

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	2015年5月26日から無期限
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) 国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用) 日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用) FOFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用) FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用 世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用) 明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用) FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用) ブランディワイン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用) Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド(適格機関投資家専用) Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用) FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用 米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS(適格機関投資家専用) ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用) MA Hedge Fund Strategies Limited FOFs用 米国株式イントラデイトトレンド戦略ファンドS(適格機関投資家専用)
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。

スカイオーシャン・ コアラップ (安定型)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日 2022年7月11日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、「スカイオーシャン・コアラップ(安定型)」は2022年7月11日に第7期の決算を行いました。
ここに期間中の運用状況についてご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

スカイオーシャン・アセットマネジメント

〒220-8611 神奈川県横浜市西区みなとみらい3-1-1

<照会先> ホームページ：<https://www.soam.co.jp/>
サポートデスク：045-225-1651
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	込 配	み 金 騰 落 中 率		
3期(2018年7月10日)	円 9,531		円 0	% 1.1	% 98.4	百万円 12,998
4期(2019年7月10日)	9,603		0	0.8	99.1	10,473
5期(2020年7月10日)	9,517		0	△0.9	98.7	8,254
6期(2021年7月12日)	10,461		0	9.9	98.7	6,848
7期(2022年7月11日)	10,387		0	△0.7	98.9	5,955

(注) 当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

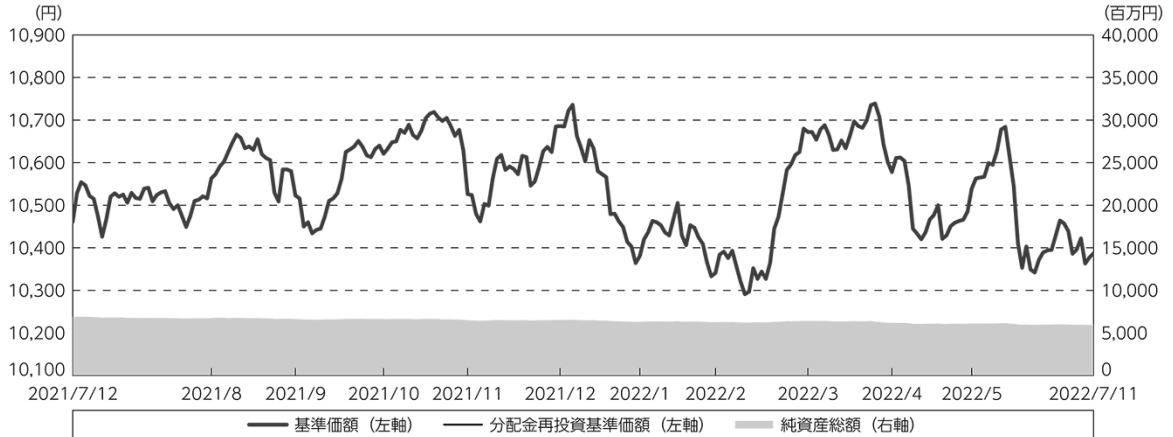
年 月 日	基準 額	騰落率		投資信託 組入比率
		騰 落	率	
(期首) 2021年7月12日	円 10,461		% -	% 98.7
7月末	10,525		0.6	98.8
8月末	10,563		1.0	99.0
9月末	10,523		0.6	99.1
10月末	10,621		1.5	99.3
11月末	10,526		0.6	99.5
12月末	10,686		2.2	99.7
2022年1月末	10,381		△0.8	99.1
2月末	10,341		△1.1	98.9
3月末	10,672		2.0	99.3
4月末	10,578		1.1	98.0
5月末	10,539		0.7	99.1
6月末	10,457		△0.0	99.6
(期末) 2022年7月11日	10,387		△0.7	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年7月13日～2022年7月11日)

期中の基準価額等の推移



期 首：10,461円

期 末：10,387円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 0.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年7月12日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

投資資産	組入ファンド	当期末 組入比率	騰落率
国内株式	FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	8.6%	0.9%
	国内株式アクティブバリュウファンド（適格機関投資家専用）	1.3%	3.5%
	日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	1.0%	-3.6%
	FOFs用国内株式EVIバリュウファンド（適格機関投資家専用）	1.2%	1.5%
国内債券	FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	9.5%	-3.7%
	マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	9.6%	-2.8%
	明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	6.7%	-3.5%
	FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） ^{※1}	-	- ^{※2}
	FOFs用 世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） ^{※1}	1.2%	-9.8%
先進国株式	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	5.2%	8.9%
	グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）	1.0%	12.2%
	ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）	1.0%	3.3%
	Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	0.8%	-12.2%
新興国株式	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	0.9%	-8.8%
先進国債券	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.9%	2.3%
	大和住銀/ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	-	- ^{※2}
	LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	1.9%	2.6%
	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	1.9%	2.6%
新興国債券	FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.6%	-0.5%
国内リート	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	6.0%	-7.5%
海外リート	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.5%	12.6%
コモディティ	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.9%	51.9%
	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	5.5%	-4.4%
ヘッジファンド	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	2.6%	-2.1%
	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	4.6%	-4.0%
	FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	4.0%	7.7%
	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	4.5%	-0.9%
	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	4.7%	-3.2%
	ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.0%	-3.2%
	MA Hedge Fund Strategies Limited	1.2%	-0.6%
	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	1.2%	-6.1%

(※1) 為替ヘッジを行うことで為替リスクの低減を図っているため、当ファンドにおいては国内債券に分類しています。

(※2) 期中に全売却を行ったため開示しておりません。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は期首または当ファンドへの組入日からのものです。

(注) 騰落率は分配金再投資ベースです。

主に国内債券や国内リートなどの下落がマイナスに影響し、当期間における基準価額は下落しました。

投資環境

○国内株式市場

国内株式市場は、ほぼ横ばいとなりました。リスクセンチメントの改善などから2021年中盤は堅調な推移となりましたが、その後は中国不動産大手をめぐる懸念の高まりや、米国のFRB（連邦準備制度理事会）による金融引き締め観測の高まりなどから上値重く推移しました。2022年前半はロシアのウクライナ侵攻により一時的に下落する局面もありましたが、戦争が激化する懸念が後退すると値を戻し、その後はもみ合いとなりました。

○国内債券市場

国内債券市場は、金利上昇（債券価格は下落）基調となりました。2021年中は新型コロナウイルスの感染収束が見通せず、国内景気の先行き不透明感が広がる一方で、欧米の金融政策正常化観測が意識されるなど強弱材料の入り混じった相場環境となり、レンジ内で揉み合いとなりました。2022年の年明け以降は海外金利の上昇に歩調を合わせて軟調に推移しましたが、金融政策の方向性の違いから金利上昇幅は限定的となりました。

○先進国株式市場

先進国株式市場は、現地通貨建てでは下落した一方、円建てでは上昇しました。国内株式と比較してコロナショック後の上昇幅が大きかったことや、欧米各国の金融政策引き締めによる悪影響が懸念されたことから、現地通貨建てでは下落しましたが、円安が進行したことから円建てでは上昇しました。

○新興国株式市場

新興国株式市場は、先進国株式市場につれる動きとなりましたが、米ドル高が重しとなり先進国株式と比較して軟調な推移となりました。また、新興国の為替は対米ドルでは下落する一方、対円では上昇しました。円建ての新興国株式は現地通貨建ての下落と為替の上昇が相殺し、ほぼ横ばいとなりました。

○先進国債券市場

先進国債券市場は、金利は上昇しましたが、円建てでは小幅に上昇しました。2021年中は緩やかな上昇にとどまっていましたが、2022年に入り供給制約やロシアのウクライナ侵攻によるインフレ懸念の高まりを背景にFRBが連続利上げを実施したことに加えて、ECB（欧州中央銀行）も7月の利上げを示唆するなど各国の中央銀行がインフレ抑制の姿勢を鮮明にする中、金利は上昇基調となりました。債券価格は現地通貨建てでは下落しましたが、円安が進行したことから円建てでは小幅に上昇しました。

○新興国債券市場

新興国債券市場は、債券価格は下落しましたが、円建てではほぼ横ばいとなりました。ベンチマークに6%程度組み入れられていたロシア債券の下落が大きくマイナスに影響しましたが、円安がプラス寄与となり円建てではほぼ横ばいとなりました。

○国内リート市場

国内リート市場は、下落しました。空室率や賃料に改善の兆しが見られない中、じり安となり、2022年に入り国内金利が上昇する局面では大きく下落しました。その後は日銀の緩和姿勢を背景に金利上昇余地が限定であることが好感され買い戻されたものの、上値重く推移しました。

○海外リート市場

海外リート市場は、現地通貨建てでは下落した一方、円建てでは上昇しました。2021年中はもみ合いで推移していましたが、2022年に入りロシアのウクライナ侵攻でリスクセンチメントが悪化すると下落しました。その後は一時値を戻したものの、FRBの金融引き締めを背景とした米国金利の上昇が嫌気され再度下落に転じ、軟調な推移となりましたが、円安が進行したことから円建てでは上昇しました。

○コモディティ市場

コモディティ市場において、商品価格は大きく上昇する一方、金価格は下落しました。商品価格は2021年後半は供給制約懸念から上昇基調となり、2022年に入りロシアのウクライナ侵攻で原油価格などが急騰したことから大きく上昇しました。その後も工業用金属などが幅広く上昇し、円建てでは1年間で50%近い上昇率となりました。一方、金価格はロシアのウクライナ侵攻でリスクセンチメントが悪化した局面で一時上昇したものの、米国金利の上昇や米ドル高が嫌気され、円ヘッジベースで下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内外の株式・債券といった様々な資産に分散投資し、これらを組み合わせることで中長期的に安定した収益の獲得を目指しました。また、デリバティブを含めた様々な投資対象及び投資戦略を駆使するヘッジファンド等を組み入れることで短期的な下振れリスクの抑制を目指しました。

＜投資資産の配分変更＞

- ・国内株式、先進国株式、新興国株式の投資比率を引き下げました。
- ・国内債券、コモディティ、ヘッジファンドの投資比率を引き上げました。

＜投資対象ファンドの変更＞

- ・国内株式資産内の投資割合の見直しに伴い、新たに「日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）」と「FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）」を投資対象に追加しました。
- ・国内債券資産内の投資割合の見直しに伴い、「FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」を全売却し、新たに「明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）」を投資対象に追加しました。
- ・先進国株式資産内の投資割合の見直しに伴い、新たに「ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）」と「Capital Group New Economy Fund（LUX）Class ZL」を投資対象に追加しました。
- ・先進国債券資産内の投資割合の見直しに伴い、「大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）」を全売却し、新たに「フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）」を投資対象に追加しました。
- ・ヘッジファンド資産内の投資割合の見直しに伴い、新たに「ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）」を投資対象に追加しました。

投資資産	組入ファンド	組入比率		差
		当期末	当期末	
国内株式	FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	9.6%	8.6%	-1.1%
	国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）	4.0%	1.3%	-2.7%
	日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	-	1.0%	1.0%
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）	-	1.2%	1.2%
国内債券	FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	10.0%	9.5%	-0.5%
	マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	10.0%	9.6%	-0.4%
	明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	-	6.7%	6.7%
	FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） ^{※1}	3.8%	-	-3.8%
先進国株式	FOFs用 世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） ^{※1}	1.3%	1.2%	-0.1%
	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	9.5%	5.2%	-4.4%
	グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）	1.1%	1.0%	0.0%
	ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）	-	1.0%	1.0%
新興国株式	Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	-	0.8%	0.8%
	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	1.2%	0.9%	-0.3%
先進国債券	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	5.8%	3.9%	-1.9%
	大和住銀/ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	0.1%	-	-0.1%
	LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	1.5%	1.9%	0.4%
	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	-	1.9%	1.9%
新興国債券	FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.5%	0.6%	0.1%
国内リート	FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	6.0%	6.0%	0.0%
海外リート	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	4.0%	3.5%	-0.5%
コモディティ	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）ファンドS（適格機関投資家専用）	2.1%	2.9%	0.8%
	FOFs用 ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	5.7%	5.5%	-0.2%
ヘッジファンド	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	2.3%	2.6%	0.3%
	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	5.4%	4.6%	-0.8%
	FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	3.4%	4.0%	0.6%
	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.8%	4.5%	0.6%
	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	5.5%	4.7%	-0.9%
	ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	-	2.0%	2.0%
	MA Hedge Fund Strategies Limited	1.1%	1.2%	0.2%
	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	1.2%	1.2%	0.0%

（※）為替ヘッジを行うことで為替リスクの低減を図っているため、当ファンドにおいては国内債券に分類しています。

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第7期
	2021年7月13日～ 2022年7月11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	892

(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

主として、国内株式、国内債券、先進国株式、先進国債券、新興国株式、新興国債券、国内リート、海外リート、バンクローン、コモディティ、ヘッジファンド及びその他の様々な資産を実質的な投資対象とする投資対象ファンドに分散投資します。

各資産及び各投資対象ファンドへの投資割合は、各資産の期待リターンやリスク、各資産間の相関係数、各投資対象ファンドのリスク・リターン特性等をもとに決定します。各資産及び各投資対象ファンドへの投資割合は定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じて調整を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての資産及び投資対象ファンドに投資するとは限りません。

投資対象ファンドについては、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。この際、投資対象ファンドとして定められていた投資信託証券が投資対象ファンドから除外されたり、新たな投資信託証券が投資対象ファンドとして定められることがあります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月13日～2022年7月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 146	% 1.382	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(91)	(0.867)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(49)	(0.461)	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
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.005	(b) 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 費 用 ）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	147	1.387	
期中の平均基準価額は、10,534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。

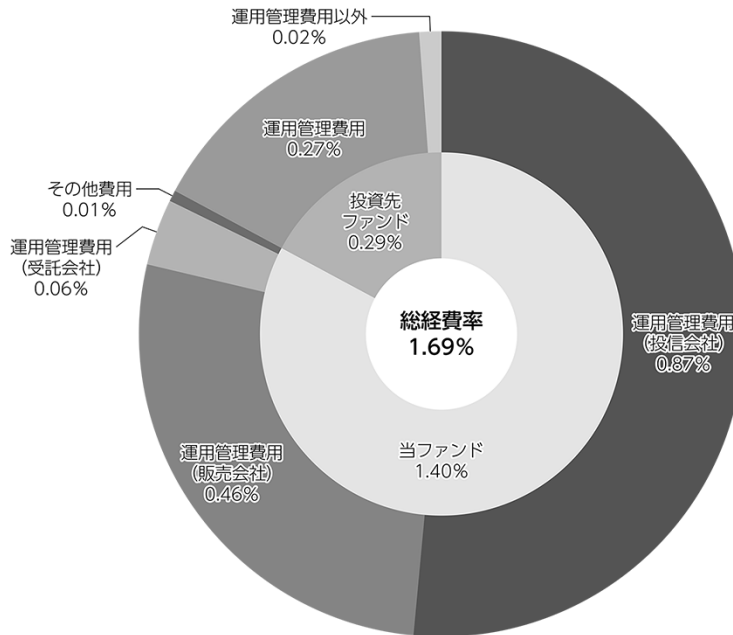
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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）

○総経費率

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1.69%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.69
①当ファンドの費用の比率	1.40
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.27
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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、当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。）です。

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

(注) 投資先ファンドの一部（ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）、ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用））については、運用管理費用以外の費用が含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

（2021年7月13日～2022年7月11日）

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド （適格機関投資家専用）	37,076,272	35,000	131,064,233	123,000
国内株式アクティブバリューファンド （適格機関投資家専用）	12,433,688	15,000	188,360,674	219,000
FOFs用 ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり （適格機関投資家専用）	8,026,971	10,000	44,929,583	60,000
明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	424,851,683	425,000	10,185,373	10,000
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	—	—	1,642	20,000
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ ボンド（適格機関投資家専用）	—	—	(4,587,683)	(4,643)
Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	31,101	55,000	—	—
グローバル株式コンセントレイト・ファンド （適格機関投資家専用）	—	—	12,443,649	20,000
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	109,463,581	112,000	—	—
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	29,227,115	61,000	—	—
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド （適格機関投資家専用）	8,228,579	10,000	—	—
ブラディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）	67,402,046	70,000	10,209,291	10,000
ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	124,195,901	126,000	—	—
FOFs用 米国株式LSファンドS （適格機関投資家専用）	9,694,620	10,000	19,788,266	20,000
FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS （適格機関投資家専用）	18,494,545	20,000	12,835,872	15,000
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS （適格機関投資家専用）	—	—	5,791,059	5,000
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ ファンドS（適格機関投資家専用）	39,586,389	40,000	73,020,280	92,000
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS （適格機関投資家専用）	60,808,299	60,000	159,193,443	158,000
FOFs用 グローバルREITインデックス・ ファンドS（適格機関投資家専用）	—	—	66,570,871	100,000
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS （適格機関投資家専用）	—	—	129,732,884	159,000
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS （適格機関投資家専用）	3,499,931	5,000	21,073,718	30,000
FOFs用 ビクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	—	—	79,015,140	82,000
FOFs用 世界物価連動債ファンドS （為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	—	—	8,590,327	10,000
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS （適格機関投資家専用）	—	—	211,892,230	394,000
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS （為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	—	—	226,838,013 (22,819,841)	231,000 (23,171)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	4,561,212	5,000	161,155,176	175,000
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用)	68,743,588	70,000	—	—
	マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド (適格機関投資家専用)	35,110,233	35,000	131,924,400	132,000
合計		1,061,435,754	1,164,000	1,704,616,124 (27,407,524)	2,065,000 (27,814)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月13日～2022年7月11日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年7月13日～2022年7月11日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年7月13日～2022年7月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年7月11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
	口	口	千円	%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	387,323,458	293,335,497	278,111	4.7
国内株式アクティブリビューファンド(適格機関投資家専用)	240,086,632	64,159,646	75,676	1.3
FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	304,458,114	267,555,502	325,374	5.5
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund- クラスS-JPY	14,738	14,738	154,255	2.6
明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	—	414,666,310	400,857	6.7
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	6,483	4,840	56,507	0.9
大和住銀/ウェリントン・ワールド・ボンド(適格機関投資家専用)	4,587,683	—	—	—
Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	—	31,101	47,086	0.8
グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)	49,464,575	37,020,926	61,639	1.0
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド(適格機関投資家専用)	—	109,463,581	114,039	1.9
日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)	—	29,227,115	59,053	1.0
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)	82,676,891	90,905,470	112,250	1.9
ブランディワイン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)	—	57,192,755	60,235	1.0
ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	—	124,195,901	121,078	2.0
FOFs用 米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用)	237,429,608	227,335,962	237,361	4.0
FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	230,355,752	236,014,425	265,115	4.5
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS(適格機関投資家専用)	90,061,112	84,270,053	70,828	1.2
FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用)	165,050,431	131,616,540	173,115	2.9
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS(適格機関投資家専用)	688,568,471	590,183,327	564,864	9.5
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	209,464,813	142,893,942	210,111	3.5
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	555,394,634	425,661,750	510,623	8.6
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	283,540,563	265,966,776	359,613	6.0
FOFs用 ビクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	346,348,313	267,333,173	273,401	4.6
FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	33,419,629	33,419,629	33,282	0.6
FOFs用 世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	76,230,914	67,640,587	68,655	1.2
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	373,364,380	161,472,150	307,991	5.2
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	249,657,854	—	—	—
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	368,544,717	211,950,753	232,997	3.9
FOFs用国内株式EVIバリュウファンド(適格機関投資家専用)	—	68,743,588	70,420	1.2
マニュアルFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)	681,660,294	584,846,127	568,996	9.6
MA Hedge Fund Strategies Limited	7,222	7,222	73,582	1.2
合計	5,657,717,281	4,987,129,387	5,887,129	98.9

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2022年7月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,612,204	93.5
投資証券	274,924	4.6
コール・ローン等、その他	112,230	1.9
投資信託財産総額	5,999,358	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,999,358,194
コール・ローン等	112,228,622
投資信託受益証券(評価額)	5,612,204,770
投資証券(評価額)	274,924,802
(B) 負債	43,752,242
未払解約金	1,039,885
未払信託報酬	42,543,284
未払利息	307
その他未払費用	168,766
(C) 純資産総額(A - B)	5,955,605,952
元本	5,733,529,349
次期繰越損益金	222,076,603
(D) 受益権総口数	5,733,529,349口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,387円

(注) 当ファンドの期首元本額は6,546,499,532円、期中追加設定元本額は152,455,576円、期中一部解約元本額は965,425,759円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0387円です。

○損益の状況 (2021年7月13日～2022年7月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	510,382
受取配当金	584,542
受取利息	9
支払利息	△ 74,169
(B) 有価証券売買損益	45,125,915
売買益	225,068,167
売買損	△179,942,252
(C) 信託報酬等	△ 89,338,489
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 43,702,192
(E) 前期繰越損益金	497,883,001
(F) 追加信託差損益金	△232,104,206
(配当等相当額)	(13,894,771)
(売買損益相当額)	(△245,998,977)
(G) 計(D + E + F)	222,076,603
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G + H)	222,076,603
追加信託差損益金	△232,104,206
(配当等相当額)	(13,894,771)
(売買損益相当額)	(△245,998,977)
分配準備積立金	497,966,818
繰越損益金	△ 43,786,009

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(13,894,771円)および分配準備積立金(497,966,818円)より分配対象収益は511,861,589円(1万口当たり892円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

○お知らせ

約款変更について

- 2021年7月13日から2022年7月11日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。
- ・投資対象とする投資信託証券を追加・除外するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2021年10月13日、2022年4月13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／インデックス型	
信託期間	信託期間は2018年10月11日から2028年5月29日までです。	
運用方針	TOPIX(東証株価指数)と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	国内株式 インデックス マザーファンド	わが国の取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	国内株式 インデックス マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日 2022年5月30日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
設定日(2018年10月11日)	円 10,000	円 —	% —	1,701.86	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期(2019年5月29日)	9,143	0	△8.6	1,536.41	△9.7	97.8	2.2	946
第2期(2020年5月29日)	9,529	0	4.2	1,563.67	1.8	96.9	1.7	824
第3期(2021年5月31日)	11,949	0	25.4	1,922.98	23.0	98.5	1.5	2,233
第4期(2022年5月30日)	12,204	0	2.1	1,922.44	△0.0	98.2	1.9	1,785

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率		騰落率			
(当期首) 2021年5月31日	円 11,949	% —	1,922.98	% —	% 98.5	% 1.5
6月末	12,088	1.2	1,943.57	1.1	99.0	0.9
7月末	11,823	△1.1	1,901.08	△1.1	99.2	0.8
8月末	12,195	2.1	1,960.70	2.0	99.2	0.7
9月末	12,723	6.5	2,030.16	5.6	98.6	1.4
10月末	12,541	5.0	2,001.18	4.1	98.6	1.4
11月末	12,084	1.1	1,928.35	0.3	98.8	1.3
12月末	12,502	4.6	1,992.33	3.6	98.8	1.1
2022年1月末	11,897	△0.4	1,895.93	△1.4	99.1	0.8
2月末	11,843	△0.9	1,886.93	△1.9	99.3	0.6
3月末	12,349	3.3	1,946.40	1.2	98.3	1.6
4月末	12,052	0.9	1,899.62	△1.2	98.3	1.8
(当期末) 2022年5月30日	12,204	2.1	1,922.44	△0.0	98.2	1.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

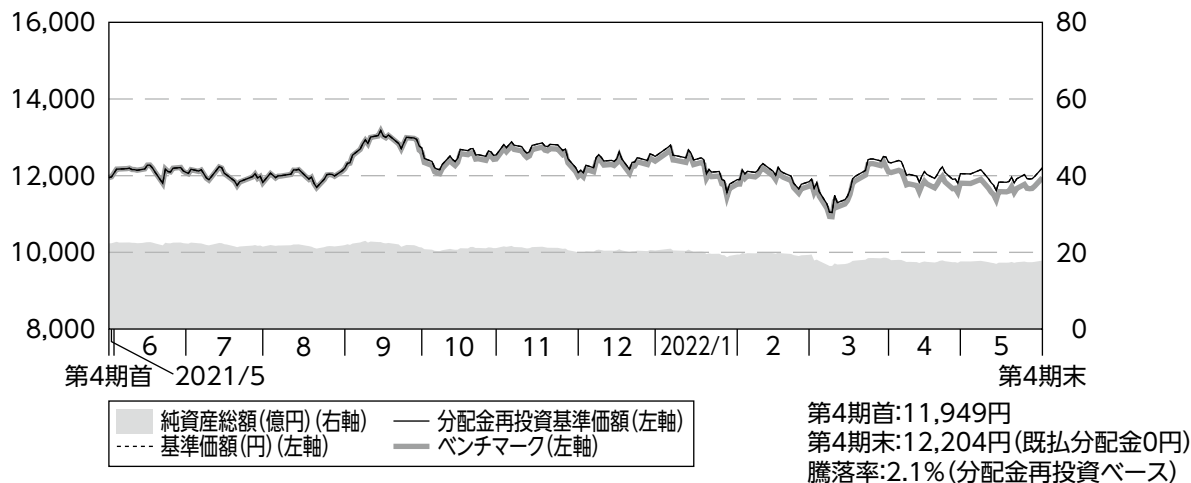
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。

「TOPIX(東証株価指数)」とは、株式会社JPX総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。同指数の指数値及び同指数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、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数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。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

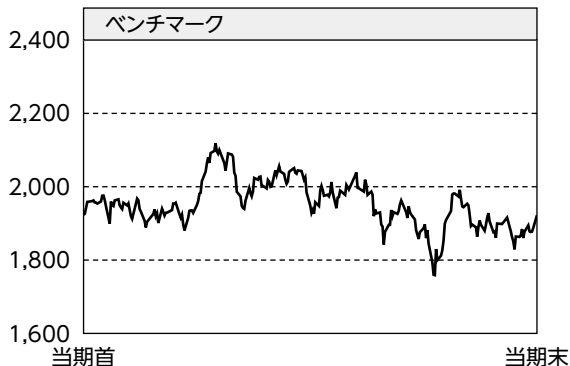


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2021年5月31日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)の動きを反映して基準価額は変動し、期首と比べて上昇しました。

投資環境



国内株式市場は下落しました。

期初は、堅調な米国株式市場が下支えとなった一方で、国内での新型コロナウイルス新規感染拡大に歯止めがかからず、緊急事態宣言が発出されたことなどから上値の重い展開となりました。9月に入ると、新政権による国内経済対策への期待感から大幅に上昇した後、中国大手不動産開発会社の債務問題やインフレ懸念の高まりなどから下落しました。期末にかけては、国内での新型コロナウイルス変異株の感染拡大や米国の金融引き締めへの警戒感、ウクライナを巡る地政学リスクが高まった一方で、円安・米ドル高の進行による輸出関連企業の業績改善が期待されたこと、米国のインフレ加速への警戒感が後退したことなどを受けて、国内株式市場はやや値を戻しました。

当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「国内株式インデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「国内株式インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

- (1) 株式組入比率は期を通じて100%に近い水準で維持し、効率的な運用に努めました。設定や解約による資金変動には、主に株価指数先物取引を活用しました。
- (2) TOPIX構成銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、TOPIX(東証株価指数)の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成しました。

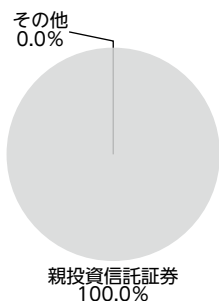
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

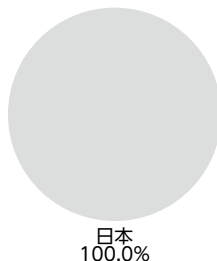
	当期末
	2022年5月30日
国内株式インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

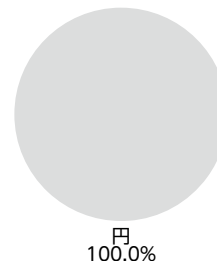
○資産別配分



○国別配分



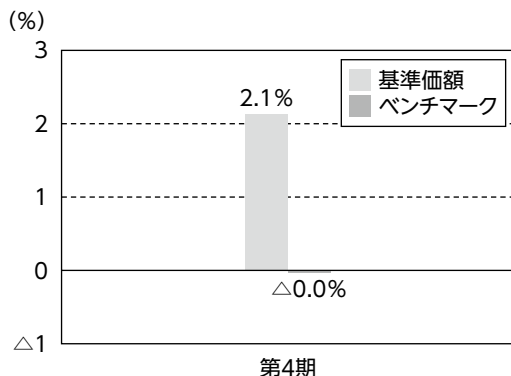
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)が配当相当分を含まない指数であることによって生じる要因(プラス)および信託報酬要因(マイナス)です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第4期	
	2021年6月1日~2022年5月30日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,691

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

国内株式インデックス マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の金融商品取引所等に上場している株式に分散投資を行い、TOPIX(東証株価指数)に連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年6月1日~2022年5月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	24円	0.197%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は12,170円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(19)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.000)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	-	-	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(-)	(-)	
合計	25	0.202	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内株式インデックス マザーファンド	千口 38,439	千円 73,154	千口 301,856	千円 576,990

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<国内株式インデックス マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	110,970,168千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	475,292,667千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.23

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 1,127	百万円 34	% 3.0	百万円 1,147	百万円 34	% 3.0

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

< 国内株式インデックス マザーファンド >

区 分	当			期		
	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
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 809,836	百万円 20,042	% 2.5	百万円 811,443	百万円 19,690	% 2.4

< 平均保有割合 0.4% >

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■ 利害関係人の発行する有価証券等

< 国内株式インデックス マザーファンド >

種 類	当		期
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	136百万円	106百万円	1,292百万円

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

組入資産の明細

< 親投資信託残高 >

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
国内株式インデックス マザーファンド	千口 1,203,380	千口 939,963	千円 1,784,519

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、261,899,870千口です。

※ 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す。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式インデックス マザーファンド	1,784,519	99.8
コール・ローン等、その他	2,777	0.2
投資信託財産総額	1,787,296	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月30日現在
(A)資 産	1,787,296,911円
コール・ローン等	2,733,019
国内株式インデックス マザーファンド(評価額)	1,784,519,895
未 収 入 金	43,997
(B)負 債	1,900,683
未 払 信 託 報 酬	1,849,368
未 払 利 息	2
そ の 他 未 払 費 用	51,313
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,785,396,228
元 本	1,462,955,296
次 期 繰 越 損 益 金	322,440,932
(D)受 益 権 総 口 数	1,462,955,296口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,204円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年6月 1日 至 2022年5月30日
(A)配 当 等 収 益	△1,489円
受 取 利 息	7
支 払 利 息	△1,496
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	39,818,811
売 買 益	59,398,743
売 買 損	△19,579,932
(C)信 託 報 酬 等	△4,118,439
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	35,698,883
(E)前 期 繰 越 損 益 金	306,243,901
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△19,501,852
(配 当 等 相 当 額)	(50,589,825)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△70,091,677)
(G)計 (D+E+F)	322,440,932
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	322,440,932
追 加 信 託 差 損 益 金	△19,501,852
(配 当 等 相 当 額)	(50,592,067)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△70,093,919)
分 配 準 備 積 立 金	343,229,189
繰 越 損 益 金	△1,286,405

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,869,165,140円、期中追加設定元本額は76,399,568円、期中一部解約元本額は482,609,412円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		36,985,288円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		50,592,067円
(D)	分配準備積立金額		306,243,901円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		393,821,256円
(F)	期末残存口数		1,462,955,296口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		2,691円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

株式会社東京証券取引所の市場区分再編に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2022年4月4日)

国内株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2022年5月30日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運用方針	わが国の株式を中心に投資を行い、TOPIX(東証株価指数)と連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式先物率 株式先物率	純資産額
	期騰落率	期中騰落率	期騰落率	期中騰落率		
第18期(2018年5月29日)	円	%		%	%	百万円
第19期(2019年5月29日)	15,832	14.6	1,761.85	12.2	98.1	205,946
第20期(2020年5月29日)	14,134	△10.7	1,536.41	△12.8	97.8	272,283
第21期(2021年5月31日)	14,762	4.4	1,563.67	1.8	97.0	313,448
第22期(2022年5月30日)	18,550	25.7	1,922.98	23.0	98.5	462,835
第22期(2022年5月30日)	18,985	2.3	1,922.44	△0.0	98.3	497,213

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式先物率 株式先物率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(当期首) 2021年 5月31日	円	%		%	%
6月末	18,550	－	1,922.98	－	98.5
7月末	18,770	1.2	1,943.57	1.1	99.1
8月末	18,361	△1.0	1,901.08	△1.1	99.3
9月末	18,942	2.1	1,960.70	2.0	99.3
10月末	18,942	2.1	1,960.70	2.0	99.3
11月末	19,766	6.6	2,030.16	5.6	98.6
12月末	19,486	5.0	2,001.18	4.1	98.6
2022年 1月末	18,779	1.2	1,928.35	0.3	98.8
2月末	19,433	4.8	1,992.33	3.6	98.9
3月末	18,495	△0.3	1,895.93	△1.4	99.2
4月末	18,414	△0.7	1,886.93	△1.9	99.3
(当期末) 2022年 5月30日	19,205	3.5	1,946.40	1.2	98.4
	18,745	1.1	1,899.62	△1.2	98.4
	18,985	2.3	1,922.44	△0.0	98.3

(注1)騰落率は期首比です。

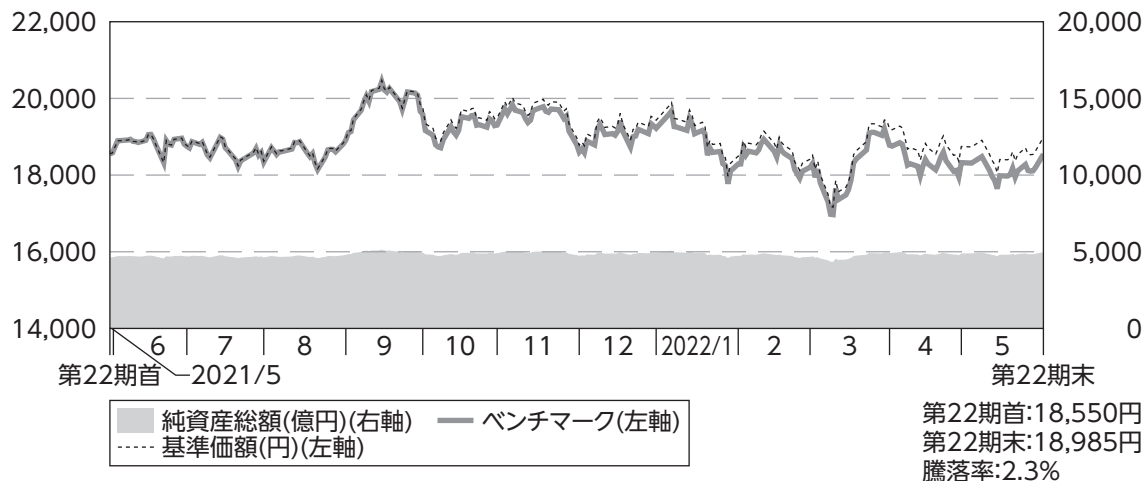
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。

「TOPIX(東証株価指数)」とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。同指数の指数値及び同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、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同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。J P Xは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2021年5月31日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)の動きを反映して基準価額は変動し、期首と比べて上昇しました。

投資環境



国内株式市場は下落しました。

期初は、堅調な米国株式市場が下支えとなった一方で、国内での新型コロナウイルス新規感染拡大に歯止めがかからず、緊急事態宣言が発出されたことなどから上値の重い展開となりました。9月に入ると、新政権による国内経済対策への期待感から大幅に上昇した後、中国大手不動産開発会社の債務問題やインフレ懸念の高まりなどから下落しました。期末にかけては、国内での新型コロナウイルス変異株の感染拡大や米国の金融引き締めへの警戒感、ウクライナを巡る地政学リスクが高まった一方で、円安・米ドル高の進行による輸出関連企業の業績改善が期待されたこと、米国のインフレ加速への警戒感が後退したことなどを受けて、国内株式市場はやや値を戻しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

- (1) 株式組入比率は期を通じて100%に近い水準で維持し、効率的な運用に努めました。設定や解約による資金変動には、主に株価指数先物取引を活用しました。
- (2) TOPIX構成銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、TOPIX(東証株価指数)の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成しました。

当ファンドの組入資産の内容

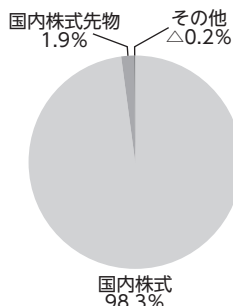
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	3.9%
2	ソニーグループ	日本	2.9%
3	東証株価指数先物 2206	日本	1.9%
4	キーエンス	日本	1.8%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	1.7%
6	日本電信電話	日本	1.7%

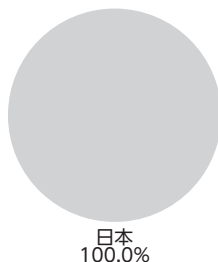
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	東京エレクトロン	日本	1.5%
8	リクルートホールディングス	日本	1.3%
9	任天堂	日本	1.3%
10	日立製作所	日本	1.3%
組入銘柄数			2,103

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

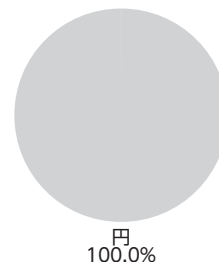
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

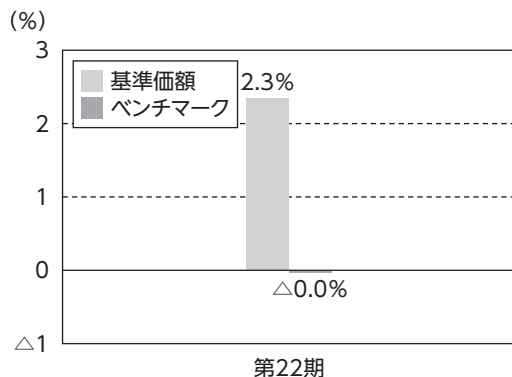


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して1.9%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)が配当相当分を含まない指数であることによって生じる要因(プラス)です。

今後の運用方針

原則としてわが国の金融商品取引所等に上場している株式に分散投資を行い、TOPIX(東証株価指数)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年6月1日~2022年5月30日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	0円 (0) (-) (-) (-) (-) (-) (0)	0.000% (0.000) (-) (-) (-) (-) (-) (0.000)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	- (-) (-) (-)	- (-) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	0	0.000	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(18,912円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 29,302 (7,372)	千円 71,828,645 (-)	千株 16,256	千円 39,141,522

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

<新株予約権証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国内	内	証券 — (5,300)	千円 — (-)	証券 — (5,300)	千円 — (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は権利付与、権利行使および権利行使期間満了等による増減分で、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		当 期			
		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 59,969	百万円 56,982	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	110,970,168千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	475,292,667千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.23

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 809,836	百万円 20,042	% 2.5	百万円 811,443	百万円 19,690	% 2.4

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■ 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当		期
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	136百万円	106百万円	1,292百万円

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
水産・農林業(0.1%)			
極洋	7.6	8.8	29,524
日本水産	217.9	250.3	131,407
マルハニチロ	36.7	36.9	83,430
雪国まいたけ	19.3	19.2	16,204
カネコ種苗	7.1	7.4	13,238
サカタのタネ	28	29.4	129,507
ホクト	19.7	20.7	39,764
ホクリヨウ	3.6	3.6	2,289
鉱業(0.4%)			
住石ホールディングス	41.1	46	9,660
日鉄鉱業	5.4	5.4	32,022
三井松島ホールディングス	9.8	11	33,275
I N P E X	862.8	944.2	1,492,780
石油資源開発	30.7	30.9	90,258
K&Oエナジーグループ	11.4	10.8	16,621
建設業(2.1%)			
ヒノキヤグループ	5.8	—	—
ショーボンドホールディングス	33.5	33	189,750
ミライト・ホールディングス	81.3	84.6	138,151
タマホーム	14.2	15.9	39,765
サンヨーホームズ	2.7	3	2,232
日本アクア	9.3	10.4	6,520
ファーストコーポレーション	7.2	6.4	4,736
ベステラ	4.5	5.3	6,487
Robot Home	44	43.8	8,497
キャンディル	4	4.1	2,189
スペースバリューホールディングス	28.6	—	—
ダイセキ環境ソリューション	4.5	5.1	4,962
第一カッター興業	5.8	6	7,926
安藤・間	150.4	123.3	97,776
東急建設	68.7	72.7	43,256
コムシスホールディングス	83.2	84.7	208,023
ピーアールホールディングス	31.4	33.9	10,915
高松コンストラクショングループ	14.6	16	32,848
東建コーポレーション	7.2	7.3	64,605
ソネック	2.4	2.7	2,721
ヤマウラ	10.2	11.8	11,021
オリエンタル白石	78.9	88.3	20,838
大成建設	168.6	164.9	653,004
大林組	541.8	578	531,760

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
清水建設	507.5	536.9	367,776
飛鳥建設	15.5	16.2	16,459
長谷工コーポレーション	177.5	168.7	260,978
松井建設	21.3	21.4	14,402
銭高組	2.4	2.4	8,556
鹿島建設	397	423.5	590,359
不動テトラ	13.3	12.9	20,549
大末建設	6.8	6.4	10,195
鉄建建設	10.9	12.6	22,541
西松建設	38.8	36.7	153,039
三井住友建設	130.9	136.8	60,328
大豊建設	11.9	8.9	39,471
前田建設工業	135.7	—	—
佐田建設	12.5	13.1	6,288
ナカノフドー建設	13	14.5	4,611
奥村組	29.8	31.7	90,535
東鉄工業	23.2	25.3	55,204
イチケン	3.9	4.4	8,179
富士ビー・エス	7	7.8	4,001
浅沼組	6.5	6.8	35,768
戸田建設	225	239.1	162,109
熊谷組	25.1	30	80,400
北野建設	3.3	3.7	8,269
植木組	4.8	5.1	7,481
矢作建設工業	23.9	25	19,850
ピーエス三菱	17.8	20	12,060
日本ハウスホールディングス	37	41	17,630
大東建託	59.1	62.1	693,657
新日本建設	23	25.8	19,117
N I P P O	44.8	—	—
東亜道路工業	3.4	3.1	16,554
前田道路	33.5	—	—
日本道路	5.2	5.3	34,609
東亜建設工業	14.5	14	33,194
日本国土開発	52.7	51.2	26,316
若築建設	9.7	9.6	19,017
東洋建設	60.7	68	58,412
五洋建設	230.1	229.1	145,478
世紀東急工業	26	29.1	23,774
福田組	6.3	6.5	30,127
住友林業	127.4	140.4	278,132

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
日本基礎技術	16.5	15.4	8,978	
バコーポレーション	24.1	23.7	10,072	
大和ハウス工業	500.3	507	1,621,893	
ライト工業	31	34.5	57,787	
積水ハウス	587.6	603.3	1,393,321	
日特建設	14.1	12.5	9,650	
北陸電気工事	9.4	11.4	8,675	
ユアテック	31	34.7	24,255	
日本リーテック	11.3	11.9	12,709	
四電工	2.9	6.1	10,321	
中電工	24.9	25.6	53,248	
関電工	88.1	98.7	80,243	
きんでん	110	127.4	190,080	
東京エネシス	18	18.7	17,578	
トーエネック	5.4	6.1	19,520	
住友電設	15.3	15	35,115	
日本電設工業	29.7	28.3	45,053	
エクシオグループ	82.1	86.6	180,820	
新日本空調	14.3	14.1	25,563	
九電工	38	41.2	110,251	
三機工業	38.4	39.4	56,381	
日揮ホールディングス	180.7	176.6	315,584	
中外炉工業	5.9	5.8	9,784	
ヤマト	17.3	15.6	11,466	
太平電業	12	11.8	31,600	
高砂熱学工業	49	49.2	77,637	
三晃金属工業	2.1	2.4	6,700	
朝日工業社	4	7.6	11,985	
明星工業	35	32.7	24,067	
大気社	26.3	26.7	81,969	
ダイダン	12	12.1	24,405	
日比谷総合設備	17.4	17.5	32,970	
フィル・カンパニー	3.1	3.2	3,891	
テスホールディングス	9.9	16.9	23,254	
インフロンア・ホールディングス	—	235.4	222,453	
東洋エンジニアリング	22.8	25.5	16,218	
レイズネクスト	29.1	27.1	31,246	
食料品(3.2%)				
ニッポン	50.7	50.5	81,002	
日清製粉グループ本社	195.9	195.1	297,137	
日東富士製粉	1.3	2.8	11,704	
昭和産業	14.6	16.3	39,869	
鳥越製粉	15.4	15.1	9,648	
中部飼料	21.2	20.7	21,072	
フィード・ワン	23.3	23.9	15,750	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
東洋精糖	2.9	3.3	3,144	
日本甜菜製糖	9	10.1	17,069	
DM三井製糖ホールディングス	13.7	16.3	30,578	
塩水港精糖	20.7	23.1	4,943	
日新製糖	8.2	9.2	16,385	
森永製菓	40.7	41.2	162,946	
中村屋	4.2	4.2	12,936	
江崎グリコ	47.7	48	182,880	
名糖産業	7.6	7.5	11,880	
井村屋グループ	9.8	10	23,320	
不二家	11.1	10.8	26,103	
山崎製パン	130	127.9	193,512	
第一屋製パン	3.3	3.7	1,916	
モロゾフ	2.8	5.9	19,411	
亀田製菓	9.9	10.4	44,512	
寿スピリッツ	16.7	17.5	127,750	
カルビー	79	88.5	213,639	
森永乳業	32.1	33.9	157,974	
六甲バター	11.5	13.3	19,298	
ヤクルト本社	119.3	130.2	910,098	
明治ホールディングス	114.7	112.9	728,205	
雪印メグミルク	41.7	43.9	76,693	
ブリマハム	24.4	24.3	51,831	
日本ハム	66.3	70.1	277,946	
林兼産業	5.7	5.9	2,967	
丸大食品	17.1	18	26,568	
S F o o d s	15.6	17.4	52,809	
柿安本店	6	6.7	16,260	
伊藤ハム米久ホールディングス	111.6	125	82,750	
サッポロホールディングス	59.2	60	168,060	
アサヒグループホールディングス	378.8	416.3	1,813,819	
キリンホールディングス	735.4	713.8	1,424,744	
宝ホールディングス	128.5	116	111,128	
オエノンホールディングス	49.3	52.5	15,592	
養命酒製造	5.3	5.5	9,537	
コカ・コーラ ボトラーズ	132.8	128.1	179,596	
ジャパンホールディングス	116	129.9	633,262	
サントリー食品インターナショナル	116	129.9	633,262	
ダイドーグループホールディングス	9.8	10	49,000	
伊藤園	52.6	59	323,320	
キーコーヒー	17	18.2	37,692	
ユニカフェ	5.2	5.8	5,469	
ジャパンフーズ	2.5	2.8	3,298	
日清オイリオグループ	22.2	23	69,460	
不二製油グループ本社	42.3	42.1	74,938	

銘柄	当 期 末		
	当期首(前期末) 株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
かどや製油	1.9	1.8	6,120
J-オイルミルズ	16.2	18.1	27,837
キッコーマン	124.8	124.3	856,427
味の素	412.4	397.9	1,254,180
ブルドックソース	7.9	7.3	13,183
キュービー	96.5	90.7	195,549
ハウス食品グループ本社	64.8	64.6	175,776
カゴメ	70.9	73.7	245,789
焼津水産化学工業	8.4	8.4	7,921
アリアケジャパン	15.8	17.7	86,287
ビエトロ	2.3	2.5	4,500
エバラ食品工業	3.8	4.2	12,747
やまみ	1.9	1.7	2,701
ニチレイ	82.6	77.8	177,150
東洋水産	89.2	88.8	426,240
イトアンドホールディングス	6	7.3	16,979
大冷	1.9	2.2	4,180
ヨシムラ・フード・ホールディングス	9.7	10	5,470
日清食品ホールディングス	68	66.8	565,796
永谷園ホールディングス	8.5	8.6	17,621
一正蒲鉾	6.7	7.8	6,427
フジッコ	18.8	18.1	34,752
ロック・フィールド	18.7	19.8	27,937
日本たばこ産業	929.7	1,041.3	2,457,468
ケンコーマヨネーズ	10.6	10.2	13,800
わらべや日洋ホールディングス	11.3	12	19,836
なとり	9.7	10.8	22,140
イフジ産業	2.7	3.4	3,423
ビックスコーポレーション	4.1	9.3	12,657
ファーマフーズ	16.4	24.5	39,322
北の達人コーポレーション	60.5	—	—
ユウグレナ	88.3	99.8	86,526
紀文食品	10.1	15.1	14,994
ミヨシ油脂	6.1	7	7,252
理研ビタミン	16.4	17.7	29,151
繊維製品(0.4%)			
片倉工業	23	18.6	39,134
グンゼ	12.5	11.5	42,147
東洋紡	67.2	75.4	78,114
ユニチカ	50.9	54.1	13,038
富士紡ホールディングス	8.3	8.1	27,499
倉敷紡績	15.9	14.8	28,401
シキボウ	9.5	9.9	8,959
日本毛織	56.2	50.8	47,498
トーア紡コーポレーション	6.7	7	2,681

銘柄	当 期 末		
	当期首(前期末) 株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
帝国繊維	19.3	20.6	30,405
帝人	159.5	170.8	230,409
東レ	1,225.8	1,242.3	833,831
サカイオーベックス	4.6	—	—
住江織物	3.7	3.4	5,895
日本フェルト	10.7	11.9	5,140
イチカワ	2.6	2.7	3,720
日東製網	1.8	2	2,754
アツギ	13.3	14.3	7,607
ダイニック	6.4	6.5	4,537
セーレン	41.8	36.5	74,715
ソトー	7	7.2	6,307
東海染工	2.3	2.4	2,822
小松マテーレ	28	29.5	40,120
ワコールホールディングス	42.3	42.1	85,673
ホギメディカル	22.9	24.3	75,330
T S I ホールディングス	52.1	60.1	19,833
マツオカコーポレーション	5.5	5.9	5,941
ワールド	22.3	24.9	35,905
三陽商会	8.8	8.6	7,748
ナイガイ	6.8	7.1	2,172
オンワードホールディングス	102.4	108.4	28,292
ルックホールディングス	5.9	6.2	10,223
ゴールドウイン	28	32.3	254,201
デサント	29	34	83,164
キング	9.4	9.3	5,022
ヤマトインターナショナル	15.5	15.7	4,474
パルプ・紙(0.2%)			
特種東海製紙	10.4	10.4	33,176
王子ホールディングス	761.7	751.6	426,908
日本製紙	74.8	81.5	77,914
三菱製紙	24	25.1	7,555
北越コーポレーション	121	116.7	70,953
中越パルプ工業	6.4	7.2	6,595
巴川製紙所	5.6	5.6	3,550
大王製紙	81.6	84.6	119,962
阿波製紙	4.4	4.5	1,426
レンゴー	174.5	157.4	110,967
トーモク	10.4	10.1	14,756
ザ・バック	12.8	12.8	28,633
化学(6.4%)			
北の達人コーポレーション	—	67.8	12,543
クラレ	266.5	262.9	287,875
旭化成	1,121.5	1,200.3	1,263,915
共和レザー	9.2	10.8	6,177

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
昭和電工	128.5	165.9	415,745	
住友化学	1,331.9	1,326.1	701,506	
住友精化	8.2	7.8	22,573	
日産化学	93.3	91.6	676,008	
ラサ工業	5.5	6.7	12,864	
クレハ	14.5	14.2	144,982	
多木化学	6.6	6.6	29,304	
テイカ	12.4	11.8	14,136	
石原産業	30.3	33.2	34,561	
片倉コープアグリ	4.4	4.3	5,878	
日本曹達	23.6	21.9	87,928	
東ソー	261.5	247.4	466,349	
トクヤマ	50.3	57.7	98,436	
セントラル硝子	32.3	29.3	82,245	
東亜合成	103.2	95.3	98,444	
大阪ソーダ	17.2	15.5	47,507	
関東電化工業	40.1	36.9	34,501	
デンカ	61.7	65.6	213,528	
信越化学工業	312.9	308.7	5,633,775	
日本カーバイド工業	6.2	6.8	9,805	
堺化学工業	11.9	12.6	23,990	
第一稀元素化学工業	17	16.6	17,546	
エア・ウォーター	172.5	161	280,623	
日本酸素ホールディングス	139.4	164.8	408,704	
日本化学工業	4.8	5.5	11,451	
東邦アセチレン	2.5	3.9	4,430	
日本パーカライジング	85.4	85	78,200	
高圧ガス工業	26.8	27.8	17,958	
チタン工業	2.1	2.2	3,960	
四国化成工業	22.5	22.7	28,375	
戸田工業	3.6	4	10,544	
ステラ ケミファ	9.2	9.5	24,576	
保土谷化学工業	5	5.4	19,440	
日本触媒	30.6	28.6	149,578	
大日精化工業	14	14.2	26,255	
カネカ	43.8	43.6	145,842	
三菱瓦斯化学	169.5	158.2	329,214	
三井化学	146.1	155.7	489,676	
J S R	169.8	176.6	712,581	
東京応化工業	29	29	216,630	
大阪有機化学工業	15.6	14.4	40,046	
三菱ケミカルホールディングス	1,131.1	1,206.6	934,391	
KHネオケム	27.9	29.8	74,827	
ダイセル	227.5	260.9	214,981	
住友ベークライト	26.6	27.8	122,181	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
積水化学工業	357.8	377.7	693,079	
日本ゼオン	152.6	151.9	207,039	
アイカ工業	47.1	47.4	135,801	
UBE	85.4	89.3	178,957	
積水樹脂	27.9	26.9	44,546	
タキロンシーアイ	36.6	41	21,853	
旭有機材	9.6	10.7	21,838	
ニチバン	8.9	10.4	16,764	
リケンテクノス	41.3	41.1	17,590	
大倉工業	8	8.7	14,607	
積水化成工業	22.7	23.5	9,470	
群栄化学工業	3.9	4	10,480	
タイガースポリマー	8.9	9.4	3,985	
ミライアル	5.4	6.1	10,949	
ダイキアクシス	6.5	7.4	5,698	
ダイキョーニシカワ	35.7	40	19,480	
竹本容器	6	6.8	5,548	
森六ホールディングス	9.1	9.5	17,746	
恵和	3.3	5.2	24,622	
日本化薬	104.7	136.6	149,713	
カーリットホールディングス	16.8	16.9	10,883	
日本精化	12.2	13.2	27,218	
扶桑化学工業	13.3	15.6	61,074	
トリケミカル研究所	15.7	19.5	50,329	
ADEKA	77.9	79	198,922	
日油	63.7	58.1	280,623	
新日本理化学	28	28.4	7,213	
ハリマ化成グループ	12.6	13.1	9,890	
花王	413.7	409	2,149,704	
第一工業製薬	5.7	6.6	14,902	
石原ケミカル	4.3	9.1	11,547	
日華化学	5.7	6.4	5,222	
ニイタカ	3.5	3.7	8,010	
三洋化成工業	10.1	11.3	52,149	
有機合成薬品工業	13	13.2	3,735	
大日本塗料	19.1	22	16,500	
日本ペイントホールディングス	698	712	694,912	
関西ペイント	190.1	174.7	280,393	
神東塗料	13.3	14.9	2,324	
中国塗料	40.8	42.2	36,629	
日本特殊塗料	12.7	12.3	11,168	
藤倉化成	22.8	23.6	11,328	
太陽ホールディングス	12.4	27.9	91,233	
D I C	71.5	72.4	181,072	
サカタインクス	36.9	37.6	35,607	

銘柄	当期首(前期末)			評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
東洋インキSCホールディングス	35.8	37.6		73,207
T&K TOKA	11.8	15.3		13,050
富士フイルムホールディングス	303.6	340.1		2,370,156
資生堂	343.3	360.4		1,979,677
ライオン	224.6	205.1		288,370
高砂香料工業	10.8	11.7		27,261
マンダム	36.2	38.7		55,263
ミルボン	23.1	23.9		124,041
ファンケル	62.9	78.3		169,362
コーセー	32.5	36.4		435,344
コタ	10.9	13.5		19,615
シーボン	2.2	2.5		4,422
ポーラ・オルビスホールディングス	73.7	82.6		131,416
ノエビアホールディングス	14.7	15		83,700
アジュバンホールディングス	3.9	4.3		4,420
新日本製薬	4.7	7.9		10,404
エステー	11.1	12.4		18,141
アグロ カネショウ	6.5	6.4		8,236
コニシ	28.4	30.2		47,776
長谷川香料	29.8	33.4		83,032
星光PMC	9.9	10.9		6,223
小林製薬	48.4	54.2		476,960
荒川化学工業	14.4	14.5		14,166
メック	11.8	13.7		39,976
日本高純度化学	4.7	4.8		11,049
タカラバイオ	45.2	50.6		92,092
JCU	19.4	20.4		75,174
新田ゼラチン	10.8	11.4		7,102
OATアグリオ	3.3	8		13,096
デクセリアルズ	48.3	50.4		209,916
アース製薬	13	15.9		82,362
北興化学工業	16.1	16.8		17,068
大成ラミック	5.3	5.4		14,250
クミアイ化学工業	71.4	72		72,648
日本農薬	30.8	34.5		24,736
アキレス	11.9	12.4		17,000
有沢製作所	24	26.9		29,321
日東電工	104.4	117		1,086,930
レック	20.5	23.7		16,945
三光合成	18.1	22.1		7,646
きもと	26.4	29.6		6,926
藤森工業	15.5	15.8		55,695
前澤化成工業	11	11.7		14,917
未来工業	6.2	6.9		10,908
ウェーブロックホールディングス	6	7.3		5,037

銘柄	当期首(前期末)			評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
JSP	10.1	11.3		15,921
エフビコ	31.8	35.6		97,650
天馬	12.9	15.2		34,032
信越ポリマー	26.6	34.7		38,100
東リ	43	45.5		9,373
ニフコ	63.4	64.6		196,707
バルカー	14	15.7		43,175
ユニ・チャーム	366.3	373		1,678,127
ショーエイコーボレーション	3.8	5.2		3,120
医薬品(5.2%)				
協和キリン	173.8	205.5		574,783
武田薬品工業	1,437.4	1,520.9		5,694,249
アステラス製薬	1,497.9	1,654.3		3,377,253
住友ファーマ	128.1	119.5		130,374
塩野義製薬	217.3	230.9		1,573,814
わかもと製薬	20.6	20.2		5,393
日本新薬	49	45		362,700
ビオフェルミン製薬	2.9	—		—
中外製薬	540.4	605.2		2,126,672
科研製薬	29.6	28.5		103,740
エーザイ	190.9	219.7		1,185,720
ロート製薬	82.3	94.6		324,005
小野薬品工業	396.7	393.8		1,362,941
久光製薬	50.2	44.3		152,613
持田製薬	24	22.5		70,087
参天製薬	300.6	345.1		362,009
扶桑薬品工業	5.6	6.4		14,444
日本ケミファ	2.1	2.1		4,032
ツムラ	57.6	56.9		168,367
日医工	48.9	57.2		20,763
キッセイ薬品工業	30.6	30.1		77,838
生化学工業	30.5	34.1		25,984
栄研化学	30.4	30.5		51,972
日水製薬	6.3	7.1		7,029
鳥居薬品	10.8	10.4		31,408
JCRファーマ	48.7	54.5		131,835
東和薬品	24.9	27.9		69,108
富士製薬工業	10.6	10.9		10,060
ゼリア新薬工業	31.3	30.9		62,912
第一三共	1,357.7	1,442.7		4,997,512
キョーリン製薬ホールディングス	38.1	36.2		61,431
大幸薬品	21.2	29.2		18,279
ダイト	11	12.2		32,195
大塚ホールディングス	359.1	379.8		1,662,384
大正製薬ホールディングス	41.1	39.2		193,452

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
ペプチドリーム	89.1	101.5	166,764
あすか製薬ホールディングス	19.7	19.6	19,560
サワイグループホールディングス	37.8	38.9	150,932
石油・石炭製品(0.5%)			
日本コークス工業	146	163.5	20,764
ニチレキ	20.4	22.2	28,926
ユシロ化学工業	9.7	9.5	9,367
ビービー・カストロール	6.2	6.9	8,500
富士石油	41.9	45.4	14,119
MORESCO	6.2	6.4	7,808
出光興産	191.7	202.8	707,772
ENEOSホールディングス	2,599	2,910.9	1,506,099
コスモエネルギーホールディングス	54.6	69.6	241,860
ゴム製品(0.7%)			
横浜ゴム	100	98.5	163,805
TOYO TIRE	90.9	95.7	165,178
ブリヂストン	459.4	528.8	2,679,958
住友ゴム工業	155.2	163.3	191,387
藤倉コンポジット	15.1	15.5	13,671
オカモト	10.5	9.9	38,362
フコク	7.6	8.5	8,440
ニッタ	17.9	18.8	52,489
住友理工	33.5	37.5	21,112
三ツ星ベルト	21	23.5	66,716
バンドー化学	30.4	31.2	28,735
ガラス・土石製品(0.7%)			
日東紡績	25.7	25.6	67,302
AGC	158.6	168.6	832,041
日本板硝子	87.7	89.3	34,469
石塚硝子	2.9	3.1	5,359
日本山村硝子	7.3	7.1	5,474
日本電気硝子	64.1	73.8	202,581
オハラ	6.9	7.8	9,539
住友大阪セメント	31.1	32.9	109,557
太平洋セメント	102.3	110	214,500
日本ヒューム	15.9	17.2	11,902
日本コンクリート工業	37.6	36.3	10,055
三谷セキサン	8.1	8.3	42,911
アジアパイルホールディングス	26.8	28.5	13,110
東海カーボン	169	153.3	164,337
日本カーボン	9.6	10	42,500
東洋炭素	10.2	11.8	33,972
ノリタケカンパニーリミテド	9.6	10.1	42,319
TOTO	123.4	124.1	541,076
日本碍子	190.2	197	372,330
日本特殊陶業	131.5	139.1	340,099

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
MARUWA	6	6.7	105,458
品川リフラクトリーズ	4.1	4.6	16,767
黒崎播磨	3	3.3	14,107
ヨータイ	12.5	12.4	19,753
イソライト工業	7.8	—	—
東京窯業	22.4	21.4	5,970
ニッカトー	8	8.5	4,080
フジミインコーポレーテッド	13.9	15.5	88,815
クニミネ工業	5.5	6.2	6,144
エーアンドエーマテリアル	3.3	3.3	2,894
ニチアス	43.7	42.2	94,950
ニチハ	24.1	25.5	60,537
鉄鋼(0.8%)			
日本製鉄	815.6	818.4	1,815,211
神戸製鋼所	312.8	341.4	231,469
中山製鋼所	23.9	28	12,096
合同製鐵	9.3	9.7	12,367
ジェイエフイーホールディングス	494.4	467.6	743,016
東京製鐵	66.6	59.1	91,605
共英製鋼	19.3	19.8	25,898
大和工業	36.3	32.6	141,321
東京製鋼	6.6	8.1	9,825
大阪製鐵	9.1	10.2	14,371
淀川製鋼所	22.5	22.4	51,318
丸一鋼管	55.5	57.2	169,197
モリ工業	5.1	5	12,010
大同特殊鋼	28	27.9	102,672
日本高周波鋼業	6.5	7.3	2,489
日本冶金工業	13.3	13.4	30,016
山陽特殊製鋼	20.5	17.5	36,680
愛知製鋼	9.6	10.8	21,729
日立金属	161.1	206.2	425,390
日本金属	4.3	4.8	5,654
大平洋金属	11.6	11.8	34,314
新日本電工	110.5	112	40,096
栗本鐵工所	7.8	8.2	13,185
虹技	2.4	2.6	2,545
三菱製鋼	12.7	12.3	11,758
日亜鋼業	25.3	23.1	5,913
日本精線	2.5	3	12,495
エンビプロ・ホールディングス	7.4	12.7	11,887
シンニッタン	21	23.4	5,194
新家工業	4.3	4.3	6,282
非鉄金属(0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	25.9	25.4	34,544
日本軽金属ホールディングス	46.6	48.5	76,533

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
三井金属鉱業	46.1	51.7	176,555	
東邦亜鉛	9.5	10.1	24,108	
三菱マテリアル	112.9	115.9	230,525	
住友金属鉱山	218.4	221.3	1,196,569	
DOWAホールディングス	43.3	47.2	222,548	
古河機械金属	28.3	30.1	37,173	
大阪チタニウムテクノロジーズ	17.9	22.2	41,913	
東邦チタニウム	30.7	34.3	72,270	
UACJ	26	27.2	59,051	
CKサンエツ	3.6	3.8	15,656	
古河電気工業	53.1	56.7	123,039	
住友電気工業	596.3	683.7	997,176	
フジクラ	206.3	213.4	162,824	
昭和電線ホールディングス	16.6	16.7	29,475	
東京特殊電線	2.2	2.6	6,032	
タツタ電線	30.4	34	16,218	
カナレ電気	2.9	2.9	4,903	
平河ヒューテック	9.6	10.7	11,834	
リョービ	21.1	21	22,869	
アーレスティ	21.3	20.7	7,659	
アサヒホールディングス	64.2	76.7	160,379	
金属製品(0.6%)				
稲葉製作所	9.6	10	13,000	
官地エンジニアリンググループ	5.6	5.5	18,590	
トーカロ	44.1	49.4	67,134	
アルファC o	6	6.9	6,713	
SUMCO	217.9	308.5	636,127	
川田テクノロジーズ	3.5	3.7	12,617	
RS Technologies	5.5	6.2	37,634	
ジェイテックコーポレーション	1.9	2.5	5,692	
信和	9.1	11.9	9,436	
東洋製罐グループホールディングス	108.8	105.6	144,144	
ホッカンホールディングス	8.7	9.4	11,486	
コロナ	9.4	9.7	7,954	
横河ブリッジホールディングス	29.3	29.2	56,472	
駒井ハルテック	3.5	3.2	5,465	
高田機工	1.6	1.7	4,318	
三和ホールディングス	161.1	180.4	227,664	
文化シャッター	50.3	57.8	55,488	
三協立山	22	23.4	13,618	
アルインコ	11.3	13.1	11,095	
東洋シャッター	3.8	4.2	2,700	
L I X I L	235.3	301.2	768,060	
日本ファイルコン	11.9	12.4	6,212	
ノーリツ	35.4	32.6	49,943	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
長府製作所	17.4	19.5	35,100	
リンナイ	33.2	34.1	298,034	
ダイニチ工業	8.2	9.2	5,934	
日東精工	21.4	22.4	11,222	
三洋工業	2.1	2.3	4,146	
岡部	34.6	31.6	20,066	
ジーテクト	21.2	22	28,028	
東プレ	31.9	31.4	31,902	
高周波熱錬	32.9	30.3	19,604	
東京製網	12.2	11.7	10,904	
サンコール	14.6	16.4	10,496	
モリテック スチール	13.3	14.9	4,619	
パイオラックス	25.3	25.9	43,512	
エイチワン	16.8	17.6	10,331	
日本発條	170.2	166.2	155,729	
中央発條	8.2	9.2	6,504	
アドバネクス	2.5	2.5	4,090	
立川ブラインド工業	7.5	7.8	8,494	
三益半導体工業	13.3	14.9	36,311	
機械(5.4%)				
日本ドライケミカル	4.3	4.5	6,889	
日本製鋼所	51.9	52.2	169,911	
三浦工業	74	77.9	227,779	
タクマ	58	58.4	84,154	
ツガミ	35.5	40.3	49,286	
オークマ	20	19.7	105,592	
芝浦機械	17.8	21.7	68,355	
アマダ	250.6	302.3	315,903	
アイダエンジニアリング	45	44.8	41,619	
滝澤鉄工所	5	5.6	7,442	
F U J I	68.3	80.4	180,980	
牧野フライス製作所	20.1	20	85,800	
オーエスジー	84.4	85.6	146,033	
ダイジェット工業	2.1	2.4	2,172	
旭ダイヤモンド工業	45.3	48.4	29,136	
DMG森精機	108.2	108.6	214,919	
ソディック	41.1	41.8	31,893	
ディスコ	23.2	28.2	992,640	
日東工器	8.2	9.7	14,433	
日進工具	13.5	15.1	20,490	
パンチ工業	14.4	16.4	7,691	
富士ダイス	8.7	9.8	6,566	
豊和工業	9.7	10.2	8,302	
OKK	6.6	7.1	7,753	
東洋機械金属	12.4	12.6	7,686	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
津田駒工業	3.3	3.4	1,876	
エンシュウ	4.4	4.6	3,496	
島精機製作所	25.1	28.1	56,762	
オプトラン	21.5	24	48,528	
NCホールディングス	5.3	4.9	8,962	
イワキポンプ	11	12.3	12,140	
フリーユ	16.8	17.1	17,801	
ヤマシンフィルタ	34.6	33.2	10,159	
日阪製作所	21.2	21.1	17,470	
やまびこ	33.2	33.7	40,507	
野村マイクロ・サイエンス	—	6.3	26,964	
平田機工	8.1	8.6	36,163	
ペガサスミシン製造	17.5	19.6	11,191	
マルマエ	7.1	7.9	16,724	
タツモ	7.3	9	10,800	
ナブテスコ	100.7	104.3	329,588	
三井海洋開発	18.2	20.4	25,663	
レオン自動車	16.8	20.5	27,654	
SMC	50.6	56.7	3,766,014	
ホソカワミクロン	6	12.8	32,460	
ユニオンツール	6.4	7.2	26,460	
オイレス工業	24	25.5	39,856	
日精エー・エス・ビー機械	5.8	7.1	22,400	
サトーホールディングス	22.5	25.2	48,031	
技研製作所	15.1	17	61,880	
日本エアテック	5.7	8.9	9,763	
カワタ	4.8	5.9	6,035	
日精樹脂工業	13.3	12.8	11,622	
オカダアイヨン	5.5	6.1	9,351	
ワイエイシイホールディングス	6.8	7.6	13,976	
小松製作所	782.8	877	2,816,924	
住友重機械工業	99	105.9	326,172	
日立建機	80.8	77.6	234,352	
日工	26.1	25.3	15,508	
巴工業	6.8	7.2	17,496	
井関農機	17.4	16.3	20,179	
TOWA	16.2	16.6	30,643	
丸山製作所	3.6	3.5	5,439	
北川鉄工所	7.9	8.1	11,542	
ローツェ	7.6	9.5	104,690	
タカキタ	6.2	6.3	3,641	
クボタ	907.6	937.5	2,253,281	
荏原実業	4.4	9	21,816	
三菱化工機	5.6	6	12,510	
月島機械	32	32.3	28,811	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
帝国電機製作所	12.1	12.8	20,531	
新東工業	41.3	38.7	26,470	
澁谷工業	15.2	15.9	36,824	
アイチ コーポレーション	29.6	27.9	25,249	
小森コーポレーション	44.1	47.1	35,984	
鶴見製作所	13.4	14.2	25,616	
住友精密工業	2.6	2.9	7,943	
日本ギア工業	7.2	7.2	1,951	
酒井重工業	3.1	3.3	9,781	
荏原製作所	71.7	77.5	427,800	
石井鐵工所	2.5	2.5	7,162	
西島製作所	17.7	16.5	21,466	
北越工業	17.9	17	13,906	
ダイキン工業	220.1	223.1	4,604,784	
オルガノ	5.6	5.6	55,664	
トーヨーカネツ	6.6	7	19,586	
栗田工業	93.5	100.1	496,496	
椿本チエイン	24.7	25.4	79,121	
大同工業	8.4	8.4	7,005	
木村化工機	14.6	15.7	10,424	
アネスト岩田	29.2	30.2	26,032	
ダイフク	95.1	96.4	795,300	
サムコ	4.3	5.2	13,972	
加藤製作所	9.7	9.5	7,647	
油研工業	3	3.2	5,664	
タダノ	83.6	96.3	92,448	
フジテック	59.5	62.7	164,838	
CKD	40.1	51.7	98,281	
キトー	14.6	15.6	41,277	
平和	48.2	54	104,544	
理想科学工業	12.7	15.7	33,990	
SANKYO	41.1	41.8	178,277	
日本金銭機械	19.3	19.8	13,642	
マースグループホールディングス	11	12.3	21,008	
フクシマガリレイ	11.9	12.4	42,222	
オーイズミ	7.5	7	3,010	
ダイコク電機	8	9	10,548	
竹内製作所	28.9	29.5	68,646	
アマノ	45.3	50.7	125,533	
JUKI	24	26.9	18,776	
ジャノメ	15.8	16.6	11,586	
マックス	23.2	23.9	37,546	
グローリー	44.4	47.2	94,872	
新晃工業	16.1	18.1	27,475	
大和冷機工業	27.8	28.1	29,027	

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
セガサミーホールディングス	157.2	192	459,456
日本ビストンリング	6.4	7.1	9,222
リケン	8	7.5	17,437
T P R	23.3	23.2	28,628
ツバキ・ナカシマ	33.3	42.6	41,322
ホシザキ	54.4	56.6	438,084
大豊工業	14.2	15.9	11,257
日本精工	354.9	342.4	256,800
NTN	399.8	373.2	97,778
ジェイテクト	165.8	172	169,076
不二越	16.1	14.5	53,940
日本トムソン	47.5	47.3	26,629
THK	107.7	109.3	302,542
ユーシン精機	11.6	15.1	10,464
前澤給装工業	12.1	13.3	10,932
イーグル工業	21.4	22	21,450
前澤工業	10.5	12.2	7,259
日本ビラー工業	17.5	17.6	50,723
キッツ	53.5	58.1	39,682
マキタ	225.3	224.3	798,059
三井E&Sホールディングス	—	70.2	25,342
日立造船	137.3	157.2	125,288
三菱重工業	271.5	290.6	1,446,316
I H I	116.2	120.9	447,330
スター精密	26.7	27	45,468
電気機器(18.3%)			
日清紡ホールディングス	105.7	111.7	115,386
イビデン	83.3	96.2	459,355
コニカミノルタ	352.2	405.5	175,987
ブラザー工業	211.4	226.3	540,178
ミネベアミツミ	298.2	317	745,584
日立製作所	830.7	930.7	6,310,146
東芝	341.9	338.2	1,971,029
三菱電機	1,727.6	1,849	2,622,806
富士電機	104.1	110.6	668,024
東洋電機製造	7	6.6	5,979
安川電機	186	197.6	883,272
シンフォニアテクノロジー	22.5	20.9	28,424
明電舎	29.4	29.2	60,502
オリジン	4.9	4.6	5,915
山洋電気	8.5	7.8	42,978
デンヨー	14.8	14.7	23,475
P H Cホールディングス	—	30.7	44,607
東芝テック	18.6	20.8	84,136
芝浦メカトロニクス	3.2	3.5	37,520

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
マブチモーター	48.1	44.7	159,355
日本電産	415.9	453.9	3,922,603
トレックス・セミコンダクター	9.8	9.2	27,176
東光高岳	9.5	11.4	20,303
ダイヘン	18.9	19	78,375
ヤーマン	28.9	32.6	39,315
J V Cケンウッド	154.1	164	31,160
ミマキエンジニアリング	17	19.5	11,173
I - P E X	8.5	9.9	13,761
日新電機	40.6	45.3	67,995
大崎電気工業	34.6	33.5	16,616
オムロン	143.8	161.1	1,196,167
日東工業	25.4	24.3	53,217
I D E C	23.2	24	63,408
正興電機製作所	6.1	6.7	7,316
不二電機工業	3.7	4.6	5,451
ジーエス・ユアサ コーポレーション	62.4	60.3	125,544
サクサホールディングス	4.2	4.5	6,817
メルコホールディングス	6.2	5.4	19,764
テクノメディカ	4.5	5.1	8,246
日本電気	219.5	235	1,236,100
富士通	155.5	174.1	3,394,950
沖電気工業	70.3	75.1	56,700
岩崎通信機	7.6	7.9	6,912
電気興業	8.4	9.6	24,480
サンケン電気	20.2	17.1	93,879
ナカヨ	3.5	3.3	3,709
アイホン	9.9	9.5	16,150
ルネサスエレクトロニクス	744.7	1,052.4	1,610,172
セイコーエプソン	214.4	224.1	482,935
ワコム	126.6	151.3	146,761
アルバック	31.8	38.5	213,290
アクセル	8.3	9.1	7,689
E I Z O	14.7	14.1	49,279
日本信号	40.4	43.8	39,901
京三製作所	37.5	39	16,965
能美防災	23.4	23.9	40,653
ホーチキ	13.4	13.7	16,714
星和電機	10.4	10.8	5,000
エレコム	40.1	45.1	70,401
パナソニック ホールディングス	1,842.6	2,063.8	2,473,464
シャープ	229.8	196.1	209,238
アンリツ	103.9	124.6	179,922
富士通ゼネラル	52.8	52.5	132,877
ソニーグループ	1,082.3	1,212.1	14,539,139

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
TDK	83.5	280.5	1,238,407
帝国通信工業	8.6	9.4	13,667
タムラ製作所	62.4	71.3	39,286
アルプスアルパイン	142	163.3	227,803
池上通信機	5.5	5.7	3,448
日本電波工業	—	20.4	23,276
鈴木	8.8	11	9,394
メイコー	—	21.2	96,248
日本トリム	4	4.2	10,134
ローランド ディー・ジー	10.7	11.8	37,347
フォスター電機	17.6	18.5	13,042
SMK	4.5	4.5	9,792
ヨコオ	13.9	13.9	33,554
ホシデン	48.2	45	56,115
ヒロセ電機	26.6	28.3	502,608
日本航空電子工業	39.7	40.7	80,626
TOA	20.6	20.7	16,767
マクセル	35.2	37.3	46,028
古野電気	23.2	24.2	24,514
ユニデンホールディングス	4.5	4.2	14,196
スミダコーポレーション	15.7	19.6	16,444
アイコム	7.2	6.5	15,710
リオン	7.7	7.4	19,173
本多通信工業	15.6	17.5	9,030
横河電機	173	182.9	421,767
新電元工業	6.7	7	22,750
アズビル	116.9	113.4	425,250
東亜ディーケーケー	9.8	10.8	10,497
日本光電工業	71.7	76.8	233,472
チノー	5.6	6.1	10,351
共和電業	18.7	18.5	6,382
日本電子材料	7.2	9.3	17,577
堀場製作所	34.2	34.1	226,083
アドバンテスト	128.5	143.8	1,264,002
小野測器	9.2	10.3	4,532
エスベック	15.8	15.4	27,612
キーエンス	169.6	175.3	9,052,492
日置電機	8.5	9.4	67,586
シスメックス	134.9	147.1	1,237,699
日本マイクロニクス	30.7	31.3	46,167
メガチップス	17.6	17.5	63,175
OBARA GROUP	8.1	8.4	24,628
澤藤電機	2.3	3.2	4,883
原田工業	8.2	10.5	10,174
コーセル	22	23	17,986

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
イリソ電子工業	14.7	16.6	55,444
オブテックグループ	28.9	32.4	64,249
千代田インテグレ	7.8	8.2	16,072
アイ・オー・データ機器	7.3	—	—
レーザーテック	75.9	81.3	1,514,212
スタンレー電気	121.2	128.7	300,643
岩崎電気	7	6.9	17,201
ウシオ電機	89.2	94.8	166,089
岡谷電機産業	15.3	18.2	5,296
ヘリオス テクノ ホールディング	18.9	20.6	6,056
エノモト	5.4	6.1	10,138
日本セラミック	17.9	18.6	39,357
遠藤照明	10.1	10.4	8,392
古河電池	13	14.8	17,819
双信電機	10.5	11.3	6,723
山一電機	11.9	13.7	25,687
図研	11.6	13	37,011
日本電子	31.6	38.4	240,768
カシオ計算機	139	124.7	147,146
ファナック	151.6	169.8	3,619,287
日本シイエムケイ	39.4	38.1	17,792
エンブラス	8.1	5.1	17,161
大真空	6.2	25.8	26,445
ローム	71.9	82.6	883,820
浜松ホトニクス	124.1	132.4	801,020
三井ハイテック	17.2	17.5	191,800
新光電気工業	58.3	57.1	277,220
京セラ	263.5	272.4	2,001,867
太陽誘電	77	88.9	464,947
村田製作所	507.6	541.5	4,465,750
双葉電子工業	30.8	34.9	24,011
北陸電気工業	7.6	8.2	9,987
ニチコン	55.3	55.6	73,670
日本ケミコン	17.4	19	34,637
KOA	24.6	28.3	48,251
市光工業	27.3	26.6	9,496
小糸製作所	103.6	100.1	472,972
ミツバ	31.8	32	12,832
SCREENホールディングス	30	31.5	374,850
キヤノン電子	16.5	18.5	28,656
キヤノン	858.5	961.5	3,141,220
リコー	439.6	486	517,590
象印マホービン	47.4	50.3	69,665
MUTOHホールディングス	2.9	3	6,492
東京エレクトロン	101.2	122.8	7,337,300

銘柄	当期中(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
輸送用機器 (7.9%)			
トヨタ紡織	50.4	71.4	149,368
芦森工業	3.3	3.6	3,880
ユニプレス	28.4	30.8	26,549
豊田自動織機	139.8	143.6	1,191,880
モリタホールディングス	27.7	31	40,858
三櫻工業	24	26.8	17,312
デンソー	380.4	394.5	3,105,109
東海理化電機製作所	45.5	50.9	71,412
三井E&Sホールディングス	66.9	—	—
川崎重工業	134.4	134.5	338,536
名村造船所	51.9	52.6	21,355
日本車輛製造	6.3	6.5	13,273
三菱ロジスネクスト	22.9	25.6	22,220
近畿車輛	3	2.9	3,543
日産自動車	2,037.5	2,282	1,146,248
いすゞ自動車	458.7	576.1	863,573
トヨタ自動車	1,750.2	9,148.4	19,454,072
日野自動車	215.7	241.6	171,536
三菱自動車工業	639.5	716.2	275,020
エフテック	12.2	12.7	7,226
レシップホールディングス	6.8	7.7	4,481
GMB	3.2	3.5	2,495
ファルテック	3.1	3.4	2,097
武蔵精密工業	38.5	43.1	59,995
日産車体	25.3	28.3	16,753
新明和工業	48.8	51.9	50,550
極東開発工業	29.8	32.5	45,175
トビー工業	14.3	14.9	19,295
ティラド	5.4	5	14,185
曙ブレーキ工業	94.8	106.2	15,611
タチエス	26.5	32.5	36,985
NOK	83.6	79.8	93,605
フタバ産業	43.4	44.8	17,113
KYB	19.3	18	53,154
大同メタル工業	35.8	37.1	19,477
プレス工業	85.9	88.9	36,715
ミクニ	22.2	23.2	8,328
太平洋工業	36.3	38.1	39,928
河西工業	23.5	23.7	6,825
アイシン	126.5	141.6	584,100
マツダ	542.2	582	636,708
今仙電機製作所	15.2	12.7	7,442
本田技研工業	1,360.3	1,451	4,619,984
スズキ	342.4	403.3	1,544,639

銘柄	当期中(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
S U B A R U	495.1	523.7	1,116,790
安永	8.4	8.3	5,810
ヤマハ発動機	244.1	252.5	659,782
T B K	20.7	20	6,820
エクセディ	23.5	29.2	48,851
豊田合成	55.8	57.3	117,006
愛三工業	27.2	30.3	22,361
盟和産業	2.7	2.7	2,835
日本プラス	14.7	14.4	6,465
ヨロズ	14.9	16.1	13,057
エフ・シー・シー	28.3	31.6	42,028
シマノ	64.7	73.7	1,692,520
テイ・エス テック	80.3	81.7	107,108
ジャムコ	10.1	11.3	10,633
精密機器 (2.8%)			
テルモ	529.6	547.5	2,310,997
クリエートメディック	5.7	5.8	5,846
日機装	55.8	52.1	42,878
日本エム・ディ・エム	10	11.2	17,281
島津製作所	222.3	237.2	1,114,840
JMS	14.6	15.4	8,824
長野計器	12.5	13.3	15,348
プイ・テクノロジー	8.1	8.5	24,777
東京計器	11	12.3	16,568
愛知時計電機	2.3	7.4	11,181
インターアクション	8.7	9.7	20,680
オーバル	15.6	17.4	5,689
東京精密	29.1	31	153,450
マニー	68.8	72.8	106,724
ニコン	263.9	280.4	448,920
トプコン	87	91	168,350
オリンパス	955.9	962.7	2,619,506
理研計器	15.2	13.8	59,823
タムロン	13.9	14	34,384
HOYA	340	373.6	5,239,740
シード	6.8	9.1	4,550
ノーリツ鋼機	15.5	17.4	40,890
A&Dホロンホールディングス	14.6	21.8	22,192
朝日インテック	181.9	212.2	414,638
シチズン時計	219.3	201.5	111,832
リズム	5.5	6.1	10,967
大研医器	13.7	15.4	8,115
メニコン	26.6	61.2	168,116
シンシア	1.9	2.1	963
松風	7.9	7	10,514

銘柄	当 期 末		
	当期首(前期末) 株数 (千株)	株数 (千株)	評 価 額 (千円)
セイコーホールディングス	24.5	27.4	72,116
ニプロ	128.8	137.4	142,346
その他製品(2.4%)			
中本パックス	4.4	5.4	8,758
スノーピーク	10.2	25.2	67,611
パラマウントベッドホールディングス	33.1	37.1	75,498
トランザクション	9.5	11.8	12,567
粧美堂	5	5.1	2,121
ニホンフラッシュ	14.8	15.6	13,930
前田工織	19	18.7	49,742
永大産業	22.6	22.5	6,052
アートネイチャー	16.6	16.5	12,540
バンダイナムコホールディングス	142.9	164.5	1,600,091
アイフィスジャパン	4.4	4.9	3,449
共立印刷	28.9	28.5	4,360
SHOE I	16.2	17.3	83,991
フランスベッドホールディングス	22.2	24.9	22,559
パイロットコーポレーション	29.2	29.3	147,086
萩原工業	9.6	11.9	13,566
トッパン・フォームズ	30.8	—	—
フジシールインターナショナル	35.5	42.2	66,211
タカラトミー	77.5	79.9	103,230
広済堂ホールディングス	12	12	12,168
エステールホールディングス	4.6	4.3	2,734
タカノ	5.9	6.6	5,643
プロネクサス	13.9	15	16,785
ホクシン	10.7	13.6	1,985
ウッドワン	5.8	5.9	7,203
大建工業	11.6	10.3	19,147
凸版印刷	262.6	266.1	648,485
大日本印刷	208.7	216	641,952
共同印刷	5.3	5.2	13,520
N I S S H A	35.5	35.6	53,649
光村印刷	1.5	1.6	2,040
TAKARA & COMPANY	8.5	11.3	20,419
アシックス	152.8	155.9	356,075
ツツミ	4.3	4.8	9,408
ローランド	13.4	13.5	63,112
小松ウオール工業	5.3	5.9	11,381
ヤマハ	102.7	112.5	606,375
河合楽器製作所	4.8	5.1	14,703
クリナップ	16.1	18	9,990
ビジョン	110.9	116.9	219,772
オリバー	3.7	—	—
兼松サステック	1.1	1.2	1,930

銘柄	当 期 末		
	当期首(前期末) 株数 (千株)	株数 (千株)	評 価 額 (千円)
キングジム	14.3	15.1	13,816
リントック	37	38.4	91,660
イトーキ	34.3	35.7	14,601
任天堂	98.9	109.2	6,369,636
三菱鉛筆	28.4	28	37,744
タカラスタンダード	35.7	34.1	42,284
コクヨ	82.9	87.7	147,248
ナカバヤシ	17	16.1	7,937
グローブライド	8.4	15.4	34,865
オカムラ	59.4	58.4	65,875
美津濃	17.1	17	37,961
電気・ガス業(1.3%)			
東京電力ホールディングス	1,465.4	1,448.1	703,776
中部電力	528.5	561.6	736,819
関西電力	654.6	695.6	882,716
中国電力	249.2	286.9	249,889
北陸電力	157.9	168.5	88,462
東北電力	404.6	433	312,193
四国電力	143.6	165.3	127,611
九州電力	381.5	379.8	321,690
北海道電力	161.7	168.1	83,881
沖縄電力	33.6	41	49,405
電源開発	137.5	150.3	309,016
エフオン	10.4	11.7	6,388
イーレックス	25.4	26.1	54,575
レノバ	29.3	37.9	73,563
東京瓦斯	332.2	353.3	907,627
大阪瓦斯	312.9	333.8	813,136
東邦瓦斯	85	80.1	227,083
北海道瓦斯	9.3	9.6	15,993
広島ガス	35.6	34.8	11,170
西部ガスホールディングス	19.4	19.5	38,317
静岡ガス	49	47.3	39,306
メタウォーター	19.4	20.1	42,109
陸運業(3.0%)			
SBSホールディングス	12.8	14.3	42,256
東武鉄道	180.1	180.7	524,572
相鉄ホールディングス	59.2	59	132,750
東急	435.7	463	691,259
京浜急行電鉄	221.9	226.4	306,772
小田急電鉄	276.7	258.3	443,501
京王電鉄	96.5	90.1	387,880
京成電鉄	129.5	120.9	418,918
富士急行	23.6	20.9	86,108
新京成電鉄	4.4	4.5	12,915

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
東日本旅客鉄道	304.1	310.3	2,076,527
西日本旅客鉄道	153.9	215	1,033,075
東海旅客鉄道	143.6	144.4	2,358,052
西武ホールディングス	208.2	239.7	325,992
鴻池運輸	27.5	28.5	32,205
西日本鉄道	47.9	48.9	135,697
ハマキョウレックス	13.3	12.9	37,126
サカイ引越センター	7.9	8.9	39,471
近鉄グループホールディングス	163.6	175.6	663,768
阪急阪神ホールディングス	218.2	219	754,455
南海電気鉄道	77.6	78.3	192,226
京阪ホールディングス	72.9	74.8	225,522
神戸電鉄	3.9	4.4	15,004
名古屋鉄道	134.5	185.1	402,037
山陽電気鉄道	11.7	13.4	28,649
アルプス物流	11.4	12.8	15,065
日本通運	56.6	—	—
ヤマトホールディングス	229.3	256.8	574,975
山九	42	45.8	177,933
丸運	9.3	9.3	2,185
丸全昭和運輸	13.3	13.2	40,590
センコーグループホールディングス	90.2	88.1	75,237
トナミホールディングス	3.9	3.8	12,996
ニッコンホールディングス	54.9	58.8	119,540
日本石油輸送	1.8	2	5,158
福山通運	20.9	25.7	84,553
セイノーホールディングス	122.5	108.1	110,586
エスライン	4.5	5.2	4,456
神奈川中央交通	4.1	4.5	15,952
日立物流	36	35.4	300,192
丸和運輸機関	34.5	33.5	52,762
C&Fロジホールディングス	16.5	16.5	17,539
九州旅客鉄道	126.6	129.2	336,824
S Gホールディングス	309.1	320.6	722,311
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	57.4	428,204
海運業(0.7%)			
日本郵船	137.2	153.6	1,678,848
商船三井	97.4	291	1,037,415
川崎汽船	50.4	56.4	598,404
N Sユナイテッド海運	8.4	10	43,150
飯野海運	79.4	82.2	55,074
共栄タンカー	4.7	6.8	7,568
乾汽船	11.2	11.5	21,033
空運業(0.4%)			
日本航空	398.6	402.7	961,647

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
ANAホールディングス	441.6	446.1	1,160,529
パスコ	3.2	3.5	4,655
倉庫・運輸関連業(0.2%)			
トランコム	5	5.1	32,895
日新	13	13.8	23,253
三菱倉庫	56.6	51.1	156,877
三井倉庫ホールディングス	17.4	18.4	54,519
住友倉庫	57.8	57.1	125,848
澁澤倉庫	9	9.8	23,030
東陽倉庫	27.4	27.6	8,390
日本トランスシティ	36	35	18,585
ケイヒン	3.2	3.1	4,268
中央倉庫	10	10	9,960
川西倉庫	3	3.3	3,795
安田倉庫	13.4	13.2	12,658
ファイブホールディングス	2.9	3.9	2,956
東洋埠頭	5	5.3	7,117
宇徳	11.7	—	—
上組	90	94.5	244,944
サンリツ	4.2	4.8	3,580
キムラユニティー	4.4	4.8	7,320
キューソー流通システム	4.1	9.1	9,873
近鉄エクスプレス	30.9	34.6	144,455
東海運	9.3	10.4	3,120
エーアイティー	10.3	11.5	18,929
内外トランスライン	5.7	7.1	14,427
日本コンセプト	5.2	5.8	8,717
情報・通信業(9.0%)			
NECネットエスアイ	56.3	62.9	117,685
クロスキャット	4.8	10.1	8,776
システナ	60.7	271.4	119,687
デジタルアーツ	9.9	10.2	73,440
日鉄ソリューションズ	24.7	31.2	118,404
キューブシステム	9.4	9.8	9,339
WOW WORLD	2.8	2.8	3,211
コア	7.4	8.2	12,234
手間いらず	—	2.8	16,072
ラクーンホールディングス	12.1	16.3	23,895
ソリトンシステムズ	8.7	9.7	12,590
ソフトクリエイトホールディングス	6.8	8.3	35,233
T I S	169.7	171.1	593,717
J N Sホールディングス	8.3	8.8	3,546
電算システム	6.5	—	—
グリー	104.6	86.6	77,766
GMOペパボ	1.5	2.1	4,630

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
コーエーテクモホールディングス	45.1	60.6	276,336	
三菱総合研究所	7.4	8.9	36,846	
電算	2	2.2	5,011	
AGS	9.1	8.5	6,324	
ファインデックス	14.6	16.3	10,106	
ブレインパッド	4.5	16.3	18,174	
KL a b	31.1	33.3	16,283	
ポルトゥウィンホールディングス	22.9	27.7	28,918	
イーブックイニシアティブジャパン	2.9	—	—	
ネクソン	429.1	431.4	1,393,422	
アイスタイル	52.4	50	10,750	
エムアップホールディングス	4.5	22.1	26,011	
エイチーム	11.9	12.6	9,235	
エニグモ	16.3	20.9	11,662	
テクノスジャパン	13.8	15.1	7,852	
コロブラ	56.2	62.8	40,254	
ブロードリーフ	84.7	94.7	36,648	
クロス・マーケティンググループ	8.2	7.5	6,022	
デジタルハーツホールディングス	8	8.7	16,547	
システム情報	13.1	14.4	14,832	
メディアドゥ	6.7	6.8	12,763	
じげん	42.9	54.3	19,548	
ブイキューブ	9.4	19.5	18,057	
エンカレッジ・テクノロジー	3.6	4.6	2,350	
サイバーリンクス	5.8	6.5	6,903	
フィックスターズ	18.5	19.1	15,509	
CARTA HOLDINGS	7.1	7.8	15,334	
オブティム	12	13.5	11,326	
セレス	5.7	7.3	10,125	
SHIFT	8.5	11.1	227,550	
ティーガイア	18.2	17	28,203	
セック	2.6	2.9	7,174	
日本アジアグループ	16.4	—	—	
テクマトリックス	26.5	32.2	53,967	
プロシップ	5.2	6.4	9,139	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	41	49.4	122,314	
GMOペイメントゲートウェイ	32.5	36.8	396,704	
ザッパラス	7.3	7.4	2,871	
システムリサーチ	5.1	5.6	11,698	
インターネットイニシアティブ	45.3	50.6	238,832	
さくらインターネット	18.8	20.7	11,840	
ヴィンクス	5.2	5.5	5,978	
GMOグローバルサイン・ホールディングス	3.8	4.3	24,768	
SRAホールディングス	9.1	9.2	26,137	
システムインテグレータ	5.4	6.4	3,129	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
朝日ネット	14.3	17.7	10,974	
eBASE	20.7	23.1	11,203	
アバント	18.4	20.5	27,162	
アドソル日進	6.2	6.9	11,136	
ODKソリューションズ	4	4.3	2,506	
フリービット	10.5	10.1	9,100	
コムチュア	15.7	21.4	61,268	
サイバーコム	3.3	3.1	3,565	
アステリア	12.7	13.9	14,219	
アイル	9.6	9.7	13,977	
マークラインズ	7.2	9.6	23,510	
メディカル・データ・ビジョン	19.5	24.3	23,133	
gumi	23.8	26.7	14,017	
ショーケース	4.2	4.6	2,116	
モバイルファクトリー	4.1	4.5	4,653	
テラスカイ	5.6	7.1	10,110	
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	7.7	8.5	12,393	
PCIホールディングス	6.7	8	8,480	
パイプドHD	3.7	3.5	9,593	
アイビーシー	3.1	3.3	1,689	
ネオジャパン	3.4	5.5	7,056	
PR TIMES	3.7	4.1	8,810	
ラクス	51.2	87.2	141,961	
ランドコンピュータ	2.9	4.5	4,167	
ダブルスタンダード	2.3	5.8	11,965	
オープンドア	10.2	11.4	22,412	
マイネット	5.5	6.8	3,495	
アカツキ	6.9	8.5	25,041	
ベネフィットジャパン	1.5	1.5	3,049	
Ubicomホールディングス	4.6	5.1	13,790	
カナミックネットワーク	18.7	22.6	11,413	
ノムラシステムコーポレーション	8.7	10.7	2,450	
チェンジ	31.3	38.1	66,675	
シンクロ・フード	11.1	10.4	3,276	
オークネット	9.2	10.2	18,207	
キャピタル・アセット・プランニング	3.7	3.8	2,667	
セグエグループ	4.7	5.3	2,909	
エイトレッド	3.4	2.8	5,740	
AOI TYO Holdings	17.6	—	—	
マクロミル	35.1	38.3	38,874	
ビーグリー	3.6	4.6	6,835	
オロ	5.5	5.9	10,968	
ユーザローカル	2.6	5.9	10,590	
テモナ	4	4.2	1,625	
ニーズウェル	4.1	5.4	3,736	

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
マネーフォワード	—	38.7	140,868			
サインポスト	4.1	6.1	5,490			
電算システムホールディングス	—	7.9	19,291			
ソルクシーズ	6.9	16.7	6,412			
フェイス	5.6	5.3	3,604			
プロトコーポレーション	20.6	20.4	20,134			
ハイマックス	5.2	5.2	6,760			
野村総合研究所	294.6	342.5	1,233,000			
サイバネットシステム	12.5	13.8	10,350			
CEホールディングス	9.7	9.9	4,752			
日本システム技術	3.3	3.6	8,542			
インタージホールディングス	21.4	22	31,680			
東邦システムサイエンス	4.9	5.2	4,747			
ソースネクスト	81.7	82.8	19,044			
インフォコム	15.6	20.9	45,541			
シンプレクス・ホールディングス	—	30.1	58,454			
HEROZ	5	5.7	5,244			
ラクスル	18.5	22.1	47,271			
I P S	4.1	5.3	11,925			
F I G	19.7	21.3	6,624			
システムサポート	5.3	7	8,253			
イーソル	9.5	12	7,104			
アルテリア・ネットワークス	19	20.2	25,209			
E d u L a b	1.7	—	—			
東海ソフト	2.9	3.2	3,404			
ウイングアーク1 s t	9	14.6	20,600			
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	4	4.4	7,312			
サーバーワークス	1.7	3.3	7,144			
東名	1.9	1.7	1,601			
ヴィッツ	1.8	1.9	2,257			
トビラシステムズ	2.5	4.1	3,325			
S a n s a n	15.1	62.8	66,819			
L i n k - U	3.4	3.7	2,442			
ギフティ	10.3	16.4	18,515			
ベース	2	3.3	20,592			
J M D C	—	23.8	127,568			
フォーカスシステムズ	11.8	12.3	11,414			
クレスコ	11.3	13.9	30,441			
フジ・メディア・ホールディングス	176.2	173.7	191,591			
オービック	53.4	59.8	1,153,542			
ジャストシステム	24.2	27.1	130,757			
T D C ソフト	15.2	15.8	16,621			
Zホールディングス	2,329.7	2,738.5	1,156,468			
トレンドマイクロ	90.6	95.9	729,799			
I Dホールディングス	6.7	12.2	10,638			

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
日本オラクル	—	34.4	244,552			
アルファシステムズ	—	4.6	21,777			
フューチャー	—	20.6	68,058			
C A C H o l d i n g s	—	11.3	14,705			
S B テクノロジー	—	6.2	19,256			
トーセ	—	5.1	3,728			
オービックビジネスコンサルタント	—	17.3	81,718			
伊藤忠テクノソリューションズ	—	77.3	278,419			
アイティフォー	—	22.6	18,360			
東計電算	—	2.6	13,777			
エックスネット	—	3	3,225			
大塚商会	—	91.8	426,620			
サイボウズ	—	20	27,059			
電通国際情報サービス	—	21.1	103,086			
A C C E S S	—	21.6	12,927			
デジタルガレージ	—	28.1	126,630			
EMシステムズ	—	28.4	30,146			
ウェザーニューズ	—	5.2	40,620			
C I J	—	12	12,210			
ビジネスエンジニアリング	—	1.8	9,086			
日本エンタープライズ	—	19	3,399			
WOWOW	—	8.3	12,549			
スカラ	—	15.6	12,781			
インテリジェント ウェイブ	—	10.5	6,399			
I M A G I C A G R O U P	—	15.2	10,468			
ネットワンシステムズ	—	69.3	195,929			
システムソフト	—	37.5	5,883			
アルゴグラフィックス	—	13.3	46,768			
マーベラス	—	27.2	21,713			
エイベックス	—	29.4	38,065			
B I P R O G Y	—	58.9	171,369			
兼松エレクトロニクス	—	9.3	40,872			
都築電気	—	7.8	12,276			
T B S ホールディングス	—	112.7	171,955			
日本テレビホールディングス	—	141.8	194,248			
朝日放送グループホールディングス	—	17.4	11,055			
テレビ朝日ホールディングス	—	52.6	67,142			
スカパーJ SATホールディングス	—	112.5	75,119			
テレビ東京ホールディングス	—	12.3	25,116			
日本BS放送	—	6.1	7,002			
ビジョン	—	21.4	42,390			
スマートバリュー	—	4.9	2,594			
USEN-NEXT HOLDINGS	—	—	32,043			
ワイヤレスゲート	—	7.8	2,643			
コネクション	—	9.9	18,346			

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
クロップス	3.5	3.7	3,866
日本電信電話	1,983	2,080.9	8,300,710
KDDI	1,359.6	1,384.3	6,298,565
ソフトバンク	1,540.9	2,876	4,289,554
光通信	20	21.9	319,521
エムティーアイ	17	16.4	7,429
GMOインターネット	60.1	66.6	172,494
ファイバーゲート	5.8	8.9	9,638
アイドママーケティングコミュニケーション	5.3	4.8	1,372
KADOKAWA	44	102.8	322,278
学研ホールディングス	24.2	27.1	22,926
ゼンリン	31.1	31.2	29,047
昭文社ホールディングス	7.6	8.2	3,476
インプレスホールディングス	14	15.7	3,485
アイネット	9	9.3	11,522
松竹	11.2	11.5	159,505
東宝	100.1	112.1	563,863
東映	5.6	5.6	100,912
エヌ・ティ・ティ・データ	451.6	505.6	1,029,907
ビー・シー・エー	2.6	11.3	14,147
ビジネスブレイン太田昭和	6	6.1	9,308
DTS	35.3	35.4	110,625
スクウェア・エニックス・ホールディングス	72.4	88.4	562,224
シーイーシー	18.4	20.5	25,358
カブコン	145.4	179.1	651,924
アイ・エス・ビー	8.1	9.1	9,700
ジャステック	11.1	11.2	13,036
S C S K	39.2	131.5	285,486
日本システムウエア	5.8	7.2	17,913
アイネス	17	16	24,448
TKC	28.8	30	104,700
富士ソフト	18.1	18.9	138,537
NSD	54.7	59.6	138,689
コナミホールディングス	61.6	69	613,410
福井コンピュータホールディングス	7.9	8.8	30,052
J B C Cホールディングス	11.7	12.9	21,052
ミロク情報サービス	17	16.9	20,381
ソフトバンクグループ	1,345.2	1,138.6	6,100,618
卸売業(5.7%)			
ハウスイ	1.4	—	—
高千穂交易	6.6	6.9	12,468
オルパヘルスケアホールディングス	2.8	3.1	5,648
伊藤忠食品	4.1	4.1	19,844
エレマテック	13.6	15.3	19,706
J A L U X	4.8	—	—

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
あらた	13.5	14.5	58,580
トーマンデバイス	2.2	2.9	17,777
東京エレクトロン デバイス	5.6	5.7	32,148
フィールズ	14.9	16.7	17,685
双日	939.8	200.5	417,842
アルフレッサ ホールディングス	176.5	202.4	343,270
横浜冷凍	47.7	48.7	41,492
ラサ商事	9	8.9	8,615
アルコニックス	18.1	24.1	31,619
神戸物産	117.4	137	432,235
ハイパー	3.5	4.8	2,265
あい ホールディングス	24.3	27.2	44,961
ディーブイエックス	5.2	6.5	7,111
ダイワボウホールディングス	77.5	84.9	146,282
マクニカ・富士エールホールディングス	40.6	45.5	129,038
ラクト・ジャパン	7.4	6.6	12,969
グリムス	5.1	8.5	13,013
バイタルケアエスケール・ホールディングス	29.6	31.3	21,628
八洲電機	13.2	13.8	13,758
メディアスホールディングス	9.7	10.9	11,957
レスターホールディングス	17.7	18.1	37,304
ジューテックホールディングス	3.9	4	3,992
大光	6.6	8.1	5,832
OCHIホールディングス	5	4.7	5,640
TOKAIホールディングス	82.5	92.4	80,665
黒谷	4.7	5.2	3,031
C o m i n i x	3	3.4	2,485
三洋貿易	17.2	18.1	17,267
ビューティガレージ	2.7	3.1	7,998
ウイン・パートナーズ	12.3	13.8	14,545
ミタチ産業	4.7	4.8	4,468
ジップヘルスケアホールディングス	60	57	132,297
明治電機工業	5.9	5.9	6,495
デリカフーズホールディングス	6.7	7.5	4,065
スターティアホールディングス	3.3	4.4	3,432
コマダホールディングス	37.1	41.6	92,643
ビーバンドットコム	2.4	2.7	1,474
アセンテック	4.4	6.6	5,035
富士興産	5.2	4.8	5,304
協栄産業	1.9	2	2,750
フルサト・マルカホールディングス	—	17.4	66,642
ヤマエグループホールディングス	—	11.4	13,053
小野建	15.3	17.5	24,395
南陽	3.5	3.7	6,793
佐鳥電機	10.6	11.9	13,649

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
エコートレーディング	3.6	4.1	2,337	
伯東	10.4	11.6	33,118	
コンドーテック	13.2	14.3	15,544	
中山福	9.9	10.1	3,353	
ナガイレーベン	22.6	23.8	45,672	
三菱食品	18.7	18.3	56,730	
松田産業	12.4	13.9	28,578	
第一興商	33.8	36.2	145,886	
メディパルホールディングス	170.5	186.1	335,166	
S P K	7.3	7.6	10,602	
萩原電気ホールディングス	6.3	6.7	13,601	
アズワン	12.2	27.3	178,815	
スズデン	5.9	6.2	12,592	
尾家産業	5	4.7	4,178	
シモジマ	10.4	11.7	11,395	
ドウシシャ	16.1	18	27,918	
小津産業	3.8	4.2	8,316	
高速	9	10.5	16,516	
たけびし	6	6.7	9,815	
リックス	3.9	4	7,520	
丸文	15.1	15.8	12,640	
ハビネット	14.2	15	23,685	
橋本総業ホールディングス	3.4	3.5	6,667	
日本ライフライン	55	56.5	52,658	
タカショー	11.1	14.7	11,142	
マルカ	5.5	—	—	
I D O M	57.4	57.9	39,082	
進和	10.1	11.3	24,939	
エスケイジャパン	4.2	4.7	2,124	
ダイترون	7.2	7.6	15,800	
シークス	21.7	25.3	27,172	
田中商事	5.3	5.9	3,687	
オーハシテクニカ	8.7	9.7	12,348	
白銅	6.1	6.2	15,493	
ダイコー通産	2	2.3	2,785	
伊藤忠商事	1,190.1	1,206.1	4,487,898	
丸紅	1,678	1,740.8	2,384,025	
高島	2.7	2.7	6,725	
長瀬産業	93.4	92	167,992	
蝶理	10.9	10.7	21,250	
豊田通商	170.9	177.3	888,273	
三共生興	25.8	24.5	13,646	
兼松	68	67.7	89,702	
ツカモトコーポレーション	2.8	3.2	4,147	
三井物産	1,357.4	1,414.2	4,508,469	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
日本紙パルプ商事	8.9	9.3	33,573	
カメイ	22.2	21.1	21,986	
東都水産	2	1	4,460	
O U Gホールディングス	2.7	2.8	7,736	
スターゼン	12.6	13.3	26,028	
山善	66.5	72.6	68,897	
椿本興業	3.1	3.4	12,002	
住友商事	1,073.8	1,152.8	2,164,958	
内田洋行	7.3	7.7	34,881	
三菱商事	1,036	1,309.2	5,890,090	
第一実業	7.7	7.8	24,726	
キャノンマーケティングジャパン	42.2	47.3	143,792	
西華産業	9	8.7	14,233	
佐藤商事	14.1	14	16,086	
菱洋エレクトロ	13	11.3	24,148	
東京産業	15.5	16.1	11,334	
ユアサ商事	17.4	16.2	52,326	
神鋼商事	3.8	4.3	16,641	
トルク	10.3	10.3	2,173	
阪和興業	34.1	34.8	106,662	
正栄食品工業	11	12.3	49,630	
カナデン	13.8	15.5	15,872	
菱電商事	12.3	15.1	25,232	
フルサト工業	8.6	—	—	
岩谷産業	40.8	43.4	234,794	
ナイス	6.7	6.1	10,126	
ニチモウ	2.7	2.4	5,964	
極東貿易	4.9	5.5	14,245	
アステナホールディングス	24.5	25.4	10,490	
三愛オプリー	41.9	44.1	42,115	
稲畑産業	40.9	38.2	85,568	
G S Iクレオス	8.4	9.1	11,711	
明和産業	15.8	17.6	12,584	
クワザワホールディングス	6.1	7.1	3,308	
ヤマエ久野	12.4	—	—	
ワキタ	33.5	36.5	40,953	
東邦ホールディングス	54.6	54.9	110,184	
サンゲツ	45.9	47.4	72,996	
ミツウロコグループホールディングス	25.1	23.7	22,135	
シナネンホールディングス	6.3	6.5	21,775	
伊藤忠エネクス	37.7	42.2	43,845	
サンリオ	47.8	55.3	146,379	
サンワテクノス	11.2	10.3	14,358	
リョーサン	18.8	20	49,260	
新光商事	23	26.3	24,038	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
トーヨー	7.7	7.8	9,024	
三信電気	9.1	8.2	12,841	
東陽テクニカ	16.8	18.8	20,304	
モスフードサービス	24.1	25	77,250	
加賀電子	15.4	16.1	49,668	
ソーダニッカ	16.3	16.9	10,224	
立花エレテック	12.6	13.2	20,750	
フォーバル	6	7.3	6,599	
PAL TAC	27.3	26.7	118,948	
三谷産業	22.5	29.8	9,387	
西本Wismettacホールディングス	3.9	4.3	15,243	
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.5	1.7	3,298	
コア商事ホールディングス	12.8	12	10,164	
国際紙バルブ商事	36.4	36.8	14,131	
ヤマタネ	7.3	8.4	13,918	
丸紅建材リース	1.7	1.7	3,155	
日鉄物産	12.1	12.3	66,297	
泉州電業	4.8	4.9	25,921	
トラスコ中山	39	39.7	73,286	
オートバックスセブン	63.1	60.8	83,782	
モリト	12.5	13.9	10,160	
加藤産業	24.6	22.9	73,394	
北恵	4.3	4.9	4,410	
イノテック	9.6	11.6	15,694	
イエローハット	32.2	31	51,522	
J Kホールディングス	15.4	14.1	12,986	
日伝	14.1	13.9	27,160	
北沢産業	11.7	11.2	2,363	
杉本商事	8.6	8.9	20,915	
因幡電機産業	45.4	48.6	127,526	
東テク	5.6	5.9	18,172	
ミスミグループ本社	213.5	239.3	689,662	
アルテック	12.6	12.2	2,903	
タキヒヨー	5.7	5.4	5,513	
蔵王産業	3.3	3.7	7,466	
スズケン	72.1	70.4	248,864	
ジェコス	11.8	13.2	11,008	
グローセル	18.5	21.3	8,775	
小売業(4.1%)				
ローソン	43.1	42.2	193,276	
サンエー	13	13.5	53,797	
カワチ薬品	12	14.9	30,694	
エービーシー・マート	26.6	29.8	163,304	
ハードオフコーポレーション	8	8.8	7,735	
アスクル	27.7	43.4	64,188	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
ゲオホールディングス	23.1	24.1	28,703	
アダストリア	23.8	20.7	43,801	
くら寿司	20.1	20	60,000	
キャンドウ	8.3	7.2	17,964	
アイケイ	5.4	6.7	3,604	
バルグループホールディングス	15.1	16.9	26,533	
エディオン	72.5	87.8	106,852	
サーラコーポレーション	35.2	39.2	24,852	
ワッツ	8.7	9.7	7,323	
ハローズ	7	8.8	28,996	
フジオフードグループ本社	14.3	14.8	20,276	
あみやき亭	3.8	4.6	13,703	
大黒天物産	5.5	6.2	28,334	
ハニーズホールディングス	13.9	16	16,592	
ファーマライズホールディングス	4.6	4.8	3,384	
アルペン	13.2	14.3	27,556	
ハブ	6	6.9	3,567	
クオールホールディングス	23.2	23.7	29,056	
ジンズホールディングス	11.6	11.1	46,287	
ビックカメラ	101.3	113.3	129,048	
DCMホールディングス	105.4	113.5	121,899	
MonotaRO	242.1	241.1	461,947	
東京一番フーズ	5	5.1	3,024	
きちりホールディングス	4.5	5.1	2,075	
アークランドサービスホールディングス	14.4	14.1	29,370	
J・フロント リテイリング	203.5	217.1	226,652	
ドール・日レスホールディングス	27.2	31.3	47,294	
マツキヨココカラ&カンパニー	70.4	113.6	571,408	
ブロンコピリー	9.1	10.4	25,282	
ZOZO	100.4	131.2	366,441	
トレジャー・ファクトリー	5.4	5.9	6,271	
物語コーポレーション	9.1	9.5	50,730	
ココカラファイン	15.2	—	—	
三越伊勢丹ホールディングス	298.2	302.2	327,584	
Hamee	4.6	7.1	8,754	
マーケットエンタープライズ	1.4	2.3	2,438	
ウエルシアホールディングス	90.1	100.9	261,633	
クリエイトSDホールディングス	25.2	28.2	82,597	
丸善CHIホールディングス	19.9	22.2	8,702	
ミサワ	4	4.4	2,772	
ティーライフ	2.6	2.8	4,113	
チムニー	5.2	5.8	7,128	
シュッピン	12	16.1	23,296	
オイシックス・ラ・大地	22.5	27.6	52,798	
ネクステージ	30.2	38.9	80,484	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
ジョイフル本田	50.1	57.5	90,735	
鳥貴族ホールディングス	6.5	6.7	12,709	
ホットランド	13	14.5	19,792	
すかいらくホールディングス	190.9	237.1	371,298	
SFPホールディングス	8.3	9.3	14,284	
綿半ホールディングス	13.1	13.8	18,547	
ヨシックスホールディングス	3.5	3.9	8,287	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	49.8	55.7	59,209	
ゴルフダイジェスト・オンライン	9.1	10.2	12,291	
BEENOS	8.7	9.8	17,718	
あさひ	12.9	16	20,640	
日本調剤	10.6	11.9	14,434	
コスモス薬品	17.2	19.3	233,916	
トーエル	8.8	9	7,848	
オンリー	3.8	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	665.7	674.6	3,650,260	
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	91.5	119.1	106,118	
ツルハホールディングス	37.1	41.6	289,536	
サンマルクホールディングス	13.7	15.3	23,577	
フェリシモ	4.1	4.5	5,400	
トリドールホールディングス	42.3	47.6	110,146	
TOKYO BASE	15.9	18.5	6,142	
ウイルプラスホールディングス	3	4	3,704	
JMホールディングス	11.6	14.1	21,248	
サツドラホールディングス	2.7	9.1	5,996	
アレンザホールディングス	13.3	13.6	13,749	
串カツ田中ホールディングス	4.7	5.3	9,757	
パロックジャパンリミテッド	12.3	13.7	11,151	
クスリのアオキホールディングス	17	17.7	97,350	
力の源ホールディングス	7.7	9.7	6,576	
FOOD & LIFE COMPANIES	99.7	102.4	291,532	
メディカルシステムネットワーク	15.3	18	7,884	
はるやまホールディングス	8.5	9.7	4,791	
ノジマ	30.4	30.9	90,907	
カッパ・クリエイト	23.9	26.7	38,047	
ライトオン	12.7	14.2	10,550	
良品計画	196	219.5	296,983	
バリミキホールディングス	22.5	24.9	6,897	
アドヴァングループ	17.7	17.7	13,558	
アルビス	5.6	5.9	12,985	
コナカ	20	21.2	7,123	
ハウス オブ ローゼ	2.3	2.5	4,175	
G-7ホールディングス	8.4	21.4	30,794	
イオン北海道	22.6	28.1	29,982	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
コジマ	29.7	33.3	21,445	
ヒマラヤ	6.3	6.5	6,142	
コーナン商事	24.3	27.2	100,640	
エコス	6.5	6.7	13,554	
ワタミ	22.4	23.1	22,014	
マルシェ	4.5	6.2	2,982	
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	340.3	381.2	750,964	
西松屋チェーン	37.6	39.3	57,810	
ゼンショーホールディングス	91.5	93.1	281,162	
幸楽苑ホールディングス	10.8	11.4	14,523	
ハークスレイ	4	8.6	4,678	
サイゼリヤ	25.4	28.4	68,756	
VTホールディングス	64.9	72.5	33,712	
魚力	5.5	5.4	12,717	
フジ・コーポレーション	9.3	10.4	12,240	
ユナイテッドアローズ	19.7	20.1	40,702	
ハイデイ日高	24.8	27.7	55,039	
YU-WA Creation Holdings	12.3	12.8	3,059	
コロワイド	56.5	78.3	138,982	
ピーシーデポコーポレーション	20.6	23.2	7,748	
壺番屋	12.1	13.5	66,757	
PLANT	4.9	5.1	3,294	
スギホールディングス	34	38.1	203,835	
葉王堂ホールディングス	7.6	9.7	19,215	
スクロール	24.7	29.8	25,091	
ヨンドシーホールディングス	15.9	16.8	29,064	
木曽路	22.4	25.7	53,764	
SRSホールディングス	22.4	27.5	23,870	
千趣会	—	35.3	14,155	
リテールパートナーズ	21	27.4	30,468	
ケーヨー	31.7	35.4	34,479	
上新電機	19.7	19.8	37,362	
日本瓦斯	84.3	92.8	181,980	
ロイヤルホールディングス	29.7	31.4	71,717	
いなげや	19.1	20.6	25,296	
チヨダ	18.2	17.5	12,512	
ライフコーポレーション	17.1	15.9	42,453	
リンガーハット	21	22.4	51,116	
MrMaxHD	24	24.4	15,250	
AOKIホールディングス	34.6	37.4	24,871	
オークワ	26.9	28.3	24,507	
コメリ	26.4	29.5	81,685	
青山商事	38.3	37.7	32,459	
しまむら	19.8	22.2	247,086	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
はせがわ	10.3	11.4	3,135	
高島屋	124.1	131.9	170,282	
松屋	37.4	34.4	27,726	
エイチ・ツー・オー リテイリング	80.8	85.5	80,626	
近鉄百貨店	6.6	6.2	15,543	
丸井グループ	144	142.2	350,238	
アクシアル リテイリング	14.2	13.5	41,580	
イオン	654.8	663.6	1,582,686	
イズミ	34.6	31.6	88,416	
平和堂	31.5	29.6	56,713	
フジ	20.6	45.3	103,646	
ヤオコー	19.3	21.7	142,352	
ゼビオホールディングス	21	26.3	22,591	
ケーズホールディングス	145.1	167	218,937	
O l y m p i c グループ	9.3	9.4	5,959	
日産東京販売ホールディングス	26.6	29.5	7,021	
シルバーライフ	3.6	4.1	6,264	
Genky DrugStores	7.6	8.5	28,687	
ナルミヤ・インターナショナル ブックオフグループホールディングス	3.6	4.6	4,121	
ブックオフグループホールディングス	9.9	11.1	10,989	
ギフトホールディングス	2.3	3.2	6,966	
アインホールディングス	24.8	24.2	139,634	
元気寿司	4.9	5.5	14,025	
ヤマダホールディングス	571	694.4	317,340	
アークランドサカモト	26.9	30.1	45,089	
ニトリホールディングス	67.5	75.7	971,609	
グルメ杵屋	12.5	15.5	16,569	
愛眼	13.6	13.9	2,641	
ケーユーホールディングス	9.3	10.3	11,803	
吉野家ホールディングス	56.1	66.7	161,480	
松屋フーズホールディングス	8.3	9.3	35,898	
サガミホールディングス	24.4	28.2	33,473	
関西フードマーケット	13.2	16.9	21,378	
王将フードサービス	11.3	12.6	80,388	
プレナス	19.3	21.5	42,118	
ミニストップ	12.7	14.3	20,234	
アークス	32.6	34.8	68,625	
パローホールディングス	34.9	40.2	76,259	
ベルク	8.5	8.5	44,625	
大庄	9.5	10.5	11,991	
ファーストリテイリング	22.8	25.5	1,570,800	
サンドラッグ	64.1	71.8	202,260	
サックスパー ホールディングス	15.1	18.5	10,952	
ヤマザワ	4.2	4.3	6,462	
やまや	3.5	3.9	9,792	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
ベルーナ	36.9	41.4	27,613	
銀行業(5.2%)				
島根銀行	5.9	6.1	3,251	
じもとホールディングス	11.5	12.9	7,443	
めぶきフィナンシャルグループ	885.4	828.8	205,542	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	21.4	22.7	43,720	
九州フィナンシャルグループ	348	352.6	133,988	
ゆうちょ銀行	482.7	450.5	447,346	
富山第一銀行	40.6	43.5	17,226	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	1,038.1	993.2	436,014	
西日本フィナンシャルホールディングス	111.3	106.3	80,256	
三十三フィナンシャルグループ	14.7	16.1	22,137	
第四北越フィナンシャルグループ	27.7	28.3	71,599	
ひろぎんホールディングス	251.3	256.5	156,465	
おきなわフィナンシャルグループ	—	16.5	34,963	
十六フィナンシャルグループ	—	23.4	53,281	
北國フィナンシャルホールディングス	—	16.8	70,476	
プロクレアホールディングス	—	19.7	36,819	
新生銀行	138.9	124.5	243,148	
あおぞら銀行	101.5	106.6	286,114	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	11,656.2	11,437.2	8,444,084	
りそなホールディングス	1,966.4	2,067.5	991,366	
三井住友トラスト・ホールディングス	322.1	330.7	1,292,375	
三井住友フィナンシャルグループ	1,179.2	1,266	5,039,946	
千葉銀行	568.7	571.6	382,972	
群馬銀行	350.7	324.1	114,731	
武蔵野銀行	25.4	25.7	45,180	
千葉興業銀行	43.4	42.4	11,066	
筑波銀行	70.8	74.4	13,615	
七十七銀行	53.5	53.7	91,128	
青森銀行	13.2	—	—	
秋田銀行	10.2	11.7	17,924	
山形銀行	19.1	18.5	15,244	
岩手銀行	11.2	11.9	23,800	
東邦銀行	152.4	144.1	28,675	
東北銀行	8.2	8.8	8,641	
みちのく銀行	10.9	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	153.8	145.5	325,920	
静岡銀行	415	417.2	315,820	
十六銀行	21.4	—	—	
スルガ銀行	149.4	167.3	60,060	
八十二銀行	383.8	389	176,217	
山梨中央銀行	19.8	19.7	22,123	
大垣共立銀行	33.7	34.3	59,819	
福井銀行	14.6	15.6	20,576	

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
北國銀行	15.8	—	—
清水銀行	7	7.2	10,677
富山銀行	3.3	3.1	5,890
滋賀銀行	34.2	32.7	86,949
南都銀行	24.8	27.1	53,739
百五銀行	153.3	167.9	54,567
京都銀行	61	62.3	350,126
紀陽銀行	60.3	59.3	83,553
ほくほくフィナンシャルグループ	113.4	110.9	88,387
山陰合同銀行	107.4	108.5	71,176
中国銀行	146.6	144.7	135,149
鳥取銀行	5.4	6.1	7,448
伊予銀行	225.8	227	143,237
百十四銀行	18.1	18.5	32,134
四国銀行	24.2	26.4	21,463
阿波銀行	26.1	26.6	54,210
大分銀行	9.8	10.5	18,322
宮崎銀行	10.6	10.9	22,039
佐賀銀行	9.7	10.3	14,595
沖縄銀行	15.6	—	—
琉球銀行	37	41.4	32,333
セブン銀行	569.3	566.8	138,299
みずほフィナンシャルグループ	2,315.4	2,339.1	3,581,162
高知銀行	6.2	6.3	4,693
山口フィナンシャルグループ	212.7	201.2	145,870
長野銀行	5.6	6	7,530
名古屋銀行	13.7	12.4	38,068
北洋銀行	256.9	255.7	56,765
愛知銀行	5.7	6.2	31,310
中京銀行	6.1	6.2	10,087
大光銀行	5.8	6	7,578
愛媛銀行	23.8	25.5	20,935
トマト銀行	6.6	6.1	6,106
京葉銀行	72.7	79.6	36,616
栃木銀行	82.3	87.8	23,267
北日本銀行	5.3	5.7	8,914
東和銀行	29.9	32	16,416
福島銀行	19.5	20.7	4,595
大東銀行	8.2	8.6	5,598
トモニホールディングス	131.7	141	43,569
フィデアホールディングス	165.4	17.4	22,080
池田泉州ホールディングス	195.9	208.2	38,517
証券・商品先物取引業(0.7%)			
F P G	57.6	64.5	62,758
ジャパンインベストメントアドバイザー	11.6	15	19,305

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
マーキュリアインベストメント	6.9	—	—
マーキュリアホールディングス	—	9.8	6,174
S B I ホールディングス	210	235.7	618,712
ジャフコ グループ	26.2	73.1	116,082
大和証券グループ本社	1,276.5	1,361.6	860,803
野村ホールディングス	2,602	2,914.3	1,477,550
岡三証券グループ	145.7	142.5	49,875
丸三証券	50.9	57.2	28,256
東洋証券	57.6	60.7	11,593
兼海東京フィナンシャル・ホールディングス	182.2	199	75,023
光世証券	4.4	4.5	2,052
水戸証券	46.2	49	13,132
いちよし証券	34.5	34.4	21,775
松井証券	83.7	93.7	77,958
マネックスグループ	153.1	159.5	80,069
極東証券	23.1	23.3	15,471
岩井コスモホールディングス	17.6	18.2	22,313
アイザワ証券グループ	30.8	28	19,572
マネーパートナーズグループ	19.1	21.4	5,029
スパークス・グループ	79.5	89.1	23,700
保険業(2.2%)			
かんぽ生命保険	211.2	192.1	413,591
S O M P O ホールディングス	300.4	285.5	1,632,203
アニコム ホールディングス	47.9	58.6	40,023
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	413.8	404.2	1,622,054
第一生命ホールディングス	900.2	908.7	2,355,350
東京海上ホールディングス	561.2	558.3	4,112,437
T & D ホールディングス	509.3	448.2	660,198
アドバンスクリエイト	8.1	9.1	8,845
その他金融業(1.2%)			
全国保証	44.4	45.6	197,220
あんしん保証	—	9.2	2,511
イントラスト	5.2	8.9	4,975
日本モーゲージサービス	9	11.1	11,122
C a s a	5	7.3	6,241
アルヒ	25.3	28.7	27,810
プレミアグループ	8	9.8	40,180
ネットプロテクションズホールディングス	—	58.7	35,924
クレディセゾン	99.7	115.4	177,600
芙蓉総合リース	17.9	17.7	133,104
みずほリース	26.4	25.7	79,541
東京センチュリー	39.6	32.1	139,956
日本証券金融	72.4	75.5	66,440
アイフル	286.7	321.6	113,203

銘柄	当 期 末		
	当期首(前期末) 株数 (千株)	株数 (千株)	評 価 額 (千円)
リコーリース	13.5	17	59,075
イオンフィナンシャルサービス	104.5	104.2	126,603
アコム	343	377.9	124,329
ジャックス	18.9	19.8	67,518
オリエントコーポレーション	462.7	519.9	66,547
オリックス	1,034.6	1,134	2,791,908
三菱HCキャピタル	589.8	647	405,669
九州リースサービス	8.8	9.4	5,358
日本取引所グループ	460.4	455.4	941,539
イー・ギャランティ	19.7	28.4	62,366
アサックス	9.2	10.7	6,708
NECキャピタルソリューション	7.1	8	15,808
不動産業(2.0%)			
いちご	194.1	218.4	68,577
日本駐車場開発	196.8	206.5	33,453
スター・マイカ・ホールディングス	10.2	11.6	17,690
SREホールディングス	2.8	5.9	11,180
ADワークスグループ	34.2	35.9	5,385
ヒューリック	362.7	430.5	465,801
三栄建築設計	7.6	8.8	14,660
野村不動産ホールディングス	104.1	99.3	325,704
三重交通グループホールディングス	37.6	42.4	20,691
サムティ	25	29.8	60,017
ディア・ライフ	25.2	27.2	14,552
地主	11.6	12.9	27,373
プレサンスコーポレーション	28.9	23.4	36,387
ハウスコム	4.2	4.8	5,212
日本管理センター	10.4	10.9	11,216
サンセイランディック	6.8	7.7	6,853
フージャースホールディングス	27.8	24.4	19,593
オープンハウスグループ	54.4	61	335,500
東急不動産ホールディングス	465.6	536	365,552
飯田グループホールディングス	142.6	160.1	326,604
イーグラント	4.3	4.1	5,965
ムゲンエステート	13.5	15.4	7,777
And Doホールディングス	8.4	9.4	8,497
シーアールイー	5.5	7.7	12,381
ケイアイスター不動産	—	8.9	44,678
グッドコムアセット	9.2	9.8	11,730
ジェイ・エス・ビー	3.6	4.4	15,576
ロードスターキャピタル	—	6.1	8,802
テンポイノベーション	6.6	7.4	6,586
フェイスネットワーク	2.5	3.8	5,065
パーク24	92.1	113.9	236,342
パラカ	5.3	6.4	11,808

銘柄	当 期 末		
	当期首(前期末) 株数 (千株)	株数 (千株)	評 価 額 (千円)
三井不動産	777.2	788.5	2,254,715
三菱地所	1,120.2	1,143.5	2,253,838
平和不動産	29.5	31.6	121,344
東京建物	169.2	172.8	309,312
ダイビル	44.4	—	—
京阪神ビルディング	30.5	27.9	35,126
住友不動産	383.4	362.8	1,309,345
テーオーシー	35.5	33.5	20,904
東京楽天地	3.2	3.3	13,084
スターツコーポレーション	20.8	26.7	64,533
フジ住宅	22.2	24.9	16,434
空港施設	19.5	22.5	12,262
明和地所	10.5	12	7,320
ゴールドクレスト	16.2	16.1	27,337
エスリード	7.6	8.5	14,892
日神グループホールディングス	28.4	35	16,100
日本エスコン	30.9	35.5	27,477
タカラレーベン	71.4	80	26,800
A V A N T I A	10.5	11.4	9,667
イオンモール	86.3	96.8	154,686
毎日コムネット	8	9.1	6,388
ファースト住建	8.5	8.7	9,778
カチタス	42.7	47.9	144,179
トーセイ	24.9	27.9	32,224
穴吹興産	4.4	5	11,750
サンフロンティア不動産	22.6	28.1	30,376
FJネクストホールディングス	18.2	20.4	21,930
インテリックス	3.8	4.3	2,653
ランドビジネス	7.2	7	1,659
サンネクスタグループ	6.9	7.6	8,892
グランディハウス	15.1	16.4	8,741
日本空港ビルディング	59.5	65.6	351,616
サービス業(5.4%)			
明豊ファシリティワークス	7.9	9	5,841
日本工営	10.4	11.9	37,068
L I F U L L	51.2	58.5	10,354
ミクシィ	42.1	42.5	91,120
ジェイエイシーリクルートメント	11.5	15.1	27,844
日本M&Aセンターホールディングス	270.9	303.5	461,927
メンバーズ	5	5.2	15,990
中広	3	3.9	1,540
UTグループ	23.9	26.8	65,606
アイティメディア	5.7	9	16,407
タケエイ	18.6	—	—
E・Jホールディングス	8.9	10.9	12,589

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
夢真ビーネックスグループ	44.1	60.5	89,177	
コシダカホールディングス	44.6	49.9	38,672	
アルトナー	4.3	4.9	4,160	
パソナグループ	18	20.2	42,420	
CDS	4.3	4.8	10,464	
リンクアンドモチベーション	30.3	40.8	18,645	
GCA	21.9	—	—	
エス・エム・エス	56.2	63	186,102	
サニーサイドアップグループ	6.1	7	4,403	
パーソルホールディングス	165.2	185	467,495	
リニカル	9.7	10.8	9,450	
クックパッド	52.9	59.7	13,432	
アイ・ケイ・ケイホールディングス	8.4	9.6	5,827	
学情	6	7.9	7,552	
スタジオアリス	8.4	8.4	19,093	
シミックホールディングス	9.3	9.7	14,132	
エプコ	4.3	4.4	3,207	
NJS	4.2	4.3	9,030	
総合警備保障	65.7	69.6	248,820	
カカココム	122	135.8	346,018	
アイロムグループ	5.9	6.7	13,078	
セントケア・ホールディング	12.3	12.5	10,287	
サイネックス	3.2	3.7	2,186	
ルネサンス	10.6	13.2	12,434	
ディップ	25.9	32.6	123,717	
デジタルホールディングス	11.6	13.2	17,595	
新日本科学	20.5	22.7	38,272	
キャリアデザインセンター	4.4	4.4	4,879	
ベネフィット・ワン	60.2	67.5	136,755	
エムスリー	291.3	326.4	1,219,756	
ツカダ・グローバルホールディング	13.1	11.8	4,023	
アウトソーシング	94.7	106.3	123,095	
ウェルネット	17.2	17.8	8,882	
ワールドホールディングス	5.8	7.6	17,882	
ディー・エヌ・エー	70	70.6	131,527	
博報堂DYホールディングス	229.9	242.1	316,666	
ぐるなび	29.2	28.9	12,455	
タカミヤ	20.5	23.4	8,845	
ジャパンベストレスキューシステム	11.2	11.1	9,024	
ファンコミュニケーションズ	46.1	44	18,040	
ライク	4.5	6.3	13,488	
ビジネス・ブレイクスルー	7.5	7.7	3,334	
エスプール	42.7	52.5	64,627	
WDBホールディングス	7.6	8.6	20,201	
手間いらず	2.1	—	—	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
ティア	10.2	11.6	5,370	
CDG	1.7	2.3	2,957	
アドウェイズ	27.1	28.2	20,134	
バリュエコマース	11.2	14.6	46,939	
インフォマート	167.3	203.4	103,327	
J Pホールディングス	48.1	49.2	11,168	
エコナックホールディングス	32.9	36.3	3,303	
E P Sホールディングス	25	—	—	
CLホールディングス	4.2	4.3	4,360	
プレステージ・インターナショナル	62.3	69.9	44,945	
アミューズ	9.1	10.2	22,236	
ドリームインキュベータ	5.3	5.6	13,423	
クイック	10.5	12.1	17,230	
TAC	10.1	11.6	2,726	
電通グループ	185.7	179.1	774,607	
イオンファンタジー	6.5	7.3	18,140	
シーティーエス	18.9	21.3	18,467	
ネクシィーズグループ	6.1	6.6	3,451	
H. U. グループホールディングス	46.3	48.5	127,943	
アルプス技研	14.7	15.4	28,844	
ダイオーズ	3.5	4	4,312	
日本空調サービス	17.7	19.8	15,998	
オリエンタルランド	175.6	204	4,019,820	
ダスキン	38.4	41	111,684	
明光ネットワークジャパン	19.9	22.3	13,469	
ファルコホールディングス	8	8.5	18,691	
ラウンドワン	56.5	51.8	80,134	
リゾートトラスト	75.8	80.6	172,242	
ビー・エム・エル	21.3	23.6	82,010	
りらいあコミュニケーションズ	25.3	27.6	31,105	
リソー教育	84.7	85.5	29,412	
早稲田アカデミー	7.3	10.6	12,667	
ユー・エス・エス	185	207.2	504,532	
東京個別指導学院	15	16.9	10,376	
サイバーエージェント	407	415.5	582,531	
楽天グループ	770.7	889.2	662,454	
クリーク・アンド・リバー社	8.8	9.9	21,027	
モーニングスター	24.7	33	17,919	
テー・オー・ダブリュー	29.7	36.4	12,558	
山田コンサルティンググループ	9.8	9.9	11,612	
セントラルスポーツ	6.3	7	17,500	
フルキャストホールディングス	14.2	15.9	36,554	
エン・ジャパン	29.4	32.1	63,172	
リソルホールディングス	1.9	2.1	9,702	
テクノプロ・ホールディングス	33	110.9	335,472	

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
アトラグループ	3.8	4.1	832
インターワークス	5.4	6.3	2,444
アイ・アールジャパンホールディングス	6.7	8.7	39,367
KeepEr 技研	10.7	12	38,760
ファーストロジック	3.6	3.6	2,718
三機サービス	3.4	3.5	3,885
Gunosy	10.6	10.6	9,253
デザインワン・ジャパン	5.3	7.2	1,332
イー・ガーディアン	6.8	6.8	20,230
リブセンス	10.3	12.4	2,021
ジャパンマテリアル	51	57.1	103,864
バクトル	20.9	26.2	29,868
ウチヤマホールディングス	8.9	10.3	3,213
チャーム・ケア・コーポレーション	12.5	14.1	15,947
キャリアリンク	5.5	7	14,742
I B J	13.8	15.7	11,853
アサンテ	6.1	8.4	12,768
バリュHR	6.7	15.9	20,320
M&Aキャピタルパートナーズ	13.6	15.4	53,438
ライドオンエクスプレスホールディングス	6.6	7.5	9,097
ERIホールディングス	5.1	5.4	7,263
アビスト	2.7	3	8,781
シグマクス・ホールディングス	9.2	22.6	27,097
ウィルグループ	12.4	14	16,758
エスクロー・エージェンツ・ジャパン	25.6	23.2	3,781
メドピア	12.8	13.6	29,158
レアジョブ	3.2	4.2	2,343
リクルートホールディングス	1,182.6	1,358.6	6,377,268
エラン	23	25.8	28,018
土木管理総合試験所	8.8	9.7	3,220
ネットマーケティング	8.7	9.5	6,612
日本郵政	1,249.3	2,213.8	2,115,507
ベルシステム24ホールディングス	27.8	26.8	39,235
鎌倉新書	16.9	21.7	12,260
SMN	3.9	4.6	2,819
グローバルキッズCOMPANY	3.3	3.6	2,419
エアトリ	10.3	11.2	32,995
アトラエ	11.6	13.1	23,973
ストライク	6.3	7.9	30,059
ソラスト	40.7	46	33,028
セラク	5.3	6.2	7,154
インソース	16.1	19.8	45,124
ペイカレント・コンサルティング	10.8	13.1	550,855
Orchestra Holdings	3.8	3.7	9,982
アイモバイル	4.9	8.1	11,826

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
キャリアインデックス	7.2	7	3,689
MS-Japan	7	8	6,880
船場	3.6	4.2	2,889
グレイステクノロジー	16.9	—	—
ジャパンエレベーター サービスホールディングス	47.7	58.9	92,296
フルテック	2.5	2.9	3,926
グリーンズ	6.2	—	—
GameWith	5.4	6.3	2,942
ソウルドアウト	4.1	—	—
MS&Consulting	3.1	3.2	2,393
ウエルビー	6.3	12.5	10,862
エル・ティー・エス	1.7	2.5	9,575
ミダックホールディングス	3.6	8.5	24,412
日総工産	13.3	15	9,300
キュービーネットホールディングス	7.7	8.8	11,906
RPAホールディングス	19.6	27.1	10,704
スプリックス	4.9	6.3	6,520
マネジメントソリューションズ	8.2	9.2	45,862
プロレド・パートナーズ	3.1	4.7	2,641
テノ・ホールディングス	2	2.8	1,974
フロンティア・マネジメント	3.9	5.1	7,175
ピアラ	1.4	3.4	2,944
コプロ・ホールディングス	2.4	4	3,672
ギークス	3	3.6	3,128
カープスホールディングス	45.6	51.3	36,525
フォーラムエンジニアリング	11.7	12.2	11,797
Fast Fitness Japan	—	3.6	6,624
ダイレクトマーケティングミックス	8.9	19.9	36,038
ポピンズ	4.4	4.5	9,540
LITALICO	6.7	15.1	38,278
アドバンテッジリスクマネジメント	8.7	10.1	5,181
リロググループ	90.4	101.3	215,667
東祥	10.4	14.1	18,950
ビーウィズ	—	5.2	7,337
TREホールディングス	—	31.8	72,631
人・夢・技術グループ	—	7.5	18,525
エイチ・アイ・エス	25.8	39.4	93,062
ラックランド	4.8	5.7	17,356
共立メンテナンス	27.4	33.1	166,493
イチネンホールディングス	17.4	19.2	24,019
建設技術研究所	10.7	10.1	24,421
スペース	11	12.8	11,878
長大	6.7	—	—
燦ホールディングス	7.4	8.2	15,899

銘柄	当 期 首 (前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	
スバル興業	1	1.1	9,493	
東京テアトル	6.4	6.9	8,576	
タナベ経営	3.4	7.6	5,327	
ナガワ	5.3	5.4	48,654	
東京都競馬	10.9	13.9	52,264	
カナモト	29.2	31.2	59,779	
西尾レントオール	15.3	16.1	44,516	
トランス・コスモス	15.8	23.6	82,128	
乃村工藝社	71.1	79.6	74,187	
藤田観光	6.5	8.1	20,565	
KN T-C Tホールディングス	8.8	11.5	20,665	
日本管財	17.8	19.9	52,635	
トーカイ	16.1	15.4	25,979	
セコム	162.7	182.2	1,538,861	
セントラル警備保障	8	9.1	20,839	
丹青社	31.5	36.3	30,274	
メイテック	20	22	154,660	
応用地質	18.8	18.9	33,358	
船井総研ホールディングス	33.9	35.9	76,143	
進学会ホールディングス	7.1	7	2,597	
オオバ	11.9	12.4	9,262	
いであ	4.2	4.9	8,820	
学究社	5	6.2	10,168	
ベネッセホールディングス	60.6	61.8	129,223	
イオンディライト	20.4	21.4	60,797	
ナック	8.1	9.1	8,836	
ダイセキ	27.7	33.8	154,635	
ステップ	6.2	7	12,754	
合 計	株 数・金 額	181,054	201,473	488,516,185
	銘柄数<比率>	2,114	2,102	<98.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国内 T O P I X	9,617	—

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	488,516,185	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	13,712,064	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	502,228,249	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月30日現在
(A)資 産	502,188,455,124円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,696,630,134
株 式(評価額)	488,516,185,770
未 収 入 金	4,153,568,703
未 収 配 当 金	5,495,605,067
差 入 委 託 証 拠 金	326,465,450
(B)負 債	4,974,551,491
未 払 金	4,956,801,164
未 払 解 約 金	17,747,094
未 払 利 息	3,233
(C)純 資 産 総 額(A-B)	497,213,903,633
元 本	261,899,870,077
次 期 繰 越 損 益 金	235,314,033,556
(D)受 益 権 総 口 数	261,899,870,077口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,985円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年6月 1日 至 2022年5月30日
(A)配 当 等 収 益	11,577,303,389円
受 取 配 当 金	11,575,474,978
受 取 利 息	21,631
そ の 他 収 益 金	3,243,816
支 払 利 息	△1,437,036
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△135,113,539
売 買 益	41,187,525,426
売 買 損	△41,322,638,965
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△118,602,600
取 引 益	811,597,550
取 引 損	△930,200,150
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	11,323,587,250
(E)前 期 繰 越 損 益 金	213,332,602,374
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	31,763,096,628
(G)解 約 差 損 益 金	△21,105,252,696
(H)計 (D+E+F+G)	235,314,033,556
次 期 繰 越 損 益 金(H)	235,314,033,556

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

(注2) (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3) (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〉

※当ファンドの期首元本額は249,503,103,457円、期中追加設定元本額は35,776,873,459円、期中一部解約元本額は23,380,106,839円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

SMTAM日本株式インデックスファンドVL-P(適格機関投資家専用)	46,649,424,599円
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用)	44,408,751,306円
国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	29,949,549,876円
DCマイセレクション50	18,942,593,551円
DCマイセレクション75	18,879,688,062円
SMT TOPIXインデックス・オープン	11,780,801,499円
DCマイセレクションS50	9,073,586,435円
DC日本株式インデックス・オープンS	8,361,740,808円
DCマイセレクションS75	6,906,288,752円
DCマイセレクション25	6,244,084,567円
DC日本株式インデックス・オープン	6,208,866,136円
分散投資コア戦略ファンドS	6,097,040,794円
コア投資戦略ファンド(成長型)	4,319,372,568円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	3,987,438,501円
世界経済インデックスファンド	3,846,566,064円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	3,598,505,045円
DC世界経済インデックスファンド	3,590,618,326円
日本株式インデックス・オープン	3,329,539,157円
DCマイセレクションS25	3,101,188,895円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	2,827,592,622円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,062,924,464円
日本株式ファンド・シリーズ2	1,899,560,290円
日本株式インデックス・オープン(SMA専用)	1,794,542,708円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,762,760,621円
分散投資コア戦略ファンドA	1,418,670,019円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	1,141,170,962円
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	939,963,074円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	914,590,374円
DCターゲット・イヤールファンド2035	703,995,649円
FOFs用 日本株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)	586,687,036円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	558,843,487円
DCターゲット・イヤールファンド2045	515,581,834円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	485,200,127円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	477,819,397円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	436,434,928円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	419,000,801円
グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)	402,198,610円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	351,054,666円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	301,996,082円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	278,407,466円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	263,400,284円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	220,603,259円
グローバル経済コア	218,176,100円
DCターゲット・イヤールファンド2025	197,036,199円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	192,767,573円
日本株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	186,418,998円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	175,219,707円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	113,885,822円
i-SMT TOPIXインデックス(ノーロード)	104,463,510円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	74,211,525円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	58,692,527円
SMT インデックスバランス・オープン	57,855,547円

世界バランスVA1 (適格機関投資家専用)	55,807,407円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	51,288,288円
SMT 世界経済インデックス・オープン	46,605,223円
国内バランス25VA1 (適格機関投資家専用)	35,139,857円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	31,659,093円
バランス30VA1 (適格機関投資家専用)	31,325,672円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	27,485,982円
世界バランスVA2 (適格機関投資家専用)	26,007,286円
バランス25VA2 (適格機関投資家専用)	25,967,549円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	25,626,792円
マイセレクション75VA1 (適格機関投資家専用)	21,158,127円
マイセレクション50VA1 (適格機関投資家専用)	19,058,334円
SBI資産設計オープン(分配型)	14,307,969円
私募世界経済バッシブファンド(適格機関投資家専用)	13,443,001円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	12,178,371円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	11,191,188円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	10,489,027円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	8,690,813円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	5,155,303円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	4,206,394円
国内バランス60VA1 (適格機関投資家専用)	3,350,367円
国内バランス60VA2 (適格機関投資家専用)	2,356,825円

お知らせ

株式会社東京証券取引所の市場区分再編に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2022年4月4日)

国内株式アクティブバリューファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第3期 (決算日 2021年10月25日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「国内株式アクティブバリューファンド (適格機関投資家専用)」は、2021年10月25日に第3期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式 (私募)	
信託期間	2018年9月28日から2028年10月25日までです。	
運用方針	主として、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券に投資を行ない、長期的な観点からわが国の株式市場全体 (東証株価指数) の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	国内株式アクティブバリューファンド (適格機関投資家専用)	「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	アクティブバリュー マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	国内株式アクティブバリューファンド (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。
	アクティブバリュー マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

<644463>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			東証株価指数 (ベンチマーク)		株組入比率	株先物比率	純資産額
		税込 分配	み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落			
(設定日)	円		円		%		%	%	百万円
2018年9月28日	10,000		—		—	1,817.25	—	—	10
1期(2019年10月25日)	9,200		0	△	8.0	1,648.44	△	9.3	27,093
2期(2020年10月26日)	9,355		0		1.7	1,618.98	△	1.8	38,118
3期(2021年10月25日)	11,914		0		27.4	1,995.42		23.3	38,874

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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」は実質比率を記載しております。

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(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	基準価額			東証株価指数 (ベンチマーク)		株組入比率	株先物比率
		騰 落	騰 落	率	騰 落	率		
(期首)	円			%		%	%	%
2020年10月26日	9,355			—	1,618.98	—	97.1	1.2
10月末	9,047		△	3.3	1,579.33	△	2.4	96.8
11月末	9,880			5.6	1,754.92		8.4	97.8
12月末	10,348			10.6	1,804.68		11.5	97.9
2021年1月末	10,382			11.0	1,808.78		11.7	98.4
2月末	10,912			16.6	1,864.49		15.2	98.7
3月末	11,642			24.4	1,954.00		20.7	97.9
4月末	11,410			22.0	1,898.24		17.2	97.4
5月末	11,563			23.6	1,922.98		18.8	97.2
6月末	11,570			23.7	1,943.57		20.0	98.1
7月末	11,399			21.8	1,901.08		17.4	98.7
8月末	11,541			23.4	1,960.70		21.1	97.9
9月末	12,072			29.0	2,030.16		25.4	97.2
(期末)								
2021年10月25日	11,914			27.4	1,995.42		23.3	97.5

(注) 騰落率は期首比です。

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

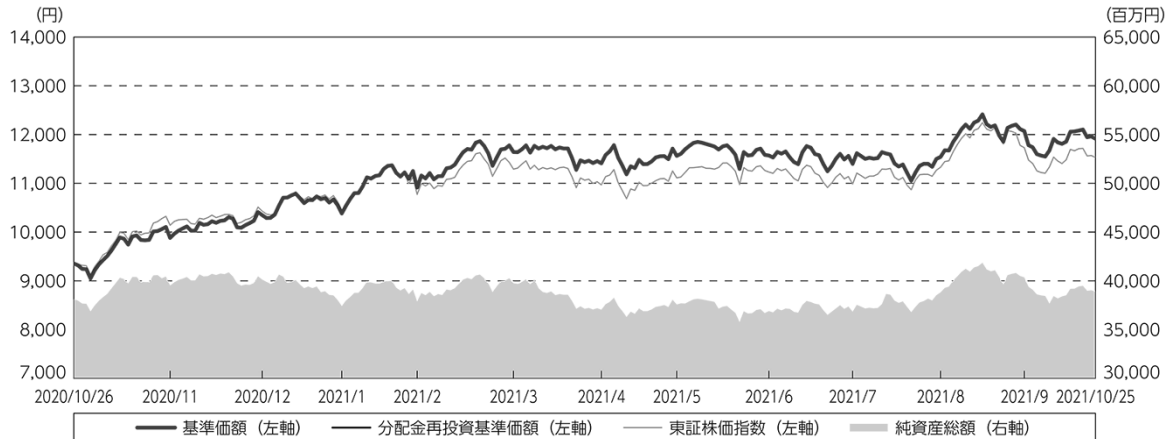
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2020年10月27日～2021年10月25日)

期中の基準価額等の推移



期首：9,355円

期末：11,914円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率：27.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および東証株価指数は、期首（2020年10月26日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 東証株価指数は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、ファンダメンタルズ分析とバリュエーション分析により、割安と判断される銘柄に実質的に投資を行ない、長期的な観点から、わが国の株式市場全体（TOPIX（東証株価指数））の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞

- ・米国で追加経済対策が成立し、景気の回復期待が高まったこと。
- ・新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化が期待されたこと。
- ・前首相の退陣表明を受けて次期政権による経済対策が期待されたこと。

<値下がり要因>

- ・新型コロナウイルスの感染再拡大を受けた緊急事態宣言の発出に伴う経済活動の制限強化への警戒感から、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）において資産購入の段階的縮小が示され、FOMC参加者による政策金利の見通しが引き上げられたこと。

投資環境

（株式市況）

国内株式市場では、東証株価指数（TOPIX）は、期間の初めと比べて上昇しました。

新型コロナウイルスの感染再拡大を受けた緊急事態宣言の発出に伴う経済活動の制限強化への警戒感から、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、中国の大手不動産会社の経営悪化が中国経済全体に影響を及ぼすことへの警戒感、FOMCにおいて資産購入の段階的縮小が示され、FOMC参加者による政策金利の見通しが引き上げられたことなどが株価の下落要因となったものの、米国大統領選挙にて民主党候補の当選が確実となり米国政治の先行き不透明感が後退したことや、米国における追加経済対策の成立により景気の回復期待が高まったこと、日本の2020年10-12月期の国内総生産（GDP）速報値が市場予想を上回ったこと、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化が期待されたこと、米国企業の業績改善観測などを背景に米国株式市場が上昇したこと、前首相の退陣表明を受けて次期政権による経済対策が期待されたことなどが支援材料となり、TOPIXは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（アクティブバリュー マザーファンド）

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、PER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「ローム」、「SCREENホールディングス」などの銘柄の全部売却や一部売却を行なった一方で、PERやPBR、キャッシュフロー回りなどのバリュエーション面から割安感が強いと判断した「NOK」、「AGC」の新規購入などを実施しました。

期間の後半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「商船三井」、「トプコン」などの銘柄の全部売却や一部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「SUMCO」、「三菱瓦斯化学」などの追加購入や新規購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、27.4%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の上昇率23.3%を概ね4.1%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

- ・海運業、輸送用機器などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。
- ・医薬品などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・「ダイセキ」、「商船三井」、「トプコン」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

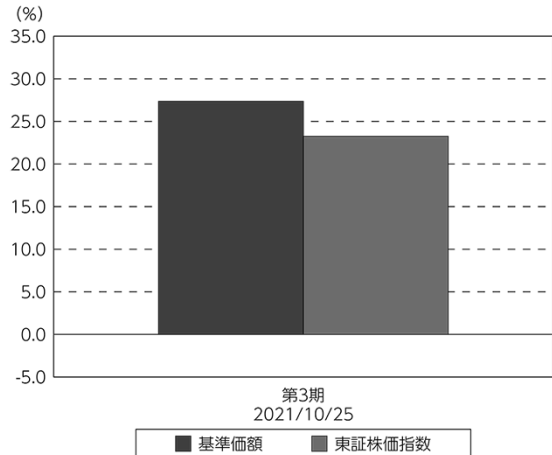
(業種)

- ・サービス業、銀行業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
- ・小売業などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・「アルヒ」、「参天製薬」、「アンリツ」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 東証株価指数は当ファンドのベンチマークです。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第3期
	2020年10月27日～ 2021年10月25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	3,033

（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て算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

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

（アクティブバリュー マザーファンド）

株式市場は、新政権の経済対策への期待感から大きく上昇しましたが、米国長期金利の上昇や、中国の大手不動産会社の債務問題などが上値を抑える動きとなっています。短期的には、米国の金融政策や、中国当局による規制の動向などを受けて、不安定な株価推移となる局面も想定されますが、企業業績は設備投資の拡大などを背景とした世界景気の回復持続やコスト構造改革によって改善基調にあることに加えて、今後は新型コロナウイルスのワクチン接種の進展で内需の回復も期待されることから、業績の進捗を確認しながら徐々に上値を切り上げる推移を想定しています。また、中期的には新政権においてもデジタル化と脱炭素化を軸とした成長戦略が継続するとみられることや、日本企業の事業構造改革が進み効率的な経営に変化していることを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

このようななかで、東証1部上場銘柄においては、PBR1倍を下回る銘柄数が依然5割弱も存在し、経済や業績状況と比較して割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、新型コロナウイルスの感染者数の推移や他の状況が落ち着くにつれ、収益・資産面から見て割安な銘柄に対する物色が行なわれると思われ、中長期的に見て、当ファンドが実践する割安株投資が有効に働く可能性は高いと考えています。今回の新型コロナウイルスの発生やデジタル庁創設をきっかけに、在宅勤務、遠隔医療、オンライン教育など、あらゆる分野でデジタル化が加速することとなり、この変化への企業の対応力に考慮した銘柄選別が重要になると考えています。当ファンドでは、この点を十分に考慮しつつ、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て割安な銘柄を選択し、投資を行なっていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年10月27日～2021年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.516	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(52)	(0.472)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	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	11	0.098	(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
（ 株 式 ）	(11)	(0.098)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.005	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	(0)	(0.003)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	69	0.619	
期中の平均基準価額は、10,980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

(2020年10月27日～2021年10月25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
アクティブバリュー マザーファンド	千口 662,944	千円 3,092,993	千口 2,734,556	千円 12,084,192

○株式売買比率

(2020年10月27日～2021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
	アクティブバリュー マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	58,618,400千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,674,686千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.20

(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

(2020年10月27日～2021年10月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年10月27日～2021年10月25日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年10月27日～2021年10月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年10月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当	期	末
		口数	口数	口数	評価額
		千口	千口	千口	千円
アクティブバリュー	マザーファンド	10,170,343	8,098,732		38,681,164

(注) 親投資信託の2021年10月25日現在の受益権総口数は、10,701,973千口です。

○投資信託財産の構成

(2021年10月25日現在)

項	目	当	期	末
		評価額	比率	
		千円		%
アクティブバリュー	マザーファンド	38,681,164		99.2
コール・ローン等、その他		292,860		0.8
投資信託財産総額		38,974,024		100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年10月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,974,024,738
コール・ローン等	292,860,564
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	38,681,164,174
(B) 負債	99,911,076
未払解約金	349,999
未払信託報酬	98,168,600
未払利息	116
その他未払費用	1,392,361
(C) 純資産総額(A-B)	38,874,113,662
元本	32,627,604,601
次期繰越損益金	6,246,509,061
(D) 受益権総口数	32,627,604,601口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,914円

(注) 当ファンドの期首元本額は40,746,216,789円、期中追加設定元本額は3,330,643,669円、期中一部解約元本額は11,449,255,857円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.1914円です。

○損益の状況（2020年10月27日～2021年10月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,487
受取利息	54
支払利息	△ 24,541
(B) 有価証券売買損益	7,882,446,705
売買益	9,553,553,159
売買損	△1,671,106,454
(C) 信託報酬等	△ 201,545,738
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,680,876,480
(E) 前期繰越損益金	1,514,218,768
(F) 追加信託差損益金	△2,948,586,187
(配当等相当額)	(701,187,778)
(売買損益相当額)	(△3,649,773,965)
(G) 計(D+E+F)	6,246,509,061
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	6,246,509,061
追加信託差損益金	△2,948,586,187
(配当等相当額)	(701,942,821)
(売買損益相当額)	(△3,650,529,008)
分配準備積立金	9,195,095,248

(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) 分配金の計算過程（2020年10月27日～2021年10月25日）は以下の通りです。

項 目	2020年10月27日～ 2021年10月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	806,233,952円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	6,874,642,528円
c. 信託約款に定める収益調整金	701,942,821円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,514,218,768円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,897,038,069円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,033円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2020年10月27日から2021年10月25日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

アクティブバリュースターファンド

運用報告書

第20期（決算日 2021年10月25日）
（2020年10月27日～2021年10月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2001年10月26日から原則無期限です。
運用方針	長期的な観点からわが国の株式市場全体（東証株価指数）の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

株価指数等先物取引を含む実質的な株式組入比率は100%に保つことを基本とします。市況環境などの変化に基づいた実質株式組入比率の変更は原則として行ないません。

株式への投資にあたっては、①ボトム・アップ・アプローチによる個別企業のファンダメンタル分析を行ない、②ファンダメンタル分析の結果を重視し、株価の割安性（バリュースター）を多面的に分析し、割安な銘柄を選定します。

最終組入銘柄は各種のリスク分析を行なったうえで決定します。

組入銘柄の見直しは、市況環境などに応じ随時行ないます。

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。

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

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (ベンチマーク)		株組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
16期(2017年10月25日)	37,134	35.8	1,751.43	27.2	98.3	0.9	6,099
17期(2018年10月25日)	34,936	△ 5.9	1,600.92	△ 8.6	95.3	2.8	11,959
18期(2019年10月25日)	36,470	4.4	1,648.44	3.0	96.8	1.9	37,154
19期(2020年10月26日)	37,291	2.3	1,618.98	△ 1.8	97.6	1.2	48,859
20期(2021年10月25日)	47,762	28.1	1,995.42	23.3	98.0	—	51,115

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○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 (ベンチマーク)		株組入比率	株式先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2020年10月26日	円	%		%	%	%
	37,291	—	1,618.98	—	97.6	1.2
10月末	36,061	△ 3.3	1,579.33	△ 2.4	97.3	1.3
11月末	39,408	5.7	1,754.92	8.4	98.2	0.6
12月末	41,300	10.8	1,804.68	11.5	98.2	0.8
2021年1月末	41,444	11.1	1,808.78	11.7	98.8	0.4
2月末	43,582	16.9	1,864.49	15.2	98.8	—
3月末	46,536	24.8	1,954.00	20.7	98.1	—
4月末	45,619	22.3	1,898.24	17.2	97.8	—
5月末	46,252	24.0	1,922.98	18.8	97.7	—
6月末	46,305	24.2	1,943.57	20.0	98.6	—
7月末	45,637	22.4	1,901.08	17.4	99.2	—
8月末	46,229	24.0	1,960.70	21.1	98.4	—
9月末	48,394	29.8	2,030.16	25.4	97.7	—
(期末) 2021年10月25日	47,762	28.1	1,995.42	23.3	98.0	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2020年10月27日～2021年10月25日)

基準価額の推移

期間の初め37,291円の基準価額は、期間末に47,762円となり、騰落率は+28.1%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

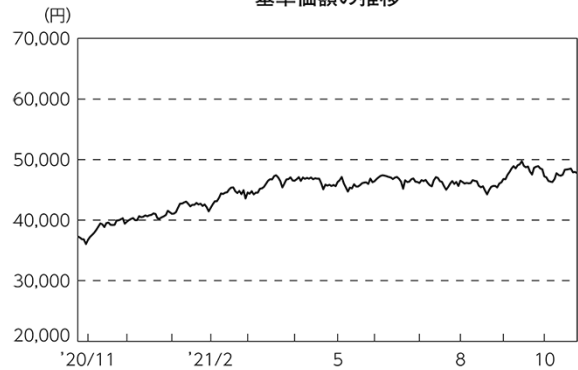
<値上がり要因>

- ・米国で追加経済対策が成立し、景気の回復期待が高まったこと。
- ・新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化が期待されたこと。
- ・前首相の退陣表明を受けて次期政権による経済対策が期待されたこと。

<値下がり要因>

- ・新型コロナウイルスの感染再拡大を受けた緊急事態宣言の発出に伴う経済活動の制限強化への警戒感から、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）において資産購入の段階的縮小が示され、FOMC参加者による政策金利の見通しが引き上げられたこと。

基準価額の推移



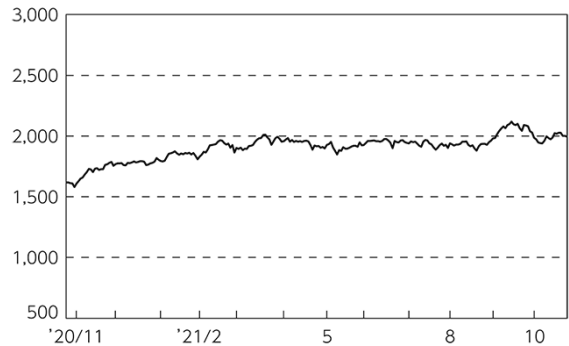
期 首	期中高値	期中安値	期 末
2020/10/26	2021/09/14	2020/10/30	2021/10/25
37,291円	49,753円	36,061円	47,762円

(株式市況)

国内株式市場では、東証株価指数（TOPIX）は、期間の初めと比べて上昇しました。

新型コロナウイルスの感染再拡大を受けた緊急事態宣言の発出に伴う経済活動の制限強化への警戒感から、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、中国の大手不動産会社の経営悪化が中国経済全体に影響を及ぼすことへの警戒感、FOMCにおいて資産購入の段階的縮小が示され、FOMC参加者による政策金利の見通しが引き上げられたことなどが株価の下落要因となったものの、米国大統領選挙にて民主党候補の当選が確実となり米国政治の先行き不透明感が後退したことや、米国における追加経済対策の成立により景気の回復期待が高まったこと、日本の2020年10-12月期の国内総生産（GDP）速報値が市場予想を上回ったこと、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化が期待されたこと、米国企業の業績改善観測などを背景に米国株式市場が上昇したこと、前首相の退陣表明を受けて次期政権による経済対策が期待されたことなどが支援材料となり、TOPIXは上昇しました。

東証株価指数（TOPIX）の推移



（この部分は上記の段落と重複する内容を含みます）

ポートフォリオ

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、PER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「ローム」、「SCREENホールディングス」などの銘柄の全部売却や一部売却を行なった一方で、PERやPBR、キャッシュフロー回りなどのバリュエーション面から割安感が強いと判断した「NOK」、「AGC」の新規購入などを実施しました。

期間の後半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「商船三井」、「トプコン」などの銘柄の全部売却や一部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「SUMCO」、「三菱瓦斯化学」などの追加購入や新規購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替を進めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、28.1%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の上昇率23.3%を概ね4.8%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

- ・海運業、輸送用機器などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。
- ・医薬品などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・「ダイセキ」、「商船三井」、「トプコン」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

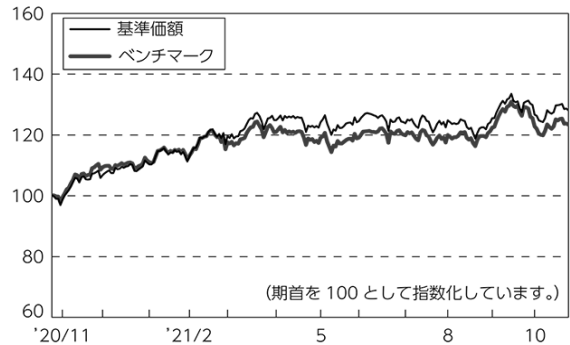
(業種)

- ・サービス業、銀行業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
- ・小売業などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・「アルヒ」、「参天製薬」、「アンリツ」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

株式市場は、新政権の経済対策への期待感から大きく上昇しましたが、米国長期金利の上昇や、中国の大手不動産会社の債務問題などが上値を抑える動きとなっています。短期的には、米国の金融政策や、中国当局による規制の動向などを受けて、不安定な株価推移となる局面も想定されますが、企業業績は設備投資の拡大などを背景とした世界景気の回復持続やコスト構造改革によって改善基調にあることに加えて、今後は新型コロナウイルスのワクチン接種の進展で内需の回復も期待されることから、業績の進捗を確認しながら徐々に上値を切り上げる推移を想定しています。また、中期的には新政権においてもデジタル化と脱炭素化を軸とした成長戦略が継続するとみられることや、日本企業の事業構造改革が進み効率的な経営に変化していることを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

このようななかで、東証1部上場銘柄においては、PBR1倍を下回る銘柄数が依然5割弱も存在し、経済や業績状況と比較して割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、新型コロナウイルスの感染者数の推移や他の状況が落ち着くにつれ、収益・資産面から見て割安な銘柄に対する物色が行なわれると思われ、中長期的に見て、当ファンドが実践する割安株投資が有効に働く可能性は高いと考えています。今回の新型コロナウイルスの発生やデジタル庁創設をきっかけに、在宅勤務、遠隔医療、オンライン教育など、あらゆる分野でデジタル化が加速することとなり、この変化への企業の対応力に考慮した銘柄選別が重要になると考えています。当ファンドでは、この点を十分に考慮しつつ、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て割安な銘柄を選択し、投資を行なっていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2020年10月27日～2021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	円 43	% 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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(43)	(0.099)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	43	0.099	
期中の平均基準価額は、43,897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

(2020年10月27日～2021年10月25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		10,820	24,849,524	12,932	33,768,875
		(819)	(-)		

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
内		1,055	1,755	-	-

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2020年10月27日～2021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	58,618,400千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,674,686千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.20

(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

(2020年10月27日～2021年10月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年10月27日～2021年10月25日)

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

○組入資産の明細

(2021年10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
	千株	千株	千円
建設業 (2.4%)			
ミライト・ホールディングス	331.9	178.1	389,682
コムシスホールディングス	156.9	64.1	182,236
熊谷組	69	106.9	296,433
日揮ホールディングス	143.5	301	332,304
食料品 (1.6%)			
アサヒグループホールディングス	161.8	166.4	820,851
アリアケジャパン	44	—	—
化学 (7.9%)			
旭化成	158	—	—
クレハ	—	57.9	420,354
東亜合成	169.2	—	—
エア・ウォーター	347	531.7	923,031
カネカ	208.2	134	582,230
三菱瓦斯化学	—	336.9	786,998
三菱ケミカルホールディングス	—	417.8	398,038
KHネオケム	61.6	124.7	367,366
富士フィルムホールディングス	51	34.4	300,518
J S P	100.5	99.8	158,781
医薬品 (3.8%)			
アステラス製薬	195.7	—	—
塩野義製薬	33.3	—	—
小野薬品工業	—	299	723,580
参天製薬	431.2	265.9	417,197
ツムラ	187.1	156.1	551,813
鳥居薬品	131.4	81.6	238,761
石油・石炭製品 (0.5%)			
E N E O Sホールディングス	738.6	546.6	254,005
ゴム製品 (—%)			
住友ゴム工業	195.8	—	—
ガラス・土石製品 (3.1%)			
A G C	—	194.9	1,110,930
東洋炭素	136.4	90.4	276,172
日本碍子	265	90.8	173,155

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 (0.7%)			
日本製鉄	254.7	182.6	366,478
非鉄金属 (2.2%)			
三井金属鉱業	141.5	20.9	69,910
住友金属鉱山	209.3	132.7	584,808
古河電気工業	—	35.3	89,626
住友電気工業	230.4	163.6	248,835
タツタ電線	651.5	186.7	99,697
金属製品 (1.8%)			
S U M C O	—	416.8	896,953
機械 (7.5%)			
芝浦機械	—	348.2	917,507
アマダ	477.3	488.6	556,026
SMC	3.1	—	—
小松製作所	93.6	35.3	100,869
ダイキン工業	37.7	18.2	460,005
オルガノ	—	97.4	654,528
アマノ	134	123.7	331,516
日本精工	287.1	—	—
THK	202.6	138.3	354,324
I H I	175	146.4	400,550
電気機器 (16.7%)			
日立製作所	225.8	239.1	1,609,621
三菱電機	376.9	166.2	263,593
富士電機	92.6	168.4	850,420
マブチモーター	60.9	211.8	830,256
富士通	30.2	—	—
電気興業	157.8	—	—
パナソニック	224	201.9	291,846
アンリツ	259.8	268.6	560,299
ソニーグループ	146.8	106.8	1,395,342
T D K	63.2	211	839,780
日本航空電子工業	30.2	—	—
アオイ電子	10.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本光電工業	56.4	42.4	155,396
堀場製作所	48	—	—
ローム	70.1	—	—
村田製作所	82.5	71	599,595
市光工業	—	658	369,138
SCREENホールディングス	125.6	62.4	579,696
輸送用機器 (8.9%)			
デンソー	72	48.2	378,562
トヨタ自動車	236.2	829.2	1,614,037
日野自動車	294.4	—	—
NOK	—	674.7	879,134
太平洋工業	243.4	180.1	215,939
アイシン	83.8	—	—
本田技研工業	314.4	284.2	964,859
スズキ	54.1	35	176,785
エフ・シー・シー	201.8	135.4	211,630
精密機器 (2.3%)			
テルモ	94.6	—	—
トプコン	872.2	176	343,376
オリンパス	310.8	319	797,500
その他製品 (1.1%)			
タカラトミー	151.4	133	144,704
リンテック	121.3	—	—
任天堂	19.1	8.3	407,530
電気・ガス業 (1.0%)			
中部電力	507.9	374	480,590
大阪瓦斯	63.6	11.7	21,879
陸運業 (3.3%)			
東日本旅客鉄道	—	69.7	505,743
東海旅客鉄道	21.6	35.2	596,112
ヤマトホールディングス	—	98.1	277,230
セイノーホールディングス	245.8	195.7	267,913
海運業 (—%)			
商船三井	101.5	—	—
空運業 (0.7%)			
日本航空	34	151.2	371,952
倉庫・運輸関連業 (1.9%)			
上組	122	248.9	586,657

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
近鉄エクスプレス	337.9	131.9	359,955
情報・通信業 (9.6%)			
NECネットエスアイ	377.1	550.3	1,129,215
ネクソン	112.2	279.8	549,807
Zホールディングス	290	—	—
トレンドマイクロ	104.9	—	—
大塚商会	141.2	133.9	765,908
日本ユニシス	—	45	140,850
日本電信電話	286.8	211.9	656,890
KDDI	136.4	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	426.3	136.1	300,236
ソフトバンクグループ	147.3	194.9	1,244,826
卸売業 (4.1%)			
アズワン	1.2	—	—
伊藤忠商事	280.9	248.1	794,416
三井物産	148.8	—	—
三菱商事	191.2	250.3	892,069
岩谷産業	36.4	54.7	369,225
小売業 (5.9%)			
サンエー	100.9	—	—
エービーシー・マート	91.5	105.6	577,632
くら寿司	—	163.6	593,868
セリア	86.7	43.1	162,918
J・フロント リテイリング	225.6	472.5	496,125
ドトール・日レスホールディングス	90.7	—	—
ココカラファイン	40.2	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	274.1	—	—
ウエルシアホールディングス	—	113.8	468,287
セブン&アイ・ホールディングス	119.9	—	—
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	171.7	123.2	293,216
サイゼリヤ	79.7	—	—
日本瓦斯	—	246.8	341,324
ニトリホールディングス	15.4	—	—
ファーストリテイリング	5	—	—
銀行業 (2.7%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,388.2	1,270.7	817,441
りそなホールディングス	298.7	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	166.4	144.6	553,095

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (0.6%)			
SBIホールディングス	115.5	105.1	310,570
保険業 (2.0%)			
SOMPOホールディングス	80.4	44.1	214,502
第一生命ホールディングス	177.5	193.7	467,398
東京海上ホールディングス	78	52.5	316,837
T&Dホールディングス	89.6	—	—
その他金融業 (3.0%)			
アルヒ	478.5	515	676,710
イオンフィナンシャルサービス	196.8	433.7	639,707
オリックス	178.3	96.1	206,615

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 (2.0%)			
東急不動産ホールディングス	319	724.5	486,864
三井不動産	234.7	193.2	505,121
サービス業 (2.7%)			
りらいあコミュニケーションズ	202.9	161.1	192,997
リクルートホールディングス	132.5	71	512,833
ダイセキ	249.9	116.1	629,262
合 計	株数・金額	22,149	20,855
	銘柄数<比率>	116	99

(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

(2021年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 50,089,924	% 97.6
コール・ローン等、その他	1,221,095	2.4
投資信託財産総額	51,311,019	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,311,019,877
コール・ローン等	709,277,737
株式(評価額)	50,089,924,290
未収入金	52,622,200
未収配当金	459,195,650
(B) 負債	195,970,529
未払金	170,652,166
未払解約金	25,318,082
未払利息	281
(C) 純資産総額(A-B)	51,115,049,348
元本	10,701,973,146
次期繰越損益金	40,413,076,202
(D) 受益権総口数	10,701,973,146口
1万口当たり基準価額(C/D)	47,762円

(注) 当ファンドの期首元本額は13,102,151,045円、期中追加設定元本額は1,065,185,890円、期中一部解約元本額は3,465,363,789円です。

(注) 2021年10月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用) 8,098,732,083円
- ・日本バリュー・グロース株式ファンド(適格機関投資家向け) 1,321,873,568円
- ・日興アクティブバリュー 791,422,152円
- ・国内株式アクティブバリューファンド(SMA専用) 299,238,733円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) 100,016,819円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) 90,689,791円

(注) 1口当たり純資産額は4,7762円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2020年10月27日から2021年10月25日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2020年10月27日～2021年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,141,757,771
受取配当金	1,141,777,744
受取利息	208
その他収益金	66,557
支払利息	△ 86,738
(B) 有価証券売買損益	11,339,263,206
売買益	13,360,863,760
売買損	△ 2,021,600,554
(C) 先物取引等取引損益	100,963,650
取引益	101,583,150
取引損	△ 619,500
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,581,984,627
(E) 前期繰越損益金	35,756,907,726
(F) 追加信託差損益金	3,846,931,804
(G) 解約差損益金	△11,772,747,955
(H) 計(D+E+F+G)	40,413,076,202
次期繰越損益金(H)	40,413,076,202

(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。

第14期末(2021年12月15日)		第14期	
基準価額	24,345円	騰落率	10.32%
純資産総額	142,980百万円	分配金合計	200円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	
本ファンド	日本長期成長株集中投資マザーファンドの受益証券
日本長期成長株集中投資マザーファンド	日本の上場株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

日本長期成長株 集中投資ファンド (適格機関投資家専用)

追加型投信／国内／株式

第14期(決算日2021年12月15日)

作成対象期間:2021年6月16日～2021年12月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第14期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	株 式 組 入 率 比	純 資 産 総 額
10期（2019年12月16日）	17,281	200	16.6	98.6	58,518
11期（2020年6月15日）	16,910	200	△ 1.0	99.3	52,222
12期（2020年12月15日）	20,712	200	23.7	98.6	56,196
13期（2021年6月15日）	22,248	200	8.4	97.6	82,571
14期（2021年12月15日）	24,345	200	10.3	98.8	142,980

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率 比
(期 首) 2021年6月15日	22,248	—	97.6
6月末	22,026	△ 1.0	97.3
7月末	21,758	△ 2.2	98.4
8月末	23,097	3.8	97.4
9月末	24,124	8.4	97.0
10月末	24,191	8.7	96.8
11月末	24,166	8.6	100.4
(期 末) 2021年12月15日	24,545	10.3	98.8

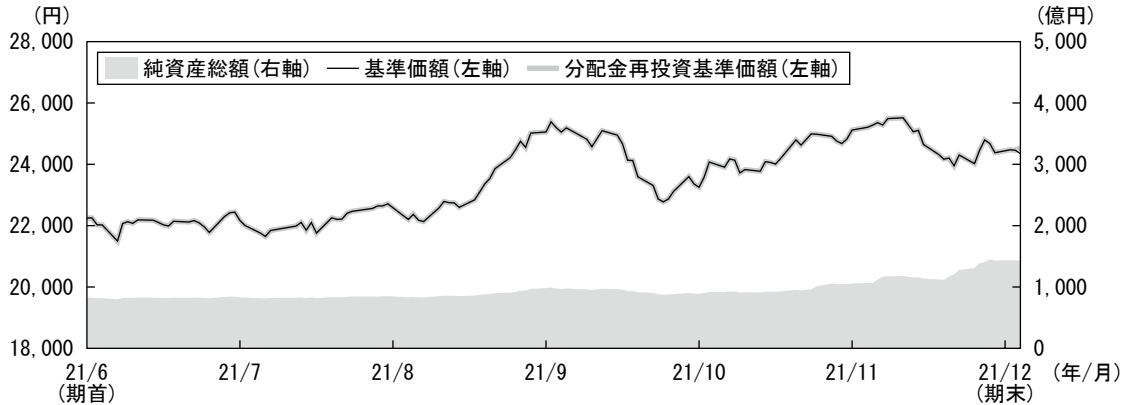
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年6月16日～2021年12月15日）



第14期首：22,248円

第14期末：24,345円

（当期中にお支払いした分配金：200円）

騰落率：+10.32%（分配金再投資ベース）

- (注1) 本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません（以下同じ）。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 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、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の22,248円から2,097円上昇し、期末には24,345円となりました。

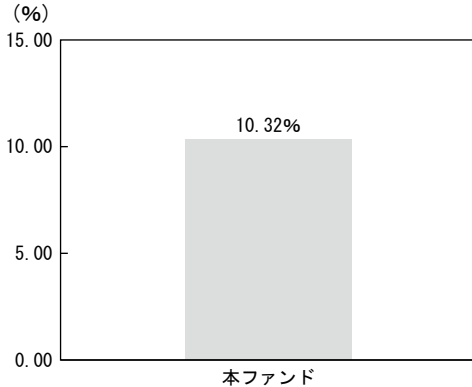
上昇要因

日本株式市場全体が上昇したことや、投資銘柄のうち、HOYA（精密機器）、AGC（ガラス・土石製品）、味の素（食料品）などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、光通信（情報・通信業）、協和キリン（医薬品）、大塚商会（情報・通信業）などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。また、分配金をお支払いしたことも基準価額の下落要因となりました。

◆当期の基準価額の騰落率



(注) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+10.32%となりました。

◆投資環境について

＜日本株式市場＞

当期の日本株式市場は小幅に上昇しました。期前半は、世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大したことで景気回復鈍化への懸念が高まるとともに、日本国内でも緊急事態宣言の再発令が重石となったことなどから、日本株式市場は上値の重い展開となりました。期中盤は、世界的なサプライチェーンの混乱やインフレ懸念の高まりが逆風となった一方、米国における早期利上げ懸念の後退や国内新規感染者数の落ち着きに加え、菅首相の自民党総裁選見送りが報道され、首相交代を好感した外国人による買いが相場を押し上げたことが追い風となったことなどから、日本株式市場は上昇しました。期後半は、南アフリカで新型コロナウイルスの新たな変異株が発見されたことや米国において金融引き締めペースが加速するとの見方が高まったことなどが日本株式市場の重石となりましたが、最終的には前期末を小幅に上回る水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンドを概ね高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

＜本マザーファンド＞

本マザーファンドは、日本の上場株式を主要投資対象とします。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行った結果、HOYA、AGC、味の素などがプラス寄与となった一方、光通信、協和キリン、大塚商会などがマイナス寄与となりました。

ポートフォリオ・レビュー

光学機器・医療機器メーカーのHOYAは、7－9月期決算発表が市場予想を上回り、EUVマスクブランクスと3.5インチHDDサブストレートに対する需要が堅調となったほか、メガネレンズ、コンタクトレンズといった事業における回復もみられたことなどから株価が上昇し、本ファンドの基準価額の上昇要因となりました。

インターネット回線・保険・電力関連事業などを展開する光通信は、電力事業において、卸電力取引所の市場価格が上昇したことから利益率の悪化が懸念されたことに加え、中国や欧州でエネルギー不足が生じたことで、国内においても今後電力不足が生じるリスクも嫌気され、株価は下落し本ファンドの基準価額の下落要因となりました。

◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は200円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

今後も、引き続き本マザーファンドを高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

＜本マザーファンド＞

新型コロナウイルス・ワクチン接種が積極的に進むなかで景気回復への期待感が高まるとともに、幅広い業種・企業で業績の回復が見えてきたことから、金融相場から業績相場への移行が期待されます。一方、サプライチェーンの混乱や原材料高、各国中央銀行による金融引き締めなどを巡る不透明要因が存在するなか、これらの要因を踏まえつつ、今後の企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要であると考えます。

今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2021年12月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

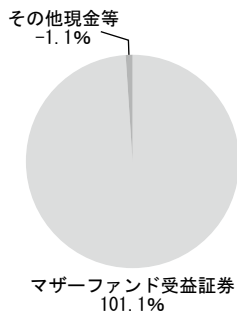
◆本ファンドの組入資産の内容（2021年12月15日現在）

○組入れファンド

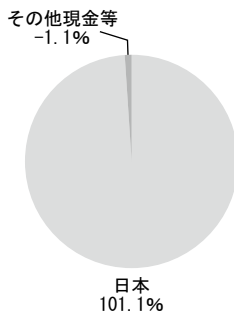
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	101.1%

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

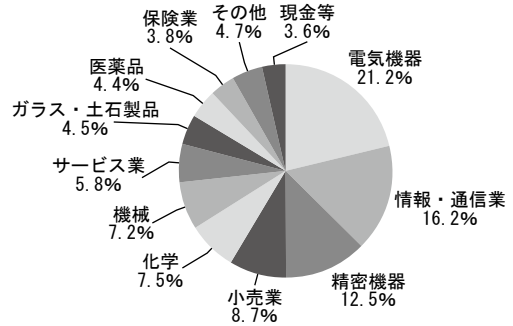
日本長期成長株集中投資マザーファンド（2021年6月15日現在）

○組入上位10銘柄

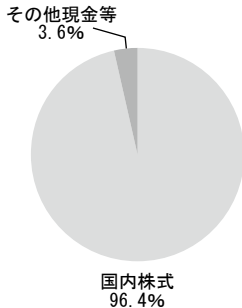
（組入銘柄数：32銘柄）

	銘柄	業種	市場	比率
1	HOYA	精密機器	東証1部	6.1%
2	信越化学工業	化学	東証1部	6.1%
3	日本電産	電気機器	東証1部	5.8%
4	リクルートホールディングス	サービス業	東証1部	5.8%
5	オリンパス	精密機器	東証1部	5.4%
6	ソニーグループ	電気機器	東証1部	5.2%
7	ニトリホールディングス	小売業	東証1部	4.7%
8	AGC	ガラス・土石製品	東証1部	4.5%
9	オービック	情報・通信業	東証1部	4.5%
10	SMC	機械	東証1部	4.1%

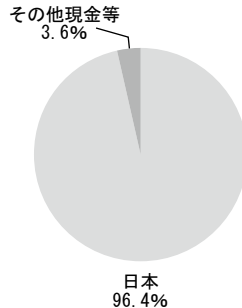
○業種別配分



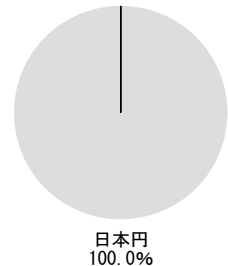
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、業種別配分、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年6月16日～2021年12月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	83円 (78)	0.356% (0.334)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(1)	(0.006)	
(受託会社)	(4)	(0.017)	
売買委託手数料 (株式)	8 (8)	0.034 (0.034)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
その他費用 (監査費用) (その他)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	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 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	91	0.391	

期中の平均基準価額は23,227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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2021年6月16日から2021年12月15日まで）
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設		定		解		約	
	口	数	金	額	口	数	金	額
日本長期成長株集中投資マザーファンド		千口		千円		千口		千円
	10,072,	964	57,396,	762	970,	069	5,311,	342

■親投資信託の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
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	130,551,586千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	173,710,083千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.75

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2021年6月16日から2021年12月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

利害関係人との取引はありません。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

区 分	当 期			期		
	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 97,887	百万円 7,318	% 7.5	百万円 32,664	百万円 -	% -

(注) 平均保有割合 52.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	31,156千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,087千円
(B) / (A)	3.5%

(注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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

(注2) 売買委託手数料総額は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

■組入資産の明細（2021年12月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前期末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 16,191,879	千口 25,294,773	千円 144,491,336

■投資信託財産の構成

2021年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本長期成長株集中投資マザーファンド	144,491,336	100.0
投資信託財産総額	144,491,336	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2021年12月15日
(A) 資 産	144,491,336,394円
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	144,491,336,394
(B) 負 債	1,511,334,161
未払収益分配金	1,174,626,056
未払信託報酬	335,968,634
その他未払費用	739,471
(C) 純資産総額(A-B)	142,980,002,233
元 本	58,731,302,804
次期繰越損益金	84,248,699,429
(D) 受益権総口数	58,731,302,804口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,345円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年6月16日 至 2021年12月15日
(A) 有価証券売買損益	8,574,068,939円
売 買 益	8,852,934,776
売 買 損	△ 278,865,837
(B) 信託報酬等	△ 336,708,105
(C) 当期損益金(A+B)	8,237,360,834
(D) 前期繰越損益金	15,239,699,766
(E) 追加信託差損益金	61,946,264,885
(配当等相当額)	(37,704,098,516)
(売買損益相当額)	(24,242,166,369)
(F) 計 (C+D+E)	85,423,325,485
(G) 収益分配金	△ 1,174,626,056
次期繰越損益金(F+G)	84,248,699,429
追加信託差損益金	61,946,264,885
(配当等相当額)	(37,723,689,842)
(売買損益相当額)	(24,222,575,043)
分配準備積立金	22,302,434,544

(注1) 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2) 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3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は37,114,652,018円、当作成期間中において、追加設定元本額は23,428,982,022円、同解約元本額は1,812,331,236円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 14 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	200円

- ◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。
- ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 14 期
	2021年6月16日～2021年12月15日
当期分配金	200
（対基準価額比率）	0.815
当期の収益	200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	14,344

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

日本長期成長株集中投資 マザーファンド

親投資信託

第20期（決算日2021年6月15日）

作成対象期間：2020年6月16日～2021年6月15日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	日本の上場株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザーファンド）の期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先：03-6437-6000（代表）

受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰	中率	株式組入比率	純資産額
		落			
	円		%	%	百万円
16期(2017年6月15日)	28,023		25.2	96.3	23,107
17期(2018年6月15日)	35,676		27.3	97.0	30,518
18期(2019年6月17日)	32,920	△	7.7	97.2	67,729
19期(2020年6月15日)	38,259		16.2	97.7	118,300
20期(2021年6月15日)	51,604		34.9	96.4	162,353

(注) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■当期中の基準価額と市況推移

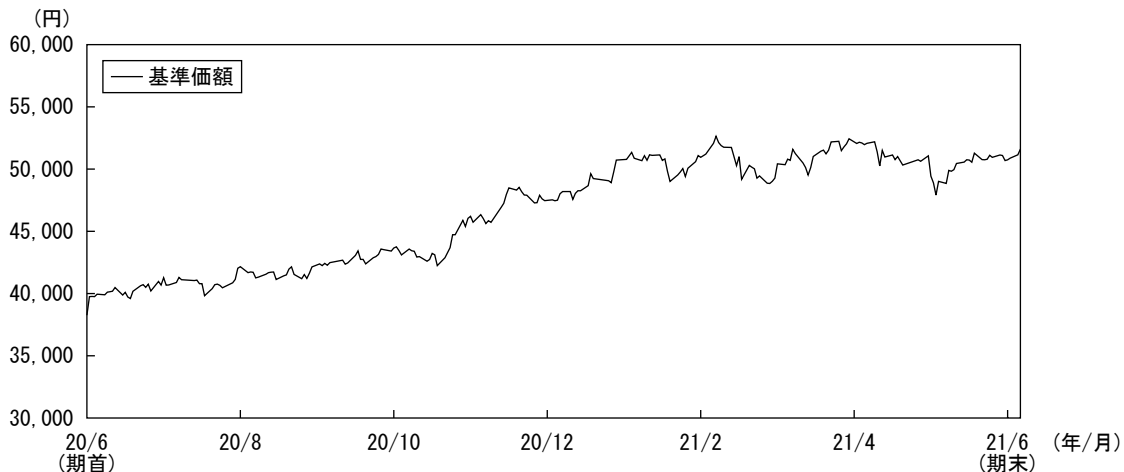
年月日	基準価額	騰落	率	株式組入比率
(期首)	円		%	%
2020年6月15日	38,259		—	97.7
6月末	40,098		4.8	97.8
7月末	39,826		4.1	97.7
8月末	41,426		8.3	98.5
9月末	42,744		11.7	96.4
10月末	42,243		10.4	96.4
11月末	48,313		26.3	98.2
12月末	49,239		28.7	97.6
2021年1月末	49,008		28.1	97.0
2月末	49,182		28.6	97.2
3月末	51,225		33.9	97.4
4月末	50,324		31.5	98.4
5月末	50,762		32.7	97.5
(期末)				
2021年6月15日	51,604		34.9	96.4

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2020年6月16日～2021年6月15日）



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の38,259円から13,345円上昇し、期末には51,604円となりました。

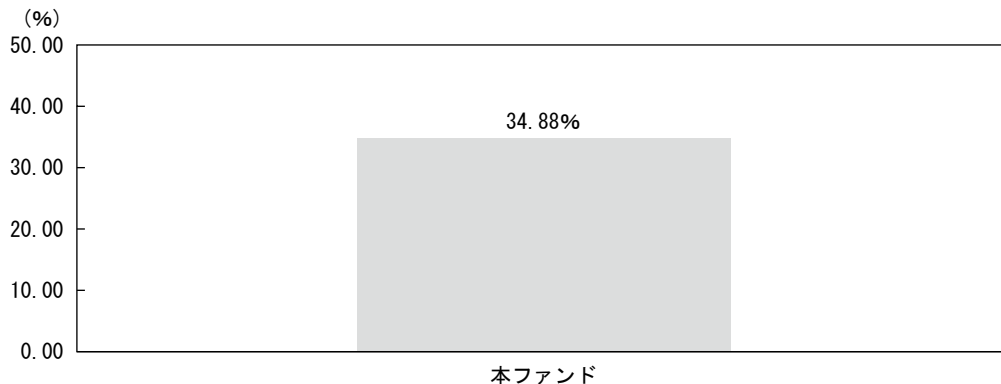
上昇要因

日本株式市場全体が大幅に上昇したことや、投資銘柄のうち、日本電産（電気機器）、信越化学工業（化学）、HOYA（精密機器）などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、Zホールディングス（情報・通信業）、光通信（情報・通信業）、中外製薬（医薬品）などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆当期の基準価額の騰落率



当期の本ファンドのパフォーマンスは+34.88%となりました。

◆投資環境について

当期の日本株式市場は大幅に上昇しました。期の前半は、欧米や日本国内の新型コロナウイルス感染再拡大による景気の先行き不安の高まりなどを受けて下落する局面もありましたが、米国や中国における景況感の改善、新型コロナウイルスのワクチン開発に対する期待感、米大統領選挙において民主党バイデン氏の勝利が確実となり、政治的不透明感が後退したことなどがプラス材料となり、日本株式市場は概ね堅調に推移しました。期の後半は、米国の長期金利が急上昇し、テクノロジー関連銘柄を中心に株価が急落したことなどを背景に、日本株式市場も下落する局面がありましたが、米国などで新型コロナウイルス・ワクチン接種が進み、経済回復への期待感が高まったことや、米国における追加経済対策に対する期待感の高まりに加えて、日本企業の業績改善などを背景に、2021年3月中旬まで概ね上昇基調で推移しました。3月下旬以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）が大手銀行に対する資本優遇策の打ち切りを発表したことや、欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大、日本国内においても感染再拡大による緊急事態宣言を発出する事態となったことなどから下落基調となりました。期末にかけて、米国においてインフレ懸念が高まり、米国の長期金利が上昇したことなどをを受けて、日本株式市場は一時急落したものの、米国の長期金利の上昇が一服したことなどをを受けて反発した結果、前期末を大幅に上回る水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

日本の上場株式を主要投資対象とします。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

ポートフォリオ・レビュー

精密小型モーターや車載・産業用中型モーターを製造する日本電産は、自動車生産の回復を背景とした短期的な業績見通しの改善に加え、電気自動車の需要拡大を背景に同社が手掛ける電気自動車用駆動モーターに対する中長期的な成長見通しの確度が高まったことなどから株価が上昇し、本ファンドの基準価額の上昇要因となりました。

インターネット検索エンジンの運営やEコマースおよび決済金融サービスを手掛けるZホールディングスは、LINEとの経営統合後に主催した戦略方針説明会において新たに収益計画を発表したものの、マーケティング費用や先行投資の増加などが嫌気され、株価が下落し、本ファンドの基準価額の下落要因となりました。

◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

今後の運用方針について

欧米を中心に新型コロナウイルスのワクチン接種が積極的に進められ、世界的にも景気回復への期待感が高まっており、また幅広い業種・企業で業績の回復がみえてきたことから、金融相場から業績相場への移行が見込まれます。一方、新興国では新型コロナウイルスの感染者数が高水準で推移しており、また日本国内においても4月25日に3度目の緊急事態宣言が発出される状況となり、低いワクチン接種率も相まって、景気回復ペースの鈍化が懸念されます。生活環境は徐々に元に戻りつつあるものの、業績回復のペースは業種・企業によって大きく異なるため、今後の企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要であると考えます。

今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高い株主資本利益率（ROE）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2021年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

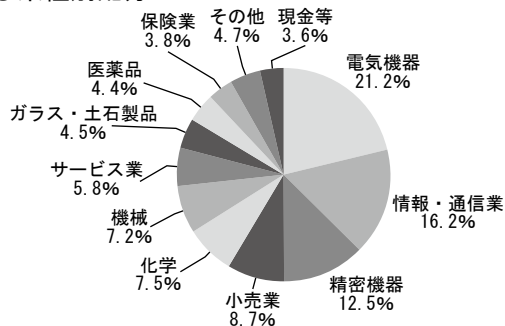
◆本ファンドの組入資産の内容（2021年6月15日現在）

○組入上位10銘柄

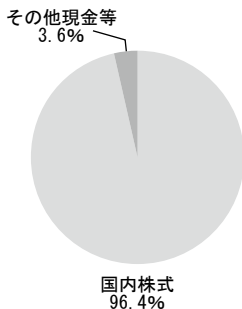
（組入銘柄数：32銘柄）

	銘柄	業種	市場	比率
1	HOYA	精密機器	東証1部	6.1%
2	信越化学工業	化学	東証1部	6.1%
3	日本電産	電気機器	東証1部	5.8%
4	リクルートホールディングス	サービス業	東証1部	5.8%
5	オリンパス	精密機器	東証1部	5.4%
6	ソニーグループ	電気機器	東証1部	5.2%
7	ニトリホールディングス	小売業	東証1部	4.7%
8	AGC	ガラス・土石製品	東証1部	4.5%
9	オービック	情報・通信業	東証1部	4.5%
10	SMC	機械	東証1部	4.1%

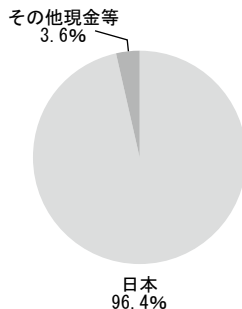
○業種別配分



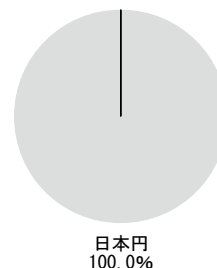
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年6月16日～2021年6月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	30円 (30)	0.065% (0.065)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	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の諸費用
合計	30	0.065	

期中の平均基準価額は46,199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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2020年6月16日から2021年6月15日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内	上 場	24,475 (557)	97,289,567 ()	16,642	94,049,729

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	191,339,297千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	132,266,740千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.44

(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（2020年6月16日から2021年6月15日まで）
株 式

当				期					
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
アドバンテスト		831.3	5,999,947	7,217	TDK		602.9	8,608,395	14,278
オリンパス		2,603.5	5,869,093	2,254	ダイフク		658.8	6,962,155	10,567
リクルートホールディングス		1,246.8	5,459,106	4,378	トレンドマイクロ		1,135.6	6,659,798	5,864
ニトリホールディングス		245.1	5,156,248	21,037	ソニーグループ		566.4	4,937,240	8,716
SMC		69.7	4,594,898	65,923	ダイキン工業		240.2	4,904,191	20,417
ソニーグループ		449.6	4,518,677	10,050	パン・パシフィック・インターナショナルホ		1,880.5	4,562,673	2,426
光通信		193.9	4,496,078	23,187	栗田工業		924.9	4,143,915	4,480
Zホールディングス		6,714.7	4,379,025	652	中外製薬		734.7	4,105,071	5,587
パン・パシフィック・インターナショナルホ		1,704.3	4,297,589	2,521	テルモ		946.8	3,921,441	4,141
富士電機		872.5	4,117,288	4,718	日本電産		299.7	3,659,242	12,209

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2020年6月16日から2021年6月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	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 97,289	百万円 5,546	% 5.7	百万円 94,049	百万円 6,393	% 6.8

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当	期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)		87,842千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		4,173千円
(B)/(A)		4.8%

(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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

■組入資産の明細（2021年6月15日現在）

国内株式

銘柄	前期末	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (1.1%)			
キッコーマン	341.7	—	—
味の素	—	630.3	1,697,082
化学 (7.7%)			
信越化学工業	525.8	516.9	9,911,557
日油	138.8	—	—
ファンケル	489.6	—	—
ユニ・チャーム	323.5	496.3	2,220,942
医薬品 (4.5%)			
協和キリン	—	1,042.8	3,936,570
中外製薬	305.1	230.1	1,048,105
第一三共	—	804.1	2,106,742
ガラス・土石製品 (4.7%)			
A G C	1,075.3	1,530.6	7,385,145
機械 (7.5%)			
S M C	61.9	102	6,598,380
ダイキン工業	283.9	79.5	1,626,172
栗田工業	906.2	664.4	3,514,676
ダイフク	646.3	—	—
電気機器 (22.0%)			
富士電機	—	860.7	4,441,212
日本電産	715.4	756.5	9,482,727
ソニーグループ	883.4	766.6	8,444,099
T D K	499.3	66.5	934,990
アドバンテスト	—	466.2	4,801,860
キーエンス	84.8	76.4	4,341,048
浜松ホトニクス	540	295.1	2,009,631
精密機器 (13.0%)			
テルモ	1,136.1	350.2	1,607,067
オリンパス	1,619.7	3,683.4	8,742,549
H O Y A	553.8	701.7	9,950,106
情報・通信業 (16.8%)			
野村総合研究所	468.8	694.5	2,514,090
オービック	306.5	340.5	7,242,435
Zホールディングス	—	6,046.8	3,173,360
トレンドマイクロ	1,093.6	—	—

銘柄	前期末	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
大塚商会	918.2	963.6	5,694,876	
光通信	—	178.9	3,728,276	
ソフトバンクグループ	273.4	491	3,948,622	
小売業 (9.0%)				
パン・パシフィック・インターナショナル	2,132	1,955.8	4,723,257	
丸井グループ	1,168.7	—	—	
ニトリホールディングス	241.7	406.1	7,685,442	
ファーストリテイリング	28.7	19.5	1,639,170	
保険業 (3.9%)				
東京海上ホールディングス	1,017.4	1,191.6	6,154,614	
その他金融業 (3.8%)				
オリックス	3,079.8	3,038.2	5,872,840	
サービス業 (6.0%)				
リクルートホールディングス	835.6	1,638.5	9,403,351	
合 計	株 数 ・ 金 額	22,695	31,085	156,581,000
	銘柄数<比率>	31	32	<96.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 156,581,000	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,781,676	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	163,362,676	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2021年6月15日
(A) 資 産	163,362,676,461円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,647,422,263
株 式(評価額)	156,581,000,190
未 収 入 金	776,707,108
未 収 配 当 金	357,546,900
(B) 負 債	1,009,241,303
未 払 金	796,223,900
未 払 解 約 金	213,004,744
未 払 利 息	12,659
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	162,353,435,158
元 本	31,461,602,314
次 期 繰 越 損 益 金	130,891,832,844
(D) 受 益 権 総 口 数	31,461,602,314口
1万口当たり基準価額(C / D)	51,604円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2020年6月16日 至 2021年6月15日
(A) 配 当 等 収 益	1,716,952,334円
受 取 配 当 金	1,720,174,824
受 取 利 息	8,206
そ の 他 収 益 金	13,967
支 払 利 息	△ 3,244,663
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	37,712,105,241
売 買 益	40,735,793,684
売 買 損	△ 3,023,688,443
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,832
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	39,429,044,743
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	87,379,550,416
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	64,806,304,538
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 60,723,066,853
(H) 計 (D + E + F + G)	130,891,832,844
次 期 繰 越 損 益 金(H)	130,891,832,844

(注1) 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2) 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引いた差額分をいいます。

(注3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は30,921,209,724円、当作成期間中において、追加設定元本額は16,957,196,169円、同解約元本額は16,416,803,579円です。

(注5) 元本の内訳	日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)	16,191,879,194円
	日本株集中投資・絶対収益追求ファンド(適格機関投資家専用)	4,191,828,277円
	ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド(ダイワ投資一任専用)	3,506,644,909円
	日本フォーカス・グロスF(適格機関投資家専用)	3,136,071,993円
	G S 日本フォーカス・グロス 年2回決算コース	2,195,542,774円
	G S 日本フォーカス・グロス 毎月決算コース	1,574,960,590円
	G S 日本フォーカス・グロス マーケット・ニュートラル・コース	549,620,947円
	G S 日本成長株集中投資ファンド(SMA専用)	115,053,630円

■FOFs用国内株式EVIバリュースコアファンド（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	<p>日本株EVIハイアルファマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、実質的に以下のような運用を行い、東証株価指数（TOPIX、配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。</p> <ul style="list-style-type: none">・日本の株式を主要投資対象とします。・運用に当たっては、独自算出に基づく企業価値や各種バリュースコア指標（PBR、PER、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資します。
主要投資対象	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	<ol style="list-style-type: none">① 株式への実質投資割合には制限を設けません。② 外貨建資産への投資は行いません。

●損益の状況

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

●組入資産の明細

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

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／債券	
信託期間	信託期間は2019年10月18日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 日本債券 ツイン戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	日本債券 ツイン戦略 マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 日本債券 ツイン戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。
	日本債券 ツイン戦略 マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 日本債券ツイン戦略 ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日 2022年2月21日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
設定日(2019年10月18日)	円 10,000	円 -	% -	10,000	% -	% -	% -	百万円 0.5
第1期(2020年2月21日)	10,012	0	0.1	9,990	△0.1	98.7	△17.3	456
第2期(2021年2月22日)	9,829	0	△1.8	9,793	△2.0	97.5	△3.2	1,091
第3期(2022年2月21日)	9,832	0	0.0	9,717	△0.8	98.3	5.8	1,053

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率		騰落率			
(当期首) 2021年2月22日	円 9,829	% -	9,793	% -	97.5	△3.2
2月末	9,806	△0.2	9,760	△0.3	97.9	△3.2
3月末	9,865	0.4	9,828	0.4	97.9	△1.5
4月末	9,887	0.6	9,846	0.5	98.2	7.5
5月末	9,895	0.7	9,851	0.6	98.4	△3.2
6月末	9,916	0.9	9,858	0.7	98.6	△1.4
7月末	9,963	1.4	9,906	1.2	98.2	3.1
8月末	9,965	1.4	9,897	1.1	98.2	△4.5
9月末	9,937	1.1	9,863	0.7	98.2	△7.4
10月末	9,942	1.1	9,853	0.6	98.0	△15.0
11月末	9,967	1.4	9,877	0.9	98.3	△8.9
12月末	9,954	1.3	9,856	0.6	98.5	△23.4
2022年1月末	9,892	0.6	9,785	△0.1	98.3	△4.6
(当期末) 2022年2月21日	9,832	0.0	9,717	△0.8	98.3	5.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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。

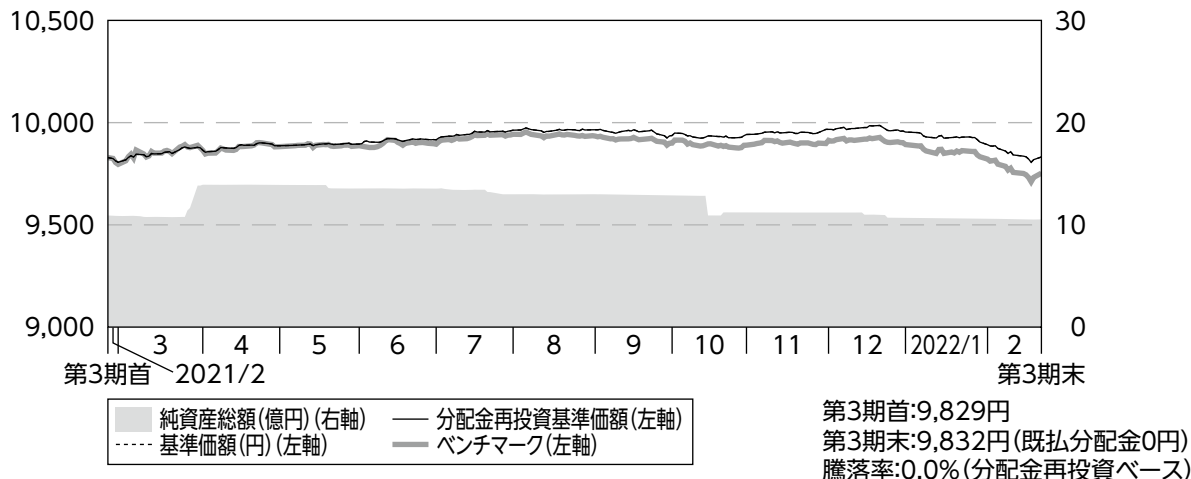
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。同指数の知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、同指数を用いて行われる当社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

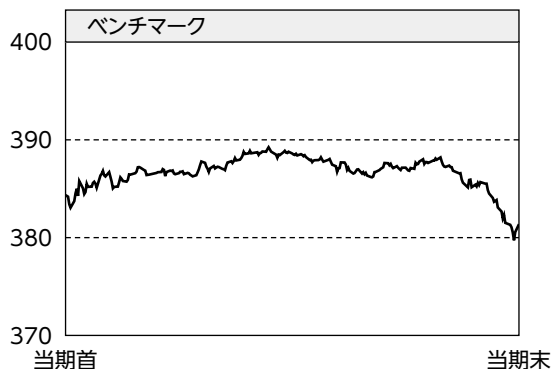


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2021年2月22日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額(分配金再投資ベース)は概ね横ばいで推移しました。期初から2021年7月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感から景気減速懸念が台頭したほか、FRB(米連邦準備理事会)議長が量的金融緩和の早期縮小に慎重な姿勢を維持したことから金利は低下(債券価格は上昇)し、基準価額は上昇しました。その後2021年10月にかけて、インフレ上昇を背景に海外中央銀行の金融緩和姿勢が後退したことから金利は上昇して基準価額は下落しましたが、新型コロナウイルス変異株の感染拡大への警戒により金利は低下し、基準価額は上昇に転じました。2021年12月下旬以降は、期末にかけてFRBによる保有資産の早期縮小開始や先行きの連続利上げなど金融引き締めペースの加速見通しの高まりを背景に金利は上昇し、基準価額は下落しました。

投資環境



国内債券市場では、期初から2021年7月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感に加えて、FRB議長が量的金融緩和の早期縮小に慎重な姿勢を維持したことから金利は低下しました。その後2021年10月にかけて、インフレ上昇を背景に海外中央銀行の金融緩和姿勢が後退したことから金利は上昇しましたが、新型コロナウイルス変異株の感染拡大への警戒により金利は低下に転じました。2021年12月下旬以降は、期末にかけてFRBによる金融引き締めペースの加速見通しの高まりを背景に金利は上昇しました。

クレジットスプレッドについては、日銀の信用緩和を背景に事業債のスプレッドは縮小基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、主要投資対象である「日本債券ツイン戦略マザーファンド」をほぼ100%組み入れ、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

【「日本債券ツイン戦略マザーファンド」の運用経過】

わが国の公社債に投資しつつ、国債先物取引および国債に係る選択権付債券売買取引を行うことでNOMURA-BPI総合を上回る投資成果を目標とし、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

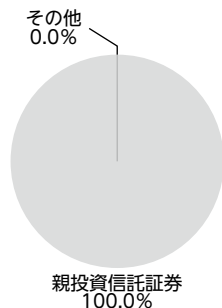
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

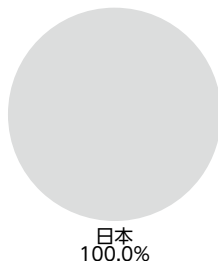
	当期末
	2022年2月21日
日本債券ツイン戦略マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

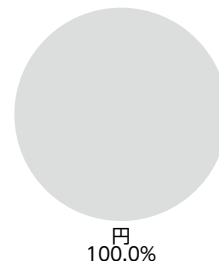
○資産別配分



○国別配分



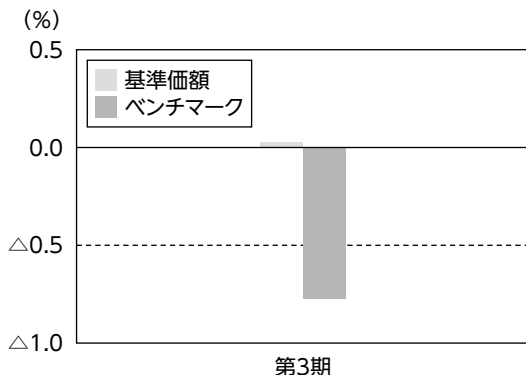
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を上回りました。

金利戦略では、2021年9月の金利上昇局面でデュレーションをロングで運営していたことなどがマイナスに影響しました。

クレジット戦略は、日銀の信用緩和を背景に事業債セクターのスプレッドが縮小する中、利回りの厚い銘柄を中心とするクレジット債のオーバーウェイトがプラス寄与しました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第3期	
	2021年2月23日~2022年2月21日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	140

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

日本債券ツイン戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の公社債に投資しつつ、国債先物取引及び国債に係る選択権付債券売買取引を行うことでNOMURA-BPI総合を上回る投資成果を目指します。

ポートフォリオは、クレジット戦略に基づいて事業債を中心とした銘柄選択を行い、金利戦略に基づいてデュレーション等を調整しながら構築します。なお、金利戦略においては、国債先物取引や国債に係る選択権付債券売買取引を活用します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年2月23日~2022年2月21日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	18円	0.186%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,915円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(15)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	-	-	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.006	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(0)	(0.001)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	19	0.193	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本債券ツイン戦略マザーファンド	358,323	355,544	401,079	400,236

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
コール・ローン	百万円 295	百万円 0.648013	% 0.2	百万円 295	百万円 0.497606	% 0.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<日本債券ツイン戦略マザーファンド>

区 分	当			期		
	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
コール・ローン	百万円 402,169	百万円 581	% 0.1	百万円 401,451	百万円 415	% 0.1

<平均保有割合 1.9%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本債券ツイン戦略マザーファンド	1,107,834	1,065,078	1,052,936

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、70,120,935千口です。

※ 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す。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本債券ツイン戦略マザーファンド	1,052,936	99.8
コール・ローン等、その他	1,617	0.2
投資信託財産総額	1,054,553	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年2月21日現在
(A)資 産	1,054,553,905円
コール・ローン等	1,608,133
日本債券ツイン戦略マザーファンド(評価額)	1,052,936,122
未 収 入 金	9,650
(B)負 債	1,109,140
未 払 信 託 報 酬	1,077,512
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	31,627
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,053,444,765
元 本	1,071,397,205
次 期 繰 越 損 益 金	△17,952,440
(D)受 益 権 総 口 数	1,071,397,205口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,832円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年2月23日 至 2022年2月21日
(A)配 当 等 収 益	△350円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△353
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,226,886
売 買 益	5,020,905
売 買 損	△3,794,019
(C)信 託 報 酬 等	△2,353,540
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,127,004
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△4,127,036
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△12,698,400
(配 当 等 相 当 額)	(3,917,025)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△16,615,425)
(G)計 (D+E+F)	△17,952,440
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△17,952,440
追 加 信 託 差 損 益 金	△12,698,400
(配 当 等 相 当 額)	(4,151,945)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△16,850,345)
分 配 準 備 積 立 金	10,892,579
繰 越 損 益 金	△16,146,619

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,110,496,700円、期中追加設定元本額は362,978,683円、期中一部解約元本額は402,078,178円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		6,585,852円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		4,151,945円
(D)	分配準備積立金額		4,306,727円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		15,044,524円
(F)	期末残存口数		1,071,397,205口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		140円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

日本債券ツイン戦略マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2022年2月21日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2019年10月18日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券先物率 組入比率	債券先物率 比	純資産額
	期騰落率	騰落率	期騰落率	騰落率			
設定日(2019年10月18日)	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	% -	百万円 14,930
第1期(2020年2月21日)	10,023	0.2	9,990	△0.1	98.7	△17.3	18,583
第2期(2021年2月22日)	9,864	△1.6	9,793	△2.0	97.4	△3.2	43,033
第3期(2022年2月21日)	9,886	0.2	9,717	△0.8	98.3	5.8	69,323

(注)債券先物比率は「買建比率-売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券先物率 組入比率	債券先物率 比
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(当期首) 2021年2月22日	円 9,864	% -	9,793	% -	% 97.4	% △3.2
2月末	9,841	△0.2	9,760	△0.3	97.9	△3.2
3月末	9,903	0.4	9,828	0.4	98.0	△1.5
4月末	9,926	0.6	9,846	0.5	98.2	7.5
5月末	9,936	0.7	9,851	0.6	98.5	△3.2
6月末	9,959	1.0	9,858	0.7	98.6	△1.4
7月末	10,007	1.4	9,906	1.2	98.2	3.1
8月末	10,011	1.5	9,897	1.1	98.3	△4.5
9月末	9,984	1.2	9,863	0.7	98.3	△7.4
10月末	9,990	1.3	9,853	0.6	98.0	△15.0
11月末	10,017	1.6	9,877	0.9	98.4	△8.9
12月末	10,005	1.4	9,856	0.6	98.5	△23.4
2022年1月末	9,945	0.8	9,785	△0.1	98.3	△4.6
(当期末) 2022年2月21日	9,886	0.2	9,717	△0.8	98.3	5.8

(注1)騰落率は期首比です。

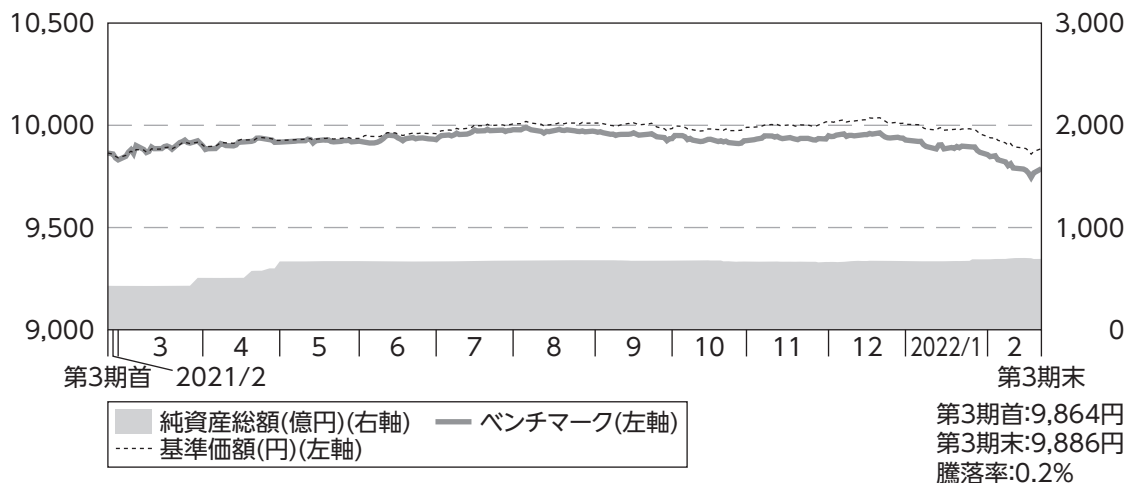
(注2)債券先物比率は「買建比率-売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。同指数の知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、同指数を用いて行われる当社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

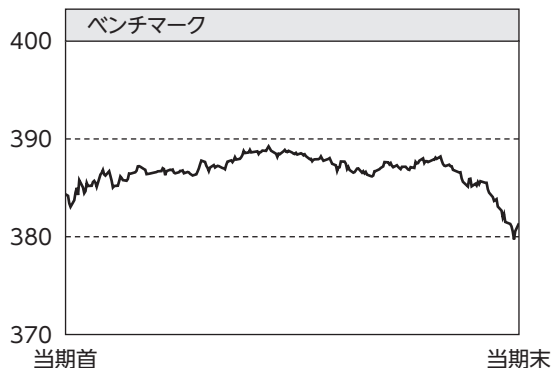


(注)ベンチマークは、2021年2月22日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は概ね横ばいで推移しました。期初から2021年7月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感から景気減速懸念が台頭したほか、FRB(米連邦準備理事会)議長が量的金融緩和の早期縮小に慎重な姿勢を維持したことから金利は低下(債券価格は上昇)し、基準価額は上昇しました。その後2021年10月にかけて、インフレ上昇を背景に海外中央銀行の金融緩和姿勢が後退したことから金利は上昇して基準価額は下落しましたが、新型コロナウイルス変異株の感染拡大への警戒により金利は低下し、基準価額は上昇に転じました。2021年12月下旬以降は、期末にかけてFRBによる保有資産の早期縮小開始や先行きの連続利上げなど金融引き締めペースの加速見通しの高まりを背景に金利は上昇し、基準価額は下落しました。

投資環境



国内債券市場では、期初から2021年7月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感に加えて、FRB議長が量的金融緩和の早期縮小に慎重な姿勢を維持したことから金利は低下しました。その後2021年10月にかけて、インフレ上昇を背景に海外中央銀行の金融緩和姿勢が後退したことから金利は上昇しましたが、新型コロナウイルス変異株の感染拡大への警戒により金利は低下に転じました。2021年12月下旬以降は、期末にかけてFRBによる金融引き締めペースの加速見通しの高まりを背景に金利は上昇しました。

クレジットスプレッドについては、日銀の信用緩和を背景に事業債のスプレッドは縮小基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

わが国の公社債に投資しつつ、国債先物取引および国債に係る選択権付債券売買取引を行うことでNOMURA-BPI総合を上回る投資成果を目標とし、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

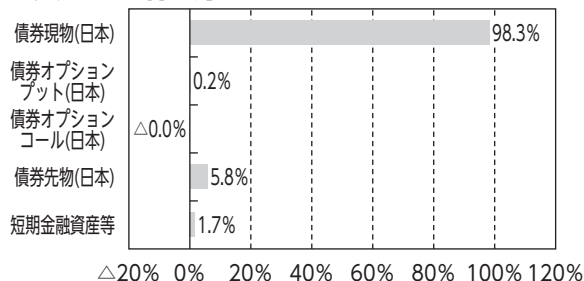
当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	長期国債標準物先物 2203	日本	5.8%
2	第1回東京海上日動火災保険利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	日本	2.9%
3	第5回A号太陽生命利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	日本	2.6%
4	第70回利付国債(30年)	日本	2.2%
5	第175回利付国債(20年)	日本	1.8%
6	第4回楽天利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	日本	1.8%
7	第5回三井住友海上火災保険利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	日本	1.7%
8	第365回利付国債(10年)	日本	1.7%
9	第1回アサヒグループHD利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	日本	1.5%
10	第173回利付国債(20年)	日本	1.5%
組入銘柄数			188

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



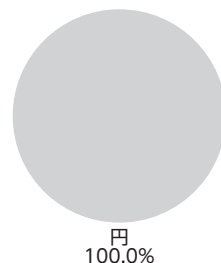
(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

○ショート上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第179回利付国債(20年)コール 2205	日本	△0.0%
2	第178回利付国債(20年)コール 2205	日本	△0.0%
3	第365回利付国債(10年)プット 2205	日本	△0.0%
4	第178回利付国債(20年)コール 2204	日本	△0.0%
5	第365回利付国債(10年)プット 2204	日本	△0.0%
6	第365回利付国債(10年)プット 2204	日本	△0.0%
7	第179回利付国債(20年)コール 2204	日本	△0.0%
8	第365回利付国債(10年)プット 2205	日本	△0.0%
9	第73回利付国債(30年)コール 2204	日本	△0.0%
10	第365回利付国債(10年)プット 2204	日本	△0.0%
組入銘柄数			14

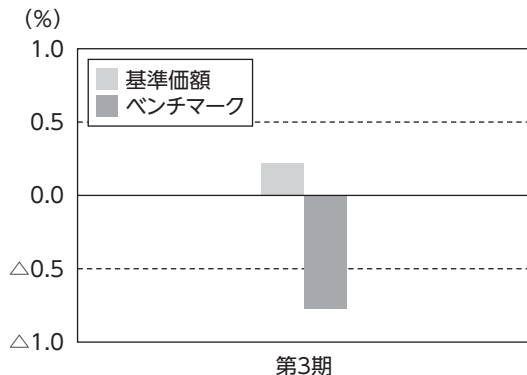
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○通貨別配分



当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を上回りました。

金利戦略では、2021年9月の金利上昇局面でデュレーションをロングで運営していたことなどがマイナスに影響しました。

クレジット戦略は、日銀の信用緩和を背景に事業債セクターのスプレッドが縮小する中、利回りの厚い銘柄を中心とするクレジット債のオーバーウェイトがプラス寄与しました。

今後の運用方針

わが国の公社債に投資しつつ、国債先物取引及び国債に係る選択権付債券売買取引を行うことでNOMURA-BPI総合を上回る投資成果を目指します。

ポートフォリオは、クレジット戦略に基づいて事業債を中心とした銘柄選択を行い、金利戦略に基づいてデュレーション等を調整しながら構築します。なお、金利戦略においては、国債先物取引や国債に係る選択権付債券売買取引を活用します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年2月23日~2022年2月21日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	0円	0.001%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	-	-	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(0)	(0.001)	
(監査費用)	(-)	(-)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	0	0.002	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,960円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 24,896,311	千円 21,284,919
	社債券(投資法人債券を含む)	42,773,937	17,333,121 (2,390,000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

派生商品の取引状況等

<先物取引の銘柄別取引・残高状況>

銘 柄 別			当 期				当 期 末 評 価 額		
			買 建		売 建		買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額			
国 内	債 券	10年国債標準物	百万円 26,192	百万円 22,136	百万円 70,398	百万円 71,686	百万円 4,053	百万円 -	百万円 △7

(注)金額は受渡代金です。

<オプションの銘柄別取引・残高状況>

銘 柄 別			コール プット別	当 期								当 期 末 評 価 額		
				買 建				売 建				買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
				新規買付額	決 済 額	権 利 行使	権 利 放棄	新規売付額	決 済 額	権 利 被 行使	義 務 消 滅			
国 内	債 券	債券店頭	コール	百万円 118	百万円 71	百万円 -	百万円 -	百万円 139	百万円 101	百万円 -	百万円 -	百万円 30	百万円 62	百万円 △17
			プット	195	92	-	-	175	357	-	-	172	39	108

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
コーポレートローン	百万円 402,169	百万円 581	% 0.1	百万円 401,451	百万円 415	% 0.1

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

< 国内(邦貨建)公社債 >

(A) 債券種類別開示

区 分	当			期		末		
	額面金額	評価額	組入比率	う 格 組 入 比 率	B 以 下 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 17,330,000	千円 17,314,148	% 25.0	% —	% 23.1	% 1.9	% —	
普通社債券 (含む投資法人債券)	50,600,000 (50,600,000)	50,846,580 (50,846,580)	73.3 (73.3)	— (—)	61.7 (61.7)	8.2 (8.2)	3.5 (3.5)	
合 計	67,930,000 (50,600,000)	68,160,728 (50,846,580)	98.3 (73.3)	— (—)	84.8 (61.7)	10.1 (8.2)	3.5 (3.5)	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 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。

※ 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。

(B) 個別銘柄開示

銘柄名	当 期			末
	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
国債証券				
第149回利付国債 (5年)	0.005	900,000	898,758	2026/9/20
第150回利付国債 (5年)	0.005	400,000	399,324	2026/12/20
第2回利付国債 (40年)	2.2	410,000	543,163	2049/3/20
第4回利付国債 (40年)	2.2	150,000	201,190	2051/3/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	550,000	481,481	2059/3/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	200,000	174,348	2060/3/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	600,000	559,650	2061/3/20
第365回利付国債 (10年)	0.1	1,200,000	1,187,856	2031/12/20
第29回利付国債 (30年)	2.4	100,000	129,280	2038/9/20
第31回利付国債 (30年)	2.2	230,000	291,752	2039/9/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	150,000	191,892	2041/3/20
第35回利付国債 (30年)	2.0	100,000	124,634	2041/9/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	280,000	345,396	2042/9/20
第41回利付国債 (30年)	1.7	450,000	539,793	2043/12/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	200,000	232,242	2045/3/20
第47回利付国債 (30年)	1.6	290,000	343,017	2045/6/20
第48回利付国債 (30年)	1.4	80,000	91,147	2045/9/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	420,000	375,711	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	420,000	393,716	2046/9/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	80,000	80,084	2047/6/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	290,000	288,753	2048/3/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	90,000	86,955	2048/12/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	470,000	416,241	2049/9/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	70,000	61,867	2049/12/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	100,000	93,229	2050/6/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	520,000	497,333	2050/12/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	1,600,000	1,529,776	2051/3/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	250,000	238,952	2051/6/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	150,000	143,326	2051/9/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	450,000	429,844	2051/12/20
第163回利付国債 (20年)	0.6	300,000	303,951	2037/12/20
第165回利付国債 (20年)	0.5	500,000	496,995	2038/6/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	800,000	762,936	2039/6/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	360,000	341,780	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	270,000	260,344	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	1,050,000	1,010,320	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	500,000	480,075	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)	0.5	1,300,000	1,269,411	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	100,000	97,454	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	150,000	143,193	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)	0.5	300,000	291,426	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	500,000	485,545	2041/12/20
小 計		17,330,000	17,314,148	

銘柄名	当 期			末
	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
第6回みずほFG任意償還・無担保永久社債(劣後特約付)	1.13	1,000,000	1,006,770	ー(注)
第8回みずほFG任意償還・無担保永久社債(劣後特約付)	0.98	600,000	602,106	ー(注)
第2回野村ホールディングス任意償還・無担保永久社債(劣後特約)	1.8	100,000	102,851	ー(注)
第3回野村ホールディングス任意償還・無担保永久社債(劣後特約)	1.3	800,000	814,016	ー(注)
第1回大和証券任意償還・無担保永久社債(劣後特約付)	1.2	100,000	99,581	ー(注)
第5回A号太陽生命利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	0.64	1,800,000	1,799,496	2027/12/22
第3回第一生命HD利払繰延・任意償還付永久社債(劣後)	1.124	500,000	503,900	ー(注)
第4回第一生命HD利払繰延・任意償還付永久社債(劣後)	0.9	200,000	198,722	ー(注)
第1回朝日生命保険利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	1.5	200,000	200,268	2057/2/10
第1回大樹生命保険利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	0.74	1,000,000	1,000,060	2051/7/2
第2回DMG森精機利払繰延・任意償還付無担保永久社債(劣後)	1.0	200,000	200,188	ー(注)
第3回DMG森精機利払繰延・任意償還付無担保永久社債(劣後)	2.4	300,000	321,276	ー(注)
第4回DMG森精機利払繰延・任意償還付無担保永久社債(劣後)	0.9	300,000	300,339	ー(注)
第1回大和ハウス工業利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	0.5	400,000	399,332	2054/9/25
第1回アサヒグループHD利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	0.97	1,000,000	1,013,150	2080/10/15
第1回サントリーHD利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	0.68	400,000	401,036	2078/4/25
第1回横浜冷凍利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	0.76	100,000	100,161	2058/9/27
第3回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	0.74	200,000	198,766	2030/8/14
第5回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	0.65	200,000	197,424	2031/7/18
第2回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.53	100,000	99,440	2028/3/17
第2回ヒューリック利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	1.28	300,000	305,727	2055/7/2
第3回ヒューリック利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	1.4	300,000	306,711	2057/7/2
第4回ヒューリック利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	1.56	100,000	103,212	2060/7/2
第10回J.フロント リテイリング株式会社無担保社債	0.47	100,000	99,422	2028/5/26
第11回日本プロロジスリート投資法人無担保投資法人債	0.73	200,000	194,436	2036/5/30
第1回株式会社オープンハウス無担保社債	0.95	200,000	199,346	2024/7/19
第1回東急不動産ホールディングス利払繰延・期限前償還(劣後特約)	1.06	200,000	202,784	2055/12/17

銘柄名	期		末	
	利率 (%)	額面金額 (千円)	評価額 (千円)	償還年月日
第2回東急不動産ホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後特)	1.24	300,000	304,956	2060/12/17
第1回帝人利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.75	500,000	498,095	2051/7/21
第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	98,795	2025/2/20
第4回株式会社マクロミル無担保社債	0.56	400,000	397,912	2026/6/23
第1回住友化学利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.3	400,000	409,952	2079/12/13
第2回住友化学利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.84	600,000	603,090	2079/12/13
第1回清水化成品工業株式会社無担保社債	0.5	300,000	297,717	2026/12/11
第1回武田薬品工業利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.72	200,000	205,292	2079/6/6
第1回大日本住友製薬利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.39	300,000	306,816	2050/9/9
第2回大日本住友製薬利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.55	300,000	310,638	2050/9/9
第17回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.79	300,000	303,123	2027/6/11
第21回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.63	200,000	197,760	2031/7/28
第1回楽天利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	2.35	100,000	103,390	2053/12/13
第4回楽天利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.81	1,200,000	1,232,364	2055/11/4
第6回楽天利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	3.0	200,000	223,966	2060/11/4
第17回楽天グループ株式会社無担保社債	0.8	500,000	495,230	2028/12/1
第18回楽天グループ株式会社無担保社債	1.05	400,000	392,632	2031/12/2
第19回楽天グループ株式会社無担保社債	1.3	400,000	393,660	2033/12/2
第20回楽天グループ株式会社無担保社債	1.5	400,000	391,976	2036/12/2
第1回ENEOSホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後)	0.7	500,000	500,195	2081/6/15
第2回ENEOSホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後)	0.97	700,000	706,146	2081/6/15
第3回ENEOSホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後)	1.31	800,000	822,872	2081/6/15
第1回JFEホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.68	400,000	399,160	2081/6/10
第1回ツバキ・ナカシマ利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.3	200,000	199,706	2051/9/27
第1回パナソニック株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.74	700,000	697,858	2081/10/14
第2回パナソニック株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.885	600,000	597,384	2081/10/14
第3回パナソニック株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.0	500,000	502,525	2081/10/14
第2回かんぽ生命保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.05	200,000	201,652	2051/1/28
第1回アイシン精機利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.4	300,000	298,614	2080/2/28
第1回住友生命第1回劣後ローン流動化利払繰延・期限前償還 (劣)	0.66	400,000	399,156	2079/6/26

銘柄名	期		末	
	利率 (%)	額面金額 (千円)	評価額 (千円)	償還年月日
第3回楽天カード株式会社無担保社債	0.42	200,000	196,772	2026/12/11
第1回日本生命第5回劣後ローン流動化利払繰延・期限前償還 (劣)	1.05	600,000	607,494	2050/9/23
第1回住友生命第2回劣後ローン流動化利払繰延・期限前償還 (劣)	1.105	300,000	304,104	2080/10/20
第1回日本生命第6回劣後ローン流動化利払繰延・期限前償還 (劣)	0.97	500,000	501,400	2051/5/11
第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化利払繰延・期限前 (劣)	0.88	600,000	597,960	2051/8/2
第1回全共連第1回劣後ローン流動化利払繰延・期限前償還 (劣後)	0.87	500,000	502,410	2051/10/25
第1回ドンキホーテHD利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.49	900,000	914,067	2053/11/28
第2回シーケス株式会社無担保社債	0.52	100,000	99,321	2027/6/11
第1回丸紅利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.82	200,000	201,138	2081/3/4
第7回三菱商事利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.51	300,000	298,479	2081/9/13
第1回ニプロ利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.6	300,000	304,737	2055/9/28
第7回イオン利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.74	600,000	631,374	2050/12/2
第8回イオン利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.185	400,000	408,480	2051/9/8
第9回イオン利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.734	300,000	307,482	2056/9/8
第23回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.29	400,000	398,988	2026/12/11
第2回東京センチュリー利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.38	500,000	507,240	2080/7/30
第3回東京センチュリー利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.66	300,000	309,462	2080/7/30
第19回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.45	200,000	199,938	2022/12/5
第21回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	200,000	200,438	2023/6/2
第23回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.73	400,000	400,564	2023/12/1
第24回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.93	400,000	399,712	2025/12/1
第25回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.6	500,000	498,160	2024/7/26
第26回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	400,000	397,220	2026/7/24
第27回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	500,000	498,270	2024/12/23
第28回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.0	500,000	496,715	2026/12/23
第1回オリックス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.62	300,000	297,861	2080/3/13
第2回オリックス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.91	200,000	196,268	2080/3/13
第1回三菱HCキャピタル利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.63	300,000	300,720	2081/9/27

銘 柄 名	期		末	
	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第1回東京海上日動火災保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.96	2,000,000	2,015,880	2079/12/24
第3回三井住友海上火災保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.85	500,000	501,670	2077/12/10
第5回三井住友海上火災保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.02	1,200,000	1,209,180	2081/2/7
第2回T&Dホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.69	100,000	99,901	2050/2/4
第3回T&Dホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.94	100,000	100,034	2050/2/4
第5回三菱地所株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.66	200,000	199,552	2081/2/3
第6回三菱地所株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.97	100,000	100,348	2081/2/3
第4回平和不動産株式会社無担保社債	0.78	200,000	197,408	2031/1/21
第3回東京建物利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.13	200,000	198,574	2061/2/10
第2回イオンモール株式会社無担保社債	0.47	400,000	397,256	2027/9/24
第5回株式会社東洋無担保社債	0.58	100,000	99,628	2026/3/11
第167回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.978	300,000	281,415	2061/4/15
第172回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.002	300,000	283,245	2061/7/15
第1回西日本鉄道株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.59	200,000	198,782	2056/6/22
第2回西日本鉄道株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.67	100,000	98,930	2058/6/21
第1回商船三井利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.6	400,000	408,312	2056/4/27
第1回日本航空株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.6	700,000	710,752	2058/10/11
第10回日本航空株式会社無担保社債	0.58	100,000	99,565	2026/6/10
第4回株式会社ヤマタエ無担保社債	0.5	300,000	299,055	2025/12/12
第9回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.48	600,000	597,768	2027/12/3
第12回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.42	300,000	297,354	2028/6/2
第13回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	300,000	295,749	2031/6/3
第23回株式会社光通信無担保社債	1.38	200,000	201,364	2034/8/8
第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	200,000	204,948	2030/7/12
第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	200,000	199,138	2036/2/1
第33回株式会社光通信無担保社債	0.85	100,000	99,551	2031/6/16
第34回株式会社光通信無担保社債	1.85	200,000	200,242	2041/6/14
第36回株式会社光通信無担保社債	0.8	400,000	396,184	2031/11/4
第37回株式会社光通信無担保社債	1.33	500,000	493,040	2036/11/4
第1回GMOインターネット無担保社債	0.58	200,000	199,450	2024/6/24
第2回GMOインターネット無担保社債	0.79	200,000	198,882	2026/6/24
第1回中国電力利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.84	200,000	198,426	2061/12/23
第25回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.02	200,000	205,780	2029/4/24
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	200,000	208,154	2030/4/23
第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	100,000	103,174	2032/10/8

銘 柄 名	期		末	
	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.8	300,000	301,737	2031/4/22
第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	300,000	301,410	2036/4/22
第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	100,000	99,359	2031/8/29
第4回ソフトバンクグループ利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	3.0	200,000	202,776	2056/2/4
第4回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債 (劣後特約付)	2.4	400,000	395,856	2028/9/15
第48回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.13	600,000	604,218	2022/12/9
第7回クレディ・アグリコル期限前償還非上位円貨社債	1.248	200,000	204,228	2026/6/4
第23回ルノー円貨社債	1.03	1,000,000	1,000,140	2023/7/6
第24回ルノー円貨社債	1.54	500,000	502,805	2024/7/5
ソシエテ・ジェネラル 0.472%	0.472	200,000	198,884	2025/2/27
BNPパリバ 0.557%	0.557	1,000,000	996,550	2027/5/20
小 計		50,600,000	50,846,580	
合 計		67,930,000	68,160,728	

(注)当銘柄は、償還期限の定めがありません。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当 期	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国内	10年国債標準物	4,053	—

＜オプションの銘柄別期末残高＞

銘柄別			コール プット別	当 期	
				買 建 額	売 建 額
国内	債券	債券店頭	コール	百万円 30	百万円 62
			プット	172	39

投資信託財産の構成

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 68,160,728	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,167,332	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	70,328,060	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年2月21日現在
(A) 資 産	70,328,060,397円
コール・ローン等	1,771,391,839
公社債(評価額)	68,160,728,800
コール・オプション(買)	30,429,000
プット・オプション(買)	172,755,000
未 収 入 金	15,248,000
未 収 利 息	154,163,264
前 払 費 用	5,704,494
差 入 委 託 証 拠 金	17,640,000
(B) 負 債	1,004,257,713
コール・オプション(売)	62,224,000
プット・オプション(売)	39,314,000
未 払 金	25,042,910
未 払 解 約 金	877,674,711
未 払 利 息	2,092
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	69,323,802,684
元 本	70,120,935,888
次 期 繰 越 損 益 金	△797,133,204
(D) 受 益 権 総 口 数	70,120,935,888口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,886円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年2月23日 至 2022年2月21日
(A) 配 当 等 収 益	558,284,012円
受 取 利 息	558,985,236
支 払 利 息	△701,224
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△432,523,100
売 買 益	353,585,700
売 買 損	△786,108,800
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△147,902,480
取 引 益	425,870,930
取 引 損	△573,773,410
(D) そ の 他 費 用	△375,906
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△22,517,474
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△595,285,060
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△208,235,652
(H) 解 約 差 損 益 金	28,904,982
(I) 計 (E+F+G+H)	△797,133,204
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	△797,133,204

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

(注2) (G) 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3) (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〉

※当ファンドの期首元本額は43,628,297,188円、期中追加設定元本額は34,696,756,362円、期中一部解約元本額は8,204,117,662円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内債券SMTBセレクション(SMA専用)	46,711,394,196円
私募日本債券ツイン戦略ファンド(適格機関投資家専用)	6,651,488,964円
コア投資戦略ファンド(安定型)	4,035,330,425円
債券コア・セレクション	3,558,689,423円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,601,363,056円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,735,687,328円
日本債券ツイン戦略ファンド(適格機関投資家専用)	1,732,820,151円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	1,246,490,334円
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS(適格機関投資家専用)	1,065,078,012円
債券コア戦略ファンド	755,356,490円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	27,237,509円

お知らせ

該当事項はありません。

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／海外／債券／インデックス型	
信託期間	信託期間は2017年3月31日から2027年1月18日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	世界物価連動債 マザーファンド 為替ヘッジあり	日本を除く世界のインフレ連動国債(物価連動国債)を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	世界物価連動債 マザーファンド 為替ヘッジあり	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第5期(決算日 2022年1月17日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率					
設定日(2017年3月31日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.5	
第1期(2018年1月17日)	10,042	0	0.4	10,098	1.0	96.4	—	—	722	
第2期(2019年1月17日)	9,876	0	△1.7	9,954	△1.4	99.7	—	—	615	
第3期(2020年1月17日)	10,482	0	6.1	10,595	6.4	99.7	—	—	461	
第4期(2021年1月18日)	11,074	0	5.6	11,263	6.3	99.6	—	—	392	
第5期(2022年1月17日)	11,465	0	3.5	11,755	4.4	97.4	—	—	152	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、ブルームバーグ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)です。

ブルームバーグ世界インフレ連動国債インデックスとは、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が開発、算出、公表を行うインデックスであり、世界の物価連動国債市場のパフォーマンスを表します。「円ヘッジベース」は、対円の為替ヘッジを考慮して算出した指数です。Bloomberg®およびブルームバーグ世界インフレ連動国債インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー、および同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社のサービスマークであり、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2021年 1月18日	11,074	—	11,263	—	99.6	—
1月末	11,116	0.4	11,321	0.5	99.6	—
2月末	10,703	△3.4	10,920	△3.0	100.9	—
3月末	10,843	△2.1	11,032	△2.0	102.0	—
4月末	10,907	△1.5	11,121	△1.3	95.0	—
5月末	11,078	0.0	11,323	0.5	99.4	—
6月末	11,112	0.3	11,354	0.8	98.1	—
7月末	11,531	4.1	11,793	4.7	97.1	—
8月末	11,637	5.1	11,900	5.7	98.1	—
9月末	11,348	2.5	11,619	3.2	99.6	—
10月末	11,701	5.7	11,995	6.5	101.9	—
11月末	11,786	6.4	12,088	7.3	97.3	—
12月末	11,619	4.9	11,901	5.7	98.4	—
(当 期 末) 2022年 1月17日	11,465	3.5	11,755	4.4	97.4	—

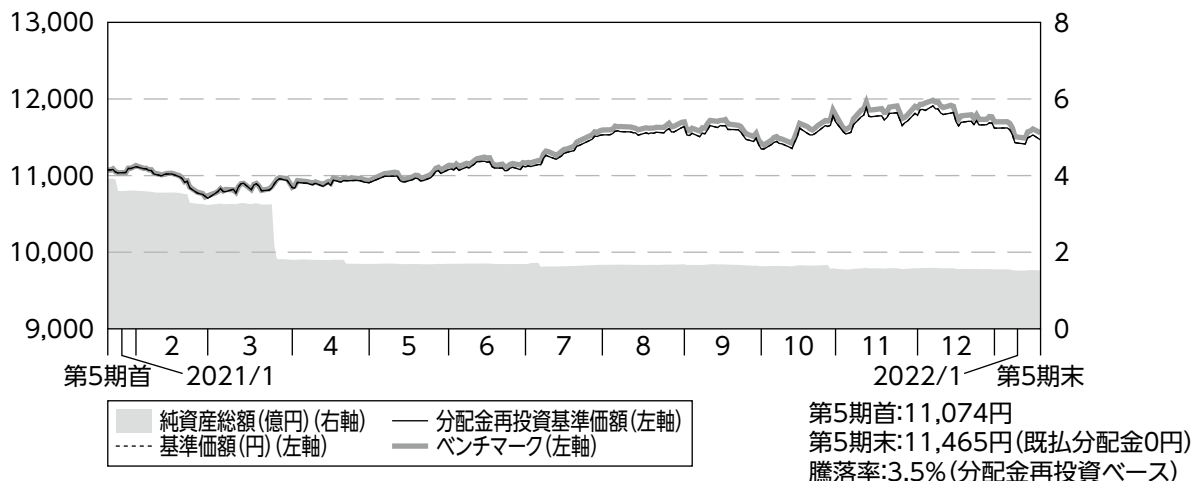
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

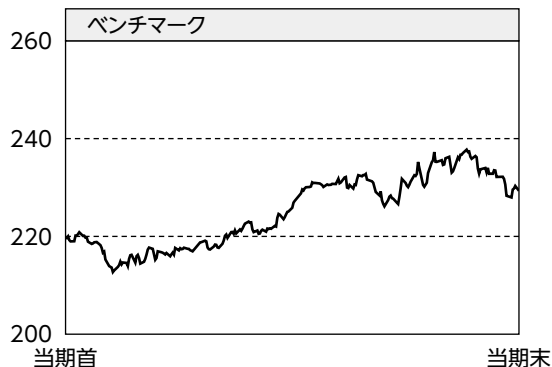


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2021年1月18日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

2021年2月下旬にかけて、米国で国債増発が意識されたことや経済の早期正常化が意識されたことなどから主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)し、基準価額(分配金再投資ベース)は下落しました。3月から9月中旬にかけては、FRB(米連邦準備理事会)議長が量的金融緩和の早期縮小に慎重な姿勢を維持し、ECB(欧州中央銀行)が金融緩和姿勢の継続を示す中、世界的に新型コロナウイルスの感染再拡大が続いて景気の減速懸念が高まったことから長期金利が低下(債券価格は上昇)したことに加え、期待インフレ率が上昇傾向となり、基準価額は上昇しました。9月下旬から10月中旬にかけてFRBが利上げを前倒しするとの観測から長期金利が上昇し、基準価額は一旦下落しましたが、その後12月上旬にかけて新型コロナウイルス・オミクロン株の感染拡大への警戒から長期金利が低下し、上昇しました。12月中旬から期末にかけては、米国で物価指標の上昇が続く中、早期の利上げ期待の高まりにより長期金利が上昇したことから、基準価額は下落しました。

投資環境



外国債券市場では、主要国の長期金利は、2021年2月下旬にかけて、米国で国債増発が意識されたことなどから、上昇しました。3月から9月中旬にかけては、景気の減速懸念が高まったことから、低下しました。9月下旬から10月中旬にかけて、FRBが利上げを前倒しするとの観測から上昇しましたが、その後12月上旬にかけて新型コロナウイルス・オミクロン株の感染拡大への警戒から低下しました。12月中旬から期末にかけては、米国での早期利上げ期待の高まりにより、上昇しました。

期待インフレ率は、世界的な供給網の混乱やエネルギー価格の高騰を受けてインフレへの警戒感が一段と高まったことから、概ね上昇傾向で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

「世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり」の受益証券をほぼ100%組み入れ、ブルームバーグ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)に連動する投資成果を目標として運用しました。

【「世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり」の運用経過】

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。また、組入外貨建資産については対円での為替ヘッジを行いました。

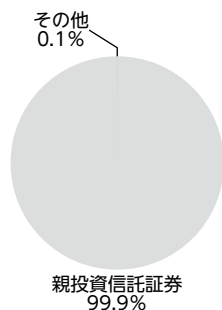
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

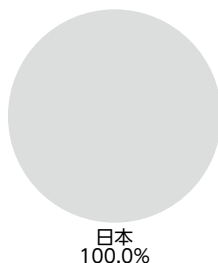
	当期末
	2022年1月17日
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

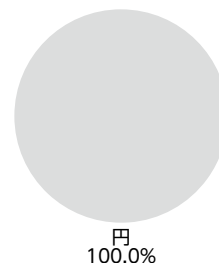
○資産別配分



○国別配分



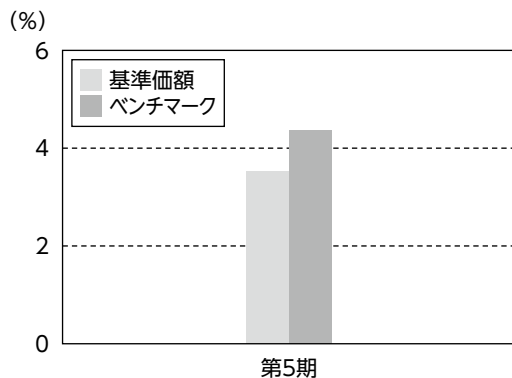
○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金込み）とベンチマークの騰落率の対比です。



基準価額騰落率は、期を通じて概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

ベンチマークとの乖離の主な要因は信託報酬およびマザーファンドにおける売買コスト(マイナス要因)、キャッシュ要因(マイナス要因)等です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第5期	
	2021年1月19日~2022年1月17日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,465

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

「世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり」への投資を通じて、主として日本を除く世界のインフレ連動国債(物価連動国債)に投資し、ブルームバーグ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)に連動する投資成果を目指します。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年1月19日~2022年1月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	22円	0.197%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は11,281円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(17)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	5	0.041	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(4)	(0.036)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	27	0.238	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	千口 3,029	千円 3,422	千口 222,860	千円 245,604

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.000010	百万円 0.000010	% 100.0	百万円 0.000010	百万円 0.000010	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	50	0.350858	0.7	51	0.350858	0.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり>

区 分	当			期		
	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
為 替 先 物 取 引	百万円 168,987	百万円 168,987	% 100.0	百万円 151,783	百万円 151,783	% 100.0
為 替 直 物 取 引	1,178	1,178	100.0	18,358	18,358	100.0
金 銭 信 託	0.009031	0.009031	100.0	0.009031	0.009031	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	69,149	372	0.5	69,227	372	0.5

<平均保有割合 1.5%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	千口 351,764	千口 131,934	千円 152,516

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、8,687,679千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	千円 152,516	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	271	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	152,787	100.0

(注1)世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジありにおいて、当期末における外貨建純資産(9,812,927千円)の投資信託財産総額(10,043,921千円)に対する比率は97.7%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=114.34円

1カナダドル=91.19円

1ユーロ=130.45円

1イギリスポンド=156.35円

1スウェーデンクローナ=12.67円

1デンマーククローネ=17.53円

1オーストラリアドル=82.45円

1ニュージーランドドル=77.79円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年1月17日現在
(A)資 産	152,787,742円
コール・ローン等	238,074
世界物価連動債 マザーファンド 為替ヘッジあり(評価額)	152,516,013
未 収 入 金	33,655
(B)負 債	194,998
未 払 解 約 金	29,999
未 払 信 託 報 酬	160,597
そ の 他 未 払 費 用	4,402
(C)純 資 産 総 額(A-B)	152,592,744
元 本	133,094,039
次 期 繰 越 損 益 金	19,498,705
(D)受 益 権 総 口 数	133,094,039口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,465円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年1月19日 至 2022年1月17日
(A)配 当 等 収 益	△3円
支 払 利 息	△3
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	5,568,012
売 買 益	8,611,497
売 買 損	△3,043,485
(C)信 託 報 酬 等	△400,606
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	5,167,403
(E)前 期 繰 越 損 益 金	12,215,984
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	2,115,318
(配 当 等 相 当 額)	(575,286)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,540,032)
(G) 計 (D+E+F)	19,498,705
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	19,498,705
追 加 信 託 差 損 益 金	2,115,318
(配 当 等 相 当 額)	(576,463)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,538,855)
分 配 準 備 積 立 金	17,383,387

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は354,138,414円、期中追加設定元本額は3,131,751円、期中一部解約元本額は224,176,126円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	1,000,847円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	4,166,556円
(C) 収益調整金額	2,115,318円
(D) 分配準備積立金額	12,215,984円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	19,498,705円
(F) 期末残存口数	133,094,039口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,465円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの約款に記載されている指数の名称を変更すべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2021年8月24日)

世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり

運用報告書

第5期（決算日 2022年1月17日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2017年1月31日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界のインフレ連動国債(物価連動国債)を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率	純資産額
	期騰	期中落率	期騰	期中落率					
設定日(2017年1月31日)	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 1	
第1期(2018年1月17日)	10,043	0.4	10,149	1.5	96.5	—	—	26,061	
第2期(2019年1月17日)	9,897	△1.5	10,003	△1.4	99.7	—	—	24,157	
第3期(2020年1月17日)	10,526	6.4	10,648	6.4	99.7	—	—	17,767	
第4期(2021年1月18日)	11,143	5.9	11,319	6.3	99.6	—	—	25,197	
第5期(2022年1月17日)	11,560	3.7	11,814	4.4	97.5	—	—	10,043	

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、ブルームバーグ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)です。

ブルームバーグ世界インフレ連動国債インデックスとは、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が開発、算出、公表を行うインデックスであり、世界の物価連動国債市場のパフォーマンスを表します。「円ヘッジベース」は、対円の為替ヘッジを考慮して算出した指数です。Bloomberg®およびブルームバーグ世界インフレ連動国債インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー、および同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社のサービスマークであり、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

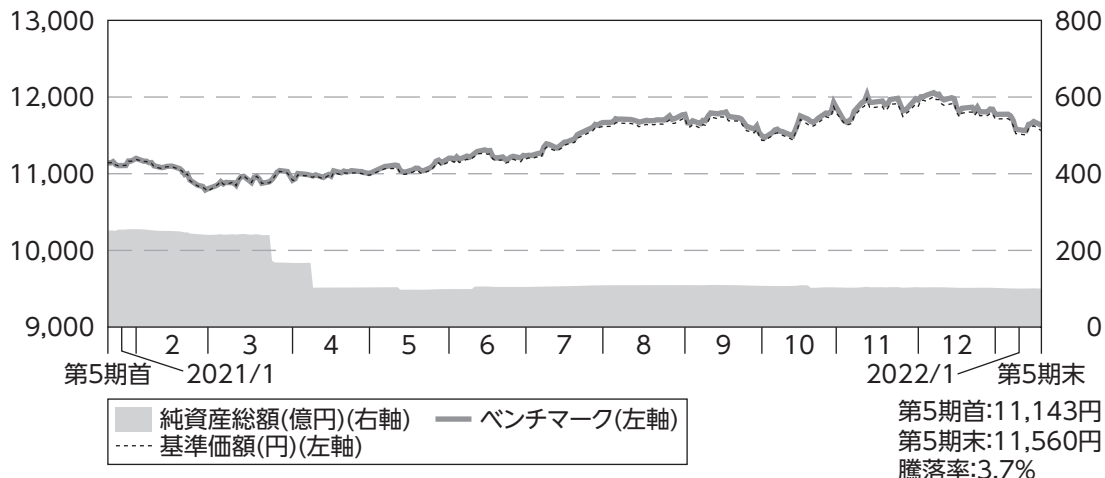
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組入比率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2021年 1月18日	11,143	—	11,319	—	99.6	—
1月末	11,186	0.4	11,378	0.5	99.6	—
2月末	10,772	△3.3	10,975	△3.0	101.0	—
3月末	10,915	△2.0	11,087	△2.0	102.0	—
4月末	10,981	△1.5	11,176	△1.3	95.1	—
5月末	11,155	0.1	11,379	0.5	99.4	—
6月末	11,191	0.4	11,411	0.8	98.1	—
7月末	11,615	4.2	11,852	4.7	97.2	—
8月末	11,724	5.2	11,960	5.7	98.2	—
9月末	11,435	2.6	11,677	3.2	99.6	—
10月末	11,793	5.8	12,055	6.5	102.0	—
11月末	11,881	6.6	12,148	7.3	97.4	—
12月末	11,714	5.1	11,961	5.7	98.4	—
(当 期 末) 2022年 1月17日	11,560	3.7	11,814	4.4	97.5	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

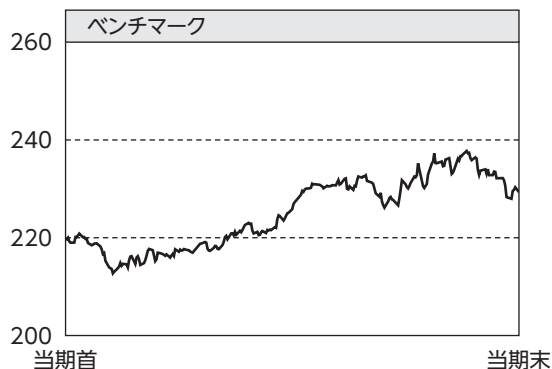


(注)ベンチマークは、2021年1月18日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

2021年2月下旬にかけて、米国で国債増発が意識されたことや経済の早期正常化が意識されたことなどから主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)し、基準価額は下落しました。3月から9月中旬にかけては、FRB(米連邦準備理事会)議長が量的金融緩和の早期縮小に慎重な姿勢を維持し、ECB(欧州中央銀行)が金融緩和姿勢の継続を示す中、世界的に新型コロナウイルスの感染再拡大が続いて景気の減速懸念が高まったことから長期金利が低下(債券価格は上昇)したことに加え、期待インフレ率が上昇傾向となり、基準価額は上昇しました。9月下旬から10月中旬にかけてFRBが利上げを前倒しするとの観測から長期金利が上昇し、基準価額は一旦下落しましたが、その後12月上旬にかけて新型コロナウイルス・オミクロン株の感染拡大への警戒から長期金利が低下し、上昇しました。12月中旬から期末にかけては、米国で物価指標の上昇が続く中、早期の利上げ期待の高まりにより長期金利が上昇したことから、基準価額は下落しました。

投資環境



外国債券市場では、主要国の長期金利は、2021年2月下旬にかけて、米国で国債増発が意識されたことなどから、上昇しました。3月から9月中旬にかけては、景気の減速懸念が高まったことから、低下しました。9月下旬から10月中旬にかけて、FRBが利上げを前倒しするとの観測から上昇しましたが、その後12月上旬にかけて新型コロナウイルス・オミクロン株の感染拡大への警戒から低下しました。12月中旬から期末にかけては、米国での早期利上げ期待の高まりにより、上昇しました。

期待インフレ率は、世界的な供給網の混乱やエネルギー価格の高騰を受けてインフレへの警戒感が一段と高まったことから、概ね上昇傾向で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるブルームバーグ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)に連動する投資成果を目標として運用しました。

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。また、組入外貨建資産については対円での為替ヘッジを行いました。

当ファンドの組入資産の内容

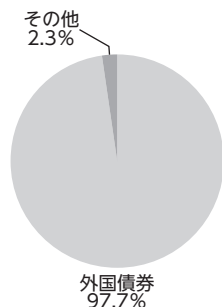
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	UKTI 0.125% 03/22/68	イギリス	1.7%
2	UKTI 1.25% 11/22/55	イギリス	1.6%
3	TII 0.625% 04/15/23	アメリカ	1.5%
4	UKTI 0.375% 03/22/62	イギリス	1.5%
5	TII 0.625% 01/15/26	アメリカ	1.5%
6	TII 0.375% 07/15/25	アメリカ	1.5%

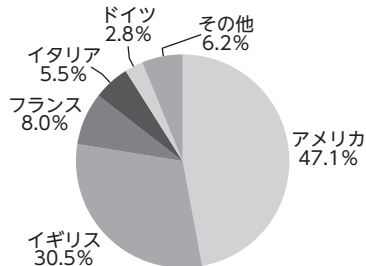
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	TII 0.25% 01/15/25	アメリカ	1.4%
8	TII 0.125% 07/15/30	アメリカ	1.4%
9	TII 0.75% 07/15/28	アメリカ	1.4%
10	TII 0.125% 01/15/30	アメリカ	1.4%
組入銘柄数		140	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

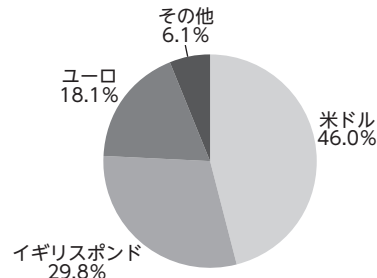
○資産別配分



○国別配分



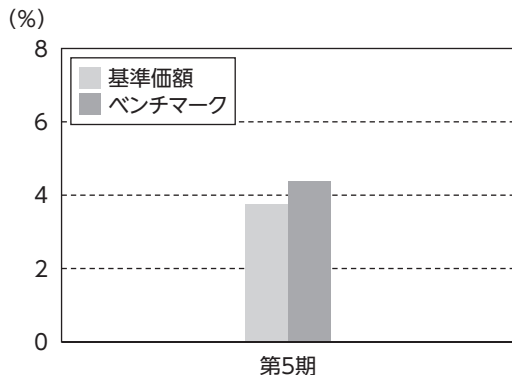
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



基準価額騰落率は、期を通じて概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

ベンチマークとの乖離の主な要因は、売買コスト(マイナス要因)、キャッシュ要因(マイナス要因)等です。

今後の運用方針

主として日本を除く世界のインフレ連動国債(物価連動国債)に投資し、ブルームバーグ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)に連動する投資成果を目指します。

組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年1月19日~2022年1月17日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	4 (4) (-) (0)	0.035 (0.035) (-) (0.000)	(c) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	4	0.035	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,363円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 10,576	千米ドル 83,306
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 276	千カナダドル 3,720
	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 445	千ユーロ 3,705
	イ タ リ ア	国 債 証 券	961	8,603
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	1,348	12,476
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	337	2,906
国	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリスポンド 3,067	千イギリスポンド 37,260
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 918	千スウェーデンクローナ 10,290
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 319	千デンマーククローネ 2,425
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 239	千オーストラリアドル 2,554
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ニュージーランドドル 84	千ニュージーランドドル 1,209

(注)金額は受渡代金です。(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

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	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 168,987	百万円 168,987	% 100.0	百万円 151,783	百万円 151,783	% 100.0
為 替 直 物 取 引	1,178	1,178	100.0	18,358	18,358	100.0
金 銭 信 託	0.009031	0.009031	100.0	0.009031	0.009031	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	69,149	372	0.5	69,227	372	0.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

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	千米ドル 30,650	千米ドル 40,271	千円 4,604,673	% 45.8	% —	% 23.8	% 16.8	% 5.3
カ ナ ダ	千カナダドル 1,070	千カナダドル 1,804	164,510	1.6	—	1.4	0.2	—
ド イ ツ	千ユーロ 1,580	千ユーロ 2,102	274,293	2.7	—	1.5	0.6	0.6
イ タ リ ア	3,080	4,120	537,550	5.4	—	3.1	1.2	1.0
フ ラ ン ス	4,270	5,973	779,270	7.8	—	5.7	1.4	0.7
ス ペ イ ン	1,330	1,672	218,218	2.2	—	1.5	0.5	0.2
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 7,790	千イギリスポンド 19,110	2,987,980	29.8	—	27.6	2.2	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 3,550	千スウェーデンクローナ 4,871	61,717	0.6	—	0.4	0.2	—
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 1,000	千デンマーククローネ 1,207	21,168	0.2	—	0.1	—	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 810	千オーストラリアドル 1,108	91,426	0.9	—	0.7	0.2	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 450	千ニュージーランドドル 607	47,236	0.5	—	0.3	0.1	—
合 計	—	—	9,788,046	97.5	—	66.1	23.5	7.9

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 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。

当		期		末	
銘柄	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 (千円)	
SPGBEI 1% 11/30/30	1.0	330	434	56,742	2030/11/30
SPGBEI 1.8% 11/30/24	1.8	300	368	48,107	2024/11/30
ユーロ計				1,809,332	
(イギリス)		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券					
UKTI 0.125% 03/22/24	0.125	300	421	65,903	2024/3/22
UKTI 0.125% 03/22/26	0.125	260	363	56,802	2026/3/22
UKTI 0.125% 03/22/29	0.125	380	627	98,053	2029/3/22
UKTI 0.125% 03/22/39	0.125	90	148	23,292	2039/3/22
UKTI 0.125% 03/22/44	0.125	360	804	125,847	2044/3/22
UKTI 0.125% 03/22/46	0.125	310	677	105,954	2046/3/22
UKTI 0.125% 03/22/51	0.125	100	211	33,088	2051/3/22
UKTI 0.125% 03/22/58	0.125	240	671	104,936	2058/3/22
UKTI 0.125% 03/22/68	0.125	290	1,070	167,447	2068/3/22
UKTI 0.125% 03/22/73	0.125	20	69	10,920	2073/3/22
UKTI 0.125% 08/10/28	0.125	400	554	86,717	2028/8/10
UKTI 0.125% 08/10/31	0.125	90	128	20,014	2031/8/10
UKTI 0.125% 08/10/41	0.125	290	539	84,346	2041/8/10
UKTI 0.125% 08/10/48	0.125	270	584	91,310	2048/8/10
UKTI 0.125% 11/22/36	0.125	310	561	87,769	2036/11/22
UKTI 0.125% 11/22/56	0.125	160	419	65,552	2056/11/22
UKTI 0.125% 11/22/65	0.125	190	621	97,187	2065/11/22
UKTI 0.25% 03/22/52	0.25	280	754	117,903	2052/3/22
UKTI 0.375% 03/22/62	0.375	280	980	153,297	2062/3/22
UKTI 0.5% 03/22/50	0.5	280	867	135,575	2050/3/22
UKTI 0.625% 03/22/40	0.625	320	798	124,918	2040/3/22
UKTI 0.625% 11/22/42	0.625	280	759	118,761	2042/11/22
UKTI 0.75% 03/22/34	0.75	340	687	107,529	2034/3/22
UKTI 0.75% 11/22/47	0.75	250	789	123,508	2047/11/22
UKTI 1.125% 11/22/37	1.125	300	807	126,322	2037/11/22
UKTI 1.25% 11/22/27	1.25	340	705	110,287	2027/11/22
UKTI 1.25% 11/22/32	1.25	330	722	112,974	2032/11/22
UKTI 1.25% 11/22/55	1.25	230	1,032	161,439	2055/11/22
UKTI 2% 01/26/35	2.0	210	645	100,941	2035/1/26
UKTI 2.5% 07/17/24	2.5	170	621	97,208	2024/7/17
UKTI 4.125% 07/22/30	4.125	120	461	72,165	2030/7/22
小計				2,987,980	
(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券					
SGBI 0.125% 06/01/26	0.125	720	881	11,169	2026/6/1
SGBI 0.125% 06/01/30	0.125	360	444	5,637	2030/6/1
SGBI 0.125% 06/01/32	0.125	510	705	8,943	2032/6/1
SGBI 0.125% 12/01/27	0.125	520	646	8,194	2027/12/1
SGBI 1% 06/01/25	1.0	830	1,022	12,959	2025/6/1
SGBI 3.5% 12/01/28	3.5	610	1,169	14,813	2028/12/1
小計				61,717	
(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					
DGBI 0.1% 11/15/23	0.1	530	621	10,899	2023/11/15
DGBI 0.1% 11/15/30	0.1	470	585	10,269	2030/11/15
小計				21,168	

当		期		末	
銘柄	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 (千円)	
(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					
ACGBI 0.25% 11/21/32	0.25	70	74	6,181	2032/11/21
ACGBI 0.75% 11/21/27	0.75	140	164	13,557	2027/11/21
ACGBI 1% 02/21/50	1.0	90	111	9,196	2050/2/21
ACGBI 1.25% 08/21/40	1.25	90	120	9,914	2040/8/21
ACGBI 2% 08/21/35	2.0	90	134	11,125	2035/8/21
ACGBI 2.5% 09/20/30	2.5	150	236	19,496	2030/9/20
ACGBI 3% 09/20/25	3.0	180	266	21,953	2025/9/20
小計				91,426	
(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		
国債証券					
NZGBI 2% 09/20/25	2.0	130	160	12,523	2025/9/20
NZGBI 2.5% 09/20/35	2.5	110	151	11,768	2035/9/20
NZGBI 2.5% 09/20/40	2.5	120	170	13,269	2040/9/20
NZGBI 3% 09/20/30	3.0	90	124	9,675	2030/9/20
小計				47,236	
合計				9,788,046	

(注) 邦貨換算金額は、当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

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	9,788,046	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	255,875	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	10,043,921	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(9,812,927千円)の投資信託財産総額(10,043,921千円)に対する比率は97.7%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=114.34円

1カナダドル=91.19円

1ユーロ=130.45円

1イギリスポンド=156.35円

1スウェーデンクローナ=12.67円

1デンマーククローネ=17.53円

1オーストラリアドル=82.45円

1ニュージーランドドル=77.79円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年1月17日現在
(A) 資 産	19,979,369,085円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	130,104,757
公 社 債(評価額)	9,788,046,719
未 収 入 金	10,036,659,273
未 収 利 息	24,463,238
前 払 費 用	95,098
(B) 負 債	9,936,119,801
未 払 金	9,935,974,923
未 払 解 約 金	144,671
未 払 利 息	207
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,043,249,284
元 本	8,687,679,563
次 期 繰 越 損 益 金	1,355,569,721
(D) 受 益 権 総 口 数	8,687,679,563口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,560円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年1月19日 至 2022年1月17日
(A) 配 当 等 収 益	95,263,888円
受 取 利 息	95,358,929
支 払 利 息	△95,041
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,094,866
売 買 益	3,065,105,597
売 買 損	△3,058,010,731
(C) そ の 他 費 用	△4,717,403
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	97,641,351
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,585,023,666
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	172,270,990
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,499,366,286
(H) 計 (D+E+F+G)	1,355,569,721
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,355,569,721

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 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3) (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〉

※当ファンドの期首元本額は22,612,688,718円、期中追加設定元本額は1,355,311,460円、期中一部解約元本額は15,280,320,615円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内債券SMTBセクション(SMA専用)	5,842,960,509円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	1,172,272,089円
FOFs用 世界物価連動債ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	1,001,727,641円
債券コア・セクション	446,206,429円
FOFs用 世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	131,934,268円
債券コア戦略ファンド	92,578,627円

お知らせ

当ファンドの約款に記載されている指数の名称を変更すべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2021年8月24日)

■ マニユライフ FOFs 用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）

● ファンドの概要

運用会社	マニユライフ・インベストメント・マネジメント株式会社
運用方針	マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、NOMURA-BPI 総合を参考指数として、ユーロ円債を含む円建て公社債のうち、主として投資適格債券に実質的に投資することによって、中長期的に同指標を上回る運用を目指します。
主要投資対象	主としてマザーファンド受益証券に投資します。
組入制限	債券への実質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。 有価証券先物取引等の直接利用は行いません。 投資信託証券（マザーファンド受益証券を除く）への投資は行いません。 同一銘柄の株式、転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 5%以下とします。 信用取引、空売り、有価証券の借入れは行いません。

以下の「損益の状況」および「組入資産の明細」はマニュアル・インベストメント・マネジメントからの情報を基に掲載しています。

マニュアルFOfs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）

●損益の状況

損益の状況 前期(自 2020年3月6日 至 2021年3月5日) 当期(自 2021年3月6日 至 2022年3月7日)

項目	前期		当期	
	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	135,007,278	419,726,462		
売買益	280,372,390	557,193,266		
売買損	△145,365,112	△137,466,804		
(B) 信託報酬等	△86,773,083	△155,207,466		
(C) 当期損益金(A+B)	48,234,195	264,518,996		
(D) 前期繰越損益金	103,604,490	137,242,349		
(E) 追加信託差損益金(配当等相当額)	△640,580,993	△701,721,224		
(売買損益相当額)	(214,674,781)	(557,592,879)		
(売買損益相当額)	(△855,255,774)	(△1,259,314,103)		
(F) 計(C+D+E)	△488,742,308	△299,959,879		
(G) 収益分配金	0	0		
(G) 次期繰越損益金(F+G)	△488,742,308	△299,959,879		
追加信託差損益金	△640,580,993	△701,721,224		
(配当等相当額)	(238,958,236)	(580,951,616)		
(売買損益相当額)	(△879,539,229)	(△1,282,672,840)		
分配準備積立金	386,430,408	874,087,919		
繰越損益金	△234,591,723	△472,326,574		

●組入資産の明細

親投資信託残高(2022年3月7日現在)

項目	期首口数	期首評価額	当期末口数	当期末評価額
	千口	千円	千口	千円
マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF	41,720,150	42,254,168	60,336,891	61,682,404

下記は、マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF全体(69,777,815千口)の内容です。
国内(邦貨建)公社債銘柄別(2022年3月7日現在)

種類	銘柄名	利率	額面金額		評価額	償還年月日
			千円	千円		
国債証券	第150回利付国債(5年)	0.005	1,480,000	1,481,406	2026/12/20	
	第11回利付国債(40年)	0.8	811,000	802,022	2058/3/20	
	第14回利付国債(40年)	0.7	810,000	770,998	2061/3/20	
	第365回利付国債(10年)	0.1	3,210,000	3,197,577	2031/12/20	
	第31回利付国債(30年)	2.2	930,000	1,188,735	2039/9/20	
	第53回利付国債(30年)	0.6	76,000	73,848	2046/12/20	
	第60回利付国債(30年)	0.9	1,380,000	1,421,082	2048/9/20	
	第63回利付国債(30年)	0.4	8,520,000	7,679,331	2049/6/20	
	第64回利付国債(30年)	0.4	390,000	350,836	2049/9/20	
	第70回利付国債(30年)	0.7	650,000	630,968	2051/3/20	
	第166回利付国債(20年)	0.7	170,000	175,729	2038/9/20	
	第175回利付国債(20年)	0.5	1,900,000	1,874,236	2040/12/20	
	第176回利付国債(20年)	0.5	2,240,000	2,205,481	2041/3/20	
	第24回利付国債(物価連動・10年)	0.1	670,000	713,595	2029/3/10	
	第26回利付国債(物価連動・10年)	0.005	2,100,000	2,251,770	2031/3/10	
	小計			25,337,000	24,817,618	

マニュアルFOfs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)

普通社債(含む投資法人債券)	第1回中国電力株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	0.84	500,000	497,120	2061/12/23
	日本生命第1回A号利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	1.52	400,000	408,160	2045/4/30
	日本生命第4回A号利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	0.91	300,000	300,336	2046/11/22
	日本生命第6回A号利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	1.05	300,000	301,620	2047/4/19
	第1回セブ明治安田生命保険	1.08	300,000	303,408	2046/12/15
	第5回A号富国生命保険相互会社社利払繰延条項、期限前償還条項付	1.07	300,000	298,854	2080/12/16
	第3回A号明治安田生命保険相互会社社利払繰延条項、期限前償還条	1.11	1,300,000	1,316,536	2047/11/6
	第1回アフラック生命保険株式会社社無担保社債	0.963	200,000	201,078	2049/4/16
	第1回不二製油グループ本社株式会社社利払繰延条項、期限前償還条	0.78	1,000,000	1,003,180	2049/6/11
	第2回ビューリック株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担	1.28	1,500,000	1,531,965	2055/7/2
	第3回ビューリック株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担	1.4	900,000	927,558	2057/7/2
	第2回森ビル株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	1.17	500,000	506,600	2056/10/19
	第1回東急不動産ホールディングス株式会社社利払繰延条項、期限前	1.06	300,000	303,633	2055/12/17
	第2回東急不動産ホールディングス株式会社社利払繰延条項、期限前	1.24	100,000	100,711	2060/12/17
	第1回住友化学株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社	1.3	400,000	411,164	2079/12/13
	第2回住友化学株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社	0.84	1,100,000	1,104,994	2079/12/13
	第1回武田薬品工業株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担	1.72	2,300,000	2,362,675	2079/6/6
	第1回日本住友製薬株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無	1.29	600,000	613,500	2050/9/10
	第2回大日本住友製薬株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無	1.55	500,000	519,470	2050/9/9
	第1回Zホールディングス株式会社社無担保社債	0.79	100,000	101,065	2027/6/11
	第1回楽天株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	2.35	100,000	102,675	2053/12/13
	第1回9回楽天株式会社社無担保社債	1.3	400,000	388,820	2033/12/2
	第2回0回楽天株式会社社無担保社債	1.5	200,000	193,596	2036/12/1
	第4回楽天株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	1.81	400,000	406,560	2055/11/4
	第5回楽天株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	2.48	200,000	209,440	2057/11/4
	第6回楽天株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	3.0	200,000	218,720	2060/11/4
	第1回E N E O Sホールディングス株式会社社利払繰延条項、期限前	0.7	200,000	200,282	2081/6/15
	第2回E N E O Sホールディングス株式会社社利払繰延条項、期限前	0.97	100,000	100,432	2081/6/15
	第2回東海カーボン株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担	1.77	400,000	404,000	2050/6/30
	第1回東海カーボン株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担	0.92	200,000	199,802	2049/12/10
	第1回日本製鉄株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社	0.71	1,000,000	1,003,700	2073/12/1
	第2回日本製鉄株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社	0.93	400,000	401,408	2079/9/12
	第1回ジェイ エフ イー ホールディングス株式会社社利払繰延条	0.68	100,000	99,708	2081/6/10
	第3回DMG森精機株式会社社利払繰延条項、任意償還条項付無担保	2.4	100,000	104,037	-
	第1回N T N株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	2.5	600,000	632,784	2051/3/18
	第2回パナソニック株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担	0.885	300,000	300,516	2081/10/14
	第3回パナソニック株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担	1.0	500,000	497,940	2081/10/14
	第2回アイシン精機株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担	0.41	100,000	98,463	2080/2/27
	第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項、期	1.05	660,000	668,250	2048/4/28
	第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項、期	1.03	500,000	505,335	2048/9/18
	第1回住友生命劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項、期限前償	0.66	600,000	598,758	2079/6/26
	第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項、期	0.97	200,000	199,810	2051/5/11
	第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項、	0.88	300,000	296,979	2051/8/2
	第1回三菱株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	0.82	300,000	300,570	2081/3/4
	第7回三菱商事株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社	0.51	500,000	496,810	2081/9/13
	第1回ニプロ株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	1.6	700,000	710,780	2055/9/28
	第6回イオン株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	2.52	300,000	330,093	2054/12/11
	第7回イオン株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社債	1.74	1,200,000	1,249,908	2050/12/12
	第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	0.82	500,000	501,900	-
	第3回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	1.55	300,000	309,270	-
	第6回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	1.13	700,000	704,907	-
	第8回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	0.98	1,300,000	1,305,876	-
	第1回2回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	0.937	600,000	598,944	-
	第2回東京センチュリー株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付	1.38	1,200,000	1,220,652	2080/7/30
	第3回東京センチュリー株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付	1.66	800,000	839,176	2080/7/30
	第2回4回S B Iホールディングス株式会社社無担保社債	0.93	100,000	100,097	2025/12/1
	第1回オリックス株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保	0.62	100,000	99,565	2080/3/13
	第2回オリックス株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保	0.91	600,000	593,280	2080/3/13
	第4回オリックス株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保	1.13	300,000	299,841	2081/3/16
	第1回三菱HCキャピタル株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項	0.63	700,000	694,036	2081/9/27
	第1回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社	1.2	1,200,000	1,208,868	-
	第3回野村ホールディングス株式会社任意償還条項付無担保永久社債	1.3	300,000	302,895	-
	第3回第一生命ホールディングス株式会社社利払繰延条項、任意償還	1.124	300,000	302,106	-
	第2回三井住友海上火災保険株式会社社利払繰延条項、期限前償還	1.39	2,000,000	2,047,800	2076/2/10
	第5回三井住友海上火災保険株式会社社利払繰延条項、期限前償還	1.02	400,000	400,944	2081/2/7
	第1回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社利払繰延条項、期限前償	0.84	380,000	381,347	2046/8/8
	第3回株式会社T&Dホールディングス社利払繰延条項、期限前償還	0.94	100,000	100,037	2050/2/4
	第3回東京建物株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保社	1.13	100,000	99,900	2061/2/10
	第1回日本航空株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保	1.6	200,000	201,800	2058/10/11
	第7回ソフトバンク株式会社社無担保社債	0.58	200,000	198,495	2030/7/29
	第1回8回株式会社光通信無担保社債	1.79	100,000	106,339	2033/3/23
	第2回8回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	102,610	2030/7/12
	第3回0回株式会社光通信無担保社債	0.98	100,000	100,743	2031/1/31
	第3回1回株式会社光通信無担保社債	1.38	500,000	496,220	2036/2/1
	第3回3回株式会社光通信無担保社債	0.85	100,000	99,532	2031/6/16
	第3回7回株式会社光通信無担保社債	1.33	100,000	98,377	2036/11/4
	第3回九州電力株式会社社利払繰延条項、期限前償還条項付無担保	1.3	900,000	928,287	2080/10/15
	第3回6回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.45	100,000	106,247	2035/4/23
	第3回9回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	400,000	413,476	2030/7/16
	第4回2回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	200,000	206,468	2032/10/8
	第4回6回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	100,000	100,737	2036/4/22
	第4回7回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	199,034	2031/8/29
	第2回株式会社ソフトバンクグループ株式会社社無担保社債	1.39	200,000	199,276	2027/9/3
	第2回ソフトバンクグループ株式会社社利払繰延条項、期限前償還	3.5	100,000	102,179	2043/9/16
	第5回ソフトバンクグループ株式会社社利払繰延条項、期限前償還	2.75	200,000	200,182	2056/6/21
	第4回ソフトバンクグループ株式会社社利払繰延条項、期限前償還	3.0	3,500,000	3,538,150	2056/2/4
	第4回ソフトバンクグループ株式会社社無担保社債	2.4	600,000	591,978	2028/9/15
	第9回シー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付円貨	1.1	300,000	299,004	2031/12/16
	第2回4回クローバ債社債	1.54	1,300,000	1,308,164	2034/7/5
	アフラック	2.108	100,000	104,118	2047/10/23
小計			45,240,000	45,846,653	
合計			70,577,000	70,664,272	

マニユライフFOfs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)

下記は、マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF全体(69,777,815千口)の内容です。
先物取引の銘柄別期末残高(2022年3月7日現在)

銘柄別1	銘柄別2	銘柄別3	期首買建額 百万円	期首売建額 百万円	期首評価損益 百万円	当期末買建額 百万円	当期末売建額 百万円	当期末評価損益 百万円
国内	債券先物取引	10年国債標準物	2,121	—	5	—	8,007	△31

下記は、マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF全体(69,777,815千口)の内容です。
オプションの銘柄別期末残高(2022年3月7日現在)

銘柄別1	銘柄別2	銘柄別3	コール/プット別	期首買建額 百万円	期首売建額 百万円	期首評価損益 百万円	当期末買建額 百万円	当期末売建額 百万円	当期末評価損益 百万円
国内	債券オプション取引	債券店頭	コール	29	82	△48	180	86	56
			プット	14	26	△13	22	31	33
		国債先物	コール	—	—	—	—	—	—
			プット	—	—	—	—	1	0.13461

下記は、マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF全体(69,777,815千口)の内容です。
スワップ及び先渡取引残高(2022年3月7日現在)

種類	契約相手方の名称	期首取引契約残高 百万円	当期末取引契約残高 百万円
金利スワップ	モルガン・スタンレー	1,100	20,680
	三菱UFJモルガン	630	7,540
クレジットデフォルトスワップ	SMB C日興証券	800	—
	みずほ証券	600	200
	モルガン・スタンレー	—	400

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／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等に実質的に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。	
主要運用対象	明治安田FOFs用 日本債券アクティブ 戦略ファンド (適格機関投資家専用)	明治安田日本債券アクティブ・マザーファンドを主要投資対象とします。
	明治安田日本債券 アクティブ・ マザーファンド	邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。
組入制限	明治安田FOFs用 日本債券アクティブ 戦略ファンド (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
	明治安田日本債券 アクティブ・ マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	年1回（原則5月15日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、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。 ③収益分配金にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

明治安田FOFs用 日本債券アクティブ戦略ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第1期

（決算日 2022年5月16日）

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号

ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			NOMURA-BPI総合		債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率		
(設定日) 2021年9月30日	円 10,000	円 -	% -	387.08	% -	% -	百万円 1
(第1期) 2022年5月16日	9,811	0	△1.9	379.46	△2.0	98.3	29,103

(注1)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2)設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3)設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4)NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

(注5)設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債 券 組 入 率
	騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(設定日) 2021年 9月30日	円 10,000	% -	387.08	% -	% -
9月末	10,000	0.0	387.11	0.0	98.7
10月末	9,991	△0.1	386.72	△0.1	99.1
11月末	10,023	0.2	387.65	0.1	98.8
12月末	10,009	0.1	386.84	△0.1	99.2
2022年 1月末	9,942	△0.6	384.05	△0.8	98.8
2月末	9,889	△1.1	382.12	△1.3	99.3
3月末	9,849	△1.5	381.03	△1.6	99.3
4月末	9,825	△1.8	380.11	△1.8	98.9
(期 末) 2022年 5月16日	9,811	△1.9	379.46	△2.0	98.3

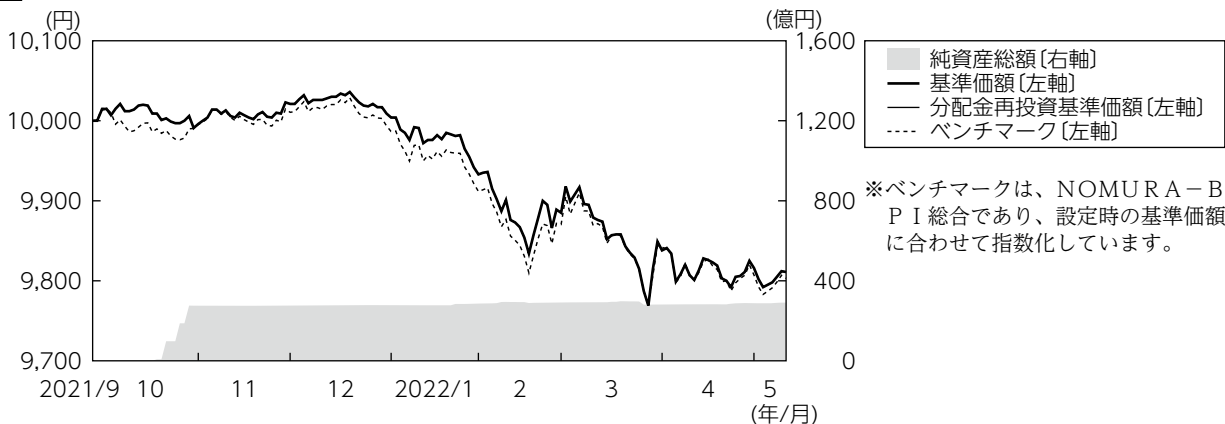
(注1)騰落率は設定日比です。

(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3)設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



設定日(2021年9月30日)：10,000円

第1期末(2022年5月16日)：9,811円(既払分配金0円)

騰落率：△1.9%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じて邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(下落要因)

- ・2022年1月以降、FRB(米連邦準備制度理事会)の利上げ織り込みやECB(欧州中央銀行)のタカ派転換等を受け、国内金利も上昇(債券価格は下落)したこと
- ・欧米中心に金融政策が引き締め局面にある中、ロシアによるウクライナ侵攻を受け、社債の対国債スプレッド(社債の利回り-国債の利回り)が拡大したこと

投資環境

当期の国内債券市場で長期金利（10年国債利回り）は上昇（債券価格は下落）しました。設定日から2021年10月にかけて、海外長期金利の上昇や国債増発観測などから上昇しましたが、12月にかけては新型コロナウイルス変異株の感染再拡大などから低下（債券価格は上昇）しました。年明け以降は、各国中央銀行の金融引き締め動きから、海外長期金利が上昇した流れを受けて大きく上昇しました。

クレジット市場は、新発債の供給により、需給の緩みがみられる展開となりました。2022年1月は国債利回りの上昇を受け、スプレッドは縮小しましたが、2月以降は景気減速懸念等のリスクオフの環境下、市場心理が悪化しスプレッドは拡大しました。4月は投資家の買いやすスプレッドが縮小している銘柄が一部散見されている一方で、ウクライナ情勢やFRBの金融政策の先行き不透明感もあり、クレジット市場の慎重姿勢が継続しました。

当該投資信託のポートフォリオ

明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）

運用方針に基づき、明治安田日本債券アクティブ・マザーファンドの投資比率を高位に維持しました。

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

運用方針に基づき、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は高位を維持しました。

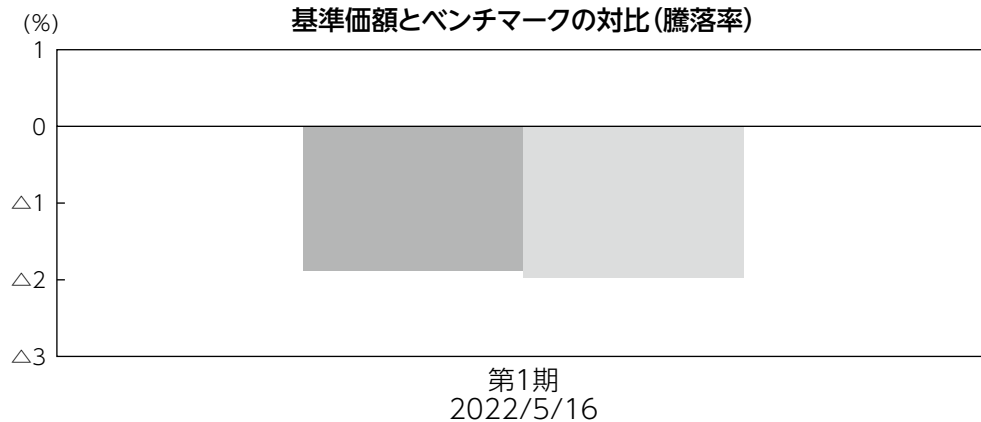
金利戦略では、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーション、年限別構成のコントロールを実施しました。クレジット戦略では、信用力の動向と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選択を実施しました。日銀の金融政策により低金利環境が継続していることから、事業会社・金融機関の劣後債等の比較的利回りが高い銘柄のオーバーウェイトを継続しました。市場環境を加味し、一部オーバーウェイト幅の調整も実施しました。

【債券特性】

	期末
デュレーション（年）	9.0
残存年数（年）	9.8
複利最終利回り（%）	0.8

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



※ファンドの騰落率は分配金込み



当期の基準価額の騰落率は $\Delta 1.9\%$ となりました。一方、ベンチマークの騰落率は $\Delta 2.0\%$ となり、騰落率の差異は $+0.1\%$ でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・ 事業債や円建外債のオーバーウェイトを背景に種別選択効果が奏功したこと
- ・ 事業債と円建外債の銘柄選択効果が奏功したこと

(マイナス要因)

- ・ 信託報酬等ファンド運用上の諸費用が影響したこと

■ 分配金

当期の収益分配は信託財産の長期的な成長を図るため見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第1期 (2021年9月30日～2022年5月16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	36

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

明治安田 F O F s 用日本債券アクティブ戦略ファンド (適格機関投資家専用)

引き続き、明治安田日本債券アクティブ・マザーファンドの投資比率を高位に維持する方針です。

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

引き続き、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持します。金利戦略は、市場心理、日銀の金融政策への思惑等に留意し、ポジション運営を実施する方針です。クレジット戦略は、キャリー効果が期待できる短・中期ゾーンを中心に社債のオーバーウェイトを継続し、発行体の信用力の動向とスプレッドの割高・割安判断により銘柄選択を行います。ただし、不透明感の継続から、長期ゾーンの銘柄を組み入れる際は大幅に割安な銘柄を厳選する方針です。また、リスクオフの動きを注視し、機動的にポジションを調整します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年9月30日～2022年5月16日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	11円	0.110%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は9,941円です。
(投信会社)	(9)	(0.090)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.007)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.005	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	12	0.115	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を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9月30日～2022年5月16日)

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	31,572,622	31,829,720	2,227,850	2,211,847

(注)単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等 (2021年9月30日～2022年5月16日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎自社による当ファンドの設定・解約状況 (2021年9月30日～2022年5月16日)

設定時残高 (元 本)	当 期 取 得 元 本	当 期 解 約 元 本	期 末 残 高 (元 本)	取引の理由
円 1,000,000	円 —	円 1,000,000	円 —	当初設定時における取得とその処分

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

種 類	—	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	千口 —	千口 29,344,772	千円 29,092,407

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド全体の当期末受益権口数は(33,675,453千口)です。

◎投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	千円 29,092,407	% 99.9
コール・ローン等、その他	17,892	0.1
投資信託財産総額	29,110,299	100.0

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	29,110,299,141
コール・ローン等	17,891,941
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	29,092,407,200
(B) 負 債	6,844,115
未 払 解 約 金	159,999
未 払 信 託 報 酬	6,600,695
そ の 他 未 払 費 用	83,421
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	29,103,455,026
元 本	29,665,209,246
次 期 繰 越 損 益 金	△ 561,754,220
(D) 受 益 権 総 口 数	29,665,209,246口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,811円

◎損益の状況

 自 2021年9月30日
 至 2022年5月16日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△492,348,578
売 買 益	31,613,815
売 買 損	△523,962,393
(B) 信 託 報 酬 等	△ 28,120,791
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△520,469,369
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 41,284,851
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 41,284,851)
(E) 計 (C + D)	△561,754,220
(F) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (E + F)	△561,754,220
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 41,284,851
(配 当 等 相 当 額)	(5,901,091)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 47,185,942)
分 配 準 備 積 立 金	103,615,307
繰 越 損 益 金	△624,084,676

(注1) 当ファンドの設定元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は31,994,317,506円、期中一部解約元本額は2,330,108,260円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.9811円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は561,754,220円です。

(注4) 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5) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(D)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7) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(103,615,307円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(5,901,091円)より分配対象収益は109,516,398円(10,000口当たり36円)ですが、当期に分配した金額はありません。

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第1期

(決算日 2022年5月16日)

「明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド」は、2022年5月16日に第1期決算を行いました。以下、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。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。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		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組比	券入率	純資産額
	期騰落率	騰落率	期騰落率	騰落率			
(設定日)2021年7月13日	円	%	387.96	%	%		百万円 4,993
(第1期)2022年5月16日	9,914	△0.9	379.46	△2.2	98.3		33,387

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村証券株式会社の知的財産です。野村証券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

(注4) 設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組比	券入率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(設定日)2021年 7月13日	円	%	387.96	%	%	%
7月末	10,047	0.5	388.80	0.2	98.8	
8月末	10,067	0.7	388.46	0.1	99.2	
9月末	10,061	0.6	387.11	△0.2	98.8	
10月末	10,086	0.9	386.72	△0.3	99.2	
11月末	10,120	1.2	387.65	△0.1	98.9	
12月末	10,107	1.1	386.84	△0.3	99.3	
2022年 1月末	10,041	0.4	384.05	△1.0	98.9	
2月末	9,988	△0.1	382.12	△1.5	99.4	
3月末	9,951	△0.5	381.03	△1.8	99.4	
4月末	9,928	△0.7	380.11	△2.0	98.9	
(期 末)2022年 5月16日	9,914	△0.9	379.46	△2.2	98.3	

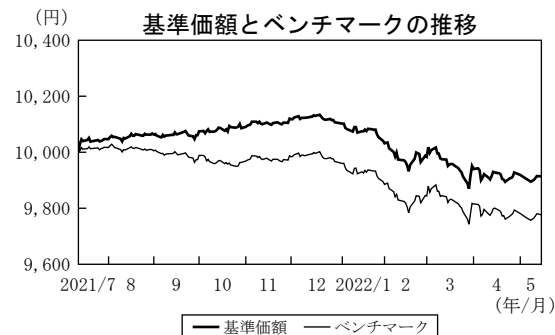
(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2021年7月13日～2022年5月16日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークはNOMURA-BPI総合であり、設定時の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は設定日10,000円で始まり9,914円で終わりました。騰落率は $\Delta 0.9\%$ でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(下落要因)

- ・2022年1月以降、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ織り込みやECB（欧州中央銀行）のタカ派転換等を受け、国内金利も上昇（債券価格は下落）したこと
- ・欧米中心に金融政策が引き締め局面にある中、ロシアによるウクライナ侵攻を受け、社債の対国債スプレッド（社債の利回り－国債の利回り）が拡大したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は $\Delta 0.9\%$ になりました。一方、ベンチマークの騰落率は $\Delta 2.2\%$ となり、騰落率の差異は $+1.3\%$ となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・事業債や円建外債のオーバーウェイトを背景に種別選択効果が奏功したこと
- ・事業債と円建外債の銘柄選択効果が奏功したこと

2 運用経過

運用概況

運用方針に基づき、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は高位を維持しました。金利戦略では、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーション、年限別構成のコントロールを実施しました。クレジット戦略では、信用力の動向と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選択を実施しました。日銀の金融政策により低金利環境が継続していることから、事業会社・金融機関の劣後債等の比較的利回りが高い銘柄のオーバーウェイトを継続しました。市場環境を加味し、一部オーバーウェイト幅の調整も実施しました。

【債券特性】

	期末
デュレーション（年）	9.0
残存年数（年）	9.8
複利最終利回り（%）	0.8

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

3 今後の運用方針

引き続き、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持します。金利戦略は、市場心理、日銀の金融政策への思惑等に留意し、ポジション運営を実施する方針です。クレジット戦略は、キャリー効果が期待できる短・中期ゾーンを中心に社債のオーバーウェイトを継続し、発行体の信用力の動向とスプレッドの割高・割安判断により銘柄選択を行います。ただし、不透明感の継続から、長期ゾーンの銘柄を組み入れる際は大幅に割安な銘柄を厳選する方針です。また、リスクオフの動きを注視し、機動的にポジションを調整します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年7月13日～2022年5月16日		
	金額	比率	
(a) その他費用	0円	0.005%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は10,039円です。
(保管費用)	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	0	0.005	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を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7月13日～2022年5月16日)

○公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	151,917,621	137,810,077
	地方債証券	1,900,000	1,600,314
	特殊債証券	2,800,000	(2,811,086 344)
	社債券(投資法人債券を含む)	41,319,732	(21,591,513 560,000)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()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4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等(2021年7月13日～2022年5月16日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 13,758,000	千円 13,541,851	% 40.6	% —	% 36.5	% —	% 4.1
地 方 債 証 券	300,000	299,970	0.9	—	0.9	—	—
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	18,894,000	18,975,778	56.8	—	41.0	14.4	1.5
合 計	32,952,000	32,817,600	98.3	—	78.4	14.4	5.6

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)－印は組み入れなし。

(注4)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘 柄 名	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436回 利付国債2年	0.005	1,367,000	1,368,736	2024/ 5/ 1
第 7回 利付国債40年	1.7	52,000	61,684	2054/ 3/20
第 8回 利付国債40年	1.4	82,000	90,669	2055/ 3/20
第10回 利付国債40年	0.9	25,000	24,043	2057/ 3/20
第14回 利付国債40年	0.7	135,000	119,653	2061/ 3/20
第363回 利付国債10年	0.1	1,090,000	1,076,898	2031/ 6/20
第365回 利付国債10年	0.1	1,561,000	1,540,504	2031/12/20
第366回 利付国債10年	0.2	1,370,000	1,364,725	2032/ 3/20
第 38回 利付国債30年	1.8	100,000	119,463	2043/ 3/20
第 40回 利付国債30年	1.8	180,000	215,170	2043/ 9/20
第 45回 利付国債30年	1.5	150,000	170,581	2044/12/20
第 51回 利付国債30年	0.3	397,000	347,768	2046/ 6/20
第 52回 利付国債30年	0.5	48,000	44,033	2046/ 9/20
第 56回 利付国債30年	0.8	67,000	65,481	2047/ 9/20
第 60回 利付国債30年	0.9	881,000	873,555	2048/ 9/20
第 63回 利付国債30年	0.4	495,000	429,397	2049/ 6/20
第 64回 利付国債30年	0.4	21,000	18,177	2049/ 9/20
第 65回 利付国債30年	0.4	107,000	92,613	2049/12/20
第 74回 利付国債30年	1.0	903,000	903,000	2052/ 3/20
第153回 利付国債20年	1.3	294,000	326,513	2035/ 6/20
第156回 利付国債20年	0.4	20,000	19,818	2036/ 3/20
第157回 利付国債20年	0.2	699,000	672,270	2036/ 6/20

当		期	末		
銘	柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
第158回	利付国債20年	0.5	36,000	36,048	2036/ 9/20
第159回	利付国債20年	0.6	398,000	403,412	2036/12/20
第160回	利付国債20年	0.7	120,000	123,145	2037/ 3/20
第162回	利付国債20年	0.6	7,000	7,059	2037/ 9/20
第164回	利付国債20年	0.5	485,000	479,718	2038/ 3/20
第166回	利付国債20年	0.7	129,000	131,017	2038/ 9/20
第169回	利付国債20年	0.3	182,000	171,935	2039/ 6/20
第170回	利付国債20年	0.3	650,000	612,150	2039/ 9/20
第172回	利付国債20年	0.4	112,000	106,755	2040/ 3/20
第179回	利付国債20年	0.5	1,565,000	1,495,592	2041/12/20
第180回	利付国債20年	0.8	30,000	30,258	2042/ 3/20
小 計			13,758,000	13,541,851	
(地方債証券)					
令和4年度第3回	埼玉県公募公債	0.304	100,000	99,990	2032/ 5/24
第230回	共同発行市場公募地方債	0.304	200,000	199,980	2032/ 5/25
小 計			300,000	299,970	
(普通社債券(含む投資法人債券))					
第555回	中部電力(一般担保付)	0.13	100,000	99,970	2025/ 4/25
第375回	北海道電力(一般担保付)	0.12	100,000	99,970	2025/ 4/25
第 49回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	0.6	200,000	200,250	2027/ 4/26
第 50回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	0.94	400,000	400,288	2032/ 4/26
第 1回	アサヒグループホールディングス無担保社債(劣後特約付)	0.97	400,000	403,993	2080/10/15
第 2回	ヒューリック無担保社債(劣後特約付)	1.28	200,000	203,271	2055/ 7/ 2
第 1回	住友化学無担保社債(劣後特約付)	1.3	300,000	304,739	2079/12/13
第 1回	武田薬品工業無担保社債(劣後特約付)	1.72	1,400,000	1,434,188	2079/ 6/ 6
第 16回	武田薬品工業無担保社債	0.4	100,000	98,062	2031/10/14
第 19回	Zホールディングス無担保社債	0.35	200,000	198,566	2026/ 7/28
第 15回	楽天グループ無担保社債	0.5	200,000	199,378	2024/12/ 2
第 18回	楽天グループ無担保社債	1.05	500,000	480,305	2031/12/ 2
第 19回	楽天グループ無担保社債	1.3	200,000	191,218	2033/12/ 2
第 20回	楽天グループ無担保社債	1.5	200,000	187,716	2036/12/ 2
第 3回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.31	300,000	299,410	2081/ 6/15
第 4回	DMG森精機無担保永久社債(劣後特約付)	0.9	400,000	394,586	—
第 1回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)	0.74	300,000	299,092	2081/10/14
第 3回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)	1.0	900,000	888,737	2081/10/14
第 2回	かんぽ生命無担保社債(劣後特約付)	1.05	700,000	701,232	2051/ 1/28
日本生命劣後ローン流動化第1回 劣後債		1.05	400,000	403,449	2048/ 4/27
第 1回	日本生命第6回劣後ローン流動化劣後債	0.97	200,000	198,958	2051/ 5/11
第 1回	日本生命第7回劣後ローン流動化劣後債	1.03	500,000	501,270	2052/ 5/10

当		期	末			
銘	柄	名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券(含む投資法人債券))			%	千円	千円	
第 1回	ドンキホーテホールディングス無担保社債(劣後特約付)		1.49	900,000	913,296	2053/11/28
第 6回	みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)		1.13	100,000	100,559	—
第 52回	日産フィナンシャルサービス無担保社債		0.28	600,000	598,266	2024/ 9/20
第 24回	S B I ホールディングス無担保社債		0.93	500,000	501,475	2025/12/ 1
第 27回	S B I ホールディングス無担保社債		0.8	400,000	399,804	2024/12/23
第 28回	S B I ホールディングス無担保社債		1.0	300,000	299,352	2026/12/23
第 1回	三菱HCキャピタル無担保社債(劣後特約付)		0.63	500,000	496,936	2081/ 9/27
第 3回	野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)		1.3	1,300,000	1,302,013	—
第 1回	商船三井無担保社債(劣後特約付)		1.6	600,000	611,352	2056/ 4/27
第 16回	光通信無担保社債		1.78	700,000	738,024	2027/ 8/10
第 18回	光通信無担保社債		1.79	800,000	837,496	2033/ 3/23
第 7回	J E R A 無担保社債		0.2	200,000	200,038	2025/ 4/25
第 51回	ソフトバンクグループ無担保社債		2.03	480,000	484,704	2024/ 3/15
第 53回	ソフトバンクグループ無担保社債		1.57	164,000	164,067	2024/ 6/14
第 54回	ソフトバンクグループ無担保社債		1.569	100,000	100,049	2024/ 6/12
第 55回	ソフトバンクグループ無担保社債		1.64	250,000	249,905	2025/ 4/25
第 9回	ビー・ビー・シー・イー・エス・エー円貨社債(劣後特約付)(TLAC)		1.1	800,000	789,752	2031/12/16
2020第7回	クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債(TLAC)		1.248	100,000	100,945	2026/ 6/ 4
第 24回	ルノー円貨社債		1.54	1,300,000	1,287,923	2024/ 7/ 5
第 4回	ソシエテジェネラル円貨社債(劣後特約付)		1.834	100,000	99,965	2026/ 6/ 3
アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23			2.108	500,000	511,202	2047/10/23
小 計				18,894,000	18,975,778	
合 計				32,952,000	32,817,600	

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 上記のうち、償還年月日が「—」の場合は、永久債です。

◎投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	32,817,600	93.1
コール・ローン等、その他	2,442,258	6.9
投資信託財産総額	35,259,858	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	35,259,858,957
コール・ローン等	810,604,620
公社債(評価額)	32,817,600,610
未収入金	1,558,410,300
未収利息	65,389,181
前払費用	7,854,246
(B) 負 債	1,872,443,023
未払金	1,872,400,750
その他未払費用	42,273
(C) 純資産総額(A-B)	33,387,415,934
元 本	33,675,453,350
次期繰越損益金	△ 288,037,416
(D) 受益権総口数	33,675,453,350口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,914円

◎損益の状況

 自 2021年7月13日
 至 2022年5月16日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	167,277,448
受 取 利 息	167,277,448
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△746,417,914
売 買 益	228,300,426
売 買 損	△974,718,340
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,240,271
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△580,380,737
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	270,809,277
(F) 解 約 差 損 益 金	21,534,044
(G) 計 (D+E+F)	△288,037,416
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△288,037,416

(注1) 当親ファンドの設定元本額は4,993,000,000円、期中追加設定元本額は33,456,899,708円、期中一部解約元本額は4,774,446,358円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田 F O F s 用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)29,344,772,242円、明治安田日本債券アクティブ・オープン(F O F s 用)(適格機関投資家専用)4,330,681,108円です。

(注3) 1口当たり純資産額は0.9914円です。

(注4) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は288,037,416円です。

(注5) 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6) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注7) 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8) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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／海外／株式／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年5月29日までです。	
運用方針	日本を除く世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目指して、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 外国株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	外国株式 インデックス マザーファンド	原則として、MSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 外国株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	外国株式 インデックス マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 外国株式インデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日 2022年5月30日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
第3期(2018年5月29日)	11,269	0	9.9	10,601	8.0	92.8	4.9	2.2	4,167
第4期(2019年5月29日)	11,489	0	2.0	10,605	0.0	95.0	2.5	2.7	3,533
第5期(2020年5月29日)	11,854	0	3.2	10,732	1.2	92.9	4.2	2.5	3,024
第6期(2021年5月31日)	17,192	0	45.0	15,365	43.2	95.3	2.5	2.2	2,327
第7期(2022年5月30日)	19,149	0	11.4	16,839	9.6	94.0	3.7	2.3	1,116

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首) 2021年 5月31日	円	%		%	%	%	%
6月末	17,192	—	15,365	—	95.3	2.5	2.2
7月末	17,619	2.5	15,694	2.1	95.2	2.4	2.2
8月末	17,864	3.9	15,936	3.7	94.8	2.9	2.3
9月末	18,301	6.5	16,283	6.0	95.4	2.3	2.3
10月末	17,874	4.0	15,882	3.4	95.0	2.8	2.2
11月末	19,178	11.6	16,989	10.6	96.2	1.4	2.3
12月末	19,098	11.1	16,913	10.1	95.8	1.7	2.3
2022年 1月末	19,875	15.6	17,603	14.6	95.1	2.6	2.3
2月末	18,483	7.5	16,333	6.3	95.8	1.9	2.3
3月末	18,358	6.8	16,253	5.8	95.3	2.5	2.2
4月末	20,306	18.1	17,876	16.3	94.7	2.9	2.3
5月末	19,435	13.0	17,054	11.0	95.4	2.1	2.5
(当期末) 2022年 5月30日	19,149	11.4	16,839	9.6	94.0	3.7	2.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

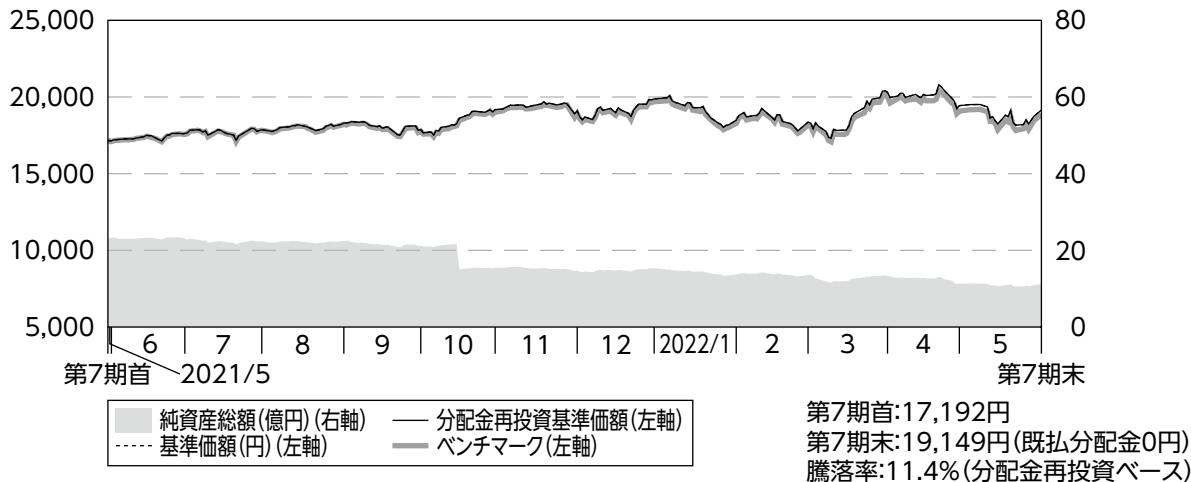
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCI コクサイ・インデックス (円ベース) です。

MSCI コクサイ・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

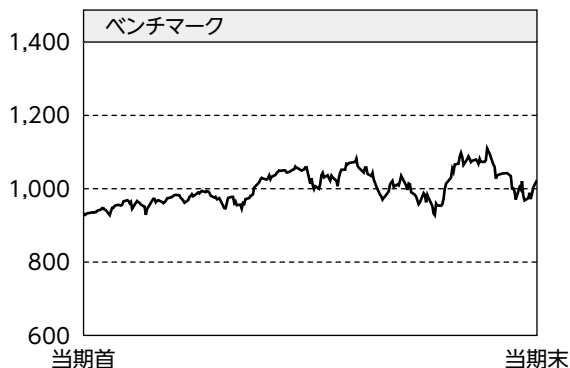


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2021年5月31日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を背景に経済正常化への期待が高まったことや、概ね良好な企業決算、米国で年末商戦期の小売売上高が好調であったと報じられたことなどが好感され、2021年末にかけて上昇しました。その後は、FRB（米連邦準備理事会）やECB（欧州中央銀行）などの先行きの金融政策に対するタカ派的な姿勢が警戒されたことや、ロシアのウクライナ侵攻開始を受けた欧米の対ロシア経済制裁による世界経済の減速が懸念されたことなどから下落しました。

外国為替市場では、日本の貿易収支の悪化や日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

「外国株式インデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「外国株式インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

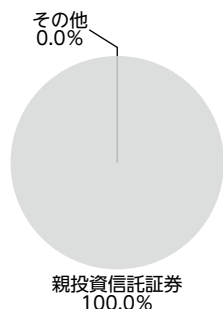
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

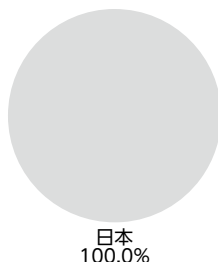
	当期末
	2022年5月30日
外国株式インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

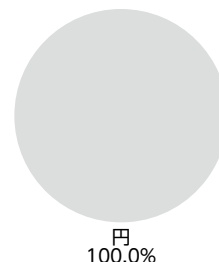
○資産別配分



○国別配分



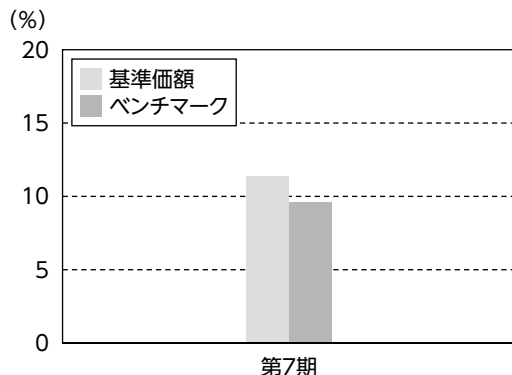
○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、プラスの影響としては配当要因^{※1}および為替評価差要因^{※2}、マイナスの影響としては信託報酬要因です。

※1 ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる差異要因です。

※2 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第7期	
	2021年6月1日~2022年5月30日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	10,001

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)―印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

外国株式インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じてMSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年6月1日~2022年5月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	37円	0.197%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は18,631円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(29)	(0.154)	
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(6)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.001)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	6	0.032	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(5)	(0.026)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	43	0.231	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国株式インデックス マザーファンド	千口 2,408	千円 9,410	千口 355,396	千円 1,434,456

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<外国株式インデックス マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	66,758,835千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	504,242,652千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.13

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 421	百万円 10	% 2.4	百万円 423	百万円 10	% 2.4

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<外国株式インデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	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
為 替 直 物 取 引	百万円 36,693	百万円 -	% -	百万円 88,134	百万円 61	% 0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン	207,987	5,004	2.4	207,929	4,859	2.3

<平均保有割合 0.3%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

* 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す。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国株式インデックス マザーファンド	千口 618,951	千口 265,963	千円 1,115,664

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、124,778,059千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国株式インデックス マザーファンド	千円 1,115,664	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,879	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,117,543	100.0

(注1)外国株式インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(521,971,770千円)の投資信託財産総額(523,742,898千円)に対する比率は99.7%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=127.02円

1イギリスポンド=160.39円

1ノルウェークローネ=13.40円

1ニュージーランドドル=83.10円

1イスラエルシェケル=37.927円

1カナダドル=99.87円

1スイスフラン=132.59円

1デンマーククローネ=18.32円

1香港ドル=16.18円

1ユーロ=136.29円

1スウェーデンクローナ=12.94円

1オーストラリアドル=91.02円

1シンガポールドル=92.82円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月30日現在
(A)資 産	1,117,543,064円
コール・ローン等	1,840,076
外国株式インデックス マザーファンド(評価額)	1,115,664,474
未 収 入 金	38,514
(B)負 債	1,332,593
未 払 信 託 報 酬	1,296,637
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	35,955
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,116,210,471
元 本	582,919,287
次 期 繰 越 損 益 金	533,291,184
(D)受 益 権 総 口 数	582,919,287口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,149円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年6月 1日 至 2022年5月30日
(A)配 当 等 収 益	△389円
受 取 利 息	5
支 払 利 息	△394
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	117,291,155
売 買 益	192,720,741
売 買 損	△75,429,586
(C)信 託 報 酬 等	△3,422,759
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	113,868,007
(E)前 期 繰 越 損 益 金	412,714,932
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	6,708,245
(配 当 等 相 当 額)	(56,403,432)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△49,695,187)
(G) 計 (D+E+F)	533,291,184
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	533,291,184
追 加 信 託 差 損 益 金	6,708,245
(配 当 等 相 当 額)	(56,407,355)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△49,699,110)
分 配 準 備 積 立 金	526,582,939

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,353,778,946円、期中追加設定元本額は5,443,997円、期中一部解約元本額は776,303,656円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	15,841,886円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	98,026,121円
(C) 収益調整金額	56,407,355円
(D) 分配準備積立金額	412,714,932円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	582,990,294円
(F) 期末残存口数	582,919,287口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	10,001円
(H) 分配金額(1万口当たり)	—円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	—円

お知らせ

該当事項はありません。

外国株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2022年5月30日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界の主要国の株式市場の動きをとらえることをめざして、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	原則として、MSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率				
第18期(2018年5月29日)	24,481	10.2	644.41	8.0	92.8	4.9	2.2	336,874
第19期(2019年5月29日)	25,011	2.2	644.69	0.0	95.0	2.5	2.7	345,116
第20期(2020年5月29日)	25,857	3.4	652.38	1.2	92.9	4.2	2.5	399,725
第21期(2021年5月31日)	37,583	45.3	934.05	43.2	95.3	2.5	2.2	517,603
第22期(2022年5月30日)	41,948	11.6	1,023.64	9.6	94.1	3.7	2.3	523,424

(注) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(当期首) 2021年 5月31日	37,583	—	934.05	—	95.3	2.5	2.2
6月末	38,524	2.5	954.04	2.1	95.3	2.4	2.2
7月末	39,067	3.9	968.73	3.7	94.9	2.9	2.3
8月末	40,031	6.5	989.82	6.0	95.4	2.3	2.3
9月末	39,103	4.0	965.47	3.4	95.0	2.8	2.2
10月末	41,963	11.7	1,032.76	10.6	96.3	1.4	2.3
11月末	41,795	11.2	1,028.15	10.1	95.9	1.7	2.3
12月末	43,503	15.8	1,070.07	14.6	95.1	2.6	2.3
2022年 1月末	40,462	7.7	992.90	6.3	95.8	1.9	2.3
2月末	40,194	6.9	987.99	5.8	95.3	2.5	2.2
3月末	44,470	18.3	1,086.68	16.3	94.7	2.9	2.3
4月末	42,568	13.3	1,036.73	11.0	95.5	2.1	2.5
(当期末) 2022年 5月30日	41,948	11.6	1,023.64	9.6	94.1	3.7	2.3

(注1) 騰落率は期首比です。

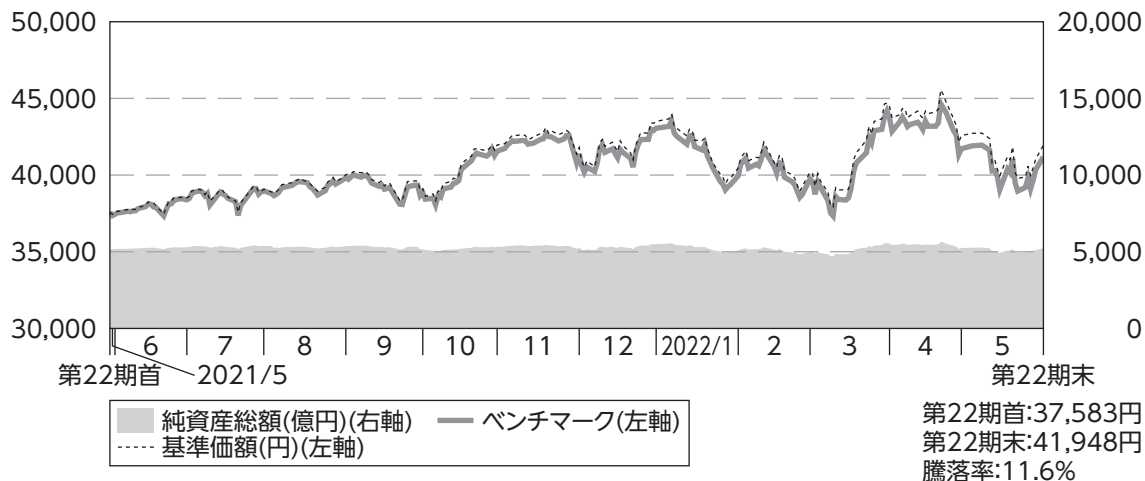
(注2) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)です。

MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2021年5月31日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を背景に経済正常化への期待が高まったことや、概ね良好な企業決算、米国で年末商戦期の小売売上高が好調であったと報じられたことなどが好感され、2021年末にかけて上昇しました。その後は、FRB（米連邦準備理事会）やECB（欧州中央銀行）などの先行きの金融政策に対するタカ派的な姿勢が警戒されたことや、ロシアのウクライナ侵攻開始を受けた欧米の対ロシア経済制裁による世界経済の減速が懸念されたことなどから下落しました。

外国為替市場では、日本の貿易収支の悪化や日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

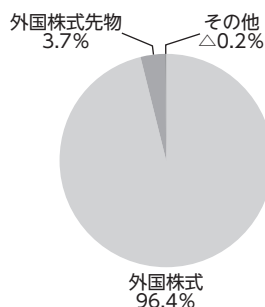
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	APPLE INC	アメリカ	4.7%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	3.7%
3	S&P 500 EMIN 2206	アメリカ	2.7%
4	AMAZON.COM	アメリカ	2.0%
5	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	1.3%
6	TESLA INC	アメリカ	1.2%

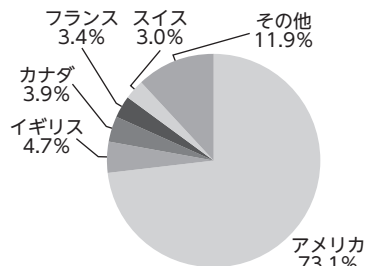
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	1.2%
8	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	0.9%
9	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	0.9%
10	NVIDIA CORP	アメリカ	0.9%
組入銘柄数			1,286

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

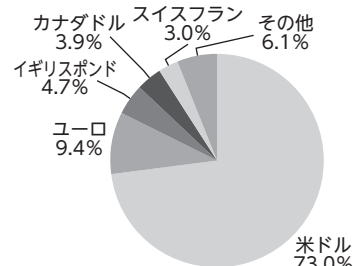
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

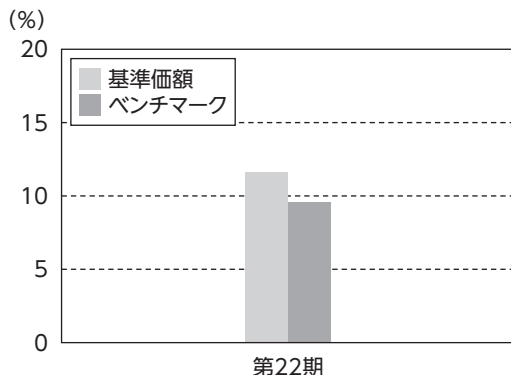


(注1)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2)国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して3.7%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、配当要因^{*1}および為替評価差要因^{*2}(いずれもプラス要因)です。

^{*1} ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる差異要因です。

^{*2} ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

今後の運用方針

原則としてMSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年6月1日~2022年5月30日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	1円 (0) (-) (-) (-) (0) (-) (0)	0.002% (0.001) (-) (-) (-) (0.000) (-) (0.001)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	0 (0) (-) (-) (-) (-) (0)	0.000 (0.000) (-) (-) (-) (-) (0.000)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	12 (11) (-) (0)	0.029 (0.028) (-) (0.001)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	13	0.031	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(40,771円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 7,360 (757)	千米ドル 65,474 (5,594)	百株 30,095 (1,286)	千米ドル 358,515 (11,065)
	カ ナ ダ	571 (515)	千カナダドル 3,621 (1,892)	4,907 (-)	千カナダドル 21,189 (27)
	ド イ ツ	610 (1,125)	千ユーロ 1,282 (△77)	3,173	千ユーロ 12,402
	イ タ リ ア	(-)	(-) (△3)	8,827	2,818
	フ ラ ン ス	76 (1,343)	216 (-)	4,251	14,251
	オ ラ ン ダ	543 (774)	4,552 (△10)	1,893	7,631
	ス ペ イ ン	(-) (19,703)	(-) (413)	4,139 (19,239)	3,400 (415)
	ベ ル ギ ー	86	474	172	1,190
	ル ク セ ン ブ ル ク	(-)	(-)	386	559
	フ ィ ン ラ ン ド	(-)	(-)	691	1,632
	ア イ ル ラ ン ド	(-)	(-)	122	832
	ポ ル ト ガ ル	(-)	(-)	212	212
	国	イ ギ リ ス	4,154 (3,740)	千イギリスポンド 820 (4,901)	36,870 (2,953)
ス イ ス		23 (125)	千スイスフラン 1,112 (203)	1,554 (33)	千スイスフラン 13,735 (441)
ス ウ ェ ー デ ン		1,011 (4,701)	千スウェーデンクローナ 27,797 (-)	4,964 (187)	千スウェーデンクローナ 48,121 (2,950)
ノ ル ウ ェ ー		61	千ノルウェークローネ 1,751	711	千ノルウェークローネ 10,486
デ ン マ ー ク		6	千デンマーククローネ 1,789	448	千デンマーククローネ 26,191
ロ シ ア		(-) (182)	千ロシアルーブル (-) (10,558)	(-) (182)	千ロシアルーブル (-) (10,558)

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	2,065 (5,003)	千オーストラリアドル 10,031 (606)	10,531 (1,944)	千オーストラリアドル 14,752 (2,367)
	ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	813	千ニュージーランドドル 875
	香 港	1,200 (430)	千香港ドル 4,073 (△79)	11,523	千香港ドル 31,025
	シンガポール	— (4,499)	千シンガポールドル — (548)	2,487 (4,499)	千シンガポールドル 1,553 (826)
	イスラエル	—	千イスラエルシェケル —	266	千イスラエルシェケル 1,602

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

<投資信託受益証券、投資証券>

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国				
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
BOSTON PROPERTIES	—	—	1	198
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	—	20	586
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	—	—	30	253
PROLOGIS INC	—	—	5	763
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	0.693	153
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	1	152
DUKE REALTY CORP	—	—	4	215
CROWN CASTLE INTL CORP	—	—	3	630
ESSEX PROPERTY TRUST	—	—	0.74	257
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	—	—	4	420
WELLTOWER INC	—	—	2	246
KIMCO REALTY CORP	47	1,127	—	—
IRON MOUNTAIN INC	—	—	4	184
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	2	207
HOST HOTELS AND RESORTS INC	—	—	10	174
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	1	250
REALTY INCOME CORP	2 (12)	171 (851)	2	176
UDR INC	—	—	3	208
SIMON PROPERTY GROUP	—	—	2	398
PUBLIC STORAGE	—	—	1	449
VORNADO REALTY TRUST	—	—	4	176
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	1	254
VEREIT INC	— (△17)	— (△851)	3	149
AMERICAN TOWER CORPORATION	1	350	4	1,180
WP CAREY INC	—	—	2	180
INVITATION HOMES INC	—	—	4	187
ORION OFFICE REIT INC	— (4)	— (—)	4	73
EQUINIX INC	—	—	0.584	465
VICI PROPERTIES INC	31	921	5	172
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	1	338
小 計	83 (△1)	2,570 (—)	137	9,108

	当 期			
	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	—	—	4	233
小 計	—	—	4	233
フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
KLEPIERRE	(—)	(△46)	—	—
GECINA SA	—	—	1	156
小 計	(—)	(△46)	1	156
ユ ー ロ 計	(—)	(△46)	1	156
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
SEGRO PLC	—	—	13	166
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	20	159
小 計	—	—	33	325
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
MIRVAC GROUP	—	—	126	361
APA GROUP	—	—	31	277
SYDNEY AIRPORT	—	—	124	1,083
GOODMAN GROUP	8	199	15	367
SCENTRE GROUP	—	—	104	313
小 計	8	199	401	2,403
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
HKT TRUST AND HKT LTD	—	—	170	1,789
小 計	—	—	170	1,789
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 COMMERCIAL TRUST	(34)	(57)	120	248
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	(—)	(△7)	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(10)	(12)	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS	(6)	(8)	6	8
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	(—)	(△1)	—	—
小 計	(51)	(69)	127	256

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ()内は合併・分割・減資・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	当 期			
	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 109,011	百万円 104,690	百万円 -	百万円 -

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

<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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	66,758,835千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	504,242,652千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.13

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	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 36,693	百万円 -	% -	百万円 88,134	百万円 61	% 0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン	207,987	5,004	2.4	207,929	4,859	2.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<外国株式>

銘柄	当期首(前期末)	当 期		末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
(アメリカ)				千米ドル		
AMAZON.COM	369	357	82,290	10,452,551	小売	
ABBOTT LABORATORIES	1,527	1,380	16,112	2,046,601	ヘルスケア機器・サービス	
AES CORP	617	543	1,219	154,917	公益事業	
ABIOMED INC	37	37	1,007	127,913	ヘルスケア機器・サービス	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	774	696	9,694	1,231,441	ソフトウェア・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	1,044	1,278	13,075	1,660,872	半導体・半導体製造装置	
ADOBE INC	412	371	15,889	2,018,342	ソフトウェア・サービス	
CHUBB LTD	386	336	7,100	901,926	保険	
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	191	175	4,396	558,462	素材	
ALLEGHANY CORP	12	9	755	95,976	保険	
ALLSTATE CORP	264	230	3,161	401,570	保険	
HONEYWELL INTL INC	599	536	10,533	1,337,951	資本財	
AMGEN	497	440	11,242	1,428,076	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HESS CORP	248	227	2,808	356,728	エネルギー	
AMERICAN EXPRESS	594	514	8,731	1,109,077	各種金融	
AMERICAN ELECTRIC POWER	441	381	3,946	501,275	公益事業	
AFLAC	580	505	3,056	388,198	保険	
AMERICAN INT'L GROUP	752	658	3,887	493,851	保険	
AMERCO	10	7	368	46,799	運輸	
ANALOG DEVICES	319	416	6,974	885,871	半導体・半導体製造装置	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	189	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VALERO ENERGY CORP	346	307	4,054	515,049	エネルギー	
COMCAST CORP-CL A	3,943	3,567	15,752	2,000,920	メディア・娯楽	
ANSYS INC	74	67	1,797	228,360	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	14,508	12,844	192,207	24,414,252	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPLIED MATERIALS	794	713	8,527	1,083,105	半導体・半導体製造装置	
ALBEMARLE CORP	101	94	2,557	324,851	素材	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	483	429	3,821	485,350	食品・飲料・タバコ	
PINNACLE WEST CAPITAL	107	—	—	—	公益事業	
AMEREN CORPORATION	208	208	2,017	256,288	公益事業	
ARROW ELECTRONICS INC	61	61	740	94,009	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AUTOLIV INC	67	—	—	—	自動車・自動車部品	
AUTODESK INC	189	174	3,692	468,979	ソフトウェア・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESS	367	327	7,364	935,477	ソフトウェア・サービス	
AUTOZONE INC	19	16	3,368	427,902	小売	
AVERY DENNISON CORP	74	66	1,152	146,380	素材	
BALL CORP	279	256	1,887	239,795	素材	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,183	1,019	32,544	4,133,793	各種金融	
BANK NEW YORK CO	712	612	2,847	361,636	各種金融	
BAXTER INTERNATIONAL	440	384	2,924	371,504	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON & CO	251	222	5,701	724,219	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
AMETEK INC	196	180	2,205	280,080	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	3,569	3,224	16,574	2,105,233	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	117	175	1,244	158,025	保険
BEST BUY COMPANY INC	198	181	1,526	193,898	小売
BIO-RAD LABORATORIES-A	18	18	1,014	128,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUM BRANDS INC	258	226	2,711	344,380	消費者サービス
FIRSTENERGY CORP	457	411	1,787	227,036	公益事業
BOEING CO	476	432	5,718	726,353	資本財
ROBERT HALF INTL INC	95	95	854	108,591	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	197	197	785	99,824	自動車・自動車部品
BOSTON BEER COMPANY INC-A	7	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,236	1,128	4,647	590,318	ヘルスケア機器・サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	112	112	1,213	154,116	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	97	89	1,128	143,357	メディア・娯楽
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	20	18	2,398	304,638	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,930	1,727	13,156	1,671,114	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	377	332	2,231	283,426	エネルギー
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	63	63	873	110,948	保険
UNITED RENTALS INC	61	53	1,604	203,765	資本財
SEMPRA ENERGY	270	245	4,088	519,354	公益事業
FEDEX CORP	215	195	4,288	544,768	運輸
VERISIGN INC	87	77	1,373	174,466	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORPORATION	514	459	3,280	416,666	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	262	240	1,597	202,957	食品・飲料・タバコ
SIRIUS XM HOLDINGS INC	995	604	385	49,002	メディア・娯楽
CSX CORP	658	1,731	5,549	704,875	運輸
COTERRA ENERGY INC	—	640	2,273	288,752	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO (US)	158	158	765	97,175	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	149	129	3,187	404,844	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH	246	219	1,263	160,520	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR	472	424	9,228	1,172,170	資本財
CHECK POINT SOFTWARE TECH	104	81	1,025	130,206	ソフトウェア・サービス
CITRIX SYSTEMS INC	104	104	1,054	133,919	ソフトウェア・サービス
LUMEN TECHNOLOGIES INC	861	737	922	117,126	電気通信サービス
CERNER CORP	273	228	2,167	275,329	ヘルスケア機器・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	2,635	2,312	30,353	3,855,442	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	210	179	1,625	206,469	家庭用品・パーソナル用品
CIGNA CORP	302	263	7,171	910,920	ヘルスケア機器・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	127	127	1,642	208,645	保険
CINTAS CORP	80	74	2,946	374,234	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS	3,640	3,282	14,974	1,902,112	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLOROX COMPANY	108	95	1,423	180,769	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	3,556	3,197	20,681	2,626,979	食品・飲料・タバコ
COPART INC	180	166	1,939	246,296	商業・専門サービス
COGNEX CORP	162	143	707	89,873	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	704	637	5,030	638,951	家庭用品・パーソナル用品
MARRIOTT INTL A	243	211	3,647	463,336	消費者サービス

銘柄	当期首(前期末)		期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
MOLINA HEALTHCARE INC	49	45	1,386	176,124	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	230	190	885	112,502	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	411	359	1,191	151,337	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	287	275	2,766	351,420	公益事業
CMS ENERGY CORP	267	236	1,693	215,124	公益事業
THE COOPER COS INC	41	41	1,455	184,924	ヘルスケア機器・サービス
CORNING	649	649	2,316	294,287	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEALED AIR CORP	146	116	745	94,704	素材
HEICO CORP-CLASS A	64	64	764	97,069	資本財
CUMMINS INC	129	112	2,332	296,232	資本財
DR HORTON INC	296	277	2,076	263,717	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	556	505	13,458	1,709,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	147	133	4,109	522,001	各種金融
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	460	404	3,020	383,684	ソフトウェア・サービス
TARGET (DAYTON HUDSON)	434	371	6,210	788,826	小売
DEERE&CO	258	232	8,387	1,065,404	資本財
MORGAN STANLEY	1,222	1,063	9,197	1,168,233	各種金融
REPUBLIC SERVICES INC	200	169	2,318	294,540	商業・専門サービス
COSTAR GROUP INC	34	321	1,975	250,881	商業・専門サービス
THE WALT DISNEY CO	1,566	1,416	15,481	1,966,427	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	201	179	2,958	375,803	小売
DOVER CORP	122	106	1,435	182,390	資本財
OMNICOM GROUP	180	165	1,240	157,549	メディア・娯楽
DTE ENERGY COMPANY	162	146	1,967	249,928	公益事業
DUKE ENERGY CORP	660	598	6,846	869,612	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	120	107	1,350	171,494	消費者サービス
EBAY	593	510	2,490	316,387	小売
BANK OF AMERICA CORP	6,705	5,762	21,333	2,709,740	銀行
CITIGROUP	1,811	1,551	8,319	1,056,779	銀行
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	126	110	1,214	154,221	素材
EATON CORP	344	316	4,421	561,640	資本財
CADENCE DESIGN SYSTEMS	247	219	3,425	435,055	ソフトウェア・サービス
DISH NETWORK CORPORATION-A	201	201	448	57,024	メディア・娯楽
ECOLAB INC	221	198	3,303	419,568	素材
PERKINELMER INC	93	93	1,463	185,921	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELECTRONIC ARTS INC	249	218	3,021	383,840	メディア・娯楽
SALESFORCE INC	792	762	12,585	1,598,577	ソフトウェア・サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	21	21	362	46,000	保険
EMERSON ELECTRIC CO	513	463	4,093	519,938	資本財
ATMOS ENERGY CORP	114	96	1,139	144,764	公益事業
ENERGY CORP	169	151	1,836	233,246	公益事業
EOG RESOURCES INC	513	461	6,311	801,672	エネルギー
EQUIFAX INC	104	95	1,961	249,163	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER CO-CL A	201	184	4,643	589,854	家庭用品・パーソナル用品
EXPEDITORS INTL WASH INC	142	142	1,579	200,589	運輸
EXXON MOBIL	3,651	3,301	32,215	4,092,029	エネルギー
FMC CORP	121	105	1,323	168,172	素材

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
NEXTERA ENERGY INC	1,704	1,525	11,811	1,500,235	公益事業	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	31	31	1,221	155,149	各種金融	
FAIR ISAAC CORP	26	21	873	110,914	ソフトウェア・サービス	
ASSURANT INC	47	47	857	108,899	保険	
FASTENAL CO	487	448	2,427	308,285	資本財	
FIFTH THIRD BANCORP	613	528	2,065	262,312	銀行	
M & T BANK CORP	117	140	2,537	322,362	銀行	
FISERV INC	516	464	4,705	597,717	ソフトウェア・サービス	
FRANKLIN RESOURCES INC	260	260	718	91,229	各種金融	
FREEPORT-MCMORAN INC	1,253	1,131	4,488	570,083	素材	
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	9	659	83,723	銀行	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	163	163	2,709	344,186	保険	
DENTSPLY SIRONA INC	201	177	705	89,673	ヘルスケア機器・サービス	
GENERAL DYNAMICS CORP	212	189	4,296	545,791	資本財	
GENERAL MILLS INC	532	465	3,252	413,164	食品・飲料・タバコ	
GENUINE PARTS CO	121	101	1,408	178,890	小売	
GILEAD SCIENCES INC	1,079	970	6,289	798,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GARTNER INC	75	63	1,690	214,686	ソフトウェア・サービス	
MCKESSON CORP	138	120	4,049	514,346	ヘルスケア機器・サービス	
NVIDIA CORP	534	1,961	36,891	4,686,014	半導体・半導体製造装置	
GENERAL ELECTRIC CO	7,612	851	6,709	852,218	資本財	
GRAINGER (WW) INC	38	32	1,586	201,568	資本財	
HALLIBURTON CO	775	682	2,823	358,654	エネルギー	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	297	266	8,752	1,111,686	各種金融	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	180	156	3,778	479,956	資本財	
HASBRO INC	124	105	920	116,935	耐久消費財・アパレル	
HENRY SCHEIN INC	117	117	1,009	128,261	ヘルスケア機器・サービス	
HEICO CORP	36	36	525	66,689	資本財	
HERSHEY FOODS CORPORATION	125	113	2,413	306,568	食品・飲料・タバコ	
HP INC	1,063	923	3,578	454,529	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
F5 INC	53	41	694	88,184	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CROWN HOLDINGS INC	112	99	1,062	135,007	素材	
JUNIPER NETWORKS INC	313	253	790	100,412	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HOLOGIC INC	216	190	1,473	187,117	ヘルスケア機器・サービス	
HOME DEPOT	929	815	25,154	3,195,137	小売	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	171	147	1,196	152,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HORMEL FOODS CORP	271	233	1,134	144,158	食品・飲料・タバコ	
CENTERPOINT ENERGY INC	481	481	1,561	198,330	公益事業	
LENNOX INTERNATIONAL INC	30	25	534	67,863	資本財	
HUMANA INC	110	99	4,590	583,075	ヘルスケア機器・サービス	
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	70	70	1,233	156,629	運輸	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	854	1,141	1,589	201,908	銀行	
BIOGEN INC	134	118	2,445	310,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
IDEX CORP	69	59	1,136	144,383	資本財	
ILLINOIS TOOL WORKS	274	242	5,008	636,203	資本財	
INTUIT INC	235	212	8,976	1,140,186	ソフトウェア・サービス	
IDEXX LABORATORIES INC	74	67	2,691	341,812	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
INTEL CORP	3,504	3,188	14,203	1,804,131	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	211	194	2,591	329,225	素材
INT'L PAPER CO	338	308	1,518	192,911	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS	338	338	1,092	138,726	メディア・娯楽
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	120	106	1,493	189,663	商業・専門サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	62	62	1,183	150,299	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	175	152	1,174	149,148	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	2,269	2,053	37,190	4,723,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS	303	277	2,015	255,985	保険
KLA CORP	136	121	4,499	571,516	半導体・半導体製造装置
DEVON ENERGY CORPORATION	570	516	3,917	497,552	エネルギー
KELLOGG CO	216	216	1,509	191,798	食品・飲料・タバコ
KEY CORP	832	714	1,416	179,933	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	289	258	3,453	438,723	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	132	118	7,878	1,000,712	各種金融
KROGER CO	613	561	2,972	377,558	食品・生活必需品小売り
LAM RESEARCH CORP	124	109	5,836	741,412	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	38	38	1,552	197,213	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	88	76	1,229	156,126	素材
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC	136	136	1,404	178,415	ソフトウェア・サービス
PLUG POWER INC	418	418	798	101,401	資本財
LENNAR CORP-CL A	249	208	1,691	214,906	耐久消費財・アパレル
LILLY (ELI) & CO	701	632	20,474	2,600,733	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BATH & BODY WORKS INC	198	198	840	106,793	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	163	134	786	99,886	保険
UNITED PARCEL SERVICE B	621	566	10,339	1,313,288	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	260	237	3,105	394,413	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	216	193	8,710	1,106,372	資本財
LOEWS CORP	188	167	1,103	140,196	保険
CARNIVAL CORPORATION	705	621	867	110,198	消費者サービス
LOWES COMPANIES	637	521	10,418	1,323,407	小売
DOMINION ENERGY INC	690	623	5,311	674,711	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	330	288	1,007	127,961	消費者サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	210	189	1,757	223,225	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	648	581	14,642	1,859,853	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	206	277	10,002	1,270,544	各種金融
EVEREST RE GROUP LTD	32	32	936	118,940	保険
MARKEL CORP	11	11	1,622	206,143	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	535	483	4,887	620,840	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	446	392	6,321	802,922	保険
MASCO CORP	234	194	1,125	142,984	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	53	46	1,618	205,556	素材
METLIFE INC	642	571	3,868	491,394	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	226	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	1,171	1,045	10,362	1,316,229	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	669	616	4,820	612,297	メディア・娯楽
CVS HEALTH CORP	1,136	1,025	10,056	1,277,426	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
MERCK & CO	2,181	1,970	18,342	2,329,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ON SEMICONDUCTOR CORP	359	317	1,942	246,694	半導体・半導体製造装置
LABORATORY CRP OF AMER	82	75	1,958	248,771	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	6,191	5,587	152,680	19,393,442	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY	966	873	6,403	813,369	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	224	420	3,059	388,609	半導体・半導体製造装置
3 M COMPANY	501	448	6,707	851,925	資本財
MOHAWK INDUSTRIES INC	50	50	717	91,154	耐久消費財・アパレル
ENTEGRIS INC	—	104	1,184	150,393	半導体・半導体製造装置
CHARLES RIVER LABORATORIES	42	42	1,027	130,513	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	149	129	2,890	367,142	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KANSAS CITY SOUTHERN	79	—	—	—	運輸
ILLUMINA INC	125	112	2,905	369,023	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	464	437	3,339	424,143	公益事業
FORD MOTOR COMPANY	3,344	3,052	4,159	528,403	自動車・自動車部品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	84	84	788	100,209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC	205	183	1,337	169,830	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWELL BRANDS INC	314	314	688	87,436	耐久消費財・アパレル
NEWMONT CORPORATION	685	615	4,229	537,223	素材
NVR INC	2	2	1,103	140,171	耐久消費財・アパレル
NIKE B	1,092	994	11,537	1,465,452	耐久消費財・アパレル
NORDSON CORP	48	41	905	115,069	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	219	190	4,600	584,360	運輸
EVERSOURCE ENERGY	293	267	2,496	317,048	公益事業
NISOURCE INC	357	286	911	115,727	公益事業
NORTHERN TRUST CORP	176	159	1,790	227,437	各種金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	135	117	5,525	701,824	資本財
WELLS FARGO & CO	3,563	3,118	14,312	1,818,019	銀行
NUCOR CORP	255	222	3,071	390,137	素材
CHENIERE ENERGY INC	190	190	2,632	334,440	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	403	332	4,205	534,189	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	791	699	4,957	629,738	エネルギー
OLD DOMINION FREIGHT LINE	80	80	2,113	268,509	運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	60	54	3,500	444,591	小売
ORACLE CORP	1,648	1,282	9,334	1,185,655	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	301	281	2,407	305,843	資本財
EXELON CORP	867	771	3,848	488,800	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	112	99	2,699	342,944	資本財
PAYCHEX INC	277	254	3,155	400,840	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	66	59	1,691	214,816	ヘルスケア機器・サービス
PPL CORPORATION	699	584	1,774	225,437	公益事業
PEPSICO INC	1,189	1,076	18,493	2,349,059	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	145	145	731	92,963	資本財
PFIZER	4,841	4,370	23,558	2,992,422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESSENTIAL UTILITIES INC	208	170	789	100,226	公益事業
CONOCOPHILLIPS	1,173	1,040	11,921	1,514,326	エネルギー
PG&E CORP	1,353	1,181	1,458	185,313	公益事業

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
PIONEER NATURAL RESOURCES	179	182	5,102	648,147	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	1,612	1,429	7,781	988,465	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	367	329	5,765	732,327	銀行
BROWN & BROWN INC	198	198	1,191	151,329	保険
GARMIN LTD	128	128	1,356	172,316	耐久消費財・アパレル
PPG INDUSTRIES INC	205	192	2,506	318,403	素材
IPG PHOTONICS CORP	32	32	328	41,753	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORP	384	344	16,209	2,058,953	食品・生活必需品小売り
PRICE T ROWE GROUP INC	200	179	2,325	295,440	各種金融
QUEST DIAGNOSTICS	113	100	1,454	184,766	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	2,125	1,893	28,166	3,577,674	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	505	451	5,428	689,532	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	432	394	2,724	346,113	公益事業
PULTE GROUP INC	248	216	987	125,408	耐久消費財・アパレル
GLOBAL PAYMENTS INC	252	225	2,984	379,089	ソフトウェア・サービス
QUALCOMM	984	878	12,270	1,558,653	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	103	154	1,536	195,109	各種金融
EXACT SCIENCES CORP	147	147	794	100,893	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	48	—	—	—	保険
REGENERON PHARMACEUTICALS	91	81	5,622	714,203	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	66	—	—	—	保険
RESMED INC	123	114	2,382	302,682	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,226	1,090	5,727	727,485	銀行
SEAGEN INC	114	100	1,423	180,868	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	340	297	1,410	179,199	保険
ROSS STORES INC	316	280	2,451	311,366	小売
ROLLINS INC	218	174	639	81,229	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	93	83	3,690	468,756	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	99	90	1,919	243,860	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	192	167	975	123,929	消費者サービス
RPM INTERNATIONAL INC	124	104	950	120,712	素材
ACCENTURE PLC-CL A	551	493	15,019	1,907,742	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,213	1,083	6,910	877,715	食品・飲料・タバコ
WILLIS TOWERS WATSON PLC	110	100	2,161	274,554	保険
TRAVELERS COS INC/THE	224	197	3,516	446,609	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	538	481	5,066	643,493	ソフトウェア・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	35	31	7,221	917,297	消費者サービス
SCHLUMBERGER	1,226	1,071	5,164	656,000	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,240	1,124	7,936	1,008,103	各種金融
POOL CORP	37	33	1,341	170,387	小売
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	182	162	1,950	247,809	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE LIMITED	116	116	1,331	169,090	食品・飲料・タバコ
SEI INVESTMENTS COMPANY	122	95	558	70,902	各種金融
ANTHEM INC	210	189	9,851	1,251,392	ヘルスケア機器・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	128	128	2,022	256,944	ヘルスケア機器・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	230	207	1,511	191,958	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	219	197	5,449	692,175	素材

銘柄	当期首(前期末)		期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
CENTENE CORP	513	445	3,760	477,654	ヘルスケア機器・サービス	
SVB FINANCIAL GROUP	43	45	2,236	284,046	銀行	
SMITH (A. O.) CORP	121	90	551	70,109	資本財	
SNAP-ON INC	49	40	891	113,251	資本財	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	348	295	3,136	398,351	保険	
ADVANCE AUTO PARTS	61	53	1,027	130,550	小売	
EDISON INTL	321	280	1,963	249,412	公益事業	
SOUTHERN CO	913	841	6,398	812,734	公益事業	
TRUIST FINANCIAL CORP	1,157	1,034	5,080	645,348	銀行	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	206	186	2,618	332,619	資本財	
SOUTHWEST AIRLINES CO	135	135	619	78,728	運輸	
AT&T INC	6,149	5,555	11,828	1,502,427	電気通信サービス	
CHEVRON CORP	1,660	1,507	26,868	3,412,869	エネルギー	
STANLEY BLACK&DECKER	137	125	1,507	191,511	資本財	
STATE STREET CORP	298	279	2,044	259,752	各種金融	
STARBUCKS CORP	1,020	915	7,021	891,850	消費者サービス	
STEEL DYNAMICS INC	182	155	1,365	173,421	素材	
STRYKER CORP	290	262	6,218	789,907	ヘルスケア機器・サービス	
NETFLIX INC	385	344	6,722	853,896	メディア・娯楽	
NORTONLIFELOCK INC	503	435	1,092	138,732	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSYS INC	134	120	3,887	493,827	ソフトウェア・サービス	
SYSCO CORP	435	402	3,403	432,316	食品・生活必需品小売り	
INTUITIVE SURGICAL INC	101	276	6,346	806,114	ヘルスケア機器・サービス	
TELEFLEX INC	39	39	1,141	144,957	ヘルスケア機器・サービス	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	804	804	726	92,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TERADYNE INC	143	123	1,347	171,170	半導体・半導体製造装置	
TEXAS INSTRUMENTS	799	717	12,777	1,623,002	半導体・半導体製造装置	
TEXTRON	188	169	1,118	142,049	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	339	306	17,538	2,227,742	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLOBE LIFE INC	81	81	795	101,006	保険	
DAVITA INC	57	57	565	71,837	ヘルスケア機器・サービス	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	99	89	1,716	218,075	小売	
TRIMBLE IMS HOLDINGS	211	211	1,466	186,213	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TYLER TECHNOLOGIES INC	37	33	1,210	153,734	ソフトウェア・サービス	
TYSON FOODS INC	250	218	1,985	252,139	食品・飲料・タバコ	
UGI CORP	180	180	770	97,867	公益事業	
UNION PACIFIC CORP	577	507	11,285	1,433,474	運輸	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	1,319	1,172	11,337	1,440,102	資本財	
UNITEDHEALTH GROUP INC	819	735	37,304	4,738,421	ヘルスケア機器・サービス	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	72	61	762	96,853	ヘルスケア機器・サービス	
VF CORP	286	257	1,290	163,923	耐久消費財・アパレル	
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	485	485	1,647	209,271	メディア・娯楽	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	224	200	5,482	696,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VULCAN MATERIALS CO	113	102	1,739	220,890	素材	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	633	597	2,612	331,829	食品・生活必需品小売り	
WALMART INC	1,341	1,200	15,419	1,958,539	食品・生活必需品小売り	
WASTE MANAGEMENT INC	362	327	5,275	670,153	商業・専門サービス	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
WATERS CORP	52	47	1,591	202,114	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	142	695	88,399	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	63	57	1,852	235,294	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO	91	91	1,148	145,838	食品・飲料・タバコ
VAIL RESORTS INC	35	30	762	96,835	消費者サービス
WESTERN DIGITAL CORP	257	257	1,605	203,921	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WABTEC CORP	150	150	1,426	181,159	資本財
WEYERHAEUSER CO	636	582	2,351	298,702	不動産
WHIRLPOOL CORP	52	52	954	121,211	耐久消費財・アパレル
SKYWORKS SOLUTIONS INC	143	133	1,453	184,645	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	93	93	607	77,107	消費者サービス
NASDAQ INC	96	96	1,503	190,913	各種金融
CME GROUP INC	310	278	5,563	706,695	各種金融
WILLIAMS COS	1,049	985	3,691	468,931	エネルギー
LKQ CORP	267	227	1,192	151,439	小売
ALLIANT ENERGY CORPORATION	207	207	1,325	168,329	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	268	245	2,616	332,345	公益事業
CARMAX INC	138	120	1,208	153,515	小売
XILINX INC	209	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TJX COMPANIES INC	1,031	931	6,016	764,157	小売
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	46	41	1,429	181,609	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	987	987	458	58,296	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	201	177	1,022	129,859	資本財
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	106	96	1,232	156,499	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	—	46	991	125,882	銀行
CBRE GROUP INC-A	301	253	2,133	270,979	不動産
LIBERTY GLOBAL PLC-A	155	155	388	49,310	電気通信サービス
REGIONS FINL CORP	818	708	1,549	196,806	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	32	28	1,042	132,369	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	39	35	1,609	204,452	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	293	243	843	107,165	消費者サービス
MOSAIC CO/THE	319	277	1,659	210,822	素材
MARKETAXESS HOLDINGS INC	32	32	923	117,272	各種金融
CELANESE CORP-SERIES A	98	85	1,366	173,552	素材
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	182	146	808	102,758	食品・飲料・タバコ
DEXCOM INC	84	76	2,210	280,789	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVERY INC - A	128	—	—	—	メディア・娯楽
EXPEDIA GROUP INC	116	116	1,524	193,607	消費者サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	190	149	1,431	181,779	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	101	87	2,423	307,822	各種金融
LIBERTY GLOBAL PLC-C	336	274	716	91,055	電気通信サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	485	447	4,590	583,148	各種金融
LIVE NATION ENTERTAINMENT	139	123	1,178	149,709	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	23	21	3,034	385,484	消費者サービス
TRANSIDGM GROUP INC	44	40	2,495	316,914	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	765	686	24,574	3,121,450	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	387	292	527	66,946	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
OWENS CORNING	86	86	841	106,905	資本財
LEIDOS HOLDINGS	112	112	1,182	150,155	商業・専門サービス
AERCAP HOLDINGS NV	—	110	539	68,494	資本財
MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT LTD-ADR	176	176	93	11,890	消費者サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	97	97	1,430	181,654	ソフトウェア・サービス
DELTA AIR LINES INC	146	146	616	78,363	運輸
INSULET CORP	59	53	1,249	158,673	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	261	234	2,625	333,531	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD	293	260	3,375	428,761	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MASIMO CORP	48	41	595	75,588	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	107	93	2,732	347,071	耐久消費財・アパレル
VMWARE INC-CLASS A	78	167	2,160	274,469	ソフトウェア・サービス
MERCADOLIBRE INC	38	35	2,894	367,647	小売
ULTA BEAUTY INC	45	39	1,696	215,434	小売
INVESCO LTD	357	264	516	65,573	各種金融
MSCI INC	72	65	2,921	371,047	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,354	1,212	12,971	1,647,626	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	1,464	1,306	27,810	3,532,426	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	154	141	2,151	273,225	公益事業
DISCOVERY INC-C	281	—	—	—	メディア・娯楽
MARATHON PETROLEUM CORP	571	480	4,907	623,394	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	128	103	726	92,259	資本財
KINDER MORGAN INC	1,794	1,593	3,176	403,496	エネルギー
XYLEM INC	152	132	1,139	144,795	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	226	198	2,318	294,500	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	35	35	755	95,914	資本財
SPLUNK INC	147	133	1,449	184,054	ソフトウェア・サービス
EPAM SYSTEMS INC	47	44	1,498	190,347	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	232	194	4,190	532,250	ヘルスケア機器・サービス
VERISK ANALYTICS INC	133	125	2,233	283,719	商業・専門サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	49	49	750	95,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	71	60	1,497	190,197	ソフトウェア・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	148	137	2,170	275,660	銀行
NXP SEMICONDUCTORS NV	241	208	4,084	518,844	半導体・半導体製造装置
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	113	113	987	125,378	商業・専門サービス
LEAR CORP	52	52	721	91,707	自動車・自動車部品
CBOE GLOBAL MARKETS INC	88	88	992	126,088	各種金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	193	193	1,252	159,046	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	209	186	4,267	542,058	小売
FORTINET INC	122	106	3,170	402,758	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	661	667	50,739	6,444,929	自動車・自動車部品
GENERAC HOLDINGS INC	58	52	1,334	169,559	資本財
ENPHASE ENERGY INC	110	101	1,910	242,716	半導体・半導体製造装置
GENERAL MOTORS CO	1,140	1,037	4,003	508,513	自動車・自動車部品
XPO LOGISTICS INC	80	—	—	—	運輸
ALLY FINANCIAL INC	314	277	1,198	152,190	各種金融
APTIV PLC	235	207	2,161	274,554	自動車・自動車部品

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
PHILLIPS 66	381	355	3,611	458,760	エネルギー	
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	79	63	521	66,271	ソフトウェア・サービス	
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,077	1,851	36,127	4,588,920	メディア・娯楽	
IQVIA HOLDINGS INC	167	151	3,335	423,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	132	2,025	257,258	エネルギー	
SERVICENOW INC	169	153	7,326	930,646	ソフトウェア・サービス	
PALO ALTO NETWORKS INC	83	76	3,876	492,330	ソフトウェア・サービス	
WORKDAY INC-CLASS A	155	146	2,331	296,108	ソフトウェア・サービス	
ABBVIE INC	1,522	1,376	20,653	2,623,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC	533	496	6,659	845,889	電気通信サービス	
PTC INC	99	83	985	125,148	ソフトウェア・サービス	
ZOETIS INC	408	367	6,324	803,360	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NEWS CORP-CLASS A	334	334	591	75,184	メディア・娯楽	
CDW CORP/DE	119	108	1,861	236,499	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
IHS MARKIT LTD	326	—	—	—	商業・専門サービス	
HOWMET AEROSPACE INC	365	315	1,138	144,590	資本財	
KEURIG DR PEPPER INC	595	525	1,847	234,715	食品・飲料・タバコ	
TWILIO INC - A	136	128	1,391	176,772	ソフトウェア・サービス	
COUPA SOFTWARE INC	60	60	439	55,858	ソフトウェア・サービス	
SNAP INC - A	817	833	1,298	164,996	メディア・娯楽	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	35	330	1,736	220,620	ソフトウェア・サービス	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	186	153	975	123,887	メディア・娯楽	
LIBERTY SIRIUSXM-A	63	63	265	33,741	メディア・娯楽	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	172	135	564	71,657	メディア・娯楽	
OKTA INC	102	115	990	125,765	ソフトウェア・サービス	
BLACK KNIGHT INC	144	115	792	100,698	ソフトウェア・サービス	
BAKER HUGHES CO	579	627	2,334	296,522	エネルギー	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	129	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ALTICE USA INC- A	225	—	—	—	メディア・娯楽	
BROADCOM INC	352	324	18,933	2,404,903	半導体・半導体製造装置	
RINGCENTRAL INC-CLASS A	63	63	420	53,464	ソフトウェア・サービス	
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	107	107	522	66,379	運輸	
MONGODB INC	46	46	1,156	146,838	ソフトウェア・サービス	
BURLINGTON STORES INC	58	51	876	111,356	小売	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	360	360	860	109,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	117	112	1,935	245,892	ヘルスケア機器・サービス	
TWITTER INC	701	630	2,533	321,787	メディア・娯楽	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	138	138	654	83,149	資本財	
EVERGY INC	213	184	1,303	165,606	公益事業	
ALLEGION PLC	76	76	863	109,620	資本財	
CERIDIAN HCM HOLDING INC	122	106	617	78,484	ソフトウェア・サービス	
STERIS PLC	71	80	1,884	239,334	ヘルスケア機器・サービス	
DOCUSIGN INC	155	149	1,290	163,973	ソフトウェア・サービス	
WIX.COM LTD	50	50	334	42,515	ソフトウェア・サービス	
DROPBOX INC-CLASS A	288	288	609	77,418	ソフトウェア・サービス	
KKR & CO INC	436	399	2,236	284,108	各種金融	
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	43	43	156	19,834	各種金融	

銘柄	当期首(前期末)		期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	175	170	1,880	238,827	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	270	273	4,032	512,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	237	218	3,112	395,304	消費者サービス
ARAMARK	209	209	721	91,642	消費者サービス
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	—	382	552	70,181	メディア・娯楽
DELL TECHNOLOGIES -C	215	224	1,114	141,577	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOW INC	636	573	3,960	503,039	素材
AMCOR PLC	1,329	1,114	1,483	188,480	素材
PINTEREST INC- CLASS A	457	457	935	118,882	メディア・娯楽
PELTON INTERACTIVE INC-A	217	217	315	40,060	耐久消費財・アパレル
NOVAVAX INC	57	57	318	40,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOX CORP - CLASS A	276	276	980	124,575	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	150	103	338	42,955	メディア・娯楽
CLARIVATE PLC	273	273	407	51,775	商業・専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	156	144	2,415	306,802	ソフトウェア・サービス
CHEWY INC - CLASS A	68	68	186	23,684	小売
AVANTOR INC	479	429	1,417	180,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYFT INC-A	212	212	378	48,050	運輸
DYNATRACE INC	178	147	564	71,744	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	177	202	1,194	151,772	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	90	90	624	79,298	各種金融
CARRIER GLOBAL CORP	706	631	2,541	322,768	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	350	306	2,338	297,077	資本財
INMODE LTD	—	55	146	18,610	ヘルスケア機器・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	1,031	1,136	2,689	341,680	運輸
CORTEVA INC	649	585	3,680	467,463	素材
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	410	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BILL.COM HOLDINGS INC	—	57	725	92,215	ソフトウェア・サービス
BLACKSTONE INC	587	545	6,597	838,017	各種金融
FIVERR INTERNATIONAL LTD	—	14	63	8,106	小売
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	151	—	—	—	各種金融
CARLYLE GROUP INC/THE	125	125	498	63,352	各種金融
10X GENOMICS INC-CLASS A	56	56	299	38,062	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	158	170	1,672	212,501	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	179	150	1,327	168,662	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOYA FINANCIAL INC	100	—	—	—	各種金融
UPSTART HOLDINGS INC	—	31	158	20,124	各種金融
INGERSOLL-RAND INC	315	315	1,530	194,396	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	42	42	1,246	158,301	ソフトウェア・サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	—	133	413	52,550	自動車・自動車部品
PPD INC	110	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DRAFTKINGS INC	—	276	407	51,743	消費者サービス
ASANA INC - CL A	—	49	113	14,439	ソフトウェア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	43	43	178	22,720	ソフトウェア・サービス
AON PLC	193	175	4,931	626,418	保険
SOFI TECHNOLOGIES INC	—	389	294	37,397	各種金融
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	1,753	3,290	417,955	メディア・娯楽

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	139	139	475	60,373	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	—	28	216	27,438	各種金融
AFIRM HOLDINGS INC	—	128	388	49,406	ソフトウェア・サービス
IAC/INTERACTIVECORP	67	67	582	73,947	メディア・娯楽
AIRBNB INC-CLASS A	46	230	2,774	352,433	消費者サービス
ZENDESK INC	105	88	880	111,825	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION ENERGY	—	257	1,713	217,680	公益事業
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	155	261	1,078	136,965	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	—	219	901	114,456	メディア・娯楽
VIATRIS INC	1,035	907	1,111	141,203	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAESARS ENTERTAINMENT INC	175	175	906	115,092	消費者サービス
DRAFTKINGS INC - CL A	156	—	—	—	消費者サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	19	166	2,157	274,018	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	—	83	650	82,664	小売
OAK STREET HEALTH INC	76	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ARISTA NETWORKS INC	51	188	1,998	253,890	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	268	1,621	205,950	各種金融
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	432	1,252	1,108	140,790	ソフトウェア・サービス
FNF GROUP	249	204	865	109,909	保険
MARVELL TECHNOLOGY INC	704	633	3,853	489,478	半導体・半導体製造装置
ROBINHOOD MARKETS INC - A	—	130	135	17,206	各種金融
LUCID GROUP INC	—	312	619	78,672	自動車・自動車部品
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	—	830	200	25,411	運輸
CATALENT INC	152	137	1,447	183,884	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNCHRONY FINANCIAL	495	453	1,639	208,266	各種金融
HORIZON THERAPEUTICS PLC	179	179	1,700	215,946	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	360	322	1,318	167,424	銀行
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	31	31	453	57,552	ソフトウェア・サービス
WAYFAIR INC- CLASS A	60	60	354	44,995	小売
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	160	149	2,176	276,503	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	40	36	1,284	163,220	ソフトウェア・サービス
QORVO INC	96	85	959	121,926	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-A	25	25	313	39,788	メディア・娯楽
LIBERTY BROADBAND-C	135	112	1,415	179,852	メディア・娯楽
BIO-TECHNE CORP	32	32	1,254	159,332	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZILLOW GROUP INC-A	54	54	225	28,655	不動産
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	46	37	1,051	133,542	半導体・半導体製造装置
GODADDY INC - CLASS A	159	137	1,037	131,797	ソフトウェア・サービス
KORNIT DIGITAL LTD	—	27	120	15,278	資本財
ETSY INC	110	102	845	107,414	小売
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	633	566	3,101	393,946	資本財
TRANSUNION	170	157	1,388	176,428	商業・専門サービス
BLOCK INC	332	396	3,591	456,165	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	461	409	2,801	355,832	素材
CARVANA CO	57	57	192	24,507	小売
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	192	153	829	105,354	食品・飲料・タバコ
TELADOC HEALTH INC	113	113	406	51,682	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	当期首(前期末)		期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
WESTROCK CO	247	213	1,047	133,027	素材	
KRAFT HEINZ CO/THE	573	521	1,974	250,772	食品・飲料・タバコ	
NOVOCURE LTD	79	79	666	84,622	ヘルスケア機器・サービス	
FORTIVE CORP	257	257	1,594	202,566	資本財	
MATCH GROUP INC	218	201	1,612	204,762	メディア・娯楽	
WASTE CONNECTIONS INC	224	212	2,733	347,225	商業・専門サービス	
ALPHABET INC-CL A	259	235	52,804	6,707,224	メディア・娯楽	
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	1,091	987	1,559	198,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PAYPAL HOLDINGS INC	959	882	7,517	954,881	ソフトウェア・サービス	
SEA LTD-ADR	6	251	2,081	264,342	メディア・娯楽	
EQUITABLE HOLDINGS INC	328	273	844	107,331	各種金融	
SUNRUN INC	139	139	367	46,738	資本財	
ZILLOW GROUP INC-C	134	134	554	70,419	不動産	
ALPHABET INC-CL C	254	223	50,482	6,412,231	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	62	62	997	126,694	ソフトウェア・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORP	342	322	2,893	367,517	食品・飲料・タバコ	
CABLE ONE INC	4	4	571	72,635	メディア・娯楽	
LINDE PLC	450	401	13,238	1,681,525	素材	
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	102	—	—	—	保険	
ROKU INC	97	91	879	111,777	メディア・娯楽	
AVALARA INC	76	68	590	74,942	ソフトウェア・サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	116	98	5,002	635,354	メディア・娯楽	
VISTRA CORP	377	377	994	126,313	公益事業	
小 計	273,341	250,077	2,826,337	359,001,333		
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	601	606	—	<68.6%>		
(カナダ)			千カナダドル			
AGNICO EAGLE MINES	202	363	2,499	249,608	素材	
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	741	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
BARRICK GOLD CORP	1,535	1,390	3,639	363,452	素材	
ATCO LTD -CLASS I	52	—	—	—	公益事業	
BALLARD POWER SYSTEMS INC	197	197	196	19,619	資本財	
BANK MONTREAL	558	513	7,015	700,650	銀行	
BANK NOVA SCOTIA	1,047	965	8,231	822,074	銀行	
NATIONAL BANK OF CANADA	272	272	2,649	264,631	銀行	
BCE INC	62	62	426	42,633	電気通信サービス	
BROOKFIELD ASSEST MANAGEMENT INC, CLASS-A	1,108	1,105	7,104	709,513	各種金融	
BAUSCH HEALTH COS INC	278	208	261	26,090	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAPUTO INC	244	208	530	52,991	食品・飲料・タバコ	
BLACKBERRY LIMITED	394	394	328	32,816	ソフトウェア・サービス	
CGI INC - CL A	184	161	1,755	175,367	ソフトウェア・サービス	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	131	131	794	79,361	素材	
CAE INC	259	259	824	82,387	資本財	
CAMECO CORP	268	268	863	86,199	エネルギー	
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	305	261	1,717	171,510	電気通信サービス	
CANADIAN IMPERIAL BANK	387	689	4,772	476,638	銀行	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,027	931	7,920	791,026	エネルギー	
CANADIAN TIRE CORP -CL A	54	35	609	60,896	小売	

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
CANADIAN UTILITIES LTD A	103	103	411	41,097	公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO	608	554	8,052	804,154	運輸
YAMANA GOLD INC	816	—	—	—	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	170	170	671	67,033	耐久消費財・アパレル
OPEN TEXT CORP	246	204	1,032	103,081	ソフトウェア・サービス
EMPIRE CO LTD 'A'	152	152	624	62,410	食品・生活必需品小売り
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	102	102	781	78,077	商業・専門サービス
FORTIS INC	426	368	2,348	234,588	公益事業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	550	430	1,562	156,058	素材
TELUS CORP	329	329	1,036	103,492	電気通信サービス
GREAT-WEST LIFECO INC	237	237	819	81,890	保険
IMPERIAL OIL	247	165	1,177	117,598	エネルギー
ENBRIDGE	1,731	1,564	9,198	918,693	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	76	76	294	29,379	各種金融
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,630	1,478	3,425	342,058	保険
LOBLAW COMPANIES LTD	129	129	1,498	149,686	食品・生活必需品小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	674	3,847	384,264	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	232	232	1,894	189,222	自動車・自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	507	457	2,896	289,282	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	21	21	1,484	148,263	保険
METRO INC	188	188	1,316	131,463	食品・生活必需品小売り
EMERA INC	237	187	1,185	118,399	公益事業
ONEX CORP	66	66	497	49,649	各種金融
TC ENERGY CORP	823	773	5,654	564,764	エネルギー
PAN AMERICAN SILVER CORP	184	184	531	53,120	素材
POWER CORP OF CANADA	515	435	1,600	159,850	保険
QUEBECOR INC -CL B	152	152	439	43,916	メディア・娯楽
ROYAL BANK OF CANADA	1,228	1,106	14,493	1,447,431	銀行
CP RAILWAY LIMITED	575	737	6,682	667,409	運輸
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	354	354	1,274	127,282	メディア・娯楽
SUNCOR ENERGY	1,321	1,162	6,003	599,550	エネルギー
LUNDIN MINING CORP	622	622	687	68,689	素材
TECK RESOURCES LTD-CL B	405	347	1,910	190,825	素材
THOMSON REUTERS CORP	150	132	1,669	166,729	商業・専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	77	55	617	61,645	資本財
TORONTO-DOMINION BANK	1,563	1,414	13,581	1,356,368	銀行
WEST FRASER TIMBER CO LTD	78	78	901	90,066	素材
WESTON (GEORGE) LTD	68	52	807	80,688	食品・生活必需品小売り
KINROSS GOLD CORP	1,084	1,084	627	62,711	素材
INTACT FINANCIAL CORP	130	133	2,399	239,596	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	395	342	1,847	184,542	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC	16	15	3,006	300,286	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP	169	153	2,783	277,954	素材
B2GOLD CORP	902	—	—	—	素材
TFI INTERNATIONAL INC	—	58	603	60,311	運輸
TOURMALINE OIL CORP	—	221	1,726	172,414	エネルギー
KEYERA CORP	186	186	627	62,661	エネルギー

銘柄	当期首(前期末)		期 末			業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額				
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)			
PARKLAND CORP	140	140	515	51,447	エネルギー		
ALTAGAS INCOME LTD	243	243	743	74,234	公益事業		
PEMBINA PIPELINE CORP	456	456	2,341	233,825	エネルギー		
DOLLARAMA INC	267	220	1,571	156,897	小売		
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	518	518	957	95,583	公益事業		
CENOVUS ENERGY INC	966	966	2,783	278,036	エネルギー		
NORTHLAND POWER INC	178	178	693	69,236	公益事業		
TMX GROUP LTD	46	46	645	64,480	各種金融		
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	234	—	—	—	素材		
IVANHOE MINES LTD-CL A	518	518	515	51,520	素材		
INTER PIPELINE LTD	354	—	—	—	エネルギー		
NUTRIEN LTD	489	447	5,444	543,755	素材		
LIGHTSPEED COMMERCE INC	82	82	273	27,308	ソフトウェア・サービス		
WSP GLOBAL INC	106	86	1,189	118,811	資本財		
IA FINANCIAL CORP INC	100	100	654	65,346	保険		
FIRSTSERVICE CORP	36	26	430	42,992	不動産		
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	135	135	527	52,681	商業・専門サービス		
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	43	43	281	28,087	ソフトウェア・サービス		
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	112	112	541	54,122	公益事業		
AIR CANADA	138	138	307	30,676	運輸		
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	230	230	1,500	149,894	消費者サービス		
SHOPIFY INC - CLASS A	97	87	4,109	410,402	ソフトウェア・サービス		
CANOPY GROWTH CORP	209	209	129	12,891	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
HYDRO ONE LTD	322	232	821	82,079	公益事業		
小 計	株 数 ・ 銘 柄 数	金 額 <比 率>	35,167	31,347	195,658	19,540,448	
			89	86	—	<3.7%>	
(ドイツ)					千ユーロ		
ADIDAS AG	162	147	2,645	360,616	耐久消費財・アパレル		
COMMERZBANK AG	943	818	661	90,178	銀行		
FRESENIUS SE&CO KGAA	336	336	1,095	149,268	ヘルスケア機器・サービス		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	95	95	293	40,036	電気通信サービス		
FUCHS PETROLUB SE -PREF	57	57	163	22,224	素材		
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE	57	43	623	84,920	保険		
GEA GROUP AG	133	133	505	68,886	資本財		
CONTINENTAL AG	99	81	575	78,370	自動車・自動車部品		
DEUTSCHE POST AG-REG	853	787	2,999	408,734	運輸		
MERCK KGAA	105	105	1,880	256,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
RWE STAMM	553	496	2,010	273,950	公益事業		
SAP SE	902	812	7,633	1,040,330	ソフトウェア・サービス		
E.ON SE	1,853	1,703	1,644	224,079	公益事業		
HENKEL AG & CO KGAA	87	87	532	72,635	家庭用品・パーソナル用品		
PUMA SE	92	92	613	83,638	耐久消費財・アパレル		
BAYER	838	760	5,060	689,656	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
HENKEL AG & CO KGAA -PPD	144	144	890	121,340	家庭用品・パーソナル用品		
BASF SE	787	711	3,637	495,740	素材		
BEIERSDORF AG	91	74	708	96,524	家庭用品・パーソナル用品		
HEIDELBERGCEMENT AG	130	130	706	96,332	素材		

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	174	144	818	111,597	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE-REG	355	320	6,413	874,137	保険	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	232	453	312	42,523	運輸	
MUENCHENER RUECKVERSICH.	123	107	2,464	335,886	保険	
VOLKSWAGEN STAMM	24	24	489	66,780	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG-PFD	163	142	2,174	296,334	自動車・自動車部品	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	733	667	4,408	600,850	自動車・自動車部品	
NEMETSCHKE SE	54	54	369	50,302	ソフトウェア・サービス	
SIEMENS	660	594	7,248	987,961	資本財	
DEUTSCHE BANK NAMEN	1,772	1,606	1,669	227,480	各種金融	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	286	261	2,108	287,389	自動車・自動車部品	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	49	49	368	50,166	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM	2,850	2,581	4,924	671,200	電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	22	18	661	90,214	ヘルスケア機器・サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES	1,123	1,018	2,954	402,665	半導体・半導体製造装置	
RATIONAL AG	4	4	284	38,805	資本財	
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	34	34	428	58,434	ヘルスケア機器・サービス	
BECHTLE AG	25	76	319	43,517	ソフトウェア・サービス	
DEUTSCHE BOERSE	165	149	2,456	334,739	各種金融	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	140	117	862	117,525	自動車・自動車部品	
LANXESS	72	72	278	37,979	素材	
MTU AERO ENGINES AG	47	39	748	102,056	資本財	
DEUTSCHE WOHNEN SE	280	—	—	—	不動産	
SYMRISE AG	114	97	1,019	138,899	素材	
BRENTNAG SE	125	125	915	124,810	資本財	
EVONIK INDUSTRIES AG	197	160	400	54,576	素材	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	987	987	286	39,002	電気通信サービス	
LEG IMMOBILIEN SE	69	52	497	67,751	不動産	
KION GROUP AG	58	58	266	36,378	資本財	
VONOVIA SE	450	590	2,101	286,410	不動産	
KNORR-BREMSE AG	68	50	322	44,010	資本財	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	245	215	1,213	165,427	ヘルスケア機器・サービス	
TEAMVIEWER AG	141	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SIEMENS ENERGY AG	361	268	473	64,480	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	333	969	132,190	資本財	
ZALANDO SE	139	176	662	90,230	小売	
SCOUT24 SE	74	74	433	59,079	メディア・娯楽	
COVESTRO AG	172	144	609	83,091	素材	
HELLOFRESH SE	138	138	480	65,494	食品・生活必需品小売り	
UNIPER SE	73	73	177	24,212	公益事業	
DELIVERY HERO SE	134	134	457	62,396	小売	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	21,283 60	19,845 59	88,933 —	12,120,806 <2.3%>	
(イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	975	856	1,462	199,348	保険	
INTESA SANPAOLO	14,414	12,510	2,560	349,026	銀行	
UNICREDIT SPA	1,890	1,683	1,821	248,215	銀行	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種		
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額				
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)			
MEDIOBANCA	539	539	514	70,109	銀行		
ENEL	6,929	6,179	3,822	520,957	公益事業		
ENI	2,185	1,976	2,805	382,336	エネルギー		
SNAM SPA	1,894	1,475	808	110,126	公益事業		
TELECOM ITALIA ORD	8,525	8,525	239	32,580	電気通信サービス		
TELECOM ITALIA RNC	4,701	—	—	—	電気通信サービス		
ATLANTIA SPA	465	359	812	110,789	運輸		
TERNA SPA	1,302	1,028	824	112,404	公益事業		
RECORDATI SPA	98	98	414	56,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
AMPLIFON SPA	116	116	377	51,396	ヘルスケア機器・サービス		
PRYSMIAN SPA	211	211	643	87,649	資本財		
DIASORIN SPA	20	20	251	34,263	ヘルスケア機器・サービス		
MONCLER SPA	182	143	618	84,338	耐久消費財・アパレル		
NEXI SPA	413	314	305	41,587	ソフトウェア・サービス		
FINECOBANK SPA	531	531	694	94,587	銀行		
POSTE ITALIANE SPA	460	460	457	62,314	保険		
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	303	303	316	43,198	電気通信サービス		
国 小 計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	46,163	37,335	19,750	2,691,788	
(フランス)			20	19	—	<0.5%>	
BOUYGUES ORD	214	166	544	74,143	資本財		
AIR LIQUIDE	404	369	6,115	833,414	素材		
VEOLIA ENVIRONNEMENT	434	510	1,355	184,710	公益事業		
LOREAL	216	198	6,443	878,212	家庭用品・パーソナル用品		
LVMH	240	215	12,807	1,745,594	耐久消費財・アパレル		
DASSAULT AVIATION SA	2	21	336	45,867	資本財		
THALES SA	96	74	874	119,248	資本財		
CAPGEMINI SA	139	127	2,372	323,364	ソフトウェア・サービス		
PUBLICIS GROUPE	170	170	883	120,467	メディア・娯楽		
FAURECIA	109	109	277	37,854	自動車・自動車部品		
BOLLORE SE	836	836	418	57,057	メディア・娯楽		
MICHELIN	138	138	1,664	226,899	自動車・自動車部品		
PERNOD-RICARD	182	159	2,930	399,438	食品・飲料・タバコ		
RENAULT SA	173	173	437	59,594	自動車・自動車部品		
REMY COINTREAU	23	13	235	32,038	食品・飲料・タバコ		
SEB SA	22	22	230	31,381	耐久消費財・アパレル		
VINCI S. A.	459	410	3,809	519,226	資本財		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	465	417	5,332	726,777	資本財		
VIVENDI SE	612	612	675	92,065	メディア・娯楽		
TOTALENERGIES SE	2,170	1,945	10,677	1,455,259	エネルギー		
VALEO SA	215	215	428	58,341	自動車・自動車部品		
ORANGE	1,715	1,538	1,800	245,356	電気通信サービス		
HERMES INTERNATIONAL	27	25	2,772	377,876	耐久消費財・アパレル		
DASSAULT SYSTEMES SA	114	527	2,080	283,529	ソフトウェア・サービス		
KERING	64	58	2,863	390,211	耐久消費財・アパレル		
CNP ASSURANCES	162	162	340	46,437	保険		
CARREFOUR	525	525	1,003	136,815	食品・生活必需品小売り		

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
ATOS SE	97	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SANOFI	975	880	9,014	1,228,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCOR	144	144	442	60,362	消費者サービス	
SOCIETE GENERALE	678	633	1,575	214,742	銀行	
TELEPERFORMANCE	47	47	1,473	200,785	商業・専門サービス	
EURAZEO SA	33	33	244	33,262	各種金融	
SODEXO	81	60	432	58,994	消費者サービス	
AXA SA	1,668	1,485	3,606	491,479	保険	
ESSILORLUXOTTICA	251	220	3,370	459,351	耐久消費財・アパレル	
CREDIT AGRICOLE SA	1,074	895	1,007	137,298	銀行	
BNP PARIBAS	970	867	4,644	632,984	銀行	
ORPEA	43	43	115	15,766	ヘルスケア機器・サービス	
SAINT-GOBAIN	439	400	2,211	301,409	資本財	
WENDEL	20	20	193	26,330	各種金融	
ILIAD SA	12	—	—	—	電気通信サービス	
DANONE (GROUPE)	546	515	2,822	384,677	食品・飲料・タバコ	
SAFRAN SA	284	261	2,606	355,301	資本財	
ENGIE	1,582	1,415	1,797	245,030	公益事業	
ALSTOM	243	243	634	86,453	資本財	
ELECTRICITE DE FRANCE	395	395	333	45,492	公益事業	
IPSEN	35	35	336	45,923	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARKEMA	59	43	495	67,464	素材	
LEGRAND SA	217	217	1,788	243,808	資本財	
EIFFAGE	79	59	560	76,394	資本財	
ADP	23	23	331	45,125	運輸	
NATIXIS	897	—	—	—	各種金融	
UBISOFT ENTERTAINMENT	70	70	342	46,672	メディア・娯楽	
SCOR SE	133	—	—	—	保険	
BUREAU VERITAS SA	250	250	674	91,922	商業・専門サービス	
GETLINK	441	293	541	73,852	運輸	
SUEZ	325	—	—	—	公益事業	
EDENRED	227	186	861	117,468	ソフトウェア・サービス	
BIOMERIEUX	41	30	298	40,715	ヘルスケア機器・サービス	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	81	81	283	38,687	消費者サービス	
WORLDLINE SA	203	203	810	110,426	ソフトウェア・サービス	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	24	19	623	84,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMUNDI SA	62	46	247	33,730	各種金融	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	22,705	19,874	114,437	15,596,627	
(オランダ)		64	59	—	<3.0%>	
AIRBUS SE	501	458	5,131	699,336	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	42	34	998	136,143	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV	112	75	397	54,140	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE AHOLD NV	874	791	2,038	277,790	食品・生活必需品小売り	
AKZO NOBEL	153	153	1,261	171,959	素材	
WOLTERS KLUWER	229	208	1,941	264,588	商業・専門サービス	
QIAGEN N. V.	218	170	750	102,288	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	当期首(前期末)	期 末				業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
KONINKLIJKE DSM NV	149	137	1,945	265,087	素材	
VOPAK	63	—	—	—	エネルギー	
AEGON	1,662	1,146	581	79,313	保険	
ASML HOLDING NV	361	322	17,455	2,379,056	半導体・半導体製造装置	
KPN (KON.)	2,829	2,829	955	130,256	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS	550	550	2,052	279,797	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS	772	717	1,699	231,627	ヘルスケア機器・サービス	
ING GROEP NV-CVA	3,434	3,016	3,073	418,885	銀行	
HEINEKEN NV	224	201	1,868	254,610	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	107	92	673	91,787	食品・飲料・タバコ	
FERRARI NV	101	101	1,903	259,472	自動車・自動車部品	
CNH INDUSTRIAL NV	930	810	1,126	153,498	資本財	
PROSUS	430	724	3,325	453,223	小売	
JDE PEET'S BV	70	70	191	26,121	食品・飲料・タバコ	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	490	490	485	66,151	食品・飲料・タバコ	
EURONEXT NV	—	64	514	70,087	各種金融	
IMCD NV	—	46	650	88,679	資本財	
NN GROUP NV	226	226	1,061	144,652	保険	
ARGENX SE	41	34	1,029	140,300	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	—	612	1,277	174,114	メディア・娯楽	
STELLANTIS NV	1,701	1,597	2,196	299,314	自動車・自動車部品	
JUST EAT TAKEAWAY	113	155	313	42,722	小売	
ABN AMRO BANK NV-CVA	399	399	428	58,461	銀行	
EXOR NV	103	78	547	74,652	各種金融	
ADYEN NV	16	15	2,375	323,816	ソフトウェア・サービス	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	16,910 29	16,334 31	60,253 —	8,211,940 <1.6%>	
(スペイン)						
IBERDROLA SA	4,983	4,494	5,080	692,487	公益事業	
ENDESA	259	259	541	73,838	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA	5,769	5,348	2,696	367,473	銀行	
NATURGY ENERGY GROUP SA	233	100	284	38,717	公益事業	
REPSOL SA	1,273	1,111	1,665	227,000	エネルギー	
BANCO SANTANDER SA	14,703	13,394	4,072	554,980	銀行	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	396	306	595	81,197	公益事業	
TELEFONICA	4,346	4,179	2,067	281,785	電気通信サービス	
INDITEX	950	873	1,946	265,288	小売	
ENAGAS	252	156	340	46,445	公益事業	
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	224	224	402	54,854	資本財	
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	196	211	562	76,650	資本財	
GRIFOLS SA	276	276	549	74,897	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FERROVIAL SA	410	339	821	111,901	資本財	
CAIXABANK	3,801	3,304	1,111	151,503	銀行	
EDP RENOVAVEIS SA	214	214	488	66,557	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	390	355	2,147	292,633	ソフトウェア・サービス	
FERROVIAL SA-RTS	471	—	—	—	資本財	
FERROVIAL SA-RTS	—	339	9	1,251	資本財	

銘柄	銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
AENA SME SA		65	55	786	107,160	運輸 電気通信サービス
CELLNEX TELECOM SA		414	414	1,793	244,466	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	39,636	35,960	27,963	3,811,091	
(ベルギー)						
UMICORE		176	176	742	101,158	素材
KBC GROEP NV		210	186	1,084	147,802	銀行
SOFINA		12	12	274	37,356	各種金融
SOLVAY SA		69	53	489	66,777	素材
UCB (GROUPE)		118	93	777	105,978	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA		54	54	164	22,472	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		106	85	740	100,871	各種金融
AGEAS		160	110	516	70,438	保険
PROXIMUS		131	131	216	29,461	電気通信サービス
ELIA GROUP SA/NV		29	29	448	61,152	公益事業
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		637	687	3,632	495,107	食品・飲料・タバコ
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,706	1,619	9,087	1,238,578	
(オーストリア)						
OMV AG		125	125	675	92,116	エネルギー
VERBUND AG		64	64	580	79,177	公益事業
VOESTALPINE AG		71	71	199	27,195	素材
ERSTE GROUP BANK AG		239	239	695	94,840	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		124	124	154	20,988	銀行
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	625	625	2,306	314,319	
(ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		124	102	897	122,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA		406	406	651	88,804	エネルギー
ARCELORMITTAL		616	552	1,681	229,172	素材
AROUNDTOWN SA		940	640	277	37,800	不動産
INPOST SA		124	124	79	10,797	運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,212	1,826	3,586	488,842	
(フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		255	200	462	63,090	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ		419	419	331	45,143	資本財
UPM KYMMENE OYJ		456	423	1,420	193,643	素材
STORA ENSO OYJ R		547	421	792	107,961	素材
SAMPO OYJ-A SHS		430	386	1,665	226,957	保険
FORTUM OYJ		419	325	571	77,856	公益事業
ELISA A		133	102	552	75,322	電気通信サービス
NOKIA OYJ		4,506	4,276	2,059	280,664	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OIL OYJ		372	321	1,398	190,594	エネルギー
KONE OYJ-B		290	263	1,261	171,981	資本財
ORION OYJ-CLASS B		98	98	372	50,711	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	7,930	7,238	10,888	1,483,926	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC	144	123	945	128,824	資本財
CRH PLC	647	596	2,311	315,001	素材
KERRY GROUP PLC-A	130	130	1,277	174,123	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	230	195	746	101,755	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	145	130	1,469	200,326	消費者サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,298 5	1,176 5	6,750 —	920,031 <0.2%>
(ポルトガル)					
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,257	2,257	1,065	145,162	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	491	279	339	46,312	エネルギー
JERONIMO MARTINS	249	249	481	65,601	食品・生活必需品小売り
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,998 3	2,785 3	1,886 —	257,077 <0.0%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	163,471 233	144,622 228	345,843 —	47,135,029 <9.0%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
ANTOFAGASTA PLC	358	358	527	84,538	素材
ASHTAD GROUP PLC	370	341	1,405	225,361	資本財
SEVERN TRENT PLC	224	224	660	105,911	公益事業
BHP GROUP PLC	1,824	—	—	—	素材
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	964	732	368	59,127	耐久消費財・アパレル
BUNZL PLC	248	248	711	114,048	資本財
AVIVA PLC	3,327	2,253	993	159,378	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC	131	109	751	120,579	素材
DIAGEO	2,008	1,805	6,576	1,054,860	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC	117	117	346	55,538	各種金融
DCC PLC	91	66	371	59,647	資本財
BAE SYSTEMS PLC	2,601	2,601	1,994	319,894	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO	1,882	1,682	5,974	958,278	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC	310	310	703	112,868	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC	2,124	2,124	1,332	213,645	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	809	760	1,367	219,278	食品・飲料・タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC	168	168	355	57,098	素材
ANGLO AMERICAN PLC	1,089	1,021	3,884	623,113	素材
COMPASS GROUP PLC	1,556	1,424	2,562	411,075	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC (GB)	17,544	15,838	8,432	1,352,502	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP	5,145	4,607	1,208	193,768	保険
UNILEVER PLC	2,270	2,019	7,017	1,125,545	家庭用品・パーソナル用品
MORRISON SUPERMARKETS	2,093	—	—	—	食品・生活必需品小売り
UNITED UTILITIES GROUP PLC	585	585	611	98,090	公益事業
RSA INSURANCE GROUP LTD	972	—	—	—	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	334	257	446	71,669	食品・飲料・タバコ
PEARSON	663	663	492	78,994	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC	256	256	574	92,159	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL	2,253	2,109	2,172	348,522	保険
RIO TINTO PLC REG	960	871	4,966	796,567	素材

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
VODAFONE GROUP PLC	23,595	22,047	2,869	460,200	電気通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	605	546	3,342	536,065	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	1,668	1,495	3,413	547,486	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	1,404	1,404	715	114,730	商業・専門サービス
NATWEST GROUP PLC	3,691	4,437	1,008	161,687	銀行
ST JAMES' S PLACE PLC	505	409	518	83,216	各種金融
SSE PLC	922	816	1,431	229,541	公益事業
BP PLC	17,576	15,556	6,699	1,074,488	エネルギー
SAGE GROUP PLC	952	766	515	82,748	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC	371	264	411	66,011	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC	61,902	54,438	2,462	394,961	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	3,559	2,641	343	55,173	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC	6,660	6,010	1,553	249,200	食品・生活必需品小売り
3I GROUP PLC	881	747	958	153,775	各種金融
SMITH & NEPHEW PLC	685	685	888	142,585	ヘルスケア機器・サービス
GSK PLC	4,300	3,888	6,740	1,081,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WPP PLC	1,130	958	887	142,375	メディア・娯楽
ASTRAZENECA	1,131	1,202	12,720	2,040,282	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	7,694	7,167	1,320	211,809	電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	3,067	2,860	3,329	534,030	公益事業
BARCLAYS	15,162	13,395	2,282	366,060	銀行
INTERTEK GROUP PLC	138	138	649	104,150	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	297	297	497	79,779	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	114	114	750	120,293	小売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	7,861	6,359	552	88,642	資本財
KINGFISHER PLC	1,985	1,537	408	65,507	小売
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	275	247	1,869	299,808	各種金融
SAINSBURY (J) PLC	1,483	1,483	342	54,982	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	162	162	363	58,347	保険
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	118	76	325	52,220	耐久消費財・アパレル
SHELL PLC-A SHS	3,542	—	—	—	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	3,200	—	—	—	エネルギー
INTERCONTINENTAL HOTELS	160	125	619	99,285	消費者サービス
WHITBREAD PLC	174	174	475	76,337	消費者サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	164	164	277	44,560	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABRDN PLC	2,109	1,534	300	48,269	各種金融
EXPERIAN PLC	791	741	1,997	320,362	商業・専門サービス
MONDI PLC	367	367	572	91,880	素材
HARGREAVES LANSDOWN PLC	330	330	281	45,203	各種金融
OCADO GROUP PLC	446	358	323	51,847	食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC	8,756	7,673	4,037	647,606	素材
ENTAIN PLC	496	496	711	114,069	消費者サービス
EVRAZ PLC	430	—	—	—	素材
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,137	—	—	—	保険
COCA-COLA HBC AG-CDI	179	179	315	50,569	食品・飲料・タバコ
AVEVA GROUP PLC	109	109	248	39,799	ソフトウェア・サービス
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	510	510	329	52,859	保険

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
FERGUSON PLC	194	177	1,695	271,878	資本財	
M&G PLC	2,291	2,291	499	80,070	各種金融	
INFORMA PLC	1,411	1,105	606	97,208	メディア・娯楽	
SHELL PLC-NEW	—	5,982	14,237	2,283,612	エネルギー	
AUTO TRADER GROUP PLC	973	724	417	67,036	メディア・娯楽	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	55	55	582	93,435	資本財	
MELROSE INDUSTRIES PLC	4,566	3,197	412	66,162	資本財	
JD SPORTS FASHION PLC	413	2,068	248	39,790	小売	
小 計	256,015	224,085	146,175	23,445,152		
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	84	78	—	<4.5%>		
(スイス)			千スイスフラン			
SIKA AG-BR	125	109	2,917	386,797	素材	
SGS SA	5	5	1,222	162,090	商業・専門サービス	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	2	2	602	79,893	食品・飲料・タバコ	
SWISSCOM	21	21	1,256	166,561	電気通信サービス	
GEBERIT AG-REG	29	29	1,574	208,759	資本財	
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.82	0.82	782	103,722	食品・飲料・タバコ	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.1	0.08	799	105,965	食品・飲料・タバコ	
GIVALDAN-REG	7	7	2,669	353,963	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	127	116	5,150	682,867	保険	
NOVARTIS	1,919	1,702	14,835	1,967,014	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD	1,490	1,276	3,747	496,944	資本財	
ROCHE HOLDING AG-BR	27	27	1,050	139,244	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING GENUSS	608	546	18,036	2,391,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECO GROUP AG-REG	145	104	388	51,473	商業・専門サービス	
HOLCIM LTD	453	406	1,950	258,563	素材	
CLARIANT AG-REG	173	173	321	42,675	素材	
NESTLE SA - REGISTERED	2,487	2,193	25,572	3,390,629	食品・飲料・タバコ	
BALOISE HOLDING AG - REG	43	31	528	70,069	保険	
TEMENOS AG - REG	65	51	491	65,115	ソフトウェア・サービス	
BACHEM HOLDING AG-REG B	—	18	136	18,077	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SONOVA HOLDING AG-REG	46	40	1,370	181,700	ヘルスケア機器・サービス	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	45	45	1,178	156,267	運輸	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	8	85	1,022	135,538	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT SUISSE GROUP AG	2,133	2,133	1,486	197,048	各種金融	
SWATCH GROUP AG(BEARER)	24	24	583	77,399	耐久消費財・アパレル	
SWATCH GROUP AG/THE-REG	39	39	175	23,266	耐久消費財・アパレル	
LONZA GROUP AG-REG	65	58	3,376	447,710	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	28	24	1,343	178,200	保険	
VIFOR PHARMA AG	44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	5	5	462	61,265	素材	
SWISS PRIME SITE-REG	74	56	568	75,373	不動産	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	19	18	1,920	254,703	各種金融	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	37	30	608	80,681	資本財	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	21	13	266	35,368	資本財	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	146	146	837	111,108	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD)	459	413	4,293	569,243	耐久消費財・アパレル	

銘柄	当期首(前期末)		期 末		業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
JULIUS BAER GROUP LTD	188	188	930	123,423	各種金融	
SWISS RE LTD	246	228	1,835	243,316	保険	
ALCON INC	426	393	2,817	373,614	ヘルスケア機器・サービス	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	28	—	—	—	銀行	
VIFOR PHARMA AG/NEW	—	33	558	74,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UBS GROUP AG	3,150	2,710	4,875	646,463	各種金融	
VAT GROUP AG	—	19	543	72,098	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	14,980	13,540	115,089	15,259,717	
		40	41	—	<2.9%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ATLAS COPCO A	583	2,052	21,997	284,651	資本財	
LUNDBERGS AB-B SHS	72	72	3,544	45,867	各種金融	
SKF AB-B	354	248	4,340	56,162	資本財	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	1,384	1,207	13,468	174,282	銀行	
SWEDBANK AB-A	725	725	10,962	141,852	銀行	
SCA SV CELLULOSA B	569	438	7,941	102,761	素材	
VOLVO AB-A SHS	135	135	2,477	32,053	資本財	
VOLVO B	1,232	1,117	19,392	250,940	資本財	
SWEDISH MATCH AB	1,272	1,272	12,968	167,816	食品・飲料・タバコ	
TELE2 AB-B SHS	500	328	3,993	51,677	電気通信サービス	
ELECTROLUX AB-SER B	212	212	3,227	41,762	耐久消費財・アパレル	
SECURITAS B	295	295	3,158	40,871	商業・専門サービス	
INVESTOR AB-B SHS	1,576	1,427	26,091	337,618	各種金融	
HENNES & MAURITZ B	659	552	7,317	94,692	小売	
ASSA ABLOY AB-B	865	781	18,882	244,345	資本財	
SVENSKA HANDELSBK A	1,311	1,107	10,903	141,085	銀行	
ERICSSON (LM) B	2,538	2,255	18,356	237,531	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SANDVIK AB	966	876	17,669	228,637	資本財	
TELIA CO AB	2,306	2,306	9,366	121,201	電気通信サービス	
SKANSKA B	320	255	4,345	56,225	資本財	
LUNDIN ENERGY AB	172	172	7,908	102,333	エネルギー	
BOLIDEN AB	239	184	7,533	97,488	素材	
ALFA LAVAL AB	272	272	6,904	89,341	資本財	
GETINGE AB-B SHS	—	177	4,982	64,478	ヘルスケア機器・サービス	
KINNEVIK AB - B	187	187	3,598	46,566	各種金融	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	94	567	4,174	54,022	不動産	
ICA GRUPPEN AB	94	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
HUSQVARNA AB-B SHS	387	387	3,454	44,703	資本財	
ATLAS COPCO B	319	1,276	11,913	154,160	資本財	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	101	118	3,057	39,561	各種金融	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	111	111	2,851	36,894	各種金融	
HEXAGON AB-B SHS	1,697	1,538	18,583	240,472	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAGAX AB-B	—	124	3,447	44,613	不動産	
EPIROC AB-A	580	469	9,021	116,737	資本財	
EPIROC AB-B	379	288	4,860	62,897	資本財	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	494	494	12,561	162,545	家庭用品・パーソナル用品	
EQT AB	201	232	6,509	84,233	各種金融	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
EVOLUTION AB	140	140	14,341	185,576	消費者サービス	
EMBRACER GROUP AB	187	375	3,269	42,310	メディア・娯楽	
LIFCO AB-B SHS	—	179	3,565	46,134	資本財	
EPIROC AB-A RED SHS	580	—	—	—	資本財	
EPIROC AB-B RED SHS	379	—	—	—	資本財	
INVESTOR AB-A SHS	—	389	7,796	100,889	各種金融	
BOLIDEN AB-RED	239	—	—	—	素材	
KINNEVIK AB-B-RED	187	—	—	—	各種金融	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	1,076	1,076	9,507	123,027	資本財	
NORDEA BANK ABP	2,809	2,538	26,339	340,834	銀行	
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	140	140	3,360	43,484	資本財	
SINCH AB	33	441	2,068	26,762	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	28,992	29,554	402,017	5,202,107	
		45	44	—	<1.0%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
DNB ASA	855	—	—	—	銀行	
NORSK HYDRO	1,268	968	7,221	96,765	素材	
TELENOR ASA	657	511	6,670	89,384	電気通信サービス	
SCHIBSTED ASA-CL A	70	70	1,343	18,002	メディア・娯楽	
ORKLA	698	698	5,133	68,787	食品・飲料・タバコ	
EQUINOR ASA	763	763	26,939	360,989	エネルギー	
YARA INTERNATIONAL ASA	164	124	6,046	81,023	素材	
MOWI ASA	409	319	7,774	104,179	食品・飲料・タバコ	
AKER BP ASA	—	61	2,379	31,886	エネルギー	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	185	185	3,878	51,968	保険	
ADEVINTA ASA	191	191	1,377	18,456	メディア・娯楽	
DNB BANK ASA	—	717	13,917	186,493	銀行	
SCHIBSTED ASA-B SHS	92	92	1,543	20,678	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5,356	4,705	84,225	1,128,616	
		11	12	—	<0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CARLSBERG AS-B	86	70	6,148	112,640	食品・飲料・タバコ	
A P MOLLER-MAERSK A/S-B	5	4	8,810	161,402	運輸	
A P MOLLER - MAERSK A/S - A	2	2	4,415	80,883	運輸	
GN STORE NORD A/S	119	92	2,362	43,286	ヘルスケア機器・サービス	
DANSKE BANK A/S	648	561	6,255	114,608	銀行	
GENMAB A/S	51	52	11,082	203,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOZYMES A/S	191	171	7,287	133,508	素材	
ROCKWOOL A/S-B SHS	7	7	1,418	25,989	資本財	
DSV A/S	181	163	17,903	327,989	運輸	
DEMANT A/S	116	85	2,400	43,975	ヘルスケア機器・サービス	
VESTAS WIND SYSSEMS A/S	873	816	13,722	251,401	資本財	
NOVO NORDISK A/S-B	1,478	1,323	97,767	1,791,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COLOPLAST-B	92	92	7,381	135,222	ヘルスケア機器・サービス	
TRYG A/S	297	297	4,748	86,994	保険	
PANDORA A/S	94	81	4,127	75,610	耐久消費財・アパレル	
CHR HANSEN HOLDING A/S	103	84	4,356	79,817	素材	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
AMBU A/S-B	135	135	1,196	21,912	ヘルスケア機器・サービス	
ORSTED A/S	154	154	12,152	222,625	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	4,640	4,197	213,537	3,912,009	
		18	18	—	<0.7%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	162	162	1,274	115,959	ヘルスケア機器・サービス	
AGL ENERGY LTD	642	—	—	—	公益事業	
AUST AND NZ BANKING GROUP	2,396	2,255	5,791	527,107	銀行	
WESTPAC BANKING	3,189	2,837	6,836	622,264	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,384	1,273	2,495	227,103	素材	
TELSTRA CORP	3,084	3,084	1,206	109,779	電気通信サービス	
BRAMBLES LTD	1,378	1,080	1,184	107,843	商業・専門サービス	
ASX LTD	181	145	1,186	108,005	各種金融	
BHP GROUP LTD	2,523	3,972	17,349	1,579,157	素材	
AMPOL LTD	206	206	701	63,840	エネルギー	
COMPUTERSHARE LIMITED	443	443	1,013	92,253	ソフトウェア・サービス	
CSL LIMITED	388	376	10,131	922,125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REA GROUP LTD	52	35	404	36,798	メディア・娯楽	
TRANSURBAN GROUP	2,334	2,334	3,359	305,823	運輸	
COCHLEAR LIMITED	62	47	1,045	95,123	ヘルスケア機器・サービス	
ORIGIN ENERGY LIMITED	1,655	1,190	814	74,137	公益事業	
COMMONWEALTH BANK OF AUST	1,523	1,340	14,297	1,301,327	銀行	
RIO TINTO LTD	320	288	3,267	297,423	素材	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	527	462	1,600	145,654	消費者サービス	
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	2,294	1,687	754	68,647	保険	
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	369	369	1,328	120,900	素材	
ORICA LTD	382	382	633	57,676	素材	
BLUESCOPE STEEL LTD	493	347	631	57,503	素材	
MACQUARIE GROUP LIMITED	298	270	4,954	450,962	各種金融	
SUNCORP GROUP LIMITED	1,193	948	1,163	105,859	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	2,786	2,535	8,031	731,057	銀行	
NEWCREST MINING LIMITED	740	611	1,513	137,762	素材	
OIL SEARCH LTD	1,861	—	—	—	エネルギー	
QANTAS AIRWAYS LIMITED	850	850	464	42,242	運輸	
QBE INSURANCE GROUP	1,380	1,115	1,383	125,946	保険	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	1,016	1,016	886	80,661	素材	
REECE LTD	168	168	256	23,308	資本財	
SANTOS	1,564	2,361	1,945	177,120	エネルギー	
SONIC HEALTHCARE LTD	400	372	1,360	123,790	ヘルスケア機器・サービス	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	128	128	328	29,937	エネルギー	
TABCORP HOLDINGS LTD	1,820	—	—	—	消費者サービス	
WESFARMERS LTD	1,005	871	4,071	370,553	小売	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	744	1,461	4,406	401,060	エネルギー	
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,099	999	3,413	310,707	食品・生活必需品小売り	
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	109	—	—	—	各種金融	
SEEK LTD	315	280	690	62,824	メディア・娯楽	
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	35	35	243	22,148	消費者サービス	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
AUSNET SERVICES	1,871	—	—	—	公益事業
MINERAL RESOURCES LTD	—	144	883	80,382	素材
CROWN RESORTS LTD	303	303	391	35,609	消費者サービス
EVOLUTION MINING LTD	1,221	1,221	455	41,471	素材
AURIZON HOLDINGS LTD	1,914	1,195	475	43,322	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	705	458	535	48,740	食品・飲料・タバコ
XERO LTD	113	113	991	90,283	ソフトウェア・サービス
IDP EDUCATION LTD	—	177	412	37,572	消費者サービス
AFTERPAY LTD	199	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LOTTERY CORP LTD/THE	—	1,820	873	79,520	消費者サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	—	1,099	796	72,523	食品・生活必需品小売り
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,698	2,321	740	67,415	保険
SOUTH32 LTD	3,411	3,411	1,606	146,245	素材
COLES GROUP LTD	1,154	1,084	1,898	172,801	食品・生活必需品小売り
WISETECH GLOBAL LTD	138	138	575	52,344	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	57,250 53	51,842 51	123,056 —	11,200,637 <2.1%>
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	1,178	1,178	855	71,112	運輸
RYMAN HEALTHCARE LTD	363	363	366	30,481	ヘルスケア機器・サービス
A2 MILK CO LTD	668	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	545	399	779	64,785	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,731	1,731	812	67,542	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD	646	646	361	30,068	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD	1,105	1,105	488	40,603	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	6,238 7	5,424 6	3,665 —	304,593 <0.1%>
(香港)				千香港ドル	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,730	1,730	2,539	41,091	不動産
BANK EAST ASIA	1,091	—	—	—	銀行
CLP HOLDINGS	1,375	1,375	10,931	176,867	公益事業
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	675	675	3,547	57,392	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	1,041	958	31,690	512,754	各種金融
MTR CORP	1,510	1,250	5,375	86,967	運輸
HANG SENG BANK	594	594	8,250	133,495	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMEN	1,252	1,252	4,145	67,066	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	1,375	1,120	5,863	94,866	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS	8,615	9,046	7,924	128,223	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,740	1,740	7,116	115,146	消費者サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS -R	2,815	2,815	8,684	140,511	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	1,363	1,363	4,070	65,865	不動産
SINO LAND CO	3,154	3,154	3,551	57,461	不動産
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,185	1,080	10,465	169,326	不動産
SWIRE PACIFIC A	405	405	1,883	30,470	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,175	1,070	10,710	173,299	資本財
XINYI GLASS HOLDING CO LTD	1,720	1,720	3,343	54,100	資本財
SJM HOLDINGS LTD	1,320	—	—	—	消費者サービス
WYNN MACAU LTD	1,408	—	—	—	消費者サービス

銘柄	当期末(前期末)	期 末			業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	1,722	1,722	2,173	35,161	小売	
AIA GROUP LTD	10,452	9,338	74,003	1,197,379	保険	
SANDS CHINA LTD	1,980	1,980	2,811	45,491	消費者サービス	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	—	1,200	3,612	58,442	運輸	
SWIRE PROPERTIES LTD	962	962	1,843	29,822	不動産	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	1,570	1,190	4,516	73,069	不動産	
ESR CAYMAN LTD	1,570	1,570	3,587	58,044	不動産	
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	1,459	1,459	2,894	46,835	食品・飲料・タバコ	
WH GROUP LTD	9,365	4,748	2,810	45,479	食品・飲料・タバコ	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,294	1,939	10,854	175,618	資本財	
CK ASSET HOLDINGS LTD	2,074	1,644	8,594	139,065	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	68,995 30	59,102 28	247,794 —	4,009,320 <0.8%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	1,474	1,474	596	55,410	資本財	
DBS GROUP	1,552	1,415	4,400	408,468	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	428	428	351	32,615	不動産	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	783	451	444	41,233	各種金融	
CAPITALAND LTD	2,235	—	—	—	不動産	
GENTING SINGAPORE LTD	6,150	6,150	482	44,811	消費者サービス	
KEPPEL CORP LTD	1,373	1,373	933	86,660	資本財	
OCBC BANK	2,912	2,571	3,008	279,209	銀行	
SINGAPORE AIRLINES	1,083	1,083	595	55,304	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK	939	939	2,758	256,070	銀行	
UOL GROUP LIMITED	475	475	353	32,846	不動産	
VENTURE CORP LTD	257	257	448	41,626	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	7,522	5,845	1,578	146,494	電気通信サービス	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,786	1,786	742	68,963	食品・飲料・タバコ	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	—	2,235	871	80,906	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	28,969 14	26,482 14	17,567 —	1,630,621 <0.3%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェゲル			
BANK HAPOLIM BM	983	983	3,096	117,451	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	1,088	1,088	3,619	137,285	銀行	
ELBIT SYSTEMS LTD	21	21	1,383	52,456	資本財	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	995	995	1,890	71,700	銀行	
ICL LTD	677	420	1,568	59,507	素材	
NICE LTD	58	49	3,361	127,489	ソフトウェア・サービス	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	125	125	1,382	52,446	銀行	
AZRIELI GROUP	43	43	1,114	42,268	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,992 8	3,726 8	17,417 —	660,605 <0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	947,412 1,233	848,710 1,220	— —	492,430,194 <94.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (千口)	口 数 (千口)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	10	10	1,849	234,936	
BOSTON PROPERTIES	13	11	1,268	161,145	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	20	—	—	—	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	125	95	631	80,180	
PROLOGIS INC	63	57	7,302	927,506	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12	11	2,390	303,581	
CAMDEN PROPERTY TRUST	8	7	1,123	142,700	
DUKE REALTY CORP	31	27	1,471	186,870	
CROWN CASTLE INTL CORP	36	33	6,420	815,513	
ESSEX PROPERTY TRUST	5	4	1,377	174,913	
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	32	27	2,120	269,339	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	45	45	1,361	172,946	
WELLTOWER INC	35	32	2,952	374,972	
KIMCO REALTY CORP	—	47	1,137	144,431	
IRON MOUNTAIN INC	27	23	1,281	162,779	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	16	14	1,089	138,416	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	67	56	1,175	149,274	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	9	8	1,544	196,200	
REALTY INCOME CORP	31	44	3,062	389,015	
REGENCY CENTERS CORP	12	12	864	109,810	
UDR INC	28	24	1,179	149,761	
SIMON PROPERTY GROUP	28	25	2,902	368,632	
PUBLIC STORAGE	13	12	4,177	530,602	
SUN COMMUNITIES INC	9	9	1,506	191,334	
VENTAS INC	31	31	1,811	230,138	
VORNADO REALTY TRUST	15	11	404	51,417	
EXTRA SPACE STORAGE INC	10	10	1,956	248,523	
DIGITAL REALTY TRUST INC	23	22	3,137	398,568	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	50	50	929	118,086	
AGNC INVESTMENT CORP	46	46	564	71,745	
VEREIT INC	21	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORPORATION	38	35	9,218	1,170,955	
WP CAREY INC	16	14	1,214	154,211	
INVITATION HOMES INC	51	46	1,805	229,298	
EQUINIX INC	7	7	4,939	627,351	

銘柄	口数 (千口)	当期首(前期末)	当期 末		
		口数 (千口)	評価額		邦貨換算金額 (千円)
			外貨建金額		
VICI PROPERTIES INC	49	75	2,325	295,341	
SBA COMMUNICATIONS CORP	9	8	2,983	378,914	
小計	1,058	1,002	81,478	10,349,418	
	銘柄数 <比率>	36	35	—	<2.0%>
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8	4	238	23,851	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	15	15	352	35,193	
小計	24	20	591	59,045	
	銘柄数 <比率>	2	2	—	<0.0%>
(フランス)			千ユーロ		
KLEPIERRE	17	17	371	50,614	
GECINA SA	4	3	340	46,460	
COVIVIO (FP)	4	4	338	46,121	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	10	10	690	94,143	
ユーロ計	37	35	1,741	237,340	
	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	79	79	417	67,023	
SEGRO PLC	106	93	1,044	167,525	
LAND SECURITIES GROUP PLC	66	46	358	57,508	
小計	252	219	1,820	292,057	
	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		
MIRVAC GROUP	392	266	594	54,129	
APA GROUP	114	82	952	86,707	
GPT GROUP	167	167	799	72,736	
SYDNEY AIRPORT	124	—	—	—	
STOCKLAND	207	207	810	73,815	
DEXUS	94	94	987	89,922	
GOODMAN GROUP	139	133	2,656	241,755	
VICINITY CENTERS	365	365	684	62,317	
LENDLEASE GROUP	64	64	698	63,567	
SCENTRE GROUP	486	382	1,119	101,923	
小計	2,157	1,764	9,304	846,876	
	銘柄数 <比率>	10	9	—	<0.2%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	170	170	11,994	194,073	
HKT TRUST AND HKT LTD	375	205	2,218	35,888	

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	口 数 (千口)	口 数 (千口)	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	220	220	1,697	27,471
小 計	766	596	15,910	257,433
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	<0.0%>
(シンガポール)			千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	426	340	755	70,148
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	284	284	772	71,736
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	273	283	458	42,582
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	220	220	389	36,144
小 計	1,203	1,127	2,376	220,612
	銘 柄 数 <比 率>	4	4	<0.0%>
合 計	5,500	4,766	—	12,262,784
	銘 柄 数 <比 率>	62	60	<2.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
外		
S&P 500 EMIN	14,384	—
S&P/TSE 60	1,277	—
SWISS MKT IX	1,204	—
DJ EURO STOXX	1,788	—
国		
SPI 200 FUTU	556	—
FTSE 100	340	—

(注) 外貨建資産は、当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

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	492,430,194	94.0
投 資 信 託 受 益 証 券	213,635	0.0
投 資 証 券	12,049,149	2.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,049,920	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	523,742,898	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(521,971,770千円)の投資信託財産総額(523,742,898千円)に対する比率は99.7%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=127.02円

1カナダドル=99.87円

1ユーロ=136.29円

1イギリスポンド=160.39円

1スイスフラン=132.59円

1スウェーデンクローナ=12.94円

1ノルウェークローネ=13.40円

1デンマーククローネ=18.32円

1オーストラリアドル=91.02円

1ニュージーランドドル=83.10円

1香港ドル=16.18円

1シンガポールドル=92.82円

1イスラエルシェケル=37.927円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月30日現在
(A) 資 産	525,886,666,499円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,361,445,522
株 式(評価額)	492,430,194,549
投資信託受益証券(評価額)	213,635,587
投資証券(評価額)	12,049,149,251
未 収 入 金	2,520,238,732
未 収 配 当 金	778,482,292
差 入 委 託 証 拠	2,533,520,566
(B) 負 債	2,461,701,247
未 払 金	2,394,732,661
未 払 解 約 金	66,967,258
未 払 利 息	1,328
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	523,424,965,252
元 本	124,778,059,850
次 期 繰 越 損 益 金	398,646,905,402
(D) 受 益 権 総 口 数	124,778,059,850口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,948円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年6月 1日 至 2022年5月30日
(A) 配 当 等 収 益	9,076,033,918円
受 取 配 当 金	9,069,884,084
受 取 利 息	160,716
そ の 他 収 益 金	19,562,796
支 払 利 息	△13,573,678
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	48,418,655,792
売 買 益	108,054,594,974
売 買 損	△59,635,939,182
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	737,388,472
取 引 益	2,635,676,118
取 引 損	△1,898,287,646
(D) そ の 他 費 用	△169,357,425
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	58,062,720,757
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	379,881,244,642
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	47,938,434,749
(H) 解 約 差 損 益 金	△87,235,494,746
(I) 計 (E+F+G+H)	398,646,905,402
次 期 繰 越 損 益 金(I)	398,646,905,402

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

(注2) (G) 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3) (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>

※当ファンドの期首元本額は137,722,653,603円、期中追加設定元本額は15,718,352,796円、期中一部解約元本額は28,662,946,549円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

SMT グローバル株式インデックス・オープン	31,891,617,739円
外国株式SMTBセクション(SMA専用)	15,863,198,047円
DC外国株式インデックス・オープン	11,770,844,166円
世界経済インデックスファンド	10,429,835,021円
DC世界経済インデックスファンド	9,650,097,206円
分散投資コア戦略ファンドS	8,037,948,513円
DCマイセクション75	4,395,959,459円
DCマイセクション50	3,623,631,364円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,890,361,169円
DCマイセクションS50	1,817,107,210円
DCマイセクションS75	1,519,066,014円
外国株式インデックス・オープン(SMA専用)	1,505,554,380円
分散投資コア戦略ファンドA	1,421,677,202円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,345,785,667円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	1,286,512,288円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	1,285,687,705円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	1,240,448,028円
外国株式ファンド・シリーズ1	1,136,804,848円
FOFs用 外国株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)	1,127,752,855円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	1,082,356,527円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	1,070,221,107円
外株インデックス・ファンド2(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	1,062,514,562円
外国株式インデックス・オープン	863,039,188円
DCマイセクション25	803,273,450円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	729,877,138円
グローバル経済コア	643,200,142円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	594,961,570円
コア投資戦略ファンド(安定型)	581,693,447円
コア投資戦略ファンド(切替型)	530,929,433円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	404,580,459円
DCマイセクションS25	397,007,177円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	383,790,568円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	282,297,126円
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	265,963,687円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	241,405,184円
SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用)	240,174,152円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	232,787,423円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	225,480,922円
SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用)	221,972,924円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	206,181,058円
外株インデックス・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	195,495,469円
SMT 世界経済インデックス・オープン	191,550,308円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	175,323,922円
i-SMT グローバル株式インデックス(ノーロード)	168,188,946円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	164,818,430円

DCターゲット・イヤー ファンド2035	163,822,551円
SMT インデックスバランス・オープン	156,533,319円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	137,094,789円
ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド2021-11(適格機関投資家専用)	132,686,530円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	119,915,396円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	118,695,108円
ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド(適格機関投資家専用)	99,941,540円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	87,519,316円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	72,625,573円
私募世界経済パッシブファンド(適格機関投資家専用)	56,668,260円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	56,281,250円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	52,688,817円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	45,940,393円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	33,521,145円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	33,352,178円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	32,345,308円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	30,330,368円
外国株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	29,915,264円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	28,835,745円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	15,432,161円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	14,319,329円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	13,209,075円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	11,496,228円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	11,319,798円
SBI資産設計オープン(分配型)	6,439,733円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	5,903,238円
マイセクション75VA1(適格機関投資家専用)	4,732,946円
マイセクション50VA1(適格機関投資家専用)	3,828,753円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	3,692,539円

お知らせ

該当事項はありません。

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／株式
信託期間	原則無期限
運用方針	投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	ベビード ファンド グローバル・フランチャイズ・マザー ファンドⅢの受益証券を主要投資対象としま す。 マザー ファンド 世界各国の株式を主要投資対象としま す。
組入制限	ベビード ファンド 株式の実質投資割合には制限を設けま せん。 外貨建資産の実質投資割合には制限を 設けません。 新株引受権証券ならびに新株予約権証 券への実質投資割合は、取得時におい て投資信託財産の純資産総額の20%以 下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、 取得時において投資信託財産の純資産 総額の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券ならびに新 株予約権証券への実質投資割合は、取 得時において投資信託財産の純資産総 額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債 型新株予約権付社債への実質投資割 合は、取得時において投資信託財産の 純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に 限定します。 マザー ファンド 株式の投資割合には制限を設けませ ん。 外貨建資産の投資割合には制限を設け ません。 新株引受権証券ならびに新株予約権証 券への投資割合は、取得時において投 資信託財産の純資産総額の20%以下と します。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得 時において投資信託財産の純資産総額 の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券ならびに新 株予約権証券への投資割合は、取得時 において投資信託財産の純資産総額の 5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債 型新株予約権付社債への実質投資割 合は、取得時において投資信託財産の 純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に 限定します。
分配方針	原則として、毎決算時(4月15日。ただし、休業日の場 合は翌営業日)に、以下の方針に基づき分配を行います。 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の 配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額 とします。 分配金額は、委託者が基準価額の水準、市況動向等 を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額等 の場合には委託者の判断で分配を行わないことがあります。 収益の分配に充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。

Morgan Stanley

グローバル株式 コンセントレイト・ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書

第2期(決算日 2022年4月15日)

受益者のみなさまへ

毎々格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関
投資家専用)」は、去る2022年4月15日に第2期の決算を
行いましたので期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用報告書に関するお問い合わせ先

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社
業務部

〒100-8109 東京都千代田区大手町一丁目9番7号

大手町フィナンシャルシティ サウスタワー

電話番号：03-6836-5140

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページ：www.morganstanley.com/im/jp

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 組 入 比 率	純 資 産 額
	税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2020年 3 月 25 日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 0.1
1 期 (2021年 4 月 15 日)	13,909	0	39.1	97.9	16,155
2 期 (2022年 4 月 15 日)	16,767	0	20.5	97.9	14,816

(注1) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2021年 4 月 15 日	円 13,909	% —	% 97.9	% 97.9
4 月末	14,172	1.9	97.8	97.8
5 月末	14,285	2.7	97.6	97.6
6 月末	14,798	6.4	99.0	99.0
7 月末	15,038	8.1	98.1	98.1
8 月末	15,216	9.4	97.9	97.9
9 月末	15,076	8.4	97.9	97.9
10 月末	15,985	14.9	97.6	97.6
11 月末	15,918	14.4	98.0	98.0
12 月末	17,067	22.7	98.1	98.1
2022年 1 月末	15,862	14.0	98.5	98.5
2 月末	15,679	12.7	98.2	98.2
3 月末	16,658	19.8	98.2	98.2
(期 末) 2022年 4 月 15 日	16,767	20.5	97.9	97.9

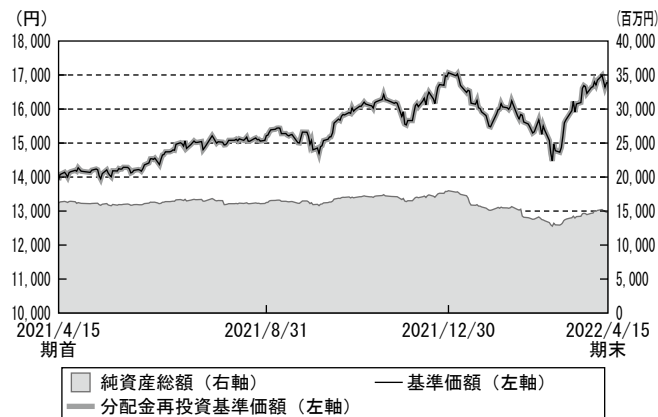
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■運用経過（2021年4月16日から2022年4月15日まで）

基準価額等の推移



第2期首：13,909円

第2期末：16,767円（既払分配金0円）

騰落率：20.5%（分配金再投資ベース）

（注1）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2）分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同値にして指数化しています。

（注3）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

基準価額の主な変動要因

グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）

期首に13,909円でスタートした基準価額は、当期末には16,767円となりました。当ファンドが投資するグローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの価格変動が当ファンドの基準価額に影響を与えました。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

期首に14,055円でスタートした基準価額は、当期末には17,078円となりました。絶対寄与度（保有ウェイト×パフォーマンス）の上位5銘柄はMicrosoft、Philip Morris International、Danaher、Thermo Fisher Scientific、Accentureで、下位5銘柄はFidelity National Information、SAP、Reckitt Benckiser、British American Tobacco、Estee Lauderでした。なおパフォーマンスで最も上昇したのはCoca-Colaでした（プラス約44%）。

投資環境

- ・当期の株式市場は、コロナ禍の行動規制が次第に緩和された事が好材料であった半面、米国におけるテーパリング開始（量的緩和における資産買入れ額を減らす事）の可能性や2022年以降の政策金利引き上げの可能性が売り材料になる場面が散見された。また米国10年債（トレジャリー）の利回りが4月初頭から7月末まで低下し、その後上昇傾向となつて3月上旬以降に急騰したため、成長期待が高い「グロース株」の株価が変動し易くなった（トレジャリー利回りが上昇するとグロース株は下落し易い）。
- ・株式市場の代替としてMSCIワールド指数をセクター別で見ると、パフォーマンスが良かったセクターはエネルギー、ヘルスケア、不動産、生活必需品、公益事業、素材などで、悪かったセクターはコミュニケーション・サービス、一般消費財・サービス、資本財・サービス。なおエネルギーは突出して好パフォーマンス（株式市場全体の4.5倍以上の上昇率）。
- ・4月下旬にはバイデン大統領がキャピタルゲイン税の増税（20%→39.6%）を準備中との報道が売り材料になったものの、5月上旬には予想を下回る米国4月非農業雇用者数や予想以上の失業率（6.1%）を受けてテーパリング開始懸念が低下し、最高値を付けた。

- ・しかしながら5月には複数の地方連銀総裁のコメント（テーパリングの提案、今後の強い雇用予想など）を受けて反落し、特に5月12日には予想を上回る米国4月CPI（消費者物価指数、前月比+0.8%）を受けてテーパリング開始懸念が高まり、急落。その後は米国CDC（疾病予防管理センター）の新ガイドラインが行動規制を大幅に緩和した事（主にワクチン接種後のマスク着用義務の廃止）などが好感されて反発し、5月末には最高値に接近。
- ・6月中旬に開催されたFOMCで2023年中に利上げ2回が示唆され、3月のFOMCでは2023年中の利上げは無いとされていたため、株式市場は反落。その後はFOMC参加者の発言を受けて目先のテーパリング開始は無いとの見方が強まり、下旬には再び最高値を更新。
- ・7月の株式市場は、適度に堅調な経済指標を受けてテーパリング不安も無く上昇基調で始まったものの、デルタ変異コロナウィルスの拡大懸念や一部経済指標におけるインフレ予想値の上昇などが弱気材料になり、更に19日にはデルタ変異コロナウィルス拡大による経済活動低下の懸念から急落。その後は市場予想を上回る4-6月期決算等を好感して上昇基調になり、下旬には最高値を更新。なお下旬のFOMCにおいて従来の金融政策は変わらなかったものの、パウエルFRB議長のコメント「テーパリングに関して今後のFOMCで議論する」を受けて、株式市場は年内のテーパリング開始を織り込み始めた。
- ・8月の株式市場では、タリバンによるアフガニスタン制圧は目立った売り材料にならず、米国でワクチン接種拡大期待が高まった事や、パウエルFRB議長コメントを好感して（急速なテーパリングは無いとの安心感）、月末にかけて最高値を更新。なお8月中旬以降は中国政府による贅沢禁止令を受けて高級ブランド品を擁する企業の株価が低迷。
- ・9月の株式市場は、8月末の上昇基調が続いて初頭に最高値を付け、その後は市場予想を下回る経済指標を受けて経済回復ペースの鈍化懸念が台頭し、下落基調に。20日には中国恒大集団のデフォルト不安から一段安となり、更に月末にはインフレ懸念（原油価格が2018年10月来の高値、1バレル75ドル強）などから急落。
- ・10月の株式市場は、天然ガス価格の反落等を好感して上昇基調となり、中旬には米国の堅調な経済指標（小売売上高）やインフレ懸念の後退、大手銀行の好決算等が買い材料になり、9月上旬につけていた最高値を月末に更新。
- ・11月の株式市場は、月初のFOMCにおいて11月からのテーパリング開始（毎月の債券購入額1,200億ドルを、月に150億ドルずつ減らす）を決定したものの、織り込み済みで株価は堅調に推移し、また堅調な米経済指標やファイザーの経口コロナ薬開発の進展なども好感された。主要株価指数は中旬に最高値を付けたが、26日には新型コロナウイルス（オミクロン型）に関して南アフリカと欧州が「深刻な懸念」を表明した事を受けて急落。
- ・12月の株式市場は、オミクロン型は重症化が少ないとの臨床データや有効な薬の開発期待、グローバルに好調な経済指標などを受けて反発。中旬に開催されたFOMCではテーパリングの加速（1月から月当りの購入減少額をこれまでの150億ドルから300億ドルに）が決まり、また2022年中に3回の利上げ予想が示されたものの、織り込み済みで目立った売り材料にはならず。ファイザーの経口コロナ薬の承認や堅調な経済指標などに支えられて下旬には主要指数が最高値を更新。なおナスダック総合指数は11月につけた最高値を更新していない。
- ・1月の株式市場は、多くの主要指数が初頭に最高値を付け、また当期の最高値となった。その後は12月FOMCの議事録を受けて「米国で2022年内に利上げ3回」が織り込まれ始めて反落。10年債（トレジャリー）利回りが1.7%を上回るなど長期金利の上昇が意識され始め、高バリュエーションのグロース銘柄が急落し、特に2021年の好パフォーマンス銘柄が売られた。その後も想定以上の米国金利引き締め懸念が台頭し、ウクライナにおけるロシアとの緊張増大もあって続落。
- ・2月の株式市場は、オミクロン型の爆発的拡大が収まりつつあるとの期待感等から回復したものの、インフ

- レ懸念（米国1月CPI前年比+7.5%は1982年以来の高水準）やロシアによるウクライナ侵攻懸念が重荷となって反落。22日にはウクライナ東部が独立宣言して同地域へロシア軍が進駐して一段安に。
- ・3月の株式市場は、ウクライナに侵攻したロシア軍による破壊行為の拡大と、それに伴う原油価格の上昇で月初から急落し、8日が当期の最安値に。原油価格は月初から1バレル100ドルを上回り、西側諸国がロシア原油の輸入禁止を協議した7日には一時的に130ドルを超え、世界的な景況観悪化が懸念された。9日にはロシアのコメント（ウクライナ中立化を望む、など）を受けた停戦期待や、原油価格の反落を好感して反発し、その後も更なる原油価格の反落が支援材料になり、停戦交渉におけるロシアの要求が比較的現実的になった事も好感されて上昇。更に29日にはトルコで開催された対面の停戦協議が好感された。なお3月半ばのFOMCでは予想通りに、FF金利誘導目標が0.25%引き上げられて0.25~0.5%となった。また年内の残る6回のFOMC全てで0.25%ずつ引き上げられる事が示唆された。
 - ・4月以降はウクライナ戦争の状況悪化等から株式市場は反落。

ポートフォリオ

グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）

- ・当ファンドは、マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、組入れを高位に維持することを基本としております。当期もこの方針に基づき、グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの組入比率を高位に保ちました。当期末の実質有価証券組入比率は97.9%でした。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

- ・主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行いました。
- ・運用哲学に従い、割安（主にフリーキャッシュフロー利回りを勘案）かつ際立った優良株の保有に努め、株価の下落回避を重視して銘柄選択しました。主な投資行動としては、新規組入でEstee Lauder（生活必需品）、Broadridge Financial Solutions（情報技術）、Steris（ヘルスケア）、Otis（資本財・サービス）、Equifax（資本財・サービス）、売り切りでBritish American Tobacco（生活必需品）とFactSet（金融）がありました。また買い増し・一部売りの銘柄も多く、特に株式市場全体が反落した1月以降には割安な銘柄を買い増す機会が増えました。
- ・セクターウェイトの主な変化は、ヘルスケア、資本財・サービスの増加と、生活必需品の減少。国別ウェイトでは米国が増加し、英国が減少（主な要因はBritish American Tobaccoの売切り）。
- ・なおポートフォリオの保有銘柄のロシアとウクライナにおける売上を保有ウェイトで加重平均すると、売上全体の2%以下であり、仮に両国における売上が無くなっても重大なマイナス要因とは想定されません。

<絶対寄与度上位銘柄>

Microsoft（平均保有ウェイト 9.4%、パフォーマンス+25.4%）

- ・世界最大のソフトウェア会社で、殆どの企業が採用し、更に企業が過去データを活用するためには当社のソフトウェアを使用し続けるため、業績が安定して成長する。またソフトウェアの一部がサブスクリプション化して業績が安定化している。ウインドウズ事業の貢献度合が低下する一方で、クラウド関連事業が拡大しており、特にクラウドプラットフォームでAWS（Amazon Web Services）に次ぐシェア第2位のAzureの高い成長性が評価される。他の主要テクノロジー企業に影響している、プライバシー、データ、独占禁止法関連の論争に関して、当社はほぼ無関係である事も評価される。
- ・10月下旬発表の7-9月期決算（為替変動前売上+20%、前期+17%）では全部門（ソフトウェア関連、ア

ジュール&サーバー、PC関連)が市場予想を上回った。アジュール(売上の2割強、同売上+48%、前期+45%、前々期+46%)では前期に減速した成長性が再加速した事が好感され、またアジュールやオフィス365等を合わせたコマース・クラウド事業(売上の5割弱、同売上+34%、前期+31%)の拡大が評価された。11月中旬に最高値を付け、その後は情報技術セクター指数並みパフォーマンスで推移。

Philip Morris International (平均保有ウェイト 8.4%、パフォーマンス+32.7%)

- ・ 当社の加熱式たばこ(主にiQOS)は業界内で最高の技術を誇り、急速に市場シェアを獲得した日本に続いて西欧・東欧でも成長し始め、売上の3割にまで拡大。新製品(イルマ)の拡大やエマージング向け廉価品開発予定など、引き続き貢献が期待される。また従来型たばこはエマージング国で成長しており、加熱式たばこと従来型たばこを合わせると世界最大シェア(中国を除く)。設備投資が殆ど無いため純利益のほぼ全額がフリーキャッシュフローになり、配当や自社株買いが容易。
- ・ 米国で営業していないためFDA(Food and Drug Administration、食品医薬品局)の規制を受けず、またたばこ害を減らして“煙の無い世界”を目指す当社は、若者のニコチン中毒を助長していると見られている企業に比べて、規制の標的になり難い。2025年までに売上の50%以上を次世代たばこにする事を目指している。なお米国では兄弟会社であるアルトリアを通して2020年からiQOSを販売。FDAが2020年7月上旬にiQOSをMRTB(Modified Risk Tobacco Product)に認定した事で、今後の更なる成長加速が期待される。
- ・ 会社による業績見通しでiQOSが堅調である事が好感されて12月からアウトパフォーム。2月中旬発表の10-12月期決算(オーガニック売上+8.4%、前期+7.6%)を好感して最高値を付けた。投資家が注目するiQOS(同売上+24%、前期+33%)は堅調と見做された。ロシアが会社売上の7%強を占めるため、ウクライナ戦争を受けて2月下旬に急落したが、期末には急落前の水準をほぼ回復。

<絶対寄与度下位銘柄>

Fidelity National Information Services (平均保有ウェイト 2.3%、パフォーマンス-21%)

- ・ 米国を基盤として、各種業務代行やソフトウェア提供等で銀行やその他金融機関をサポート。またワールドペイを2019年に買収してクレジットカード決済サービス(アクワイアラ)事業でも大手となった。
- ・ アクワイアラ事業(売上の約3割)が同業他社対比で劣後している事が嫌気された。当社の顧客の多くが実店舗で営業しているため、ネット販売が急増する環境において、市場シェアを落とし易い。またクレジットカード決済全体の不安材料として、コロナ禍による国際間クレジット決済低迷と、BNPL(Buy Now Pay Later)拡大によるクレジット決済減少懸念があった。
- ・ 国際間クレジット決済の回復は時間の問題であり、またBNPLではデビット決済において当社を含めたアクワイアラに手数料が落ちるため、本質的な問題では無いと想定。また絶対的な業績は堅調であり(10-12月期は会社全体では前年比オーガニック売上+11%、アクワイアラ事業では+19%)、株価は過度に下落して割安であると想定。割安性を評価して12月に買い増している。

SAP (平均保有ウェイト 4.6%、パフォーマンス-11.8%)

- ・ ビジネス管理に関する、ソフトウェア、ソリューション、各種サービスの世界的リーダーで、主力事業であるERP(Enterprise Resource Planning:企業資源計画、つまり基幹業務の統合処理)システムでは米国Oracleとともに世界最大手。ERPは開始後の維持管理が必要で、また多額の乗り換えコスト等を受けて顧客が継続的であるため、SAPに安定的な収益をもたらす。
- ・ 従来からのメンテナンス事業(既存のソフトウェア契約に対する年間手数料が得られる)と成長中のクラ

ウド関連事業を合わせると、粗利益の80%近くが継続的（リカーリング）。これがリーマンショック時には20%であった事を勘案すると、今の収益性ははるかに頑強と言える。更にクラウド事業の拡大によって継続的収益の割合が増加し、業績が安定する。

- ・11月上旬までは株式市場並みのパフォーマンスであったが、ドイツにおけるコロナ患者の急増を受けて11月下旬にドイツの主要株式指数が反落し、指数の構成ウェイトに占める割合が高い当社は下落し易かった（DAX指数の第2位で8～9%を占める）。その後も市場予想を下回る10-12月期決算や、2月下旬以降はウクライナ戦争を受けてDAX指数が軟化した際に同調して下落。割安性を評価して3月に買い増している。

ベンチマークとの差異

ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、運用の目標となるベンチマークおよび参考指数は設定しておりませんので、当項目に記載する事項はありません。

分配金

当期の収益分配金につきましては基準価額水準等を勘案し、期中に生じた利子等の分配原資に関しては、収益分配を見送りました。なお、収益分配金にあてなかった利益につきましては、投資信託財産中に留保し運用の基本方針に基づいて運用いたします。

【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第2期
	(2021年4月16日～2022年4月15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	6,766

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は、当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」の数値は円未満を切捨てているため、「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

グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）

- ・グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの組入比率を高位に保つことにより、同ファンドを通じて主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

- ・MSCIワールドは米ドルベースで年初来3月末までに約5%下落しましたが、背景は市場の収益期待（予想EPS）の低下では無く（寧ろ少し上昇している）、PERの下落です。当運用が過去の下落局面で下落幅を抑えていた背景は、株式市場全体に比べて利益が堅調であった事なので、足元の下落局面は過去のパターンとは異なって下落抑制効果が現れ難い状況です。
- ・また足元の下落局面で特徴的なのは、バリュエーションが割高な銘柄ほど株価が下落している事。3月は反発したので年初来2月末までに関して分析すると、MSCIワールドを2021年末のPER倍率で五分位に分けた場合、第1の五分位（最も割高なグループ）の株価は15%減、第2の五分位は9%減、他の五分位は1-4%減にとどまっています（パフォーマンスは米ドルベース）。当運用が保有する高クオリティ銘柄は市場全体よりも若干割高になっており、ポートフォリオの組み入れ銘柄の約半分は第2の五分位内に属しているため、年初来の市場環境は逆風でした。
- ・セクター別で年初来3月末までに圧倒的な好パフォーマンスであったエネルギー、それに続く素材を保有せず、一方でパフォーマンス下位である情報技術が最大保有セクターである事も、逆風でした。
- ・しかしながらこの下落によって幾つかの銘柄は魅力的なバリュエーション水準となり、3月は活発な投資行動となりました。今後もこのような機会を活用する方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年4月16日～2022年4月15日)		
	金額	比率	
a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	126円 (119) (2) (5)	0.814% (0.770) (0.011) (0.033)	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等の対価 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等の対価
b) 売買委託手数料 (株式)	1 (1)	0.009 (0.009)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
c) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.001 (0.001)	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 有価証券の売買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 (4) (1) (0)	0.033 (0.028) (0.003) (0.002)	d) 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 監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	132	0.857	

当期中の平均基準価額は、15,479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) 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マザーファンド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3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) 「金額」欄は、各項目毎に円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4月16日から2022年4月15日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ	345,397	558,724	3,162,857	5,014,705

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,630,465千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,830,035千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.54

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注3) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末（決算日の属する月については決算日）の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2021年4月16日から2022年4月15日まで）

期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 親投資信託残高

(2022年4月15日現在)

種 類	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ	11,494,482 千口	8,677,023 千口	14,818,619 千円

(注1) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末におけるグローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ全体の口数は8,677,023千口です。

■投資信託財産の構成

(2022年4月15日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ	14,818,619 千円 98.2 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	264,261 1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	15,082,880 100.0

(注1) グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢにおいて、当期末における外貨建純資産（15,072,916千円）の投資信託財産総額（15,104,572千円）に対する比率は99.8%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=126.37円、1ユーロ=136.53円、1英ポンド=164.99円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月15日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,082,880,325円
コール・ローン等	53,055
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ(評価額)	14,818,619,964
未 収 入 金	264,207,306
(B) 負 債	266,873,364
未 払 解 約 金	202,067,304
未 払 信 託 報 酬	64,442,226
そ の 他 未 払 費 用	363,834
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	14,816,006,961
元 本	8,836,422,389
次 期 繰 越 損 益 金	5,979,584,572
(D) 受 益 権 総 口 数	8,836,422,389口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,767円

■損益の状況

当期 (自2021年4月16日 至2022年4月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1円
支 払 利 息	△1
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,593,711,689
売 買 益	3,089,262,293
売 買 損	△495,550,604
(C) 信 託 報 酬 等	△131,616,105
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,462,095,583
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,330,033,075
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,187,455,914
(配 当 等 相 当 額)	(103,243,674)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,084,212,240)
(G) 計 (D+E+F)	5,979,584,572
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	5,979,584,572
追 加 信 託 差 損 益 金	1,187,455,914
(配 当 等 相 当 額)	(103,804,793)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,083,651,121)
分 配 準 備 積 立 金	4,792,128,658

(注1) 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2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等は信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 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。

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	11,615,138,101円
期中追加設定元本額	352,963,390円
期中一部解約元本額	3,131,679,102円

(損益及び剰余金計算書関係)

分配金の計算過程

投資信託約款に基づき計算した分配可能額は5,979,584,572円であるが、基準価額水準、市況動向および収益分配方針を勘案し、分配を行っておりません。

■お知らせ

該当事項はありません。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ ー第2期ー
決算日 2022年4月15日／計算期間 (2021年4月16日～2022年4月15日)

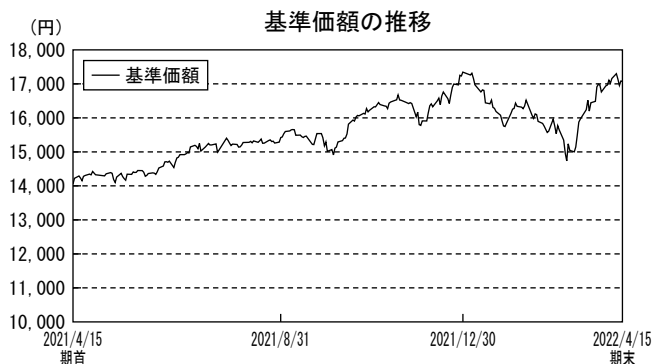
当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式の投資割合には制限を設けません。 外貨建資産の投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券ならびに新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券ならびに新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。

■運用経過 (2021年4月16日から2022年4月15日まで)

基準価額の主な変動要因

期首に14,055円でスタートした基準価額は、当期末には17,078円となりました。絶対寄与度（保有ウェイト×パフォーマンス）の上位5銘柄はMicrosoft、Philip Morris International、Danaher、Thermo Fisher Scientific、Accentureで、下位5銘柄はFidelity National Information、SAP、Reckitt Benckiser、British American Tobacco、Estee Lauderでした。なおパフォーマンスで最も上昇したのはCoca-Colaでした（プラス約44%）。



(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

投資環境／ポートフォリオ

2～6 ページをご参照ください。

ベンチマークとの差異

ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、運用の目標となるベンチマークおよび参考指数は設定しておりませんので、当項目に記載する事項はありません。

■今後の運用方針

7 ページをご参照ください。

■ 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 円	価 額		株 組 入 比 率 %	投 資 信 託 率 %
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 4月 15日	14,055	—	—	97.9	—
4 月 末	14,326	1.9	—	97.8	—
5 月 末	14,450	2.8	—	97.5	—
6 月 末	14,977	6.6	—	98.8	—
7 月 末	15,230	8.4	—	97.9	—
8 月 末	15,423	9.7	—	97.6	—
9 月 末	15,293	8.8	—	97.5	—
10 月 末	16,225	15.4	—	97.6	—
11 月 末	16,169	15.0	—	97.9	—
12 月 末	17,346	23.4	—	98.0	—
2022年 1 月 末	16,135	14.8	—	98.1	—
2 月 末	15,961	13.6	—	97.8	—
3 月 末	16,961	20.7	—	97.8	—
(期 末) 2022年 4月 15日	17,078	21.5	—	97.9	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年4月16日～2022年4月15日)		
	金額	比率	
a) 売買委託手数料 (株式)	1円 (1)	0.009% (0.009)	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)	0 (0)	0.001 (0.001)	b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券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)	4 (4) (0)	0.028 (0.028) (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 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
合計	5	0.038	

当期中の平均基準価額は、15,708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。

■売買および取引の状況（2021年4月16日から2022年4月15日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 1,080 (31)	千米ドル 16,125 (90)	百株 2,272 (-)	千米ドル 40,199 (90)
	ユ		千ユーロ		千ユーロ
国	ド イ ツ	105	1,191	139	1,586
	フ ラ ン ス	27	1,121	134	3,884
	オ ラ ン ダ	24	92	309	1,017
	そ の 他	7	19	88	227
	イ ギ リ ス	84	千英ポンド 328	1,743	千英ポンド 5,718

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は株式分割、株式転換、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	8,630,465千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,830,035千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.54

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注3) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末（決算日の属する月については決算日）の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2021年4月16日から2022年4月15日まで）

期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年4月15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	502	431	5,079	641,881	ヘルスケア機器・サービス	
BAXTER INTERNATIONAL	756	626	4,786	604,930	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON AND CO	209	159	4,343	548,903	ヘルスケア機器・サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	—	94	1,446	182,789	ソフトウェア・サービス	
COCA-COLA CO	504	354	2,301	290,891	食品・飲料・タバコ	
DANAHER CORP	255	204	5,672	716,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EQUIFAX INC	—	35	757	95,703	商業・専門サービス	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	27	—	—	—	各種金融	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	263	260	2,666	337,013	ソフトウェア・サービス	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	343	355	4,424	559,067	各種金融	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	59	1,572	198,771	家庭用品・パーソナル用品	
MOODY'S CORPORATION	52	40	1,322	167,078	各種金融	
NIKE INC-CL B	120	135	1,812	229,081	耐久消費財・アパレル	
OTIS WORLDWIDE CORP	—	222	1,661	209,931	資本財	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,348	1,035	10,539	1,331,890	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	494	265	4,208	531,821	家庭用品・パーソナル用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC	73	56	2,592	327,573	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	125	96	5,486	693,325	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	358	308	6,554	828,247	ソフトウェア・サービス	
ZOETIS INC	113	72	1,350	170,606	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCENTURE PLC-CL A	262	165	5,282	667,581	ソフトウェア・サービス	
STERIS PLC	—	11	277	35,031	ヘルスケア機器・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	332	184	4,221	533,430	ソフトウェア・サービス	
MICROSOFT CORP	548	359	10,054	1,270,596	ソフトウェア・サービス	
小 計	株数・金額	6,693	5,533	88,414	11,172,954	
	銘柄数<比率>	19	23	—	<75.4%>	

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

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・・・ドイツ) SAP SE	百株 505	百株 471	千ユーロ 4,585	千円 626,053	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 505	471	4,585	626,053	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.2%>
(ユーロ・・・フランス) LOREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON PERNOD-RICARD	92 34 182	57 35 108	千ユーロ 2,084 2,250 2,141	284,544 307,312 292,325	家庭用品・パーソナル用品 耐久消費財・アパレル 食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額 309	201	6,476	884,183	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<6.0%>
(ユーロ・・・オランダ) HEINEKEN NV DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	300 651	230 436	千ユーロ 2,076 460	283,454 62,871	食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額 951	666	2,536	346,325	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.3%>
(ユーロ・・・その他) RELX PLC	273	192	千ユーロ 568	77,612	商業・専門サービス
小 計	株数・金額 273	192	568	77,612	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>
ユーロ計	株数・金額 2,040	1,533	14,166	1,934,175	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<13.1%>
(イギリス) BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC EXPERIAN PLC RECKITT BENCKISER GROUP PLC RELX PLC	905 461 1,263 1,041	— 307 969 734	千英ポンド — 841 5,873 1,791	— 138,902 969,144 295,655	食品・飲料・タバコ 商業・専門サービス 家庭用品・パーソナル用品 商業・専門サービス
小 計	株数・金額 3,671	2,012	8,507	1,403,702	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<9.5%>
合 計	株数・金額 12,405	9,078	—	14,510,831	
	銘柄数<比率>	30	33	—	<97.9%>

(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) —印は組み入れなし。

■投資信託財産の構成

(2022年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	14,510,831	96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	593,741	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	15,104,572	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (15,072,916千円) の投資信託財産総額 (15,104,572千円) に対する比率は99.8%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=126.37円、1ユーロ=136.53円、1英ポンド=164.99円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月15日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,471,712,807円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	350,084,931
株 式(評価額)	14,510,831,692
未 収 入 金	602,396,024
未 収 配 当 金	8,400,160
(B) 負 債	653,424,032
未 払 金	389,216,696
未 払 解 約 金	264,207,306
未 払 利 息	30
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	14,818,288,775
元 本	8,677,023,050
次 期 繰 越 損 益 金	6,141,265,725
(D) 受 益 権 総 口 数	8,677,023,050口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,078円

■損益の状況

当期 (自2021年4月16日 至2022年4月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	266,161,154円
受 取 配 当 金	266,207,792
支 払 利 息	△46,638
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,858,161,243
売 買 益	3,431,274,477
売 買 損	△573,113,234
(C) 信 託 報 酬 等	△5,024,832
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,119,297,565
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,660,490,094
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	213,326,821
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,851,848,755
(H) 計 (D+E+F+G)	6,141,265,725
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,141,265,725

(注1) 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2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等は外貨建資産の保管に係る費用等です。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金は、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>

(貸借対照表関係)

期首元本額	11,494,482,270円
期中追加設定元本額	345,397,875円
期中一部解約元本額	3,162,857,095円
期末における元本の内訳	
グローバル株式会社コンセントレイト・ファンド (適格機関投資家専用)	8,677,023,050円
期末元本額合計	8,677,023,050円

■お知らせ

該当事項はありません。

■ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社
運用方針	主に「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）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金融商品取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。
主要投資対象	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">① 株式への実質投資割合には、制限を設けません。② 新株引受権証券及び新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以内とします。③ 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。④ 同一銘柄の新株引受権証券及び新株予約券証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。⑤ 同一銘柄の転換社債等への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。⑥ 投資信託証券（マザーファンド受益証券及び上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。⑦ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。⑧ 為替予約の利用及びデリバティブの使用は、ヘッジ目的に限定しません。

●損益の状況

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

●組入資産の明細

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

■ Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL

● ファンドの概要

運用会社	Capital Research & Management Company
運用方針	主として世界各国の金融商品取引所（これに準ずるものを含まず。）に上場され、またはその他の規制ある市場で取引されている株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。
主要投資対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	原則として同一銘柄の株式への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 原則として同一銘柄の転換社債への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 原則として同一銘柄の新株予約権証券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 純資産総額の10%を超えての借入れは、行いません。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Capital International Fund Audited Annual Report 2021 For the year ended 31 December 2021」の情報を基に掲載しています。

Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL

● 損益の状況（2021年1月1日～2021年12月31日）

	Capital Group New Economy Fund (LUX)
Income	
Interest on bonds and convertible bonds (net of withholding taxes)	-
Dividend income (net of withholding taxes)	US\$2,246,377
Other income	-
Interest on bank accounts	14,080
Interest on swap contracts	-
	2,260,457
Expenses	
Management fees	5,543,083
Administrative Manager services	452,623
Taxe d'abonnement	253,137
Professional services	183,921
Depository and custody	133,952
Overdraft interest *	-
Other	21,808
Printing and publishing	19,776
Interest on swap contracts	-
	6,608,300
Reimbursement of expenses	261,986
Net investment income/(loss) for the year (a)	(4,085,857)
Net realised gain/(loss) on:	
Sale of investments	21,585,935
Financial futures contracts	-
Foreign currency transaction	(1,514,197)
Swap contracts	-
Net realised gain/(loss) for the year (b)	20,071,738
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:	
Investments	29,904,266
Financial futures contracts	-
Swap contracts	-
Foreign currency transactions	854,343
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year (c)	30,758,609
Result of operations for the year (a+b+c)	46,744,490
Dividend distributions	(4,264)
Net subscriptions/(redemptions) of shares for the year	328,414,944
Total net assets at the beginning of the year	297,897,663
Translation difference	-
Total net assets at the end of the year	US\$673,052,833

* Mainly due to negative interest rate policy implemented by central banks.

● 投資明細表 (2021年12月31日現在)

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities				
<i>Australia</i>				
Atlassian Corp. plc 'A'	USD	6,585	2,510,795	0.37
Sydney Airport	AUD	49,896	315,100	0.05
Xero Ltd.	AUD	2,858	294,101	0.04
			3,119,996	0.46
<i>Brazil</i>				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	168,707	1,582,472	0.24
Pagueseguro Digital Ltd. 'A'	USD	56,730	1,487,460	0.22
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	34,512	277,769	0.04
StoneCo Ltd. 'A'	USD	71,666	1,208,289	0.18
			4,555,990	0.68
<i>Canada</i>				
AbCellera Biologics, Inc.	USD	74,223	1,061,389	0.16
Lightspeed Commerce, Inc.	USD	7,909	319,761	0.05
Shopify, Inc. 'A'	USD	5,850	8,057,731	1.19
			9,438,881	1.40
<i>China</i>				
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNY	30,960	205,385	0.03
CanSino Biologics, Inc., Reg. S 'H'	HKD	46,256	1,068,968	0.16
CIFI Ever Sunshine Services Group Ltd., Reg. S	HKD	784,000	1,214,576	0.18
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	295,100	5,555,678	0.82
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNY	61,400	360,885	0.05
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	326,000	1,003,392	0.15
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4,096	118,401	0.02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	78,300	4,587,010	0.68
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	210,912	3,651,547	0.54
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	539,000	6,397,452	0.95
Yunnan Energy New Material Co. Ltd.	CNY	4,500	176,799	0.03
Zai Lab Ltd.	HKD	3,900	253,079	0.04
			24,593,172	3.65
<i>Denmark</i>				
SimCorp A/S	DKK	2,084	228,051	0.03
			228,051	0.03
<i>Finland</i>				
Neste OYJ	EUR	26,813	1,323,633	0.20
			1,323,633	0.20
<i>France</i>				
Air Liquide SA	EUR	1,336	233,205	0.03
Airbus SE	EUR	24,542	3,139,458	0.47
Alten SA	EUR	1,801	324,995	0.05
EssilorLuxottica SA	EUR	2,163	461,093	0.07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1,396	1,155,455	0.17
Safran SA	EUR	31,186	3,822,496	0.57
			9,136,702	1.36

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Germany</i>				
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	2,726	573,692	0.09
SAP SE	EUR	4,270	607,188	0.09
SUSE SA	EUR	6,052	276,986	0.04
			1,457,866	0.22
<i>Hong Kong</i>				
AIA Group Ltd.	HKD	599,800	6,046,038	0.90
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	20,841	902,415	0.13
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	105,000	544,017	0.08
			7,492,470	1.11
<i>Hungary</i>				
Wizz Air Holdings plc, Reg. S	GBP	15,876	899,958	0.13
			899,958	0.13
<i>India</i>				
Bajaj Finserv Ltd.	INR	1,448	319,580	0.05
Embassy Office Parks REIT	INR	254,845	1,164,354	0.17
HDFC Bank Ltd.	INR	57,091	1,136,203	0.17
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	402,271	9,719,683	1.44
Reliance Industries Ltd.	INR	16,812	535,589	0.08
Star Health & Allied Insurance Co. Ltd.	INR	99,136	1,050,431	0.16
			13,925,840	2.07
<i>Ireland</i>				
Flutter Entertainment plc	EUR	9,206	1,456,864	0.22
ICON plc	USD	1,376	426,147	0.06
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	8,667	886,894	0.13
			2,769,905	0.41
<i>Israel</i>				
Nice Ltd., ADR	USD	1,045	317,262	0.05
			317,262	0.05
<i>Italy</i>				
Amplifon SpA	EUR	6,638	358,597	0.05
			358,597	0.05
<i>Japan</i>				
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	3,200	250,203	0.04
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3,500	113,644	0.02
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	268,800	6,835,086	1.02
Hoya Corp.	JPY	700	104,121	0.01
Keyence Corp.	JPY	1,800	1,131,044	0.17
M3, Inc.	JPY	3,700	186,335	0.03
Nidec Corp.	JPY	7,476	878,688	0.13
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	4,800	205,929	0.03
Obic Co. Ltd.	JPY	1,600	300,443	0.04
Olympus Corp.	JPY	58,300	1,342,831	0.20
Sony Group Corp.	JPY	1,900	239,090	0.03
			11,587,414	1.72
<i>Netherlands</i>				
Allfunds Group plc	EUR	19,655	387,036	0.06

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
ASML Holding NV	EUR	4,750	3,821,745	0.57
IMCD NV	EUR	1,657	367,301	0.05
InPost SA	EUR	9,872	119,114	0.02
			4,695,196	0.70
<i>Singapore</i>				
Sea Ltd., ADR	USD	13,682	3,060,800	0.46
			3,060,800	0.46
<i>South Korea</i>				
Coupang, Inc.	USD	47,589	1,398,165	0.21
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	98,702	6,501,255	0.97
SK Hynix, Inc.	KRW	33,247	3,663,812	0.54
			11,563,232	1.72
<i>Spain</i>				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	5,786	392,870	0.06
			392,870	0.06
<i>Sweden</i>				
EQT AB	SEK	20,768	1,133,067	0.17
Evolution AB, Reg. S	SEK	9,258	1,317,771	0.20
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	72,152	1,091,918	0.16
			3,542,756	0.53
<i>Switzerland</i>				
Bachem Holding AG 'B'	CHF	1,034	812,493	0.12
Zur Rose Group AG	CHF	2,439	630,361	0.09
			1,442,854	0.21
<i>Taiwan</i>				
MediaTek, Inc.	TWD	20,000	860,231	0.13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	72,440	8,715,256	1.29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	46,000	1,022,518	0.15
			10,598,005	1.57
<i>United Kingdom</i>				
Entain plc	GBP	47,488	1,081,788	0.16
Farfetch Ltd. 'A'	USD	19,638	656,498	0.10
Genus plc	GBP	5,811	388,397	0.06
Ocado Group plc	GBP	11,335	257,447	0.04
Rentokil Initial plc	GBP	86,855	686,566	0.10
			3,070,696	0.46
<i>United States of America</i>				
Abbott Laboratories	USD	64,884	9,131,774	1.36
Accenture plc 'A'	USD	6,171	2,558,188	0.38
Activision Blizzard, Inc.	USD	8,033	534,436	0.08
Adobe, Inc.	USD	5,987	3,394,988	0.50
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	26,657	3,835,942	0.57
Affirm Holdings, Inc.	USD	50,071	5,035,140	0.75
agilon health, Inc.	USD	251,209	6,782,643	1.01
Airbnb, Inc. 'A'	USD	19,852	3,305,159	0.49
Align Technology, Inc.	USD	1,395	916,766	0.14
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3,525	10,212,066	1.52
Alphabet, Inc. 'C'	USD	3,772	10,914,621	1.62

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Amazon.com, Inc.	USD	5,720	19,072,425	2.83
Amphenol Corp. 'A'	USD	13,770	1,204,324	0.18
Apple, Inc.	USD	9,634	1,710,709	0.25
Applied Materials, Inc.	USD	49,972	7,863,594	1.17
Aptiv plc	USD	13,065	2,155,072	0.32
Arch Capital Group Ltd.	USD	80,254	3,567,290	0.53
Arista Networks, Inc.	USD	35,908	5,161,775	0.77
Autodesk, Inc.	USD	12,071	3,394,245	0.50
Avalara, Inc.	USD	1,553	200,508	0.03
Avaya Holdings Corp.	USD	21,894	433,501	0.06
Bandwidth, Inc. 'A'	USD	7,066	507,056	0.08
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	11,101	3,319,199	0.49
Biohaven Pharmaceutical Holding Co. Ltd.	USD	31,330	4,317,587	0.64
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	4,377	386,708	0.06
Block, Inc. 'A'	USD	15,442	2,494,037	0.37
Boeing Co. (The)	USD	4,642	934,527	0.14
Booking Holdings, Inc.	USD	1,136	2,725,525	0.40
Bottomline Technologies DE, Inc.	USD	13,269	749,300	0.11
Broadcom, Inc.	USD	32,948	21,923,929	3.26
Bumble, Inc. 'A'	USD	16,137	546,399	0.08
Burlington Stores, Inc.	USD	5,747	1,675,308	0.25
Cano Health, Inc.	USD	47,214	420,677	0.06
Carrier Global Corp.	USD	43,837	2,377,719	0.35
Carvana Co.	USD	6,855	1,588,920	0.24
Catalent, Inc.	USD	15,729	2,013,784	0.30
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	74,781	851,756	0.13
Centene Corp.	USD	46,652	3,844,125	0.57
Ceridian HCM Holding, Inc.	USD	129,678	13,546,164	2.01
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1,902	1,240,047	0.18
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	1,732	3,027,969	0.45
Cigna Corp.	USD	12,843	2,949,138	0.44
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	7,733	1,016,890	0.15
CME Group, Inc.	USD	12,058	2,754,771	0.41
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1,272	321,015	0.05
Comcast Corp. 'A'	USD	103,474	5,207,846	0.77
Confluent, Inc. 'A'	USD	8,017	611,216	0.09
Copart, Inc.	USD	17,292	2,621,813	0.39
Costco Wholesale Corp.	USD	7,826	4,442,820	0.66
CRISPR Therapeutics AG	USD	7,532	570,775	0.08
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	5,472	1,120,392	0.17
CSX Corp.	USD	261,010	9,813,976	1.46
Datadog, Inc. 'A'	USD	8,938	1,591,947	0.24
Discover Financial Services	USD	18,945	2,189,284	0.33
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	6,195	589,888	0.09
Dollar General Corp.	USD	9,516	2,244,158	0.33
DoorDash, Inc. 'A'	USD	7,047	1,049,298	0.16
DraftKings, Inc. 'A'	USD	63,785	1,752,174	0.26
Eli Lilly & Co.	USD	3,394	937,491	0.14
Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USD	50,342	1,756,432	0.26
EPAM Systems, Inc.	USD	2,686	1,795,457	0.27
Equifax, Inc.	USD	3,248	950,982	0.14
Equinix, Inc., REIT	USD	1,248	1,055,608	0.16

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Etsy, Inc.	USD	2,231	488,455	0.07
Exact Sciences Corp.	USD	26,488	2,061,561	0.31
Fate Therapeutics, Inc.	USD	17,575	1,028,313	0.15
Fiserv, Inc.	USD	12,212	1,267,483	0.19
Five Below, Inc.	USD	19,212	3,974,771	0.59
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	38,624	5,021,506	0.75
General Electric Co.	USD	28,348	2,678,036	0.40
General Motors Co.	USD	50,361	2,952,665	0.44
Gilead Sciences, Inc.	USD	13,456	977,040	0.15
Global Blood Therapeutics, Inc.	USD	5,632	164,849	0.02
GLOBALFOUNDRIES, Inc.	USD	499	32,420	-
Guardant Health, Inc.	USD	17,669	1,767,253	0.26
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	29,913	4,666,129	0.69
Home Depot, Inc. (The)	USD	7,335	3,044,098	0.45
HubSpot, Inc.	USD	1,204	793,617	0.12
Humana, Inc.	USD	6,882	3,192,285	0.47
Insight Enterprises, Inc.	USD	5,005	533,533	0.08
Insulet Corp.	USD	21,033	5,596,250	0.83
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	12,789	1,749,152	0.26
Janus Henderson Group plc	USD	16,249	681,483	0.10
JPMorgan Chase & Co.	USD	32,365	5,124,998	0.76
Keysight Technologies, Inc.	USD	3,525	727,948	0.11
KKR & Co., Inc.	USD	18,547	1,381,752	0.21
Lam Research Corp.	USD	674	484,707	0.07
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	8,413	1,006,952	0.15
Marqeta, Inc. 'A'	USD	163,372	2,805,097	0.42
Marriott International, Inc. 'A'	USD	19,665	3,249,445	0.48
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	4,575	795,227	0.12
Marvell Technology, Inc.	USD	3,207	280,580	0.04
Mastercard, Inc. 'A'	USD	21,984	7,899,291	1.17
Match Group, Inc.	USD	4,616	610,466	0.09
MercadoLibre, Inc.	USD	6,630	8,939,892	1.33
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	28,471	9,576,221	1.42
Micron Technology, Inc.	USD	151,920	14,151,348	2.10
Microsoft Corp.	USD	91,588	30,802,876	4.58
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	1,281	697,492	0.10
Molina Healthcare, Inc.	USD	10,358	3,294,673	0.49
MongoDB, Inc.	USD	4,387	2,322,258	0.35
Monster Beverage Corp.	USD	8,411	807,792	0.12
Motorola Solutions, Inc.	USD	10,305	2,799,869	0.42
MSCI, Inc.	USD	735	450,327	0.07
Nasdaq, Inc.	USD	8,798	1,847,668	0.27
Netflix, Inc.	USD	46,616	28,083,343	4.17
New York Times Co. (The) 'A'	USD	31,888	1,540,190	0.23
NextEra Energy, Inc.	USD	3,377	315,277	0.05
NIKE, Inc. 'B'	USD	7,288	1,214,691	0.18
Norfolk Southern Corp.	USD	4,280	1,274,199	0.19
NortonLifeLock, Inc.	USD	52,092	1,353,350	0.20
Novavax, Inc.	USD	2,248	321,621	0.05
Novocure Ltd.	USD	16,566	1,243,775	0.18
NVIDIA Corp.	USD	4,076	1,198,792	0.18
Oak Street Health, Inc.	USD	48,784	1,616,702	0.24

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Okta, Inc.	USD	2,689	602,793	0.09
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	4,860	1,741,727	0.26
Paycom Software, Inc.	USD	5,126	2,128,264	0.32
Paylocity Holding Corp.	USD	915	216,086	0.03
PayPal Holdings, Inc.	USD	10,430	1,966,889	0.29
Pegasystems, Inc.	USD	5,045	564,132	0.08
Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	14,881	532,145	0.08
Penumbra, Inc.	USD	1,225	351,967	0.05
PerkinElmer, Inc.	USD	15,135	3,043,043	0.45
Playtika Holding Corp.	USD	84,934	1,468,509	0.22
Qorvo, Inc.	USD	4,489	702,035	0.10
Qualtrics International, Inc. 'A'	USD	8,698	307,909	0.05
R1 RCM, Inc.	USD	19,551	498,355	0.07
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1,441	910,020	0.14
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	7,211	1,221,039	0.18
RingCentral, Inc. 'A'	USD	17,581	3,293,800	0.49
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	44,221	4,585,276	0.68
S&P Global, Inc.	USD	6,018	2,840,075	0.42
Sailpoint Technologies Holdings, Inc.	USD	10,961	529,855	0.08
SentinelOne, Inc. 'A'	USD	13,593	686,311	0.10
ServiceNow, Inc.	USD	6,374	4,137,427	0.61
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	17,032	5,997,989	0.89
Smartsheet, Inc. 'A'	USD	25,101	1,944,072	0.29
Snap, Inc. 'A'	USD	100,404	4,722,000	0.70
Snowflake, Inc. 'A'	USD	20,111	6,812,601	1.01
Stericycle, Inc.	USD	9,690	577,912	0.09
Stryker Corp.	USD	6,166	1,648,912	0.25
SVB Financial Group	USD	1,173	795,576	0.12
Syneos Health, Inc.	USD	6,369	653,969	0.10
Target Corp.	USD	758	175,432	0.03
Tesla, Inc.	USD	544	574,888	0.09
TG Therapeutics, Inc.	USD	7,664	145,616	0.02
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	19,155	12,780,982	1.90
T-Mobile US, Inc.	USD	9,339	1,083,137	0.16
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	32,141	3,218,600	0.48
TransDigm Group, Inc.	USD	2,521	1,604,062	0.24
Twilio, Inc. 'A'	USD	4,947	1,302,743	0.19
Union Pacific Corp.	USD	15,633	3,938,422	0.59
UnitedHealth Group, Inc.	USD	31,253	15,693,381	2.33
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	5,908	1,297,397	0.19
VMware, Inc. 'A'	USD	15,188	1,759,985	0.26
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	11,353	490,223	0.07
Wayfair, Inc. 'A'	USD	2,438	463,147	0.07
Wolfspeed, Inc.	USD	76,574	8,558,676	1.27
Yum! Brands, Inc.	USD	6,452	895,925	0.13
Zendesk, Inc.	USD	21,083	2,198,746	0.33
Zoetis, Inc.	USD	8,804	2,148,440	0.32
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	2,791	513,293	0.08
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	94,624	6,074,861	0.90
Zscaler, Inc.	USD	8,146	2,617,554	0.39
			521,125,189	77.43

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Total Equities			650,697,335	96.68
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing			650,697,335	96.68
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Equities				
<i>Singapore</i>				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	2,464	17,568	–
			17,568	–
<i>United States of America</i>				
CCC Intelligent Solutions, Inc.	USD	32,160	366,303	0.05
			366,303	0.05
Total Equities			383,871	0.05
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market			383,871	0.05
Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
Collective Investment Schemes - UCITS				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	5,023,193	5,023,193	0.75
			5,023,193	0.75
Total Collective Investment Schemes - UCITS			5,023,193	0.75
Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings			5,023,193	0.75
Total Investments			656,104,399	97.48
Cash			16,326,818	2.43
Other assets/(liabilities)			621,616	0.09
Total net assets			673,052,833	100.00

Forward Currency Exchange Contracts

Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
AUD Hedged Share Class							
AUD	87,074	EUR	54,945	21/01/2022	J.P. Morgan	776	–
AUD	154,832	HKD	861,564	21/01/2022	J.P. Morgan	2,160	–
AUD	54,597	JPY	4,419,633	21/01/2022	J.P. Morgan	1,297	–
AUD	2,756,095	USD	1,965,456	21/01/2022	J.P. Morgan	39,848	0.01
EUR Hedged Share Class							
EUR	26,820	HKD	236,441	21/01/2022	J.P. Morgan	222	–
EUR	9,457	JPY	1,213,505	21/01/2022	J.P. Morgan	220	–
EUR	477,416	USD	539,385	21/01/2022	J.P. Morgan	4,342	–
GBP Hedged Share Class							
GBP	1,980	EUR	2,316	21/01/2022	J.P. Morgan	42	–
GBP	3,521	HKD	36,314	21/01/2022	J.P. Morgan	108	–
GBP	1,241	JPY	186,281	21/01/2022	J.P. Morgan	61	–
GBP	62,671	USD	82,843	21/01/2022	J.P. Morgan	1,982	–
SGD Hedged Share Class							
EUR	304	SGD	467	21/01/2022	J.P. Morgan	–	–
HKD	7	SGD	1	21/01/2022	J.P. Morgan	–	–
SGD	2,273,936	EUR	1,470,108	21/01/2022	J.P. Morgan	12,914	–
SGD	4,045,167	HKD	23,060,036	21/01/2022	J.P. Morgan	43,999	0.01
SGD	1,426,397	JPY	118,378,736	21/01/2022	J.P. Morgan	29,107	–
SGD	72,006,154	USD	52,606,225	21/01/2022	J.P. Morgan	820,817	0.12
Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						957,895	0.14
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						957,895	0.14
AUD Hedged Share Class							
EUR	1,199	AUD	1,899	21/01/2022	J.P. Morgan	(17)	–
HKD	18,765	AUD	3,377	21/01/2022	J.P. Morgan	(51)	–
JPY	96,369	AUD	1,191	21/01/2022	J.P. Morgan	(28)	–
USD	42,813	AUD	60,119	21/01/2022	J.P. Morgan	(928)	–
EUR Hedged Share Class							
HKD	9,341	EUR	1,062	21/01/2022	J.P. Morgan	(11)	–
JPY	47,969	EUR	374	21/01/2022	J.P. Morgan	(9)	–
USD	21,310	EUR	18,904	21/01/2022	J.P. Morgan	(220)	–
GBP Hedged Share Class							
EUR	51	GBP	44	21/01/2022	J.P. Morgan	(1)	–
HKD	803	GBP	78	21/01/2022	J.P. Morgan	(2)	–
JPY	4,128	GBP	27	21/01/2022	J.P. Morgan	(1)	–
USD	1,833	GBP	1,383	21/01/2022	J.P. Morgan	(39)	–
SGD Hedged Share Class							
EUR	39,301	SGD	60,644	21/01/2022	J.P. Morgan	(237)	–
HKD	620,476	SGD	108,666	21/01/2022	J.P. Morgan	(1,053)	–
JPY	3,193,378	SGD	38,317	21/01/2022	J.P. Morgan	(666)	–
SGD	964	EUR	629	21/01/2022	J.P. Morgan	(1)	–

Forward Currency Exchange Contracts

Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
USD	1,415,925	SGD	1,934,366	21/01/2022	J.P. Morgan	(19,333)	–
Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						(22,597)	–
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(22,597)	–
Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						935,298	0.14

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／海外／債券／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年5月29日までです。	
運用方針	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 外国債券 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	外国債券 インデックス マザーファンド	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 外国債券 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	外国債券 インデックス マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 外国債券インデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日 2022年5月30日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	騰落率			
第3期(2018年5月29日)	円 9,367	円 0	% △0.2	円 9,461	% 0.2	% 98.0	% 0.8	百万円 2,700
第4期(2019年5月29日)	9,610	0	2.6	9,741	3.0	97.3	1.4	2,442
第5期(2020年5月29日)	10,169	0	5.8	10,315	5.9	97.2	2.1	1,826
第6期(2021年5月31日)	10,742	0	5.6	10,945	6.1	98.0	1.1	1,547
第7期(2022年5月30日)	10,727	0	△0.1	10,927	△0.2	97.2	1.9	871

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(当期首) 2021年 5月31日	円 10,742	% —	円 10,945	% —	% 98.0	% 1.1
6月末	10,721	△0.2	10,907	△0.3	96.8	2.3
7月末	10,792	0.5	11,002	0.5	98.7	0.5
8月末	10,792	0.5	10,985	0.4	97.2	1.9
9月末	10,715	△0.3	10,913	△0.3	97.6	1.6
10月末	10,934	1.8	11,114	1.5	98.2	1.0
11月末	10,820	0.7	10,995	0.5	96.9	2.3
12月末	10,882	1.3	11,080	1.2	97.4	2.1
2022年 1月末	10,696	△0.4	10,881	△0.6	97.1	2.0
2月末	10,506	△2.2	10,729	△2.0	97.7	1.4
3月末	10,853	1.0	11,022	0.7	97.5	1.6
4月末	10,872	1.2	11,025	0.7	97.8	0.8
(当期末) 2022年 5月30日	10,727	△0.1	10,927	△0.2	97.2	1.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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。

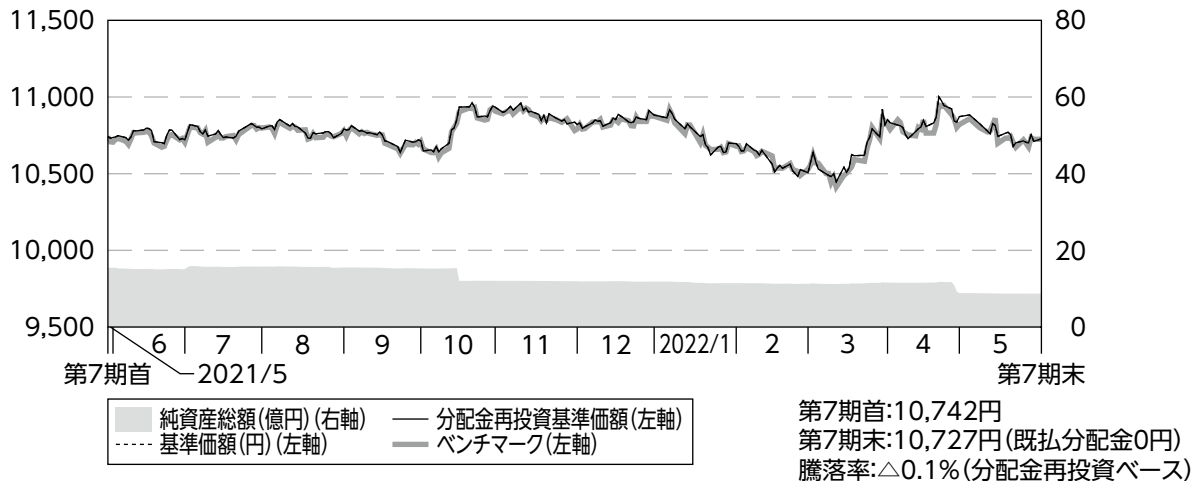
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。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及び完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏又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。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

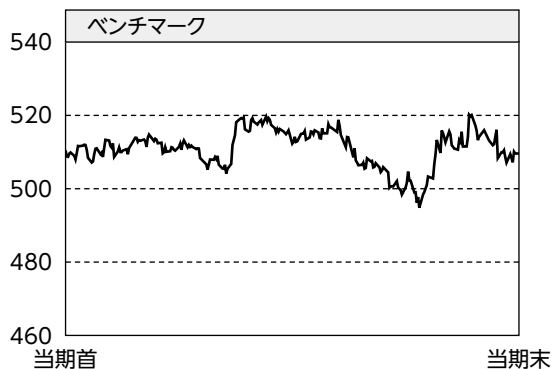


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2021年5月31日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

2021年8月上旬にかけて、主要国の長期金利が低下(債券価格は上昇)し、基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。8月中旬から10月上旬にかけては、FOMC(米連邦公開市場委員会)で量的金融緩和の縮小開始が示唆されたことなどから主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)し、基準価額は下落しました。10月中旬には、日本の貿易収支悪化懸念から円安の動きが加速し、基準価額は上昇しました。10月下旬から12月上旬は、主要国の長期金利が低下したものの円高となり、12月中旬から2022年1月上旬は、主要国の長期金利が上昇したものの円安となったことから、基準価額はレンジ内推移となりました。1月中旬から3月中旬にかけては米国で大幅利上げへの警戒感が高まったことから主要国の長期金利が上昇して基準価額は下落しましたが、3月下旬には日銀総裁が利上げの必要性を強く否定したことから円売りが加速し、上昇しました。4月から5月上旬にかけて基準価額はレンジ内推移となり、以降は長期金利上昇と円安が一服したことから、緩やかに下落しました。

投資環境



外国債券市場で主要国の長期金利は、2021年12月上旬まで上下動しながらレンジ内での動きが続いていましたが、12月中旬以降は、米国で金融引き締めペースの加速見通しが強まったことや世界的にインフレ加速に対する警戒が続いたことから、概ね上昇推移となりました。

外国為替市場では、2022年3月上旬までは、円は主要通貨に対して円安傾向ながらレンジ内での展開が続いていましたが、3月中旬以降は、他の主要国の長期金利が大幅に上昇する中で日銀総裁が利上げの必要性を強く否定したことや資源価格高騰による日本の貿易収支悪化懸念から、主要通貨に対する円安が大幅に加速しました。

当ファンドのポートフォリオ

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動することを目的とする「外国債券インデックス マザーファンド」の受益証券をほぼ100%組み入れ、運用しました。

【「外国債券インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

先物を含む債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。キャッシュ部分は運用の効率化を図るため債券先物取引と為替予約取引を利用しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

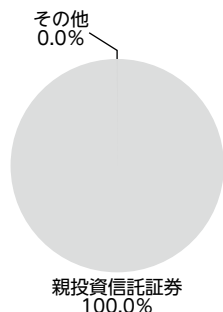
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

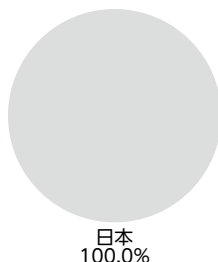
	当期末
	2022年5月30日
外国債券インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

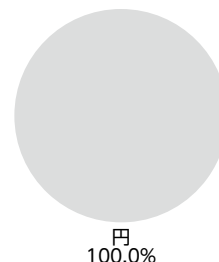
○資産別配分



○国別配分



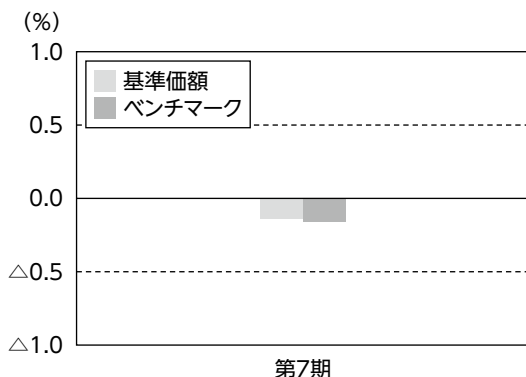
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。

ベンチマークとの乖離が生じた主な要因は、信託報酬(マイナス要因)および為替評価差*(プラス要因)です。

*当ファンドとベンチマークで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第7期	
	2021年6月1日~2022年5月30日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,421

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

外国債券インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて日本を除く世界の主要国の公社債を中心に投資を行い、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)をベンチマークとし、その動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年6月1日~2022年5月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.197%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は10,777円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(17)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	-	-	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	3	0.028	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(2)	(0.022)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	24	0.226	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国債券インデックス マザーファンド	千口 27,587	千円 84,910	千口 247,754	千円 768,748

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 318	百万円 8	% 2.5	百万円 319	百万円 8	% 2.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<外国債券インデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	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
為 替 直 物 取 引	百万円 35,250	百万円 131	% 0.4	百万円 35,483	百万円 351	% 1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,117,914	30,860	2.8	1,116,764	30,326	2.7

<平均保有割合 0.4%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国債券インデックス マザーファンド	千口 503,626	千口 283,459	千円 871,269

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、99,597,188千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券インデックス マザーファンド	千円 871,269	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,551	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	872,820	100.0

(注1)外国債券インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(300,593,413千円)の投資信託財産総額(306,203,728千円)に対する比率は98.2%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=127.02円

1ユーロ=136.29円

1ノルウェークローネ=13.40円

1オーストラリアドル=91.02円

1オフショア人民元=18.9124円

1カナダドル=99.87円

1イギリスポンド=160.39円

1デンマーククローネ=18.32円

1シンガポールドル=92.82円

1イスラエルシェケル=37.927円

1メキシコペソ=6.4954円

1スウェーデンクローナ=12.94円

1ポーランドズロチ=29.8545円

1マレーシアリンギット=29.0252円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月30日現在
(A)資 産	872,820,358円
コール・ローン等	1,531,423
外国債券インデックス マザーファンド(評価額)	871,269,167
未 収 入 金	19,768
(B)負 債	1,116,030
未 払 信 託 報 酬	1,085,923
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	30,106
(C)純 資 産 総 額(A-B)	871,704,328
元 本	812,598,448
次 期 繰 越 損 益 金	59,105,880
(D)受 益 権 総 口 数	812,598,448口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,727円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年6月 1日 至 2022年5月30日
(A)配 当 等 収 益	△290円
受 取 利 息	2
支 払 利 息	△292
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,281,381
売 買 益	7,825,430
売 買 損	△6,544,049
(C)信 託 報 酬 等	△2,607,234
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,326,143
(E)前 期 繰 越 損 益 金	77,187,392
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△16,755,369
(配 当 等 相 当 額)	(25,844,822)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,600,191)
(G) 計 (D+E+F)	59,105,880
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	59,105,880
追 加 信 託 差 損 益 金	△16,755,369
(配 当 等 相 当 額)	(25,874,691)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,630,060)
分 配 準 備 積 立 金	89,610,447
繰 越 損 益 金	△13,749,198

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,440,810,993円、期中追加設定元本額は79,793,624円、期中一部解約元本額は708,006,169円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	12,423,055円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	25,874,691円
(D) 分配準備積立金額	77,187,392円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	115,485,138円
(F) 期末残存口数	812,598,448口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,421円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

外国債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2022年5月30日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界の主要国の公社債を中心に投資を行い、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券先物率 組入比率	債券先物率 比	純資産額
	期騰落率	中騰落率	期騰落率	中騰落率			
第18期(2018年5月29日)	円	%		%	%	%	百万円
第19期(2019年5月29日)	26,619	△0.1	441,246	0.2	98.0	0.8	243,756
第20期(2020年5月29日)	27,366	2.8	454,282	3.0	97.3	1.4	310,994
第21期(2021年5月31日)	29,017	6.0	481,049	5.9	97.3	2.1	276,169
第22期(2022年5月30日)	30,717	5.9	510,445	6.1	98.1	1.1	304,255
	30,737	0.1	509,621	△0.2	97.2	1.9	306,130

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券先物率 組入比率	債券先物率 比
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(当期首) 2021年 5月31日	円	%		%	%	%
	30,717	－	510,445	－	98.1	1.1
6月末	30,662	△0.2	508,662	△0.3	96.8	2.3
7月末	30,869	0.5	513,081	0.5	98.8	0.5
8月末	30,875	0.5	512,289	0.4	97.2	1.9
9月末	30,660	△0.2	508,953	△0.3	97.7	1.6
10月末	31,292	1.9	518,317	1.5	98.3	1.0
11月末	30,970	0.8	512,768	0.5	96.9	2.3
12月末	31,153	1.4	516,730	1.2	97.5	2.1
2022年 1月末	30,627	△0.3	507,460	△0.6	97.1	2.0
2月末	30,088	△2.0	500,360	△2.0	97.7	1.4
3月末	31,088	1.2	514,015	0.7	97.5	1.6
4月末	31,147	1.4	514,167	0.7	97.9	0.8
(当期末) 2022年 5月30日	30,737	0.1	509,621	△0.2	97.2	1.9

(注1)騰落率は期首比です。

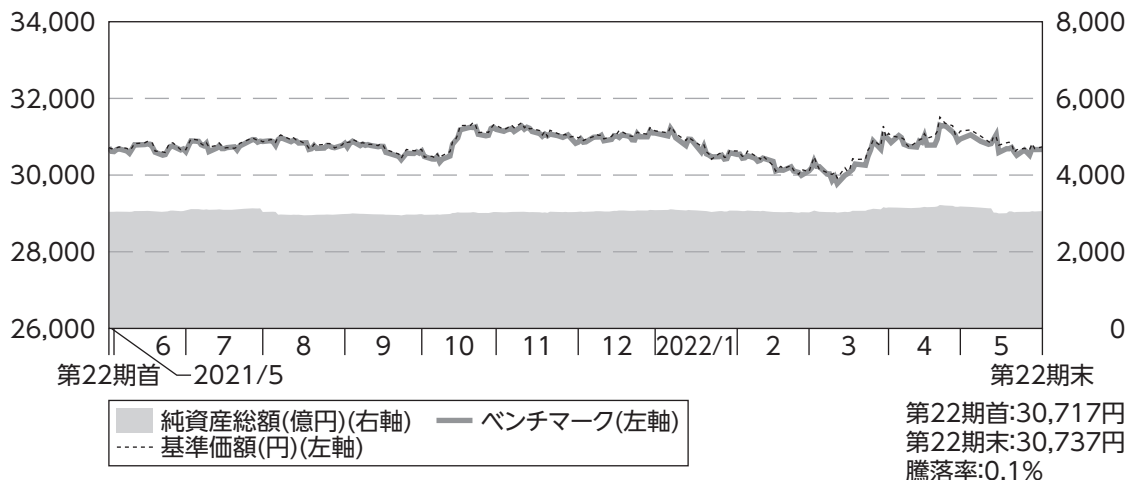
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。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及び完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏又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。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

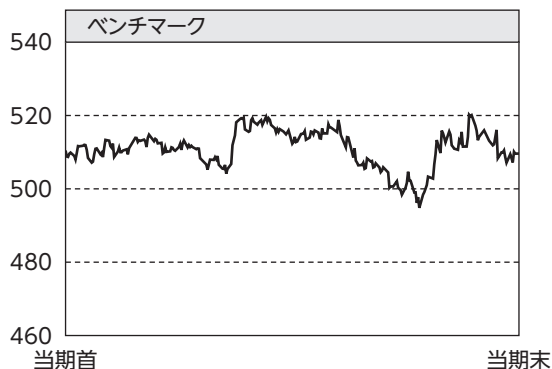


(注)ベンチマークは、2021年5月31日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

2021年8月上旬にかけて、主要国の長期金利が低下(債券価格は上昇)し、基準価額は上昇しました。8月中旬から10月上旬にかけては、FOMC(米連邦公開市場委員会)で量的金融緩和の縮小開始が示唆されたことなどから主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)し、基準価額は下落しました。10月中旬には、日本の貿易収支悪化懸念から円安の動きが加速し、基準価額は上昇しました。10月下旬から12月上旬は、主要国の長期金利が低下したものの円高となり、12月中旬から2022年1月上旬は、主要国の長期金利が上昇したものの円安となったことから、基準価額はレンジ内推移となりました。1月中旬から3月中旬にかけては米国で大幅利上げへの警戒感が高まったことから主要国の長期金利が上昇して基準価額は下落しましたが、3月下旬には日銀総裁が利上げの必要性を強く否定したことから円売りが加速し、上昇しました。4月から5月上旬にかけて基準価額はレンジ内推移となり、以降は長期金利上昇と円安が一服したことから、緩やかに下落しました。

投資環境



外国債券市場で主要国の長期金利は、2021年12月上旬まで上下動しながらレンジ内での動きが続いていましたが、12月中旬以降は、米国で金融引き締めペースの加速見通しが強まったことや世界的にインフレ加速に対する警戒が続いたことから、概ね上昇推移となりました。

外国為替市場では、2022年3月上旬までは、円は主要通貨に対して円安傾向ながらレンジ内での展開が続いていましたが、3月中旬以降は、他の主要国の長期金利が大幅に上昇する中で日銀総裁が利上げの必要性を強く否定したことや資源価格高騰による日本の貿易収支悪化懸念から、主要通貨に対する円安が大幅に加速しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

先物を含む債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。キャッシュ部分は運用の効率化を図るため債券先物取引と為替予約取引を利用しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

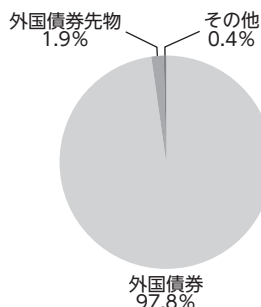
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	T 1.375% 11/15/31	アメリカ	0.7%
2	T 1.25% 08/15/31	アメリカ	0.6%
3	T 2.625% 02/15/29	アメリカ	0.6%
4	T 1.25% 09/30/28	アメリカ	0.5%
5	T 1.125% 02/15/31	アメリカ	0.5%
6	EURO-BUND 2206	ドイツ	0.5%

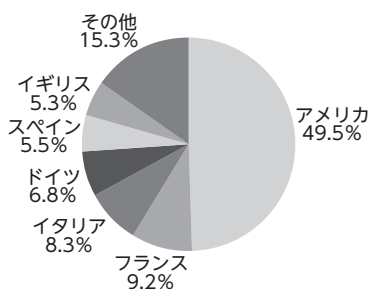
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	T 0.25% 03/15/24	アメリカ	0.5%
8	T 2% 08/15/51	アメリカ	0.5%
9	T 0.625% 05/15/30	アメリカ	0.5%
10	T 0.25% 09/30/23	アメリカ	0.5%
組入銘柄数		826	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

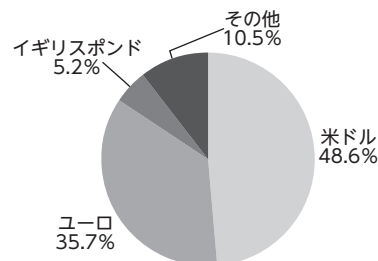
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

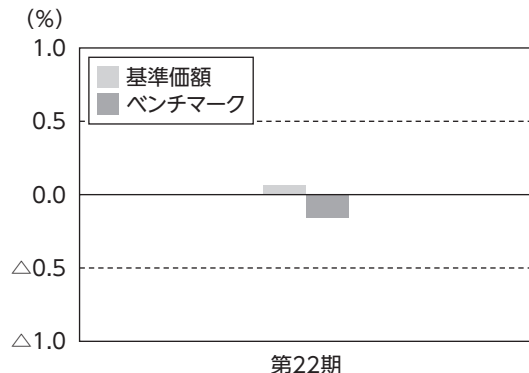


(注1)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2)国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国債券先物を想定元本ベースで純資産総額に対して1.9%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。

ベンチマークとの乖離が生じた主な要因は、為替評価差※(プラス要因)です。

※当ファンドとベンチマークで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異です。

今後の運用方針

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)をベンチマークとし、その動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2021年6月1日~2022年5月30日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	0円 (-) (-) (-) (-) (-) (-) (0)	0.001% (-) (-) (-) (-) (-) (-) (0.001)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	7 (7) (-) (0)	0.024 (0.023) (-) (0.001)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	7	0.025	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(30,845円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 401,216	千米ドル 335,254
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 25,360	千カナダドル 26,202
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 60,029	千メキシコペソ 100,386
	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 38,129	千ユーロ 42,369
	イ タ リ ア	国 債 証 券	34,105	39,020
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	33,494	38,246
	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	8,355	8,221
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	22,711	24,064
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	5,598	7,602
	オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	6,311	7,046
国	フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	2,437	2,880
	ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	2,390	3,773
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリスポンド 13,005	千イギリスポンド 27,780
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 6,776	千スウェーデンクローナ 21,158
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 9,121	千ノルウェークローネ 6,550
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 8,764	千デンマーククローネ 20,425
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 10,602	千ポーランドズロチ 20,693
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 4,003	千オーストラリアドル 23,876
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポールドル 4,224	千シンガポールドル 4,350
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリンギット 10,698	千マレーシアリンギット 11,065
中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券	千オフショア人民元 268,308	千オフショア人民元 -	
イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエルシェケル 16,105	千イスラエルシェケル 21,192	

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分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		当 期			
		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 63,854	百万円 61,561	百万円 -	百万円 -

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 35,250	百万円 131	% 0.4	百万円 35,483	百万円 351	% 1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,117,914	30,860	2.8	1,116,764	30,326	2.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<外国(外貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期			未				
	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	千米ドル 1,234,970	千米ドル 1,161,808	千円 147,572,910	% 48.2	% —	% 21.4	% 17.1	% 9.7
カ ナ ダ	千カナダドル 64,950	千カナダドル 61,671	6,159,165	2.0	—	1.0	0.5	0.5
メ キ シ コ	千メキシコペソ 369,820	千メキシコペソ 355,118	2,306,634	0.8	—	0.4	0.3	0.1
ド イ ツ	千ユーロ 142,510	千ユーロ 149,133	20,325,345	6.6	—	3.9	1.6	1.1
イ タ リ ア	180,290	181,990	24,803,426	8.1	—	4.7	2.2	1.2
フ ラ ン ス	195,640	201,735	27,494,486	9.0	—	5.4	2.5	1.1
オ ラ ン ダ	37,260	38,688	5,272,830	1.7	—	1.1	0.4	0.2
ス ペ イ ン	116,860	119,841	16,333,215	5.3	—	3.2	1.5	0.6
ベ ル ギ ー	43,490	45,243	6,166,301	2.0	—	1.5	0.5	0.1
オーストリア	28,260	28,531	3,888,520	1.3	—	0.8	0.4	0.1
フィンランド	12,390	11,847	1,614,662	0.5	—	0.3	0.1	0.1
アイルランド	15,570	15,302	2,085,579	0.7	—	0.5	0.2	0.0
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 93,140	千イギリスポンド 98,476	15,794,705	5.2	—	4.0	0.7	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 62,360	千スウェーデンクローナ 62,898	813,906	0.3	—	0.1	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 58,140	千ノルウェークローネ 56,123	752,049	0.2	—	0.1	0.1	0.1
デンマーク	千デンマーククローネ 62,040	千デンマーククローネ 65,222	1,194,873	0.4	—	0.3	0.0	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 51,380	千ポーランドズロチ 42,924	1,281,487	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 54,440	千オーストラリアドル 50,793	4,623,245	1.5	—	1.0	0.4	0.0
シンガポール	千シンガポールドル 14,290	千シンガポールドル 14,083	1,307,226	0.4	—	0.2	0.2	0.0
マレーシア	千マレーシアリンギット 50,920	千マレーシアリンギット 50,710	1,471,893	0.5	—	0.3	0.1	0.0
中国オフショア	千オフショア人民元 266,140	千オフショア人民元 270,299	5,112,008	1.7	—	0.7	0.6	0.3
イスラエル	千イスラエルシェケル 31,160	千イスラエルシェケル 31,896	1,209,741	0.4	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	297,584,217	97.2	—	51.4	29.9	15.9

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 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) 個別銘柄開示

銘柄	利率 (%)	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 (千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
国債証券					
T 0.125% 01/15/24	0.125	10,000	9,651	1,225,966	2024/1/15
T 0.125% 02/15/24	0.125	4,710	4,536	576,203	2024/2/15
T 0.125% 05/15/23	0.125	7,500	7,366	935,755	2023/5/15
T 0.125% 05/31/23	0.125	6,800	6,670	847,254	2023/5/31
T 0.125% 07/31/23	0.125	5,000	4,885	620,611	2023/7/31
T 0.125% 09/15/23	0.125	8,060	7,851	997,286	2023/9/15
T 0.125% 10/15/23	0.125	8,000	7,774	987,501	2023/10/15
T 0.125% 12/15/23	0.125	3,250	3,144	399,406	2023/12/15
T 0.25% 03/15/24	0.25	13,000	12,517	1,589,982	2024/3/15
T 0.25% 05/15/24	0.25	10,000	9,583	1,217,233	2024/5/15
T 0.25% 06/15/23	0.25	8,000	7,850	997,146	2023/6/15
T 0.25% 06/15/24	0.25	9,000	8,603	1,092,808	2024/6/15
T 0.25% 06/30/25	0.25	1,000	928	117,969	2025/6/30
T 0.25% 07/31/25	0.25	5,200	4,818	612,024	2025/7/31
T 0.25% 09/30/23	0.25	12,000	11,697	1,485,836	2023/9/30
T 0.25% 09/30/25	0.25	7,500	6,919	878,894	2025/9/30
T 0.25% 10/31/25	0.25	3,600	3,314	421,065	2025/10/31
T 0.25% 11/15/23	0.25	11,000	10,687	1,357,541	2023/11/15
T 0.375% 01/31/26	0.375	8,000	7,349	933,557	2026/1/31
T 0.375% 04/15/24	0.375	7,000	6,736	855,693	2024/4/15
T 0.375% 04/30/25	0.375	8,000	7,491	951,578	2025/4/30
T 0.375% 07/15/24	0.375	9,010	8,618	1,094,693	2024/7/15
T 0.375% 07/31/27	0.375	5,500	4,878	619,607	2027/7/31
T 0.375% 08/15/24	0.375	5,000	4,771	606,073	2024/8/15
T 0.375% 09/15/24	0.375	6,600	6,283	798,085	2024/9/15
T 0.375% 09/30/27	0.375	8,000	7,059	896,721	2027/9/30
T 0.375% 11/30/25	0.375	3,000	2,767	351,557	2025/11/30
T 0.375% 12/31/25	0.375	4,000	3,683	467,830	2025/12/31
T 0.5% 02/28/26	0.5	11,500	10,593	1,345,640	2026/2/28
T 0.5% 03/31/25	0.5	7,220	6,800	863,743	2025/3/31
T 0.5% 04/30/27	0.5	2,940	2,639	335,278	2027/4/30
T 0.5% 05/31/27	0.5	3,500	3,135	398,254	2027/5/31
T 0.5% 06/30/27	0.5	3,100	2,771	352,001	2027/6/30
T 0.5% 08/31/27	0.5	4,660	4,148	526,987	2027/8/31
T 0.5% 10/31/27	0.5	7,500	6,646	844,286	2027/10/31
T 0.625% 03/31/27	0.625	4,500	4,072	517,288	2027/3/31
T 0.625% 05/15/30	0.625	14,100	11,988	1,522,754	2030/5/15
T 0.625% 07/31/26	0.625	8,000	7,338	932,168	2026/7/31
T 0.625% 08/15/30	0.625	11,950	10,105	1,283,564	2030/8/15
T 0.625% 11/30/27	0.625	2,500	2,227	282,991	2027/11/30
T 0.625% 12/31/27	0.625	10,000	8,891	1,129,386	2027/12/31
T 0.75% 01/31/28	0.75	8,500	7,599	965,292	2028/1/31
T 0.75% 03/31/26	0.75	11,000	10,214	1,297,395	2026/3/31
T 0.75% 04/30/26	0.75	3,000	2,781	353,343	2026/4/30
T 0.75% 05/31/26	0.75	4,000	3,700	470,093	2026/5/31
T 0.75% 08/31/26	0.75	11,830	10,891	1,383,432	2026/8/31
T 0.75% 11/15/24	0.75	10,860	10,388	1,319,517	2024/11/15
T 0.75% 12/31/23	0.75	3,370	3,288	417,732	2023/12/31
T 0.875% 06/30/26	0.875	8,000	7,429	943,639	2026/6/30
T 0.875% 09/30/26	0.875	6,000	5,545	704,425	2026/9/30
T 0.875% 11/15/30	0.875	11,150	9,600	1,219,433	2030/11/15
T 1% 07/31/28	1.0	7,000	6,293	799,427	2028/7/31
T 1% 12/15/24	1.0	8,000	7,689	976,664	2024/12/15
T 1.125% 01/15/25	1.125	6,800	6,546	831,480	2025/1/15
T 1.125% 02/15/31	1.125	15,050	13,192	1,675,681	2031/2/15

銘柄	利率 (%)	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 (千円)	
T 1.125% 02/28/25	1.125	8,500	8,165	1,037,157	2025/2/28
T 1.125% 02/29/28	1.125	8,000	7,302	927,563	2028/2/29
T 1.125% 05/15/40	1.125	1,710	1,236	157,099	2040/5/15
T 1.125% 08/15/40	1.125	7,300	5,245	666,313	2040/8/15
T 1.125% 08/31/28	1.125	10,210	9,242	1,173,924	2028/8/31
T 1.25% 03/31/28	1.25	5,150	4,726	600,338	2028/3/31
T 1.25% 04/30/28	1.25	8,000	7,333	931,532	2028/4/30
T 1.25% 05/15/50	1.25	8,650	5,721	726,702	2050/5/15
T 1.25% 05/31/28	1.25	8,000	7,326	930,619	2028/5/31
T 1.25% 06/30/28	1.25	9,500	8,685	1,103,272	2028/6/30
T 1.25% 07/31/23	1.25	4,550	4,504	572,218	2023/7/31
T 1.25% 08/15/31	1.25	16,120	14,179	1,801,055	2031/8/15
T 1.25% 09/30/28	1.25	14,500	13,212	1,678,259	2028/9/30
T 1.25% 11/30/26	1.25	7,000	6,563	833,638	2026/11/30
T 1.25% 12/31/26	1.25	7,130	6,675	847,681	2026/12/31
T 1.375% 01/31/25	1.375	4,000	3,872	491,884	2025/1/31
T 1.375% 06/30/23	1.375	5,000	4,962	630,324	2023/6/30
T 1.375% 08/15/50	1.375	9,900	6,767	859,617	2050/8/15
T 1.375% 08/31/23	1.375	2,500	2,475	314,442	2023/8/31
T 1.375% 09/30/23	1.375	4,000	3,957	502,691	2023/9/30
T 1.375% 11/15/31	1.375	18,030	15,983	2,030,200	2031/11/15
T 1.375% 11/15/40	1.375	6,000	4,496	571,113	2040/11/15
T 1.375% 12/31/28	1.375	4,900	4,491	570,563	2028/12/31
T 1.5% 01/31/27	1.5	6,000	5,676	720,977	2027/1/31
T 1.5% 02/15/30	1.5	6,470	5,922	752,221	2030/2/15
T 1.5% 08/15/26	1.5	7,500	7,131	905,836	2026/8/15
T 1.5% 09/30/24	1.5	8,500	8,299	1,054,238	2024/9/30
T 1.5% 11/30/28	1.5	7,500	6,928	880,010	2028/11/30
T 1.625% 02/15/26	1.625	8,100	7,787	989,194	2026/2/15
T 1.625% 05/15/26	1.625	2,270	2,177	276,587	2026/5/15
T 1.625% 05/15/31	1.625	11,150	10,170	1,291,906	2031/5/15
T 1.625% 05/31/23	1.625	1,000	995	126,481	2023/5/31
T 1.625% 08/15/29	1.625	6,750	6,263	795,626	2029/8/15
T 1.625% 10/31/23	1.625	2,500	2,479	314,883	2023/10/31
T 1.625% 10/31/26	1.625	2,800	2,671	339,276	2026/10/31
T 1.625% 11/15/50	1.625	6,900	5,042	640,484	2050/11/15
T 1.625% 11/30/26	1.625	4,780	4,558	578,979	2026/11/30
T 1.75% 05/15/23	1.75	3,690	3,680	467,504	2023/5/15
T 1.75% 06/30/24	1.75	2,400	2,364	300,394	2024/6/30
T 1.75% 08/15/41	1.75	14,500	11,494	1,460,050	2041/8/15
T 1.75% 11/15/29	1.75	3,000	2,805	356,291	2029/11/15
T 1.875% 02/15/41	1.875	7,900	6,453	819,699	2041/2/15
T 1.875% 02/15/51	1.875	6,600	5,138	652,654	2051/2/15
T 1.875% 02/28/27	1.875	4,000	3,849	488,927	2027/2/28
T 1.875% 07/31/26	1.875	5,190	5,019	637,576	2026/7/31
T 1.875% 08/31/24	1.875	6,000	5,913	751,194	2024/8/31
T 1.875% 11/15/51	1.875	9,300	7,243	920,111	2051/11/15
T 2% 02/15/25	2.0	8,460	8,324	1,057,420	2025/2/15
T 2% 02/15/50	2.0	5,000	4,021	510,858	2050/2/15
T 2% 04/30/24	2.0	6,230	6,179	784,982	2024/4/30
T 2% 05/31/24	2.0	3,310	3,281	416,765	2024/5/31
T 2% 06/30/24	2.0	5,500	5,446	691,842	2024/6/30
T 2% 08/15/25	2.0	6,890	6,747	857,014	2025/8/15
T 2% 08/15/51	2.0	15,150	12,151	1,543,541	2051/8/15
T 2% 11/15/26	2.0	10,220	9,897	1,257,171	2026/11/15
T 2% 11/15/41	2.0	5,700	4,717	599,234	2041/11/15
T 2.125% 02/29/24	2.125	5,100	5,078	645,031	2024/2/29

銘柄	利率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
T 2.125% 03/31/24	2.125	7,400	7,363	935,321	2024/3/31
T 2.125% 05/15/25	2.125	2,400	2,364	300,370	2025/5/15
T 2.125% 05/31/26	2.125	3,600	3,519	447,108	2026/5/31
T 2.125% 07/31/24	2.125	4,800	4,763	605,004	2024/7/31
T 2.125% 09/30/24	2.125	5,000	4,952	629,071	2024/9/30
T 2.125% 11/30/23	2.125	2,680	2,674	339,715	2023/11/30
T 2.25% 01/31/24	2.25	4,000	3,993	507,216	2024/1/31
T 2.25% 02/15/27	2.25	8,950	8,753	1,111,916	2027/2/15
T 2.25% 02/15/52	2.25	2,300	1,965	249,670	2052/2/15
T 2.25% 03/31/26	2.25	7,500	7,375	936,834	2026/3/31
T 2.25% 04/30/24	2.25	7,000	6,976	886,153	2024/4/30
T 2.25% 05/15/41	2.25	6,460	5,598	711,121	2041/5/15
T 2.25% 08/15/27	2.25	8,550	8,338	1,059,125	2027/8/15
T 2.25% 08/15/46	2.25	4,190	3,510	445,895	2046/8/15
T 2.25% 08/15/49	2.25	5,500	4,687	595,401	2049/8/15
T 2.25% 10/31/24	2.25	6,300	6,252	794,255	2024/10/31
T 2.25% 11/15/24	2.25	10,150	10,067	1,278,828	2024/11/15
T 2.25% 11/15/25	2.25	4,400	4,335	550,744	2025/11/15
T 2.25% 11/15/27	2.25	7,650	7,451	946,499	2027/11/15
T 2.25% 12/31/23	2.25	4,500	4,496	571,121	2023/12/31
T 2.25% 12/31/24	2.25	5,400	5,352	679,933	2024/12/31
T 2.375% 02/29/24	2.375	5,760	5,761	731,778	2024/2/29
T 2.375% 04/30/26	2.375	2,600	2,568	326,291	2026/4/30
T 2.375% 05/15/27	2.375	2,690	2,643	335,757	2027/5/15
T 2.375% 05/15/29	2.375	8,010	7,812	992,312	2029/5/15
T 2.375% 05/15/51	2.375	5,050	4,429	562,672	2051/5/15
T 2.375% 08/15/24	2.375	5,000	4,984	633,115	2024/8/15
T 2.375% 11/15/49	2.375	6,100	5,345	678,998	2049/11/15
T 2.5% 01/31/24	2.5	3,470	3,477	441,766	2024/1/31
T 2.5% 01/31/25	2.5	5,000	4,984	633,164	2025/1/31
T 2.5% 02/15/45	2.5	1,710	1,506	191,360	2045/2/15
T 2.5% 02/15/46	2.5	4,000	3,524	447,705	2046/2/15
T 2.5% 05/15/24	2.5	7,900	7,909	1,004,692	2024/5/15
T 2.5% 05/15/46	2.5	5,050	4,447	564,927	2046/5/15
T 2.5% 08/15/23	2.5	4,550	4,570	580,514	2023/8/15
T 2.625% 01/31/26	2.625	4,690	4,677	594,118	2026/1/31
T 2.625% 02/15/29	2.625	13,340	13,213	1,678,428	2029/2/15
T 2.625% 03/31/25	2.625	7,250	7,251	921,038	2025/3/31
T 2.625% 06/30/23	2.625	4,900	4,928	626,032	2023/6/30
T 2.625% 12/31/23	2.625	3,500	3,518	446,905	2023/12/31
T 2.625% 12/31/25	2.625	5,820	5,807	737,610	2025/12/31
T 2.75% 02/15/24	2.75	3,000	3,019	383,493	2024/2/15
T 2.75% 02/15/28	2.75	6,550	6,544	831,298	2028/2/15
T 2.75% 05/31/23	2.75	3,880	3,906	496,206	2023/5/31
T 2.75% 06/30/25	2.75	5,500	5,516	700,683	2025/6/30
T 2.75% 07/31/23	2.75	1,000	1,007	127,977	2023/7/31
T 2.75% 08/15/42	2.75	1,300	1,211	153,876	2042/8/15
T 2.75% 08/15/47	2.75	4,050	3,754	476,893	2047/8/15
T 2.75% 08/31/23	2.75	1,500	1,511	191,947	2023/8/31
T 2.75% 08/31/25	2.75	6,900	6,915	878,457	2025/8/31
T 2.75% 11/15/23	2.75	2,320	2,336	296,838	2023/11/15
T 2.75% 11/15/42	2.75	3,920	3,646	463,141	2042/11/15
T 2.75% 11/15/47	2.75	3,050	2,834	359,989	2047/11/15
T 2.875% 04/30/25	2.875	4,000	4,025	511,295	2025/4/30
T 2.875% 05/15/28	2.875	7,260	7,297	926,920	2028/5/15
T 2.875% 05/15/43	2.875	4,150	3,934	499,746	2043/5/15
T 2.875% 05/15/49	2.875	5,570	5,388	684,452	2049/5/15
T 2.875% 05/31/25	2.875	3,820	3,845	488,438	2025/5/31
T 2.875% 07/31/25	2.875	5,460	5,496	698,107	2025/7/31

銘柄	利率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
T 2.875% 08/15/28	2.875	3,920	3,938	500,213	2028/8/15
T 2.875% 08/15/45	2.875	2,300	2,167	275,370	2045/8/15
T 2.875% 09/30/23	2.875	4,750	4,792	608,801	2023/9/30
T 2.875% 10/31/23	2.875	7,900	7,972	1,012,630	2023/10/31
T 2.875% 11/15/46	2.875	2,500	2,363	300,233	2046/11/15
T 2.875% 11/30/23	2.875	4,020	4,056	515,277	2023/11/30
T 2.875% 11/30/25	2.875	7,500	7,544	958,306	2025/11/30
T 3% 02/15/47	3.0	800	774	98,376	2047/2/15
T 3% 02/15/48	3.0	4,450	4,346	552,305	2048/2/15
T 3% 02/15/49	3.0	5,000	4,942	627,855	2049/2/15
T 3% 05/15/42	3.0	1,620	1,576	200,226	2042/5/15
T 3% 05/15/45	3.0	2,500	2,406	305,666	2045/5/15
T 3% 05/15/47	3.0	3,210	3,108	394,865	2047/5/15
T 3% 08/15/48	3.0	5,450	5,346	679,116	2048/8/15
T 3% 09/30/25	3.0	4,200	4,243	538,985	2025/9/30
T 3% 10/31/25	3.0	5,000	5,050	641,475	2025/10/31
T 3% 11/15/44	3.0	2,800	2,694	342,263	2044/11/15
T 3.125% 02/15/42	3.125	1,050	1,043	132,495	2042/2/15
T 3.125% 02/15/43	3.125	2,000	1,974	250,824	2043/2/15
T 3.125% 05/15/48	3.125	5,930	5,948	755,641	2048/5/15
T 3.125% 08/15/44	3.125	4,140	4,071	517,153	2044/8/15
T 3.125% 11/15/28	3.125	8,400	8,564	1,087,890	2028/11/15
T 3.125% 11/15/41	3.125	1,750	1,741	221,190	2041/11/15
T 3.375% 05/15/44	3.375	3,010	3,083	391,649	2044/5/15
T 3.375% 11/15/48	3.375	5,300	5,587	709,758	2048/11/15
T 3.5% 02/15/39	3.5	770	826	104,949	2039/2/15
T 3.625% 02/15/44	3.625	2,400	2,555	324,544	2044/2/15
T 3.625% 08/15/43	3.625	2,000	2,130	270,631	2043/8/15
T 3.75% 08/15/41	3.75	2,000	2,172	275,990	2041/8/15
T 3.75% 11/15/43	3.75	3,000	3,256	413,688	2043/11/15
T 3.875% 08/15/40	3.875	1,450	1,611	204,683	2040/8/15
T 4.25% 05/15/39	4.25	900	1,055	134,118	2039/5/15
T 4.25% 11/15/40	4.25	2,350	2,731	346,979	2040/11/15
T 4.375% 02/15/38	4.375	1,000	1,191	151,391	2038/2/15
T 4.375% 05/15/40	4.375	1,900	2,258	286,306	2040/5/15
T 4.375% 05/15/41	4.375	1,950	2,294	291,905	2041/5/15
T 4.375% 11/15/39	4.375	2,960	3,516	446,622	2039/11/15
T 4.5% 02/15/36	4.5	1,090	1,312	166,715	2036/2/15
T 4.5% 05/15/38	4.5	550	664	84,378	2038/5/15
T 4.5% 08/15/39	4.5	1,700	2,053	260,807	2039/8/15
T 4.625% 02/15/40	4.625	1,380	1,689	214,576	2040/2/15
T 4.75% 02/15/41	4.75	750	928	117,949	2041/2/15
T 5.0% 05/15/37	5.0	1,100	1,390	176,671	2037/5/15
T 5.25% 11/15/28	5.25	1,300	1,489	189,230	2028/11/15
T 5.375% 02/15/31	5.375	1,950	2,345	297,923	2031/2/15
T 6.0% 02/15/26	6.0	1,700	1,897	240,977	2026/2/15
T 6.125% 11/15/27	6.125	1,450	1,694	215,259	2027/11/15
T 6.25% 05/15/30	6.25	1,050	1,313	166,828	2030/5/15
T 6.25% 08/15/23	6.25	1,650	1,732	220,021	2023/8/15
小 計				147,572,910	
(カナダ) 国債証券		千カナダドル	千カナダドル		
CAN 0.25% 03/01/26	0.25	2,280	2,090	208,797	2026/3/1
CAN 0.25% 04/01/24	0.25	2,400	2,303	230,069	2024/4/1
CAN 0.25% 05/01/23	0.25	2,600	2,549	254,663	2023/5/1
CAN 0.25% 08/01/23	0.25	1,360	1,326	132,435	2023/8/1
CAN 0.5% 09/01/25	0.5	2,480	2,320	231,717	2025/9/1
CAN 0.5% 12/01/30	0.5	2,590	2,145	214,263	2030/12/1
CAN 0.75% 02/01/24	0.75	1,300	1,262	126,121	2024/2/1

銘柄	利率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価	額	償還年月日
		外貨建金額	外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
CAN 0.75% 10/01/24	0.75	700	671	67,069	2024/10/1
CAN 1% 06/01/27	1.0	810	749	74,820	2027/6/1
CAN 1% 09/01/26	1.0	1,530	1,431	142,965	2026/9/1
CAN 1.25% 03/01/25	1.25	1,440	1,390	138,832	2025/3/1
CAN 1.25% 03/01/27	1.25	2,980	2,797	279,362	2027/3/1
CAN 1.25% 06/01/30	1.25	3,620	3,230	322,599	2030/6/1
CAN 1.5% 05/01/24	1.5	490	480	47,982	2024/5/1
CAN 1.5% 06/01/23	1.5	1,070	1,060	105,892	2023/6/1
CAN 1.5% 06/01/26	1.5	1,360	1,304	130,316	2026/6/1
CAN 1.5% 06/01/31	1.5	3,970	3,565	356,125	2031/6/1
CAN 1.5% 09/01/24	1.5	1,200	1,172	117,143	2024/9/1
CAN 1.5% 12/01/31	1.5	4,170	3,724	371,926	2031/12/1
CAN 1.75% 12/01/53	1.75	1,830	1,431	142,965	2053/12/1
CAN 2% 06/01/28	2.0	1,310	1,263	126,165	2028/6/1
CAN 2% 06/01/32	2.0	1,290	1,199	119,834	2032/6/1
CAN 2% 09/01/23	2.0	3,460	3,441	343,694	2023/9/1
CAN 2% 12/01/51	2.0	4,710	3,959	395,436	2051/12/1
CAN 2.25% 03/01/24	2.25	2,300	2,290	228,798	2024/3/1
CAN 2.25% 06/01/25	2.25	1,800	1,784	178,225	2025/6/1
CAN 2.25% 06/01/29	2.25	1,260	1,224	122,302	2029/6/1
CAN 2.5% 06/01/24	2.5	1,330	1,329	132,777	2024/6/1
CAN 2.75% 12/01/48	2.75	1,650	1,626	162,468	2048/12/1
CAN 2.75% 12/01/64	2.75	760	743	74,253	2064/12/1
CAN 3.5% 12/01/45	3.5	1,300	1,438	143,629	2045/12/1
CAN 4.0% 06/01/41	4.0	1,050	1,216	121,477	2041/6/1
CAN 5% 06/01/37	5.0	420	526	52,539	2037/6/1
CAN 5.75% 06/01/29	5.75	1,170	1,396	139,447	2029/6/1
CAN 5.75% 06/01/33	5.75	960	1,222	122,042	2033/6/1
小 計				6,159,165	
(メキシコ)					
国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 10% 11/20/36	10.0	8,550	9,578	62,216	2036/11/20
MBONO 10% 12/05/24	10.0	30,560	31,259	203,043	2024/12/5
MBONO 5% 03/06/25	5.0	3,700	3,345	21,731	2025/3/6
MBONO 5.5% 03/04/27	5.5	12,500	10,952	71,137	2027/3/4
MBONO 5.75% 03/05/26	5.75	47,710	43,077	279,804	2026/3/5
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	38,910	37,190	241,570	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	35,980	34,318	222,909	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	24,040	21,796	141,574	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	10,600	9,984	64,850	2034/11/23
MBONO 8% 09/05/24	8.0	34,470	33,794	219,508	2024/9/5
MBONO 8% 11/07/47	8.0	28,400	26,256	170,547	2047/11/7
MBONO 8% 12/07/23	8.0	29,070	28,706	186,461	2023/12/7
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	38,660	38,526	250,245	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	26,670	26,331	171,033	2038/11/18
小 計				2,306,634	
(ドイツ)					
国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BKO 0% 06/16/23	—	1,090	1,090	148,683	2023/6/16
BKO 0% 09/15/23	—	3,150	3,149	429,266	2023/9/15
BKO 0% 12/15/23	—	1,880	1,879	256,163	2023/12/15
DBR 0% 02/15/30	—	2,470	2,319	316,192	2030/2/15
DBR 0% 02/15/31	—	3,120	2,891	394,094	2031/2/15
DBR 0% 02/15/32	—	2,790	2,542	346,559	2032/2/15
DBR 0% 05/15/35	—	2,260	1,954	266,411	2035/5/15
DBR 0% 05/15/36	—	3,380	2,880	392,523	2036/5/15
DBR 0% 08/15/26	—	4,350	4,248	579,018	2026/8/15
DBR 0% 08/15/29	—	3,500	3,306	450,612	2029/8/15
DBR 0% 08/15/30	—	4,190	3,911	533,085	2030/8/15

銘柄	利率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価	額	償還年月日
		外貨建金額	外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
DBR 0% 08/15/30	—	670	626	85,386	2030/8/15
DBR 0% 08/15/31	—	3,450	3,172	432,368	2031/8/15
DBR 0% 08/15/50	—	4,420	3,142	428,607	2050/8/15
DBR 0% 08/15/52	—	1,260	868	118,378	2052/8/15
DBR 0% 11/15/27	—	2,960	2,851	388,612	2027/11/15
DBR 0% 11/15/28	—	2,500	2,383	324,806	2028/11/15
DBR 0.25% 02/15/27	0.25	3,890	3,825	521,362	2027/2/15
DBR 0.25% 02/15/29	0.25	3,080	2,977	405,849	2029/2/15
DBR 0.25% 08/15/28	0.25	2,630	2,553	347,986	2028/8/15
DBR 0.5% 02/15/25	0.5	3,080	3,089	421,053	2025/2/15
DBR 0.5% 02/15/26	0.5	3,000	2,998	408,604	2026/2/15
DBR 0.5% 02/15/28	0.5	3,680	3,636	495,603	2028/2/15
DBR 0.5% 08/15/27	0.5	1,940	1,922	262,046	2027/8/15
DBR 1% 08/15/24	1.0	2,000	2,029	276,606	2024/8/15
DBR 1% 08/15/25	1.0	3,640	3,702	504,613	2025/8/15
DBR 1.25% 08/15/48	1.25	3,580	3,631	494,871	2048/8/15
DBR 1.5% 05/15/23	1.5	3,020	3,065	417,794	2023/5/15
DBR 1.5% 05/15/24	1.5	2,290	2,345	319,728	2024/5/15
DBR 1.75% 02/15/24	1.75	1,650	1,695	231,015	2024/2/15
DBR 2% 08/15/23	2.0	2,860	2,931	399,530	2023/8/15
DBR 2.5% 07/04/44	2.5	3,360	4,226	575,994	2044/7/4
DBR 2.5% 08/15/46	2.5	3,810	4,894	667,058	2046/8/15
DBR 3.25% 07/04/42	3.25	2,230	3,048	415,504	2042/7/4
DBR 4.0% 01/04/37	4.0	2,930	4,060	553,415	2037/1/4
DBR 4.25% 07/04/39	4.25	2,150	3,170	432,153	2039/7/4
DBR 4.75% 07/04/28	4.75	2,550	3,167	431,633	2028/7/4
DBR 4.75% 07/04/34	4.75	2,990	4,258	580,373	2034/7/4
DBR 4.75% 07/04/40	4.75	2,480	3,913	533,305	2040/7/4
DBR 5.5% 01/04/31	5.5	2,840	3,933	536,102	2031/1/4
DBR 5.625% 01/04/28	5.625	2,360	3,001	409,109	2028/1/4
DBR 6.25% 01/04/24	6.25	3,230	3,551	484,000	2024/1/4
DBR 6.25% 01/04/30	6.25	1,250	1,751	238,735	2030/1/4
DBR 6.5% 07/04/27	6.5	980	1,266	172,548	2027/7/4
OBL 0% 04/05/24	—	3,330	3,316	452,309	2024/4/5
OBL 0% 04/10/26	—	3,070	3,007	409,924	2026/4/10
OBL 0% 04/11/25	—	3,750	3,705	505,072	2025/4/11
OBL 0% 04/16/27	—	1,100	1,065	145,211	2027/4/16
OBL 0% 10/09/26	—	2,900	2,824	384,933	2026/10/9
OBL 0% 10/10/25	—	3,500	3,444	469,497	2025/10/10
OBL 0% 10/13/23	—	1,510	1,510	205,886	2023/10/13
OBL 0% 10/18/24	—	2,410	2,389	325,709	2024/10/18
(イタリア)					
国債証券					
BTPS 0% 01/15/24	—	1,000	986	134,475	2024/1/15
BTPS 0% 01/30/24	—	940	927	126,384	2024/1/30
BTPS 0% 04/01/26	—	1,460	1,362	185,735	2026/4/1
BTPS 0% 04/15/24	—	3,000	2,944	381,508	2024/4/15
BTPS 0% 08/01/26	—	2,580	2,389	325,607	2026/8/1
BTPS 0% 08/15/24	—	1,500	1,461	199,225	2024/8/15
BTPS 0% 12/15/24	—	2,900	2,799	381,502	2024/12/15
BTPS 0.25% 03/15/28	0.25	1,680	1,503	204,934	2028/3/15
BTPS 0.3% 08/15/23	0.3	2,900	2,896	394,822	2023/8/15
BTPS 0.35% 02/01/25	0.35	580	564	76,983	2025/2/1
BTPS 0.45% 02/15/29	0.45	2,070	1,820	248,059	2029/2/15
BTPS 0.5% 02/01/26	0.5	1,910	1,829	249,357	2026/2/1
BTPS 0.5% 07/15/28	0.5	2,280	2,052	279,685	2028/7/15
BTPS 0.6% 06/15/23	0.6	1,110	1,114	151,838	2023/6/15
BTPS 0.6% 08/01/31	0.6	3,160	2,599	354,231	2031/8/1
BTPS 0.65% 10/15/23	0.65	670	671	91,483	2023/10/15

当		期		末	
銘柄	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 (千円)	
BTPS 0.85% 01/15/27	0.85	2,250	2,144	292,291	2027/1/15
BTPS 0.9% 04/01/31	0.9	2,230	1,903	259,443	2031/4/1
BTPS 0.95% 03/01/37	0.95	1,020	767	104,620	2037/3/1
BTPS 0.95% 06/01/32	0.95	2,550	2,125	289,726	2032/6/1
BTPS 0.95% 08/01/30	0.95	2,230	1,952	266,072	2030/8/1
BTPS 0.95% 09/15/27	0.95	2,380	2,248	306,468	2027/9/15
BTPS 0.95% 12/01/31	0.95	2,140	1,805	246,074	2031/12/1
BTPS 1.25% 12/01/26	1.25	1,950	1,898	258,799	2026/12/1
BTPS 1.35% 04/01/30	1.35	1,940	1,773	241,708	2030/4/1
BTPS 1.45% 03/01/36	1.45	1,700	1,400	190,940	2036/3/1
BTPS 1.45% 05/15/25	1.45	2,300	2,296	312,937	2025/5/15
BTPS 1.45% 11/15/24	1.45	2,400	2,407	328,083	2024/11/15
BTPS 1.5% 04/30/45	1.5	1,250	913	124,460	2045/4/30
BTPS 1.5% 06/01/25	1.5	2,410	2,412	328,751	2025/6/1
BTPS 1.6% 06/01/26	1.6	2,830	2,812	383,301	2026/6/1
BTPS 1.65% 03/01/32	1.65	3,010	2,713	369,837	2032/3/1
BTPS 1.65% 12/01/30	1.65	2,540	2,337	318,565	2030/12/1
BTPS 1.7% 09/01/51	1.7	1,680	1,190	162,262	2051/9/1
BTPS 1.75% 07/01/24	1.75	1,000	1,012	137,978	2024/7/1
BTPS 1.8% 03/01/41	1.8	2,260	1,816	247,545	2041/3/1
BTPS 1.85% 05/15/24	1.85	2,450	2,489	339,326	2024/5/15
BTPS 1.85% 07/01/25	1.85	2,700	2,723	371,224	2025/7/1
BTPS 2% 02/01/28	2.0	2,260	2,246	306,111	2028/2/1
BTPS 2% 12/01/25	2.0	2,090	2,116	288,415	2025/12/1
BTPS 2.05% 08/01/27	2.05	2,740	2,741	373,572	2027/8/1
BTPS 2.1% 07/15/26	2.1	3,200	3,236	441,104	2026/7/15
BTPS 2.15% 03/01/72	2.15	730	524	71,506	2072/3/1
BTPS 2.15% 09/01/52	2.15	920	713	97,258	2052/9/1
BTPS 2.2% 06/01/27	2.2	2,280	2,303	314,003	2027/6/1
BTPS 2.25% 09/01/36	2.25	1,840	1,672	227,938	2036/9/1
BTPS 2.45% 09/01/33	2.45	2,640	2,522	343,851	2033/9/1
BTPS 2.45% 09/01/50	2.45	1,810	1,532	208,806	2050/9/1
BTPS 2.45% 10/01/23	2.45	2,910	2,984	406,721	2023/10/1
BTPS 2.5% 11/15/25	2.5	2,950	3,035	413,703	2025/11/15
BTPS 2.5% 12/01/24	2.5	2,950	3,037	413,988	2024/12/1
BTPS 2.7% 03/01/47	2.7	2,210	2,023	275,803	2047/3/1
BTPS 2.8% 03/01/67	2.8	1,130	984	134,236	2067/3/1
BTPS 2.8% 12/01/28	2.8	3,190	3,289	448,325	2028/12/1
BTPS 2.95% 09/01/38	2.95	2,050	2,012	274,222	2038/9/1
BTPS 3% 08/01/29	3.0	3,360	3,483	474,823	2029/8/1
BTPS 3.1% 03/01/40	3.1	1,420	1,407	191,790	2040/3/1
BTPS 3.25% 09/01/46	3.25	1,950	1,967	268,213	2046/9/1
BTPS 3.35% 03/01/35	3.35	1,820	1,885	256,989	2035/3/1
BTPS 3.45% 03/01/48	3.45	2,120	2,195	299,171	2048/3/1
BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	3,960	4,246	578,745	2030/3/1
BTPS 3.75% 09/01/24	3.75	2,150	2,274	309,942	2024/9/1
BTPS 3.85% 09/01/49	3.85	1,860	2,046	278,917	2049/9/1
BTPS 4% 02/01/37	4.0	3,550	3,947	537,945	2037/2/1
BTPS 4.5% 03/01/24	4.5	2,750	2,926	398,863	2024/3/1
BTPS 4.5% 03/01/26	4.5	2,080	2,297	313,172	2026/3/1
BTPS 4.5% 05/01/23	4.5	3,580	3,720	507,068	2023/5/1
BTPS 4.75% 08/01/23	4.75	3,650	3,838	523,087	2023/8/1
BTPS 4.75% 09/01/28	4.75	2,630	3,011	410,499	2028/9/1
BTPS 4.75% 09/01/44	4.75	2,100	2,607	355,411	2044/9/1
BTPS 5% 03/01/25	5.0	3,660	4,022	548,219	2025/3/1
BTPS 5% 08/01/34	5.0	2,970	3,600	490,764	2034/8/1
BTPS 5% 09/01/40	5.0	2,240	2,811	383,187	2040/9/1
BTPS 5.0% 08/01/39	5.0	3,000	3,739	509,627	2039/8/1
BTPS 5.25% 11/01/29	5.25	3,560	4,262	580,896	2029/11/1

当		期		末	
銘柄	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 (千円)	
BTPS 5.75% 02/01/33	5.75	2,280	2,881	392,692	2033/2/1
BTPS 6% 05/01/31	6.0	2,940	3,714	506,243	2031/5/1
BTPS 6.5% 11/01/27	6.5	3,600	4,432	604,159	2027/11/1
BTPS 7.25% 11/01/26	7.25	1,400	1,726	235,326	2026/11/1
BTPS 9% 11/01/23	9.0	800	895	122,005	2023/11/1
(フランス)					
国債証券					
FRTR 0% 02/25/24	—	4,850	4,832	658,613	2024/2/25
FRTR 0% 02/25/25	—	2,050	2,016	274,790	2025/2/25
FRTR 0% 02/25/26	—	5,210	5,067	690,629	2026/2/25
FRTR 0% 02/25/27	—	3,560	3,413	465,192	2027/2/25
FRTR 0% 03/25/24	—	3,750	3,730	508,414	2024/3/25
FRTR 0% 03/25/25	—	6,390	6,286	856,845	2025/3/25
FRTR 0% 05/25/32	—	1,970	1,701	231,957	2032/5/25
FRTR 0% 11/25/29	—	5,260	4,815	656,351	2029/11/25
FRTR 0% 11/25/30	—	6,040	5,412	737,604	2030/11/25
FRTR 0% 11/25/31	—	4,990	4,570	595,606	2031/11/25
FRTR 0.25% 11/25/26	0.25	4,680	4,356	621,011	2026/11/25
FRTR 0.5% 05/25/25	0.5	5,590	5,571	759,369	2025/5/25
FRTR 0.5% 05/25/26	0.5	6,690	6,617	901,859	2026/5/25
FRTR 0.5% 05/25/29	0.5	5,350	5,131	699,336	2029/5/25
FRTR 0.5% 05/25/40	0.5	3,160	2,497	340,363	2040/5/25
FRTR 0.5% 05/25/72	0.5	990	505	68,870	2072/5/25
FRTR 0.5% 06/25/44	0.5	1,980	1,474	200,979	2044/6/25
FRTR 0.75% 05/25/28	0.75	6,290	6,194	844,233	2028/5/25
FRTR 0.75% 05/25/52	0.75	3,350	2,387	325,375	2052/5/25
FRTR 0.75% 05/25/53	0.75	2,060	1,438	196,047	2053/5/25
FRTR 0.75% 11/25/28	0.75	5,850	5,738	782,068	2028/11/25
FRTR 1% 05/25/27	1.0	4,650	4,671	636,676	2027/5/25
FRTR 1% 11/25/25	1.0	5,320	5,335	727,231	2025/11/25
FRTR 1.25% 05/25/34	1.25	4,090	3,919	534,147	2034/5/25
FRTR 1.25% 05/25/36	1.25	5,130	4,819	656,812	2036/5/25
FRTR 1.5% 05/25/31	1.5	6,770	6,880	937,769	2031/5/25
FRTR 1.5% 05/25/50	1.5	3,590	3,202	436,497	2050/5/25
FRTR 1.75% 05/25/23	1.75	5,380	5,470	745,536	2023/5/25
FRTR 1.75% 05/25/66	1.75	1,780	1,614	220,066	2066/5/25
FRTR 1.75% 06/25/39	1.75	3,320	3,314	451,727	2039/6/25
FRTR 1.75% 11/25/24	1.75	4,160	4,289	584,633	2024/11/25
FRTR 2% 05/25/48	2.0	3,560	3,571	486,706	2048/5/25
FRTR 2.25% 05/25/24	2.25	4,100	4,253	579,648	2024/5/25
FRTR 2.5% 05/25/30	2.5	7,180	7,899	1,076,653	2030/5/25
FRTR 2.75% 10/25/27	2.75	5,110	5,600	763,251	2027/10/25
FRTR 3.25% 05/25/45	3.25	3,400	4,221	575,340	2045/5/25
FRTR 3.5% 04/25/26	3.5	5,050	5,589	761,736	2026/4/25
FRTR 4% 04/25/55	4.0	2,420	3,507	478,066	2055/4/25
FRTR 4% 04/25/60	4.0	2,030	3,029	412,822	2060/4/25
FRTR 4% 10/25/38	4.0	3,370	4,437	604,738	2038/10/25
FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	5,650	5,980	815,070	2023/10/25
FRTR 4.5% 04/25/41	4.5	4,520	6,363	867,346	2041/4/25
FRTR 4.75% 04/25/35	4.75	3,630	4,942	673,618	2035/4/25
FRTR 5.5% 04/25/29	5.5	5,170	6,685	911,164	2029/4/25
FRTR 5.75% 10/25/32	5.75	4,340	6,135	836,189	2032/10/25
FRTR 6.0% 10/25/25	6.0	1,900	2,241	305,512	2025/10/25
(オランダ)					
国債証券					
NETHER 0% 01/15/24	—	2,230	2,224	303,109	2024/1/15
NETHER 0% 01/15/26	—	790	770	104,999	2026/1/15
NETHER 0% 01/15/27	—	1,840	1,774	241,871	2027/1/15
NETHER 0% 01/15/29	—	1,390	1,300	177,218	2029/1/15

当		期				末
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額	額	償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
NETHER 0% 01/15/38	—	960	759	103,546	2038/1/15	
NETHER 0% 01/15/52	—	1,490	970	132,283	2052/1/15	
NETHER 0% 07/15/30	—	1,500	1,374	187,376	2030/7/15	
NETHER 0% 07/15/31	—	1,820	1,643	224,026	2031/7/15	
NETHER 0.25% 07/15/25	0.25	2,310	2,287	311,794	2025/7/15	
NETHER 0.25% 07/15/29	0.25	1,570	1,488	202,810	2029/7/15	
NETHER 0.5% 01/15/40	0.5	1,040	877	119,628	2040/1/15	
NETHER 0.5% 07/15/26	0.5	2,320	2,302	313,783	2026/7/15	
NETHER 0.5% 07/15/32	0.5	700	650	88,655	2032/7/15	
NETHER 0.75% 07/15/27	0.75	1,560	1,554	211,919	2027/7/15	
NETHER 0.75% 07/15/28	0.75	1,700	1,683	229,482	2028/7/15	
NETHER 1.75% 07/15/23	1.75	1,540	1,571	214,222	2023/7/15	
NETHER 2% 07/15/24	2.0	1,990	2,059	280,685	2024/7/15	
NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	2,020	2,263	308,452	2033/1/15	
NETHER 2.75% 01/15/47	2.75	2,330	2,963	403,870	2047/1/15	
NETHER 3.75% 01/15/42	3.75	2,250	3,096	422,045	2042/1/15	
NETHER 4% 01/15/37	4.0	2,180	2,900	395,254	2037/1/15	
NETHER 5.5% 01/15/28	5.5	1,730	2,170	295,792	2028/1/15	
(スペイン)						
国債証券						
SPGB 0% 01/31/25	—	2,280	2,230	304,047	2025/1/31	
SPGB 0% 01/31/26	—	2,720	2,613	356,154	2026/1/31	
SPGB 0% 01/31/27	—	1,560	1,469	200,210	2027/1/31	
SPGB 0% 01/31/28	—	1,930	1,782	242,975	2028/1/31	
SPGB 0% 04/30/23	—	1,630	1,629	222,134	2023/4/30	
SPGB 0% 05/31/24	—	2,110	2,086	284,420	2024/5/31	
SPGB 0.1% 04/30/31	0.1	3,180	2,721	370,974	2031/4/30	
SPGB 0.25% 07/30/24	0.25	2,290	2,271	309,541	2024/7/30	
SPGB 0.35% 07/30/23	0.35	3,590	3,599	490,607	2023/7/30	
SPGB 0.5% 04/30/30	0.5	3,400	3,105	423,196	2030/4/30	
SPGB 0.5% 10/31/31	0.5	1,960	1,717	234,012	2031/10/31	
SPGB 0.6% 10/31/29	0.6	2,950	2,743	373,891	2029/10/31	
SPGB 0.7% 04/30/32	0.7	2,200	1,939	264,304	2032/4/30	
SPGB 0.8% 07/30/27	0.8	2,440	2,374	323,635	2027/7/30	
SPGB 0.85% 07/30/37	0.85	1,460	1,172	159,733	2037/7/30	
SPGB 1% 07/30/42	1.0	650	498	67,899	2042/7/30	
SPGB 1% 10/31/50	1.0	2,470	1,665	227,027	2050/10/31	
SPGB 1.2% 10/31/40	1.2	2,260	1,831	249,547	2040/10/31	
SPGB 1.25% 10/31/30	1.25	3,050	2,927	398,928	2030/10/31	
SPGB 1.3% 10/31/26	1.3	2,750	2,768	377,327	2026/10/31	
SPGB 1.4% 04/30/28	1.4	3,070	3,067	418,033	2028/4/30	
SPGB 1.4% 07/30/28	1.4	3,570	3,559	485,163	2028/7/30	
SPGB 1.45% 04/30/29	1.45	2,690	2,672	364,295	2029/4/30	
SPGB 1.45% 10/31/27	1.45	3,040	3,055	416,405	2027/10/31	
SPGB 1.45% 10/31/71	1.45	660	411	56,085	2071/10/31	
SPGB 1.5% 04/30/27	1.5	2,650	2,677	364,946	2027/4/30	
SPGB 1.6% 04/30/25	1.6	3,050	3,113	424,401	2025/4/30	
SPGB 1.85% 07/30/35	1.85	2,750	2,625	357,890	2035/7/30	
SPGB 1.9% 10/31/52	1.9	900	740	100,897	2052/10/31	
SPGB 1.95% 04/30/26	1.95	2,810	2,899	395,210	2026/4/30	
SPGB 1.95% 07/30/30	1.95	1,990	2,024	275,852	2030/7/30	
SPGB 2.15% 10/31/25	2.15	2,810	2,922	398,309	2025/10/31	
SPGB 2.35% 07/30/33	2.35	2,440	2,501	340,954	2033/7/30	
SPGB 2.7% 10/31/48	2.7	1,850	1,886	257,131	2048/10/31	
SPGB 2.75% 10/31/24	2.75	3,050	3,202	436,468	2024/10/31	
SPGB 2.9% 10/31/46	2.9	2,200	2,338	318,655	2046/10/31	
SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	1,780	1,991	271,421	2066/7/30	
SPGB 3.8% 04/30/24	3.8	2,520	2,677	364,950	2024/4/30	
SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,530	3,135	427,272	2037/1/31	

当		期				末
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額	額	償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
SPGB 4.4% 10/31/23	4.4	2,690	2,845	387,803	2023/10/31	
SPGB 4.65% 07/30/25	4.65	2,840	3,169	431,986	2025/7/30	
SPGB 4.7% 07/30/41	4.7	2,240	3,023	412,400	2041/7/30	
SPGB 4.8% 01/31/24	4.8	2,400	2,574	350,934	2024/1/31	
SPGB 4.9% 07/30/40	4.9	2,250	3,089	421,055	2040/7/30	
SPGB 5.15% 10/31/28	5.15	3,490	4,272	582,321	2028/10/31	
SPGB 5.15% 10/31/44	5.15	1,740	2,536	345,721	2044/10/31	
SPGB 5.75% 07/30/32	5.75	2,860	3,862	526,379	2032/7/30	
SPGB 5.9% 07/30/26	5.9	2,060	2,462	335,566	2026/7/30	
SPGB 6.0% 01/31/29	6.0	1,050	1,353	184,487	2029/1/31	
(ベルギー)						
国債証券						
BGB 0% 10/22/27	—	430	409	55,791	2027/10/22	
BGB 0% 10/22/31	—	1,680	1,466	199,874	2031/10/22	
BGB 0.1% 06/22/30	0.1	1,370	1,248	170,202	2030/6/22	
BGB 0.2% 10/22/23	0.2	1,030	1,032	140,714	2023/10/22	
BGB 0.35% 06/22/32	0.35	480	426	58,155	2032/6/22	
BGB 0.4% 06/22/40	0.4	1,240	940	128,203	2040/6/22	
BGB 0.5% 10/22/24	0.5	1,620	1,621	220,984	2024/10/22	
BGB 0.65% 06/22/71	0.65	640	342	46,726	2071/6/22	
BGB 0.8% 06/22/25	0.8	2,680	2,694	367,273	2025/6/22	
BGB 0.8% 06/22/27	0.8	1,690	1,682	229,337	2027/6/22	
BGB 0.8% 06/22/28	0.8	1,260	1,245	169,796	2028/6/22	
BGB 0.9% 06/22/29	0.9	1,560	1,535	209,208	2029/6/22	
BGB 1% 06/22/26	1.0	2,280	2,301	313,277	2026/6/22	
BGB 1% 06/22/31	1.0	2,770	2,680	365,374	2031/6/22	
BGB 1.25% 04/22/33	1.25	1,500	1,465	199,771	2033/4/22	
BGB 1.4% 06/22/53	1.4	610	502	68,507	2053/6/22	
BGB 1.45% 06/22/37	1.45	800	755	102,910	2037/6/22	
BGB 1.6% 06/22/47	1.6	1,240	1,114	151,856	2047/6/22	
BGB 1.7% 06/22/50	1.7	1,300	1,176	160,368	2050/6/22	
BGB 1.9% 06/22/38	1.9	1,050	1,048	142,941	2038/6/22	
BGB 2.15% 06/22/66	2.15	780	767	104,661	2066/6/22	
BGB 2.25% 06/22/23	2.25	1,180	1,208	164,661	2023/6/22	
BGB 2.25% 06/22/57	2.25	770	784	106,922	2057/6/22	
BGB 2.6% 06/22/24	2.6	2,140	2,239	305,170	2024/6/22	
BGB 3% 06/22/34	3.0	1,030	1,180	160,866	2034/6/22	
BGB 3.75% 06/22/45	3.75	1,200	1,566	213,503	2045/6/22	
BGB 4% 03/28/32	4.0	1,080	1,331	181,434	2032/3/28	
BGB 4.25% 03/28/41	4.25	1,870	2,509	342,065	2041/3/28	
BGB 4.5% 03/28/26	4.5	1,140	1,305	177,978	2026/3/28	
BGB 5% 03/28/35	5.0	2,290	3,149	429,296	2035/3/28	
BGB 5.5% 03/28/28	5.5	2,780	3,507	478,014	2028/3/28	
(オーストリア)						
国債証券						
RAGB 0% 02/20/30	—	1,450	1,311	178,783	2030/2/20	
RAGB 0% 02/20/31	—	1,640	1,453	198,110	2031/2/20	
RAGB 0% 04/20/25	—	930	914	124,622	2025/4/20	
RAGB 0% 07/15/23	—	1,120	1,120	152,760	2023/7/15	
RAGB 0% 07/15/24	—	1,440	1,430	194,985	2024/7/15	
RAGB 0% 10/20/40	—	670	477	65,042	2040/10/20	
RAGB 0.25% 10/20/36	0.25	600	486	66,246	2036/10/20	
RAGB 0.5% 02/20/29	0.5	1,770	1,693	230,836	2029/2/20	
RAGB 0.5% 04/20/27	0.5	1,090	1,071	146,024	2027/4/20	
RAGB 0.7% 04/20/71	0.7	440	266	36,307	2071/4/20	
RAGB 0.75% 02/20/28	0.75	1,210	1,193	162,608	2028/2/20	
RAGB 0.75% 03/20/51	0.75	780	592	80,727	2051/3/20	
RAGB 0.75% 10/20/26	0.75	2,080	2,076	282,958	2026/10/20	
RAGB 0.85% 06/30/20	0.85	330	167	22,880	2120/6/30	

当		期			末
銘柄	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 (千円)	
RAGB 0.9% 02/20/32	0.9	510	482	65,737	2032/2/20
RAGB 1.2% 10/20/25	1.2	1,070	1,090	148,558	2025/10/20
RAGB 1.5% 02/20/47	1.5	1,030	972	132,483	2047/2/20
RAGB 1.5% 11/02/86	1.5	270	216	29,530	2086/11/2
RAGB 1.65% 10/21/24	1.65	990	1,020	139,049	2024/10/21
RAGB 1.75% 10/20/23	1.75	1,330	1,361	185,616	2023/10/20
RAGB 2.1% 09/20/17	2.1	810	780	106,397	2117/9/20
RAGB 2.4% 05/23/34	2.4	1,080	1,174	160,026	2034/5/23
RAGB 3.15% 06/20/44	3.15	830	1,044	142,336	2044/6/20
RAGB 3.8% 01/26/62	3.8	420	638	87,026	2062/1/26
RAGB 4.15% 03/15/37	4.15	1,820	2,400	327,199	2037/3/15
RAGB 4.85% 03/15/26	4.85	1,370	1,591	216,840	2026/3/15
RAGB 6.25% 07/15/27	6.25	1,180	1,502	204,819	2027/7/15
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0% 09/15/23	—	570	569	77,582	2023/9/15
RFGB 0% 09/15/24	—	420	415	56,619	2024/9/15
RFGB 0% 09/15/26	—	200	192	26,257	2026/9/15
RFGB 0% 09/15/30	—	800	717	97,809	2030/9/15
RFGB 0.125% 04/15/36	0.125	330	265	36,172	2036/4/15
RFGB 0.125% 04/15/52	0.125	460	285	38,851	2052/4/15
RFGB 0.125% 09/15/31	0.125	540	480	65,442	2031/9/15
RFGB 0.25% 09/15/40	0.25	500	380	51,816	2040/9/15
RFGB 0.5% 04/15/26	0.5	620	612	83,482	2026/4/15
RFGB 0.5% 04/15/43	0.5	380	290	39,601	2043/4/15
RFGB 0.5% 09/15/27	0.5	870	850	115,897	2027/9/15
RFGB 0.5% 09/15/28	0.5	650	626	85,378	2028/9/15
RFGB 0.5% 09/15/29	0.5	760	723	98,611	2029/9/15
RFGB 0.75% 04/15/31	0.75	800	760	103,649	2031/4/15
RFGB 0.875% 09/15/25	0.875	690	693	94,546	2025/9/15
RFGB 1.125% 04/15/34	1.125	560	529	72,134	2034/4/15
RFGB 1.375% 04/15/47	1.375	490	455	62,015	2047/4/15
RFGB 2% 04/15/24	2.0	730	752	102,588	2024/4/15
RFGB 2.625% 07/04/42	2.625	640	723	98,657	2042/7/4
RFGB 2.75% 07/04/28	2.75	550	606	82,648	2028/7/4
RFGB 4% 07/04/25	4.0	830	916	124,899	2025/7/4
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 0% 10/18/31	—	850	741	101,012	2031/10/18
IRISH 0.2% 05/15/27	0.2	930	899	122,598	2027/5/15
IRISH 0.2% 10/18/30	0.2	1,090	991	135,187	2030/10/18
IRISH 0.35% 10/18/32	0.35	470	416	56,710	2032/10/18
IRISH 0.4% 05/15/35	0.4	610	516	70,411	2035/5/15
IRISH 0.55% 04/22/41	0.55	500	392	53,537	2041/4/22
IRISH 0.9% 05/15/28	0.9	690	684	93,284	2028/5/15
IRISH 1% 05/15/26	1.0	1,640	1,658	225,992	2026/5/15
IRISH 1.1% 05/15/29	1.1	1,200	1,196	163,018	2029/5/15
IRISH 1.3% 05/15/33	1.3	670	651	88,836	2033/5/15
IRISH 1.35% 03/18/31	1.35	810	811	110,627	2031/3/18
IRISH 1.5% 05/15/50	1.5	800	708	96,504	2050/5/15
IRISH 1.7% 05/15/37	1.7	820	815	111,099	2037/5/15
IRISH 2% 02/18/45	2.0	1,150	1,158	157,891	2045/2/18
IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	1,210	1,319	179,838	2030/5/15
IRISH 3.4% 03/18/24	3.4	970	1,024	139,621	2024/3/18
IRISH 5.4% 03/13/25	5.4	1,160	1,316	179,406	2025/3/13
ユ ー ロ 計					107,984,367
(イギリス)					
国債証券					
UKT 0.125% 01/30/26	0.125	1,520	1,446	232,005	2026/1/30
UKT 0.125% 01/31/24	0.125	3,300	3,227	517,637	2024/1/31

当		期			末
銘柄	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 (千円)	
UKT 0.125% 01/31/28	0.125	2,260	2,077	333,232	2028/1/31
UKT 0.25% 01/31/25	0.25	1,110	1,072	172,015	2025/1/31
UKT 0.25% 07/31/31	0.25	3,270	2,821	452,574	2031/7/31
UKT 0.375% 10/22/26	0.375	1,910	1,811	290,494	2026/10/22
UKT 0.375% 10/22/30	0.375	2,420	2,157	345,999	2030/10/22
UKT 0.5% 01/31/29	0.5	1,020	940	150,856	2029/1/31
UKT 0.5% 10/22/61	0.5	1,340	782	125,467	2061/10/22
UKT 0.625% 06/07/25	0.625	1,700	1,659	266,102	2025/6/7
UKT 0.625% 07/31/35	0.625	2,810	2,319	372,094	2035/7/31
UKT 0.625% 10/22/50	0.625	880	594	95,393	2050/10/22
UKT 0.75% 07/22/23	0.75	2,360	2,343	375,912	2023/7/22
UKT 0.875% 01/31/46	0.875	1,170	881	141,444	2046/1/31
UKT 0.875% 07/31/33	0.875	510	452	72,628	2033/7/31
UKT 0.875% 10/22/29	0.875	1,700	1,601	256,897	2029/10/22
UKT 1% 01/31/32	1.0	400	366	58,847	2032/1/31
UKT 1% 04/22/24	1.0	800	793	127,299	2024/4/22
UKT 1.125% 01/31/39	1.125	500	424	68,100	2039/1/31
UKT 1.125% 10/22/73	1.125	520	381	61,202	2073/10/22
UKT 1.25% 07/22/27	1.25	950	935	150,052	2027/7/22
UKT 1.25% 07/31/51	1.25	830	663	106,431	2051/7/31
UKT 1.25% 10/22/41	1.25	2,800	2,373	380,645	2041/10/22
UKT 1.5% 07/22/26	1.5	1,600	1,599	256,534	2026/7/22
UKT 1.5% 07/22/47	1.5	2,370	2,044	327,887	2047/7/22
UKT 1.5% 07/31/53	1.5	420	358	57,481	2053/7/31
UKT 1.625% 10/22/28	1.625	1,620	1,621	260,081	2028/10/22
UKT 1.625% 10/22/54	1.625	1,860	1,633	261,968	2054/10/22
UKT 1.625% 10/22/71	1.625	1,480	1,313	210,615	2071/10/22
UKT 1.75% 01/22/49	1.75	1,300	1,183	189,749	2049/1/22
UKT 1.75% 07/22/57	1.75	2,210	2,032	322,159	2057/7/22
UKT 1.75% 09/07/37	1.75	2,630	2,478	397,600	2037/9/7
UKT 2% 09/07/25	2.0	1,780	1,809	290,170	2025/9/7
UKT 2.25% 09/07/23	2.25	2,500	2,524	404,952	2023/9/7
UKT 2.5% 07/22/65	2.5	1,510	1,710	274,281	2065/7/22
UKT 2.75% 09/07/24	2.75	1,690	1,736	278,580	2024/9/7
UKT 3.25% 01/22/44	3.25	2,180	2,556	410,003	2044/1/22
UKT 3.5% 01/22/45	3.5	2,290	2,799	448,953	2045/1/22
UKT 3.5% 07/22/68	3.5	1,930	2,770	444,331	2068/7/22
UKT 3.75% 07/22/52	3.75	1,600	2,155	345,782	2052/7/22
UKT 4% 01/22/60	4.0	1,540	2,306	370,019	2060/1/22
UKT 4.25% 03/07/36	4.25	1,640	2,051	329,096	2036/3/7
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	2,100	2,544	408,190	2032/6/7
UKT 4.25% 09/07/39	4.25	1,620	2,097	336,401	2039/9/7
UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,370	1,559	250,103	2027/12/7
UKT 4.25% 12/07/40	4.25	1,750	2,288	367,079	2040/12/7
UKT 4.25% 12/07/46	4.25	1,920	2,651	425,243	2046/12/7
UKT 4.25% 12/07/49	4.25	1,510	2,143	343,724	2049/12/7
UKT 4.25% 12/07/55	4.25	1,910	2,871	460,485	2055/12/7
UKT 4.5% 09/07/34	4.5	1,860	2,348	376,707	2034/9/7
UKT 4.5% 12/07/42	4.5	2,210	3,037	487,197	2042/12/7
UKT 4.75% 12/07/30	4.75	1,460	1,804	289,353	2030/12/7
UKT 4.75% 12/07/38	4.75	1,650	2,238	359,052	2038/12/7
UKT 5% 03/07/25	5.0	2,300	2,515	403,517	2025/3/7
UKT 6.0% 12/07/28	6.0	1,250	1,584	254,059	2028/12/7
小 計					15,794,705
(スウェーデン)		キスウェーデン クロナ	キスウェーデン クロナ		
国債証券					
SGB 0.125% 05/12/31	0.125	6,470	5,738	74,256	2031/5/12
SGB 0.75% 05/12/28	0.75	7,800	7,481	96,809	2028/5/12
SGB 0.75% 11/12/29	0.75	7,560	7,168	92,763	2029/11/12

当		期		末		
銘柄	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 (千円)		
SGB 1% 11/12/26	1.0	8,440	8,283	107,188	2026/11/12	
SGB 1.5% 11/13/23	1.5	12,500	12,561	162,539	2023/11/13	
SGB 2.25% 06/31/32	2.25	4,980	5,328	68,955	2032/6/1	
SGB 2.5% 05/12/25	2.5	9,300	9,582	124,002	2025/5/12	
SGB 3.5% 03/30/39	3.5	5,310	6,753	87,389	2039/3/30	
小 計				813,906		
(ノルウェー)						
国債証券						
NGB 1.25% 09/17/31	1.25	3,590	3,176	42,568	2031/9/17	
NGB 1.375% 08/19/30	1.375	6,480	5,878	78,770	2030/8/19	
NGB 1.5% 02/19/26	1.5	4,670	4,501	60,319	2026/2/19	
NGB 1.75% 02/17/27	1.75	4,680	4,512	60,461	2027/2/17	
NGB 1.75% 03/13/25	1.75	5,720	5,612	75,204	2025/3/13	
NGB 1.75% 09/06/29	1.75	6,340	5,972	80,036	2029/9/6	
NGB 2% 04/26/28	2.0	5,020	4,855	65,064	2028/4/26	
NGB 2% 05/24/23	2.0	10,660	10,679	143,105	2023/5/24	
NGB 2.125% 05/18/32	2.125	3,220	3,070	41,150	2032/5/18	
NGB 3% 03/14/24	3.0	7,760	7,863	105,368	2024/3/14	
小 計				752,049		
(デンマーク)						
国債証券						
DGB 0% 11/15/24	—	2,550	2,514	46,062	2024/11/15	
DGB 0% 11/15/31	—	5,830	5,165	94,629	2031/11/15	
DGB 0.25% 11/15/52	0.25	6,050	4,231	77,524	2052/11/15	
DGB 0.5% 11/15/27	0.5	8,850	8,612	157,790	2027/11/15	
DGB 0.5% 11/15/29	0.5	12,410	11,853	217,149	2029/11/15	
DGB 1.5% 11/15/23	1.5	7,550	7,699	141,057	2023/11/15	
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	5,510	5,697	104,381	2025/11/15	
DGB 4.5% 11/15/39	4.5	13,290	19,447	356,278	2039/11/15	
小 計				1,194,873		
(ポーランド)						
国債証券						
POLGB 0% 07/25/24	—	2,160	1,885	56,302	2024/7/25	
POLGB 0.25% 10/25/26	0.25	2,850	2,165	64,655	2026/10/25	
POLGB 0.75% 04/25/25	0.75	3,560	3,039	90,752	2025/4/25	
POLGB 1.25% 10/25/30	1.25	4,150	2,759	82,368	2030/10/25	
POLGB 1.75% 04/25/32	1.75	650	423	12,645	2032/4/25	
POLGB 2.25% 10/25/24	2.25	3,930	3,586	107,059	2024/10/25	
POLGB 2.5% 04/25/24	2.5	3,550	3,309	98,809	2024/4/25	
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	6,860	5,830	174,057	2026/7/25	
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	3,780	3,088	92,207	2027/7/25	
POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	5,750	4,663	139,231	2028/4/25	
POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	6,220	4,815	143,768	2029/10/25	
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	4,910	4,449	132,840	2025/7/25	
POLGB 4% 10/25/23	4.0	2,410	2,334	69,697	2023/10/25	
POLGB 5.75% 04/25/29	5.75	600	572	17,091	2029/4/25	
小 計				1,281,487		
(オーストラリア)						
国債証券						
ACGB 0.25% 11/21/24	0.25	3,430	3,234	294,440	2024/11/21	
ACGB 0.25% 11/21/25	0.25	2,340	2,138	194,682	2025/11/21	
ACGB 0.5% 09/21/26	0.5	2,040	1,838	167,315	2026/9/21	
ACGB 1% 11/21/31	1.0	3,250	2,659	242,112	2031/11/21	
ACGB 1% 12/21/30	1.0	2,360	1,969	179,243	2030/12/21	
ACGB 1.25% 05/21/32	1.25	2,740	2,272	206,870	2032/5/21	
ACGB 1.5% 06/21/31	1.5	3,190	2,756	250,935	2031/6/21	
ACGB 1.75% 06/21/51	1.75	1,760	1,176	107,084	2051/6/21	

当		期		末		
銘柄	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 (千円)		
ACGB 1.75% 11/21/32	1.75	2,910	2,516	229,039	2032/11/21	
ACGB 2.25% 05/21/28	2.25	1,140	1,088	99,065	2028/5/21	
ACGB 2.5% 05/21/30	2.5	3,520	3,348	304,761	2030/5/21	
ACGB 2.75% 04/21/24	2.75	1,380	1,388	126,365	2024/4/21	
ACGB 2.75% 05/21/41	2.75	1,630	1,439	131,056	2041/5/21	
ACGB 2.75% 06/21/35	2.75	1,050	978	89,060	2035/6/21	
ACGB 2.75% 11/21/27	2.75	1,930	1,901	173,056	2027/11/21	
ACGB 2.75% 11/21/28	2.75	1,660	1,624	147,849	2028/11/21	
ACGB 2.75% 11/21/29	2.75	1,410	1,370	124,753	2029/11/21	
ACGB 3% 03/21/47	3.0	1,680	1,508	137,324	2047/3/21	
ACGB 3% 11/21/33	3.0	1,000	970	88,342	2033/11/21	
ACGB 3.25% 04/21/25	3.25	2,560	2,593	236,058	2025/4/21	
ACGB 3.25% 04/21/29	3.25	2,200	2,215	201,615	2029/4/21	
ACGB 3.25% 06/21/39	3.25	1,120	1,077	98,062	2039/6/21	
ACGB 3.75% 04/21/37	3.75	1,620	1,672	152,268	2037/4/21	
ACGB 4.25% 04/21/26	4.25	1,890	1,982	180,422	2026/4/21	
ACGB 4.5% 04/21/33	4.5	2,310	2,565	233,478	2033/4/21	
ACGB 4.75% 04/21/27	4.75	2,320	2,504	227,979	2027/4/21	
小 計				4,623,245		
(シンガポール)						
国債証券						
SIGB 0.5% 11/01/25	0.5	750	704	65,351	2025/11/1	
SIGB 1.25% 11/01/26	1.25	530	503	46,761	2026/11/1	
SIGB 1.625% 07/01/31	1.625	650	598	55,534	2031/7/1	
SIGB 1.875% 03/01/50	1.875	810	691	64,180	2050/3/1	
SIGB 1.875% 10/01/51	1.875	320	275	25,547	2051/10/1	
SIGB 2% 02/01/24	2.0	410	409	37,964	2024/2/1	
SIGB 2.125% 06/01/26	2.125	1,080	1,068	99,135	2026/6/1	
SIGB 2.25% 08/01/36	2.25	890	839	77,942	2036/8/1	
SIGB 2.375% 06/01/25	2.375	730	730	67,828	2025/6/1	
SIGB 2.375% 07/01/39	2.375	430	408	37,926	2039/7/1	
SIGB 2.625% 05/01/28	2.625	530	533	49,496	2028/5/1	
SIGB 2.75% 03/01/46	2.75	760	760	70,558	2046/3/1	
SIGB 2.75% 04/01/42	2.75	630	626	58,188	2042/4/1	
SIGB 2.75% 07/01/23	2.75	620	624	57,980	2023/7/1	
SIGB 2.875% 07/01/29	2.875	650	662	61,514	2029/7/1	
SIGB 2.875% 09/01/30	2.875	1,200	1,224	113,641	2030/9/1	
SIGB 3% 09/01/24	3.0	1,590	1,614	149,890	2024/9/1	
SIGB 3.375% 09/01/33	3.375	830	886	82,296	2033/9/1	
SIGB 3.5% 03/01/27	3.5	880	920	85,487	2027/3/1	
小 計				1,307,226		
(マレーシア)						
国債証券						
MGS 2.632% 04/15/31	2.632	1,510	1,349	39,156	2031/4/15	
MGS 3.478% 06/14/24	3.478	1,920	1,925	55,877	2024/6/14	
MGS 3.502% 05/31/27	3.502	1,510	1,490	43,267	2027/5/31	
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	2,870	2,852	82,799	2028/6/15	
MGS 3.757% 05/22/40	3.757	1,520	1,369	39,760	2040/5/22	
MGS 3.8% 08/17/23	3.8	930	942	27,350	2023/8/17	
MGS 3.828% 07/05/34	3.828	1,180	1,119	32,496	2034/7/5	
MGS 3.844% 04/15/33	3.844	1,670	1,601	46,485	2033/4/15	
MGS 3.882% 03/14/25	3.882	1,030	1,041	30,230	2025/3/14	
MGS 3.885% 08/15/29	3.885	1,500	1,489	43,239	2029/8/15	
MGS 3.892% 03/15/27	3.892	1,130	1,135	32,964	2027/3/15	
MGS 3.899% 11/16/27	3.899	1,970	1,987	57,691	2027/11/16	
MGS 3.9% 11/30/26	3.9	2,120	2,135	61,997	2026/11/30	
MGS 3.906% 07/15/26	3.906	600	605	17,564	2026/7/15	
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	3,120	3,156	91,610	2025/9/15	

当		期				末	
銘	柄	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 (千円)		償還年月日
MGS	4.059%	09/30/24	4,059	1,780	1,806	52,428	2024/9/30
MGS	4.065%	06/15/50	4,065	2,340	2,095	60,809	2050/6/15
MGS	4.181%	07/15/24	4,181	1,280	1,300	37,741	2024/7/15
MGS	4.232%	06/30/31	4,232	3,000	3,014	87,493	2031/6/30
MGS	4.254%	05/31/35	4,254	2,030	1,984	57,609	2035/5/31
MGS	4.392%	04/15/26	4,392	2,500	2,565	74,470	2026/4/15
MGS	4.498%	04/15/30	4,498	2,860	2,945	85,484	2030/4/15
MGS	4.642%	11/07/33	4,642	1,770	1,824	52,967	2033/11/7
MGS	4.736%	03/15/46	4,736	1,480	1,468	42,618	2046/3/15
MGS	4.762%	04/07/37	4,762	2,280	2,355	68,354	2037/4/7
MGS	4.893%	06/08/38	4,893	2,310	2,392	69,440	2038/6/8
MGS	4.921%	07/06/48	4,921	1,680	1,699	49,323	2048/7/6
MGS	4.935%	09/30/43	4,935	1,030	1,056	30,659	2043/9/30
小 計						1,471,893	
(中国オフショア)				千オフショア人民元	千オフショア人民元		
国債証券							
CGB	1.99%	04/09/25	1.99	29,520	29,240	553,007	2025/4/9
CGB	2.28%	03/17/24	2.28	9,700	9,720	183,830	2024/3/17
CGB	2.47%	09/02/24	2.47	18,980	19,083	360,906	2024/9/2
CGB	2.48%	04/15/27	2.48	9,000	9,001	170,240	2027/4/15
CGB	2.56%	10/21/23	2.56	30,440	30,628	579,262	2023/10/21
CGB	2.68%	05/21/30	2.68	22,480	22,308	421,898	2030/5/21
CGB	2.69%	08/12/26	2.69	17,240	17,391	328,905	2026/8/12
CGB	2.8%	03/24/29	2.8	7,900	7,946	150,287	2029/3/24
CGB	2.84%	04/08/24	2.84	11,650	11,793	223,043	2024/4/8
CGB	2.85%	06/04/27	2.85	12,330	12,512	236,648	2027/6/4
CGB	2.89%	11/18/31	2.89	5,510	5,562	105,208	2031/11/18
CGB	2.91%	10/14/28	2.91	10,280	10,419	197,053	2028/10/14
CGB	3.01%	05/13/28	3.01	7,230	7,378	139,539	2028/5/13
CGB	3.02%	05/27/31	3.02	6,850	6,971	131,841	2031/5/27
CGB	3.03%	03/11/26	3.03	26,760	27,345	517,164	2026/3/11
CGB	3.27%	11/19/30	3.27	6,850	7,120	134,656	2030/11/19
CGB	3.28%	12/03/27	3.28	5,410	5,614	106,182	2027/12/3
CGB	3.39%	03/16/50	3.39	5,520	5,614	106,179	2050/3/16
CGB	3.53%	10/18/51	3.53	2,950	3,092	58,487	2051/10/18
CGB	3.72%	04/12/51	3.72	2,390	2,577	48,753	2051/4/12
CGB	3.81%	09/14/50	3.81	7,460	8,164	154,413	2050/9/14
CGB	3.86%	07/22/49	3.86	5,580	6,141	116,143	2049/7/22
CGB	4.08%	10/22/48	4.08	4,110	4,671	88,351	2048/10/22
小 計						5,112,008	
(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							
ILGOV	0.15%	07/31/23	0.15	840	829	31,474	2023/7/31
ILGOV	0.4%	10/31/24	0.4	1,210	1,166	44,236	2024/10/31
ILGOV	0.5%	02/27/26	0.5	860	809	30,692	2026/2/27
ILGOV	0.5%	04/30/25	0.5	2,420	2,316	87,848	2025/4/30
ILGOV	1%	03/31/30	1.0	2,830	2,549	96,708	2030/3/31
ILGOV	1.3%	04/30/32	1.3	280	250	9,482	2032/4/30
ILGOV	1.5%	05/31/37	1.5	2,190	1,807	68,565	2037/5/31
ILGOV	1.5%	11/30/23	1.5	2,230	2,241	85,009	2023/11/30
ILGOV	1.75%	08/31/25	1.75	1,240	1,236	46,902	2025/8/31
ILGOV	2%	03/31/27	2.0	2,750	2,725	103,382	2027/3/31
ILGOV	2.25%	09/28/28	2.25	2,010	2,004	76,018	2028/9/28
ILGOV	3.75%	03/31/24	3.75	4,080	4,231	160,473	2024/3/31
ILGOV	3.75%	03/31/47	3.75	3,130	3,391	128,622	2047/3/31
ILGOV	5.5%	01/31/42	5.5	2,030	2,755	104,494	2042/1/31
ILGOV	6.25%	10/30/26	6.25	3,060	3,581	135,829	2026/10/30
小 計						1,209,741	
合 計						297,584,217	

(注)邦貨換算金額は、当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	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
外 国	EURO-SCHATZ	496	—
	US 5YR NOTE	1,065	—
	EURO-BOBL FU	781	—
	EURO-BUND	1,613	—
	US 10YR NOTE	869	—
	US LONG BOND	912	—

(注)外貨建資産は、当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

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	297,584,217	97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,619,511	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	306,203,728	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(300,593,413千円)の投資信託財産総額(306,203,728千円)に対する比率は98.2%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=127.02円

1ユーロ=136.29円

1ノルウェークローネ=13.40円

1オーストラリアドル=91.02円

1オフショア人民元=18.9124円

1カナダドル=99.87円

1イギリスポンド=160.39円

1デンマーククローネ=18.32円

1シンガポールドル=92.82円

1イスラエルシェケル=37.927円

1メキシコペソ=6.4954円

1スウェーデンクローナ=12.94円

1ポーランドズロチ=29.8545円

1マレーシアリングギット=29.0252円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月30日現在
(A)資 産	312,166,419,317円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,231,147,162
公 社 債(評価額)	297,584,217,256
未 収 入 金	5,975,913,184
未 収 利 息	1,602,999,713
前 払 費 用	68,788,346
差 入 委 託 証 拠 金	703,353,656
(B)負 債	6,035,903,620
未 払 金	6,013,434,102
未 払 解 約 金	22,464,619
未 払 利 息	4,899
(C)純 資 産 総 額(A-B)	306,130,515,697
元 本	99,597,188,643
次 期 繰 越 損 益 金	206,533,327,054
(D)受 益 権 総 口 数	99,597,188,643口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,737円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年6月1日 至 2022年5月30日
(A)配 当 等 収 益	5,588,602,464円
受 取 利 息	5,591,422,848
そ の 他 収 益 金	85,970
支 払 利 息	△2,906,354
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△4,919,550,310
売 買 益	28,346,868,449
売 買 損	△33,266,418,759
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△355,314,134
取 引 益	228,024,368
取 引 損	△583,338,502
(D)そ の 他 費 用	△78,636,127
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	235,101,893
(F)前 期 繰 越 損 益 金	205,204,029,702
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	37,399,000,336
(H)解 約 差 損 益 金	△36,304,804,877
(I) 計 (E+F+G+H)	206,533,327,054
次 期 繰 越 損 益 金(I)	206,533,327,054

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

(注2) (G) 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3) (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>

※当ファンドの期首元本額は99,051,563,319円、期中追加設定元本額は17,957,103,019円、期中一部解約元本額は17,411,477,695円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

外国債券SMTBセクション(SMA専用)	15,588,874,755円
世界経済インデックスファンド	13,705,517,215円
DC世界経済インデックスファンド	12,670,772,916円
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用)	11,035,294,676円
SMT グローバル債券インデックス・オープン	8,187,835,347円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	4,001,557,866円
グローバル債券ファンド・シリーズ1(適格機関投資家専用)	2,526,946,203円
DC外国債券インデックス・オープン	2,299,774,574円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	2,173,342,834円
DCマイセクション25	1,953,384,106円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	1,763,244,024円
DCマイセクション50	1,676,561,671円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,411,756,777円
外国債券オープン(毎月決算型)	1,322,110,043円
SMT グローバル債券インデックス・オープン(為替ヘッジあり)	1,316,783,744円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	1,312,521,937円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	1,174,457,124円
DCマイセクション75	1,141,290,393円
DCマイセクションS25	934,868,709円
グローバル経済コア	843,868,056円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	744,139,958円
FOFs用 外国債券オープン(適格機関投資家専用)	737,949,757円
DCマイセクションS50	736,631,684円
外国債券ファンド・シリーズ1	701,286,117円
外国債券インデックス・オープン(SMA専用)	600,790,052円
グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)	569,673,405円
分散投資コア戦略ファンドS	556,972,964円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	545,698,435円
コア投資戦略ファンド(安定型)	539,035,373円
コア投資戦略ファンド(切替型)	537,685,860円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	501,882,298円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	449,635,006円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	445,614,258円
DCマイセクションS75	414,158,205円
財産四分法ファンド(毎月決算型)	387,700,518円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	344,318,886円
外国債券インデックス・ファンド(適格機関投資家専用)	331,732,727円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	311,958,664円
外国債券インデックス・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	305,209,636円
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	283,459,403円
分散投資コア戦略ファンドA	259,544,875円
SMT 世界経済インデックス・オープン	250,909,160円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	250,415,573円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	211,302,672円
SMT インデックスバランス・オープン	196,612,068円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	185,614,783円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	169,275,387円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	111,549,248円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	102,644,337円
DCターゲット・イヤール ファンド2035	92,308,746円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	82,452,091円
私募世界経済パッシブファンド(適格機関投資家専用)	75,911,463円

バランス25VA2(適格機関投資家専用)	73,784,318円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	71,940,031円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	70,266,398円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	53,860,232円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	47,930,499円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	47,411,067円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	30,403,026円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	28,394,173円
外国債券インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	23,157,130円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	16,454,941円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	13,381,571円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	12,541,025円
SBI資産設計オープン(分配型)	8,653,367円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	8,114,094円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	5,968,437円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	5,146,398円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	1,811,153円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	1,650,011円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	1,324,475円
My SMT グローバル債券インデックス(ノーロード)	159,718円

お知らせ

該当事項はありません。

■フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）

ファンドの概要

運用会社	フィデリティ投信株式会社	
運用方針	利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行ないます。	
主要投資対象	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	フィデリティ・外国債券・マザーファンド	世界各国の投資適格債券(除く日本円)を主要な投資対象とします。
組入制限	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	株式への実質的な直接投資は、原則として行ないません。ただし、転換社債の転換ならびに新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)の行使等により取得したものを除きます。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	フィデリティ・外国債券・マザーファンド	公社債への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

損益の状況

当期 自 2021年7月16日 至 2022年5月2日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	275,296,885円
売買益	280,820,694
売買損	△ 5,523,809
(B) 信託報酬等	△ 40,872,198
(C) 当期損益金 (A+B)	234,424,687
(D) 追加信託差損益金	191,655,388
(売買損益相当額)	(191,655,388)
(E) 合計 (C+D)	426,080,075
次期繰越損益金 (E)	426,080,075
追加信託差損益金	191,655,388
(配当等相当額)	(13,406,456)
(売買損益相当額)	(178,248,932)
分配準備積立金	234,424,687

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 分配金の計算過程は以下の通りです。

(a) 経費控除後の配当等収益	116,189,694円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	118,234,993円
(c) 収益調整金	191,655,388円
(d) 分配準備積立金	0円
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	426,080,075円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	277.08円
(g) 分配金	0円
(h) 1万口当たり分配金	0円

(組入れ資産の明細)親投資信託残高

2022年5月2日現在

	期首 (前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	-	5,647,663	15,803,292

(注) 単位未満は切捨て。

2022年5月2日現在

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

下記は、フィデリティ・外国債券・マザーファンド(25,431,428,877口)の内容です。

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年利率 %	額面金額 千アメリカドル	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額 千アメリカドル	邦貨建金額 千円	
アメリカ	USTN 0.25% 04/15/23	国債証券	0.2500	4,270	4,194	545,760	2023/04/15
	USTN .75% 11/15/24	国債証券	0.7500	4,790	4,542	591,041	2024/11/15
	USTN .5% 03/31/25	国債証券	0.5000	1,410	1,316	171,288	2025/03/31
	USTN 1.125% 10/31/26	国債証券	1.1250	48,125	44,421	5,779,211	2026/10/31
	USTN 1.5% 01/31/27	国債証券	1.5000	11,110	10,398	1,352,861	2027/01/31
	USTN 2.5% 03/31/27	国債証券	2.5000	230	225	29,322	2027/03/31
	USTN 2.375% 03/31/29	国債証券	2.3750	23,150	22,317	2,903,570	2029/03/31
	USTN 1.875% 02/15/32	国債証券	1.8750	24,080	21,965	2,857,684	2032/02/15
	USTB 1.875% 11/15/51	国債証券	1.8750	15,845	12,428	1,616,927	2051/11/15
	EQUINOR ASA 3.125% 4/06/30	特殊債券	3.1250	925	877	114,170	2030/04/06
	UMBS 15YR 2.5% 05/37 #TBA	特殊債券	2.5000	1,000	957	124,518	2037/05/01
	UMBS 30YR 3% 05/52 #TBA	特殊債券	3.0000	6,050	5,703	742,027	2052/05/01
	GN11 I1 3% 05/52 #TBA	特殊債券	3.0000	10,075	9,602	1,249,335	2052/05/01
	UMBS 30YR 2.5% 05/52 #TBA	特殊債券	2.5000	8,375	7,640	994,074	2052/05/01
	GN11 I1 3.5% 05/52 #TBA	特殊債券	3.5000	3,500	3,423	445,414	2052/05/01
	UMBS 30YR 2% 05/52 #TBA	特殊債券	2.0000	5,050	4,453	579,379	2052/05/01
	GN11 I1 2.5% 05/52 #TBA	特殊債券	2.5000	3,150	2,923	380,345	2052/05/01
	TOLL BROS F1Y CORP 4.375% 4/23	社債券	4.3750	750	754	98,164	2023/04/15
	PAKE-TWO INTERA 3.3% 03/28/24	社債券	3.3000	750	745	96,982	2024/03/28
	DAILME FRN SOFR+100 04/24 144A	社債券	1.3000	1,638	1,638	213,144	2024/04/05
	LENNAR CORP 5.875% 11/15/2024	社債券	5.8750	1,172	1,216	158,289	2024/11/15
	CONOCOPHILLIP 2.4% 03/07/25	社債券	2.4000	890	836	108,875	2025/03/07
	MAGALLANE 3.638% 03/15/25 144A	社債券	3.6380	973	956	124,503	2025/03/15
	GSK CONSUM 3.125% 3/24/25 144A	社債券	3.1250	1,625	1,593	207,268	2025/03/24
	ALB GR 4.263%/VAR 4/10/25 144A	社債券	4.2630	4,125	4,087	531,725	2025/04/10
	SWEDBANK 3.356% 04/04/25 144A	社債券	3.3560	1,363	1,352	175,964	2025/04/04
	COREBRIDGE F 3.5% 4/4/25 144A	社債券	3.5000	772	764	99,418	2025/04/04
	JPMORGAN CHASE 0.824/VAR 6/25	社債券	0.8240	2,350	2,210	287,650	2025/06/01
	GENERAL MTRS 6.125% 10/01/25	社債券	6.1250	200	217	27,466	2025/10/01
	SOCGEN 2.226/VAR 01/21/26 144A	社債券	2.2260	4,535	4,234	550,957	2026/01/21
	ING GROEP NV 3.869/VAR 3/28/26	社債券	3.8690	1,620	1,601	208,346	2026/03/28
	JPMORGAN CHA 4.08%/VAR 4/26/26	社債券	4.0800	1,525	1,521	197,898	2026/04/26
	LENNAR CORP 5.25% 06/01/2026	社債券	5.2500	100	103	13,433	2026/06/01
	AIR LEASE CORP 1.875% 09/15/26	社債券	1.8750	2,868	2,557	332,754	2026/09/15
	HERCAP IRELAND 2.45% 10/29/26	社債券	2.4500	1,800	1,800	232,258	2026/10/29
	EQUINIX INC 2.9% 11/18/26	社債券	2.9000	2,535	2,386	310,437	2026/11/18
	NEXTERA ENER C 1.875% 01/15/27	社債券	1.8750	1,308	1,195	155,471	2027/01/15
	HCA INC 3.125% 03/15/27 144A	社債券	3.1250	209	196	25,571	2027/03/15
	MAGALLANE 3.755% 03/15/27 144A	社債券	3.7550	231	223	29,065	2027/03/15
	BOA CORP 3.559/VAR 4/23/27	社債券	3.5590	575	557	72,579	2027/04/23
	COREBRIDGE F 3.65% 4/5/27 144A	社債券	3.6500	515	499	65,002	2027/04/05
	TAKE-TWO INTERA 3.7% 04/14/27	社債券	3.7000	987	966	125,763	2027/04/14
	BANK IRE 2.029/VAR 9/27 144A	社債券	2.0290	2,350	2,070	269,435	2027/09/30
	DBSW SOFR+121.9 11/16/27	社債券	1.2690	2,050	1,980	257,706	2027/11/16
	DEUTSCHE B 2.311%/VAR 11/16/27	社債券	2.3110	2,185	1,932	251,364	2027/11/16
	SOCIETE GE 2.797%/VAR 1/19/28 144A	社債券	2.7970	2,130	1,919	249,670	2028/01/19
	NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A	社債券	1.3400	3,925	3,832	498,637	2028/02/16
	JPMORGAN FRN SOFR+118 2/24/28	社債券	1.2500	2,650	2,607	339,214	2028/02/24
	BANCO SANTAND 4.175%/VAR 03/28	社債券	4.1750	600	582	75,729	2028/03/24
	WELLSFARGO 3.526%/VAR 03/24/28	社債券	3.5260	1,075	1,031	134,243	2028/03/24
	ING GROEP 4.017%/VAR 3/28/28	社債券	4.0170	901	872	113,552	2028/03/28
	JPMORGAN CHASE 2.069/VAR 6/29	社債券	2.0690	1,400	1,225	159,374	2029/06/01
	PROSUS NV 3.68% 01/21/2030 BCS	社債券	3.6800	525	443	57,654	2030/01/21
	NEXTERA ENER CA 2.25% 06/01/30	社債券	2.2500	3,000	2,562	333,402	2030/06/01
	MSCI INC 3.625% 09/01/30 144A	社債券	3.6250	2,530	2,231	290,280	2030/09/01
	CENTENE CORP 3% 10/15/30	社債券	3.0000	2,175	2,027	282,967	2030/10/15
	AIR LEASE CORP 3.125% 12/01/30	社債券	3.1250	350	302	39,326	2030/12/01
	MSCI INC 3.875% 02/15/31 144A	社債券	3.8750	450	406	52,836	2031/02/15
	CENTENE CORP 2.5% 03/01/31	社債券	2.5000	230	191	24,873	2031/03/01
	PROSUS NV 3.061% 07/13/31 REGS	社債券	3.0610	1,800	1,407	183,126	2031/07/13
	MSCI INC 3.625% 11/01/31 144A	社債券	3.6250	554	483	62,912	2031/11/01
	AON CORP / AON 2.6% 12/02/31	社債券	2.6000	650	562	73,139	2031/12/02
	AERCAP IRELAND 3.3% 01/30/32	社債券	3.3000	1,800	1,497	194,844	2032/01/30
	NEXTERA ENER CA 2.44% 01/15/32	社債券	2.4400	1,725	1,464	190,501	2032/01/15
	DICKS SPORTING 3.15% 01/15/32	社債券	3.1500	850	709	92,339	2032/01/15
	PROSUS NV 4.193% 01/19/32 REGS	社債券	4.1930	1,325	1,286	167,384	2032/01/19
	BOA CORP 2.651%/VAR 03/11/32	社債券	2.6510	790	676	88,004	2032/03/11
	HCA INC 3.625% 03/15/32 144A	社債券	3.6250	580	519	67,625	2032/03/15
	HP INC 4.2% 04/15/32	社債券	4.2000	1,841	1,688	219,679	2032/04/15
	BROADCOM 4.15% 4/15/32 144A	社債券	4.1500	1,403	1,302	169,428	2032/04/15
	COREBRIDGE F1 3.9% 4/5/32 144A	社債券	3.9000	467	438	57,021	2032/04/05
	WELLTOWER INC 3.85% 06/15/32	社債券	3.8500	1,012	963	125,292	2032/06/15
	HSBC HOL 2.871%/VAR 11/22/32	社債券	2.8710	2,437	2,029	263,991	2032/11/22
	SOCGEN 3.337/VAR 1/21/33 144A	社債券	3.3370	2,150	1,820	236,845	2033/01/21
	TARGA RESO CORP 4.2% 02/01/33	社債券	4.2000	496	470	61,158	2033/02/01
	HSBC HLD PLC 4.762/VAR 3/29/33	社債券	4.7620	752	711	92,595	2033/03/29

(組入れ資産の明細) 外国公社債 : 個別銘柄開示

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年利率 %	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨建金額		
	MSCI INC 3.25% 08/15/33 144A	社債券	3.2500	515	435	56,616	2033/08/15	
	BROADCOM 3.187% 11/15/36 RGS	社債券	3.1870	450	352	45,885	2036/11/15	
	BROADCOM 3.187% 11/15/36 144A	社債券	3.1870	700	552	71,901	2036/11/15	
	ARCELORMITTA 7% 10/15/39	社債券	7.0000	1,797	1,975	256,969	2039/10/15	
	GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	175	22,791	2041/02/01	
	ORACLE CORP 3.65% 03/25/41	社債券	3.6500	900	697	90,682	2041/03/25	
	HERCAP LTD TR 3.85% 10/29/41	社債券	3.8500	1,000	772	100,546	2041/10/29	
	CITIGROUP INC 5.875% 1/30/42	社債券	5.8750	200	223	29,075	2042/01/30	
	HCA INC 4.375% 03/15/42 144A	社債券	4.3750	170	147	19,224	2042/03/15	
	MAGALLANES 5.05% 03/15/42 144A	社債券	5.0500	973	886	115,323	2042/03/15	
	BARCLAYSPLC 3.33% 11/24/42	社債券	3.3300	1,184	923	120,190	2042/11/24	
	ENERGY TRANSFER 6% 04/15/48	社債券	6.0000	800	783	101,875	2048/06/15	
	ABBVIE INC 4.875% 11/14/2048	社債券	4.8750	2,390	2,390	311,452	2048/11/14	
	ENERGY TRAN OP 6.25% 04/15/49	社債券	6.2500	650	655	85,338	2049/04/15	
	WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	4,300	3,574	465,059	2049/09/15	
	DICKS SPORTING 4.1% 01/15/52	社債券	4.1000	600	438	57,081	2052/01/15	
	AON CORP / AON 3.9% 02/28/52	社債券	3.9000	946	815	106,114	2052/02/28	
	GSK CONSUMER 4% 3/24/52 144A	社債券	4.0000	250	224	29,197	2052/03/24	
	COREBRIDGE F 4.4% 4/5/52 144A	社債券	4.4000	606	594	77,383	2052/04/05	
	CSL FINANCE 4.75% 4/27/52 144A	社債券	4.7500	519	510	66,419	2052/04/27	
	VALERO ENRGY 4% 06/01/52	社債券	4.0000	769	635	82,719	2052/06/01	
	UPAC 3.5% 02/14/53	社債券	3.5000	870	736	95,828	2053/02/14	
	CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/53	社債券	6.8340	1,382	1,451	188,861	2053/10/23	
	ANHEUSER BUSCH INBEV WORLD LNC	社債券	5.8000	1,565	1,705	221,927	2059/01/23	
	MAGALLANE 5.391% 03/15/62 144A	社債券	5.3910	960	852	110,867	2062/03/15	
	通貨小計	銘柄数 金 額	101銘柄		281,132	258,519	33,633,450	
	カナダ	CANADA GOVT .25% 04/01/24	国債証券	0.2500	9,615	9,189	929,758	2024/04/01
		CANADA GOVT 2.25% 6/1/25	国債証券	2.2500	5,825	5,745	581,316	2025/06/01
		CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	12,140	9,983	1,010,150	2030/12/01
		CANADA GOVT 1.5% 12/01/31	国債証券	1.5000	3,125	2,773	280,581	2031/12/01
		CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	1,400	1,177	119,183	2051/12/01
通貨小計		銘柄数 金 額	5銘柄		32,105	28,869	2,920,989	
オーストラリア	AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	4,575	3,830	352,065	2032/05/21	
	AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	2,640	2,426	222,971	2047/03/21	
	AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	4,087	2,799	257,301	2051/06/21	
	BARCLAYS 2.064% VAR 5/27 RGS	社債券	2.0640	1,750	1,566	143,993	2027/05/20	
	BARCLAY 3.382% VAR 5/20/32 RGS	社債券	3.3820	1,250	1,018	93,556	2032/05/20	
	通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		14,302	11,641	1,069,888	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/24	国債証券	0.5000	11,440	10,812	908,900	2024/05/15	
	NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/26	国債証券	0.5000	8,750	7,757	652,079	2026/05/15	
	NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28	国債証券	0.2500	2,525	2,069	173,982	2028/05/15	
	通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		22,715	20,639	1,734,962	
イギリス	UK GILT .125% 01/30/26 RGS	国債証券	0.1250	1,270	1,200	196,445	2026/01/30	
	UK GILT .375% 10/22/30 REGS	国債証券	0.3750	7,340	6,519	1,066,721	2030/10/22	
	UK GILT .875% 07/31/33 RGS	国債証券	0.8750	2,482	2,207	361,240	2033/07/31	
	UK GILT 1.5% 07/22/47 REGS	国債証券	1.5000	700	621	101,734	2047/07/22	
	UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	2,565	1,797	294,059	2050/10/22	
	UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS	国債証券	1.2500	1,425	1,178	192,880	2051/07/31	
	HSBC HLD PL 1.75% VAR 07/24/27	社債券	1.7500	1,628	1,504	246,217	2027/07/24	
	NATWE 2.057% VAR 11/09/28 RGS	社債券	2.0570	1,200	1,098	179,804	2028/11/09	
	AT&T INC 4.375% 9/14/29	社債券	4.3750	1,250	1,318	215,652	2029/09/14	
	TIME WARNER CAB 5.75% 6/02/31	社債券	5.7500	1,935	2,115	346,179	2031/06/02	
	DIRECT LINE IN 4% 06/05/32 RGS	社債券	4.0000	3,200	2,996	490,201	2032/06/05	
	通貨小計	銘柄数 金 額	11銘柄		24,995	22,560	3,691,138	
	ノルウェー	NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	54,700	52,588	728,877	2028/04/26
NORWAY GOVERNMENT 1.25% 9/17/3		国債証券	1.2500	42,925	37,585	520,929	2031/09/17	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		97,625	90,173	1,249,807		
スウェーデン	SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE	国債証券	1.3750	7,415	4,789	63,410	2071/06/23	
	通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		7,415	4,789	63,410	
メキシコ	MEXICO UNITED 5.75% 03/05/26	国債証券	5.7500	86,850	77,554	493,734	2026/03/05	
	MEXICO GOVT 7.5% 6/3/27 M20	国債証券	7.5000	12,500	11,720	74,617	2027/06/03	
	MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	43,950	40,268	256,362	2031/05/29	
通貨小計	銘柄数	3銘柄						

(組入れ資産の明細) 外国公社債 : 個別銘柄開示

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

区分	銘柄	種類	年利率 %	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨建金額	
金額				143,300	129,543	824,714	
インドネシア	INDONESIA GOVT 7% 5/15/22	国債証券	7.0000	千円ト 825,000	千円ト 825,412	7,428	2022/05/15
	INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	28,776,000	29,375,979	264,383	2027/05/15
通貨小計	銘柄数 2銘柄			29,601,000	30,201,392	271,812	
チェコ	CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27	国債証券	0.2500	千ユーロ 55,280	千ユーロ 44,982	250,532	2027/02/10
通貨小計	銘柄数 1銘柄			55,280	44,982	250,532	
韓国	KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10	国債証券	2.6250	千韓国・ウォン 2,320,200	千韓国・ウォン 2,246,255	231,139	2028/06/10
	KOREA GOVT 1.5% 12/10/30	国債証券	1.5000	15,016,960	13,026,912	1,340,469	2030/12/10
通貨小計	銘柄数 2銘柄			17,337,160	15,273,167	1,571,608	
中国	CHINA GOVT 2.75% 08/08/22	国債証券	2.7500	千オシヨウ・人民元 11,390	千オシヨウ・人民元 11,415	222,638	2022/08/08
	CHINA PEOPLE RE OF 2.94% 10/24	国債証券	2.9400	20,500	20,764	404,964	2024/10/17
	CHINA GOVT 1.99% 04/09/25	国債証券	1.9900	41,070	40,513	790,118	2025/04/09
	CHINA GOVT 2.68% 05/21/30	国債証券	2.6800	36,050	35,458	691,545	2030/05/21
	CHINA GOVT 3.27% 11/19/30	国債証券	3.2700	55,000	56,730	1,106,410	2030/11/19
	CHINA GOVT 3.02% 05/27/31	国債証券	3.0200	30,000	30,284	590,636	2031/05/27
	CHINA GOVT 2.89% 11/18/31	国債証券	2.8900	50,140	50,243	979,894	2031/11/18
	CHINA DEV BANK 3.09% 06/18/30	特殊債券	3.0900	43,450	43,284	844,176	2030/06/18
通貨小計	銘柄数 8銘柄			287,600	288,696	5,630,386	
ポーランド	POLAND GOVT .25% 10/25/26	国債証券	0.2500	千ポランド・ズロチ 6,675	千ポランド・ズロチ 5,029	147,342	2026/10/25
	POLAND GOVT 1.25% 10/25/30	国債証券	1.2500	16,950	11,429	334,823	2030/10/25
通貨小計	銘柄数 2銘柄			23,625	16,458	482,166	
ユーロ (アイルランド)	AIB GROUP 2.25%/VAR 04/28 RGS	社債券	2.2500	千ユーロ 1,097	千ユーロ 1,069	146,506	2028/04/04
	AIB GR 2.875%/VAR 05/30/31 RGS	社債券	2.8750	765	731	100,236	2031/05/30
	BANK IR 1.375%/VAR 08/11/31 RGS	社債券	1.3750	1,818	1,639	224,700	2031/08/11
	LIINDE PLC 1.625% 03/31/35 RGS	社債券	1.6250	1,200	1,107	151,760	2035/03/31
国小計	銘柄数 4銘柄			4,880	4,548	623,203	
ユーロ (オランダ)	ING G 0.125%/VAR 11/29/25 RGS	社債券	0.1250	1,300	1,243	170,370	2025/11/29
	ING GRO 1.25%/VAR 02/27 RGS	社債券	1.2500	1,800	1,731	237,209	2027/02/16
	RABO 3.75% 12/27 RGS	社債券	0.3750	2,900	2,682	367,623	2027/12/01
	DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS	社債券	1.2500	2,450	2,209	278,035	2031/02/01
	STELLANTIS 1.25% 06/20/33 RGS	社債券	1.2500	2,520	1,989	272,565	2033/06/20
	PROSUS NV 1.985% 07/13/33 RGS	社債券	1.9850	1,118	1,118	153,213	2033/07/13
	VOLKSWA 4.375%/VAR PERP RGS	社債券	4.3750	1,900	1,745	239,185	2049/12/31
	WTF 3.748%/VAR PERP RGS	社債券	3.7480	900	839	114,995	2049/12/31
	RABOBANK NEDERLAND 4.875% PERP	社債券	4.8750	1,200	1,125	154,167	2049/12/31
国小計	銘柄数 9銘柄			16,445	14,504	1,987,366	
ユーロ (フランス)	BNP SA 0.875%/VAR 07/11/30 RGS	社債券	0.8750	千ユーロ 2,700	千ユーロ 2,367	324,386	2030/07/11
	BPCE 1% 01/14/32 RGS	社債券	1.0000	2,900	2,443	334,782	2032/01/14
	TOTALENERGI 3.25%/VAR PERP RGS	社債券	3.2500	3,317	2,743	375,867	2049/12/31
国小計	銘柄数 3銘柄			8,917	7,553	1,035,036	
ユーロ (ドイツ)	GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	国債証券	0.5000	千ユーロ 2,665	千ユーロ 2,670	365,848	2025/02/15
	GERMANY GOVT 0% 04/10/26 REGS	国債証券	0.0000	3,230	3,157	432,594	2026/04/10
	GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	国債証券	0.0000	38,620	35,240	4,828,634	2032/02/15
	GERMANY GOVT 0% 08/15/52 REGS	国債証券	0.0000	9,020	6,496	890,109	2052/08/15
	VONOVIA SE 1.875% 6/28/28 RGS	社債券	1.8750	1,000	959	131,447	2028/06/28
	VONOVIA SE 2.375% 3/25/32 RGS	社債券	2.3750	600	568	77,904	2032/03/25
	DEUTSCHE 4.0%/VAR 06/32 RGS	社債券	4.0000	800	764	104,685	2032/06/24
	BAYER AG 4.5%/VAR 3/25/82 RGS	社債券	4.5000	1,100	1,082	148,355	2082/03/25
	BAYER AG 5.375%/VAR 3/82 RGS	社債券	5.3750	700	698	95,726	2082/03/25
国小計	銘柄数 9銘柄			57,735	51,637	7,075,306	
ユーロ (スペイン)	CELLNEX COMV .75% 11/20/31 RGS	新株予約権付社債	0.7500	千ユーロ 600	千ユーロ 503	68,989	2031/11/20
	CELLNEX FINANCE 1.25% 01/15/29	社債券	1.2500	2,500	2,084	285,580	2029/01/15
	CELLNEX FINANCE 2% 02/15/33 RE	社債券	2.0000	3,800	2,983	408,730	2033/02/15
国小計	銘柄数 3銘柄			6,900	5,570	763,300	
ユーロ (イタリア)	TERNA 2.375%/VAR PERP RGS	社債券	2.3750	千ユーロ 1,105	千ユーロ 1,012	138,796	2049/12/31
国小計	銘柄数 1銘柄						

(組入れ資産の明細)外国公社債 : 個別銘柄開示

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年利率 %	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨建金額	
金 額				1,105	1,012	138,796	
ユーロ (その他)	CREDIT SUISSE 2.125% 10/13/26 R	社債券	2.1250	1,854	1,802	246,950	2026/10/13
	WSTDW 0.406%/VAR 10/29/27	社債券	0.4060	850	781	107,042	2027/10/29
	BARCLAYSPLC 0.877% 01/28/28 RGS	社債券	0.8770	1,200	1,099	150,702	2028/01/28
	JPMC CO 1.963% 03/23/30 BEGS	社債券	1.9630	2,920	2,821	388,015	2030/03/23
	NETFLIX IN 3.625% 06/15/30 RGS	社債券	3.6250	3,335	3,208	447,836	2030/06/15
	CREDIT 2.873%/VAR 04/02/32 RGS	社債券	2.8750	1,519	1,420	194,585	2032/04/02
	BOA CORP 2.824%/VAR 4/27/33 RGS	社債券	2.8240	765	761	104,279	2033/04/27
	BERKSHIRE HAT 2% 03/18/34	社債券	2.0000	846	791	108,509	2034/03/18
国小計	銘柄数 金 額	8銘柄		13,289	12,756	1,747,921	
通貨小計	銘柄数 金 額	37銘柄		109,271	97,583	13,370,931	
合 計	銘柄数 金 額	183銘柄		-	-	66,765,801	

(組入れ資産の明細)スワップ及び先渡し取引残高

2022年5月2日現在

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

下記は、フィデリティ・外国債券・マザーファンド(25,431,428,877口)の内容です。

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

種類	取引契約残高	
	当期末想定元本額	
	買建	売建
直物為替先渡取引	百万円 209	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

■ Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J

● ファンドの概要

運用会社	Wellington Management Company LLP
運用方針	MSCI エマージング・マーケット・インデックスの騰落率を上回る投資成果を追求します。 ポートフォリオは、カントリー・アロケーションおよび業種別アナリストの個別銘柄選択による、ファンダメンタルズ分析に基づくボトム・アップ・アプローチで構築します。
主要投資対象	金融商品取引所等に上場されている新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。 ※この投資信託においては、新興国に所在する企業のほか、新興国に資産を保有している企業、新興国で生産された商品・サービスによる収入の割合が高い企業、新興国に対する商品・サービスの販売による収入の割合が高い企業等にも投資します。
組入制限	運用会社が他に運用する投資信託の保有分を合算して、いずれか一発行会社（投資法人を含みます。）の発行済株式総数の50%超を超える株式（投資法人が発行する投資証券を含みます。）を取得しないものとします。 流動性に欠ける資産への投資は、投資信託財産の純資産総額の15%以下とします。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Wellington Management Funds (Luxembourg) Audited annual report For the financial year ended December 31, 2021」の情報を基に掲載しています。

Wellington Emerging Markets Research Equity Fund

● 損益の状況 (2021年1月1日～2021年12月31日)

	Wellington Downside Alpha Opportunities Fund USD	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund USD	Wellington Global Health Care Long-Short Fund (in liquidation)* USD
Income			
Interest income (net of withholding tax)	-	-	7,112
Interest income on derivatives	-	-	5,482
Dividend income (net of withholding tax)	2,301,902	33,559,117	252,711
Other income	-	92	4,510
Total income	2,301,902	33,559,209	269,815
Expenses			
Investment management fees	582,777	1,181,873	199,206
Distribution fees	199	1,108,269	34,161
Administrative fee	203,255	3,732,315	51,127
Performance fees	-	-	-
Other fees	-	-	140,000**
Interest expense on derivatives	-	-	173,659
Dividend payments on derivatives	96,463	-	176,442
Total expenses	882,694	16,659,297	774,595
Net investment income/(expense)	1,419,208	16,899,912	(504,780)
Net realised appreciation/(depreciation) on sale of investments, currency transactions and financial derivative instruments	12,282,973	168,752,697	1,954,395
Capital gains tax	-	(2,049,613)	-
Net realised appreciation/(depreciation) for the year	12,282,973	166,703,084	1,954,395
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on sale of investments, currency transactions and financial derivative instruments	5,834,423	(213,341,098)	(6,038,988)
Finance costs			
Interest expenses	(337)	(3,252)	(2,296)
Distributions	-	(1,473,177)	-
Total finance costs	(337)	(1,476,429)	(2,296)
Increase/(decrease) in net assets as a result of operations	19,536,267	(31,214,531)	(4,591,669)
Net assets at the beginning of the year	122,195,848	1,673,909,196	62,937,497
Subscriptions	143,558	497,324,493	2,071,340
Redemptions	(22,696,368)	(483,737,525)	(60,417,168)
Currency translation adjustment	-	-	-
Total net assets at the end of the year	119,179,305	1,656,281,633	-

● 投資明細表 (2021年12月31日現在)

Holding/ nominal 000*	CCY**	Investment	Market value USD	% net assets	Holding/ nominal 000*	CCY**	Investment	Market value USD	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					Consumer staples				
Common stocks					<i>Food & staples retailing</i>				
Communication services					2,971 THB CP All Pcl 5,267,450 0.32				
<i>Media & entertainment</i>					52 KRW E-MART Incorporated 6,625,582 0.40				
516 HKD		Baidu Incorporated Class A	9,573,168	0.58	819 BRL		Raia Drogasil SA	3,572,802	0.21
40 KRW		NAVER Corporation	12,603,612	0.76	670 CNY		Yifeng Pharmacy Chain Company Limited Class A	5,797,101	0.35
326 HKD		NetEase Incorporated	6,579,756	0.40	<i>Food beverage & tobacco</i>				
200 JPY		Nexon Company Limited	3,868,414	0.23	4 CNY		Kweichow Moutai Company Limited Class A	1,222,277	0.07
15 USD		Sea Limited (ADR)	3,435,291	0.21	25 CNY		Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Company Limited Class A	1,248,583	0.07
1,736 HKD		Tencent Holdings Limited	101,733,051	6.14	644 HKD		Vitasoy International Holdings Limited	1,300,176	0.08
257 USD		Yandex NV Class A	15,515,043	0.93	66 CNY		Wuliangye Ybin Company Limited Class A	2,298,795	0.14
<i>Telecommunication services</i>					2,205 HKD		Yihai International Holding Limited	10,198,433	0.62
2,900 INR		Bharti Airtel Limited	25,757,216	1.55	<i>Household & personal products</i>				
267 EUR		Hellenic Telecommunications Organization SA	4,935,728	0.30	8 KRW		Amorepacific Corporation	1,170,229	0.07
505 USD		Mobile TeleSystems PJSC (ADR)	4,011,379	0.24	280 INR		Dabur India Limited	2,183,407	0.13
118 KRW		SK Telecom Company Limited	5,748,599	0.35	245 INR		Hindustan Unilever Limited	7,780,823	0.47
32,479 IDR		Telkom Indonesia Persero Tbk PT	9,206,495	0.56	206 CNY		Proya Cosmetics Company Limited	6,715,235	0.41
Total communication services					2,951 IDR		Unilever Indonesia Tbk PT	850,981	0.05
			202,967,752	12.25	2,029 USD		Yatsen Holding Limited (ADR)	4,361,634	0.26
Consumer discretionary					75 CNY		Yunnan Botanee Bio-Technology Group Company Limited Class A	2,268,737	0.14
<i>Automobiles & components</i>					Total consumer staples				
293 HKD		BYD Company Limited Class H	10,019,343	0.60	62,862,245 3.79				
116 KRW		Kia Corporation	8,034,613	0.49	Energy				
1,286 INR		Mahindra & Mahindra Limited	14,480,096	0.87	<i>Energy</i>				
650 USD		XPeng Incorporated (ADR)	32,739,967	1.98	4,290 HKD		China Oilfield Services Limited Class H	3,758,213	0.23
153 HKD		XPeng Incorporated Class A	3,653,691	0.22	3,157 USD		Gazprom PJSC (ADR)	29,011,470	1.75
<i>Consumer durables & apparel</i>					182 USD		Lukoil PJSC (ADR)	16,378,442	0.99
770 HKD		ANTA Sports Products Limited	11,548,604	0.70	49 USD		NAC Kazatomprom JSC (GDR)	1,798,361	0.11
1,783 HKD		Li Ning Company Limited	19,519,394	1.18	28 USD		Novatek PJSC (GDR)	6,678,681	0.40
141 JPY		Universal Entertainment Corporation	2,984,610	0.18	433 CAD		Parex Resources Incorporated	7,409,434	0.45
<i>Consumer services</i>					1,967 BRL		Petroleo Brasileiro SA	10,839,272	0.65
124 KRW		Kangwon Land Incorporated	2,503,183	0.15	671 INR		Reliance Industries Limited	21,368,405	1.29
1,127 HKD		Nayuki Holdings Limited	1,237,897	0.07	82 KRW		SK Innovation Company Limited	16,486,043	1.00
404 USD		New Oriental Education & Technology Group Incorporated (ADR)	848,106	0.05	Total energy				
5,384 HKD		Sands China Limited	12,540,074	0.76	113,728,321 6.87				
107 USD		TAL Education Group (ADR)	421,720	0.02	Financials				
67 HKD		Trip.com Group Limited	1,642,393	0.10	<i>Banks</i>				
334 USD		Trip.com Group Limited (ADR)	8,213,650	0.50	1,627 INR		Axis Bank Limited	14,847,340	0.90
<i>Retailing</i>					23,125 IDR		Bank Central Asia Tbk PT	11,844,577	0.71
1,652 HKD		Alibaba Group Holding Limited	25,201,987	1.52	1,975 GBP		Bank of Cyprus Holdings Plc	2,278,785	0.14
61 USD		Alibaba Group Holding Limited (ADR)	7,248,328	0.44	55,642 IDR		Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	16,045,377	0.97
370 CNY		China Tourism Group Duty Free Corporation Limited Class A	12,745,530	0.77	5,577 PHP		BDO Unibank Incorporated	13,200,108	0.80
24 KRW		CJ ENM Company Limited	2,792,580	0.17	34,855 HKD		China Construction Bank Corporation Class H	24,142,085	1.46
185 USD		Coupage Incorporated	5,422,138	0.32	1,906 HKD		China Merchants Bank Company Limited Class H	14,805,280	0.89
154 USD		JD.com Incorporated (ADR)	10,784,544	0.65	116 USD		Credicorp Limited	14,206,262	0.86
27 HKD		JD.com Incorporated Class A	952,426	0.06	6,843 TWD		E.Sun Financial Holding Company Limited	6,937,999	0.42
0 BRL		Lojas Renner SA	2	0.00	17,169 KES		Equity Group Holdings Limited	8,004,204	0.48
1,259 BRL		Magazine Luiza SA	1,631,948	0.10	400 INR		ICICI Bank Limited	3,983,055	0.24
504 HKD		Meituan Class B	14,559,655	0.88	589 USD		ICICI Bank Limited (ADR)	11,663,355	0.70
52,368 IDR		Mitra Adiperkasa Tbk PT	2,608,745	0.16	25,997 HKD		Industrial & Commercial Bank of China Limited Class H	14,672,164	0.89
705 HKD		Zhongsheng Group Holdings Limited	5,497,993	0.33	5,919 THB		Kasikombank Plc	25,060,586	1.51
Total consumer discretionary					343 CZK		Komerční Banka AS	14,651,866	0.88
			219,833,217	13.27	519 INR		Kotak Mahindra Bank Limited	12,530,596	0.76

Holding/ nominal 000*	CCY**	Investment	Market value USD	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)				
Common stocks (continued)				
Financials (continued)				
<i>Banks (continued)</i>				
3,629	USD	Sberbank of Russia PJSC	14,181,555	0.86
286	KRW	Shinhan Financial Group Company Limited	8,851,905	0.53
<i>Diversified financials</i>				
8,205	HKD	CSC Financial Company Limited Class H	8,977,762	0.54
4,606	ZAR	FirstRand Limited	17,547,501	1.06
871	GBP	Ninety One Plc	3,268,736	0.20
91	SAR	Saudi Tadawul Group Holding Company	3,040,759	0.18
<i>Insurance</i>				
1,807	HKD	AIA Group Limited	18,219,275	1.10
2,891	BRL	Caixa Seguridade Participacoes SA	4,339,245	0.26
2,294	HKD	China Pacific Insurance Group Company Limited Class H	6,221,908	0.38
8,590	ZAR	Old Mutual Limited	7,050,670	0.43
1,910	HKD	Ping An Insurance Group Company of China Limited Class H	13,756,451	0.83
2,991	ZAR	Rand Merchant Investment Holdings Limited	8,465,518	0.51
Total financials			322,794,924	19.49
Health care				
<i>Health care equipment & services</i>				
81	INR	Apollo Hospitals Enterprise Limited	5,459,355	0.33
754	INR	Fortis Healthcare Limited	3,014,676	0.18
256	BRL	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	2,775,883	0.17
2,584	HKD	Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited Class H	3,224,660	0.19
64	CNY	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited Class A	3,817,948	0.23
381	HKD	Venus MedTech Hangzhou Incorporated Class H	1,448,442	0.09
<i>Pharmaceuticals, biotechnology & life sciences</i>				
396	HKD	Akesso Incorporated	1,726,973	0.10
246	CNY	Amoy Diagnostics Company Limited	2,915,737	0.18
57	HKD	Asymchem Laboratories Tianjin Company Limited Class H	2,327,258	0.14
12	USD	BeiGene Limited (ADR)	3,204,018	0.19
3,749	HKD	CSPC Pharmaceutical Group Limited	4,073,018	0.25
310	HKD	Everest Medicines Limited	1,384,354	0.08
170	HKD	Hangzhou Tigermed Consulting Company Limited	2,157,446	0.13
92	GBP	Hikma Pharmaceuticals Plc	2,766,976	0.17
513	CNY	Hualan Biological Engineering Incorporated Class A	2,343,691	0.14
473	BRL	Hypera SA	2,400,666	0.15
645	CNY	Jinyu Bio-Technology Company Limited Class A	1,654,664	0.10
187	HKD	Remegen Company Limited Class H	1,868,489	0.11
285	HKD	Wuxi AppTec Company Limited Class H	4,935,380	0.30
44	HKD	Wuxi Biologics Cayman Incorporated	516,318	0.03
22	HKD	Zai Lab Limited	1,439,085	0.09

Holding/ nominal 000*	CCY**	Investment	Market value USD	% net assets
Health care (continued)				
<i>Pharmaceuticals, biotechnology & life sciences (continued)</i>				
30	USD	Zai Lab Limited (ADR)	1,901,401	0.11
Total health care			57,356,438	3.46
Industrials				
<i>Capital goods</i>				
252	TWD	Airtac International Group	9,289,679	0.56
431	CNY	Contemporary Amperex Technology Company Limited Class A	39,772,930	2.40
<i>Transportation</i>				
278	BRL	Localiza Rent a Car SA	2,641,436	0.16
Total industrials			51,704,045	3.12
Information technology				
<i>Semiconductors, semiconductor equipment</i>				
2,730	TWD	ASE Technology Holding Company Limited	10,508,729	0.63
64	TWD	ASMedia Technology Incorporated	4,210,070	0.25
15	EUR	ASML Holding NV	11,612,873	0.70
79	TWD	ASPEED Technology Incorporated	10,179,456	0.62
170	KRW	Eugene Technology Company Limited	7,411,703	0.45
310	TWD	Globalwafers Company Limited	9,949,760	0.60
702	TWD	MediaTek Incorporated	30,202,610	1.82
126	TWD	Parade Technologies Limited	9,632,052	0.58
790	TWD	Realtek Semiconductor Corporation	16,563,280	1.00
5,640	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	125,358,571	7.57
20	JPY	Tokyo Electron Limited	11,537,917	0.70
<i>Software & services</i>				
345	CNY	Glodon Company Limited Class A	3,458,324	0.21
580	USD	Infosys Limited (ADR)	14,683,495	0.89
2,681	HKD	Kingdee International Software Group Company Limited	8,253,146	0.50
1,044	CNY	Venustech Group Incorporated	4,673,417	0.28
<i>Technology hardware & equipment</i>				
799	KRW	Samsung Electronics Company Limited	52,637,163	3.18
156	CNY	Wuxi Lead Intelligent Equipment Company Limited Class A	1,822,682	0.11
276	TWD	Yageo Corporation	4,783,388	0.29
Total information technology			337,478,636	20.38
Materials				
<i>Materials</i>				
2,449	CNY	Angang Steel Company Limited Class A	1,441,020	0.09
1,110	HKD	Angang Steel Company Limited Class H	494,042	0.03
157	GBP	Anglo American Plc	6,412,136	0.39
400	HKD	Anhui Conch Cement Company Limited Class H	1,995,886	0.12
1,792	CNY	Baoshan Iron & Steel Company Limited Class A	2,013,632	0.12
5,112	HKD	China National Building Material Company Limited	6,268,450	0.38
551	GBP	Ferrexpo Plc	2,233,569	0.14
540	HKD	Ganfeng Lithium Company Limited Class H	8,494,476	0.51
849	ZAR	Gold Fields Limited	9,267,620	0.56
735	MXN	Grupo Mexico SAB de CV Class B	3,208,057	0.19

Holding/ nominal 000*	CCY**	Investment	Market value USD	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)				
Common stocks (continued)				
Materials (continued)				
<i>Materials (continued)</i>				
271	CNY	Guangzhou Tinci Materials Technology Company Limited	4,866,016	0.29
826	ZAR	Harmony Gold Mining Company Limited	3,444,806	0.21
299	ZAR	Impala Platinum Holdings Limited	4,218,821	0.26
9	USD	MMC Norilsk Nickel PJSC	2,709,602	0.16
17	KRW	POSCO	3,847,503	0.23
179	CNY	Shandong Sinocera Functional Material Company Limited Class A	1,195,608	0.07
249	CNY	Shanghai Putailai New Ener Class A	6,269,822	0.38
1,234	ZAR	Sibanye Stillwater Limited	3,797,660	0.23
1,211	CNY	Sinoma Science & Technology Company Limited	6,466,808	0.39
173	INR	Tata Steel Limited	2,592,877	0.16
1,262	USD	Vale SA (ADR)	17,692,623	1.07
266	CNY	Yunnan Energy New Material Company Limited Class A	10,446,839	0.63
232	CNY	Zhejiang Huayou Cobalt Company Limited	4,015,458	0.24
Total materials			113,393,331	6.85
Real estate				
<i>Real estate</i>				
7,363	PHP	Ayala Land Incorporated	5,299,380	0.32
1,828	THB	Central Pattana Pcl	3,090,713	0.19
11,722	HKD	CIFI Holdings Group Company Limited	7,051,397	0.42
930	HKD	Country Garden Services Holdings Company Limited	5,569,204	0.34
500	HKD	ESR Cayman Limited	1,689,833	0.10

Financial derivative instruments**Traded future contracts**

Number of contracts long/(short)	CCY	Investment	Delivery date	Counterparty	Commitment USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% net assets
289	USD	MSCI Emerging Market Futures	18/03/2022	Citigroup Global Markets Incorporated	17,720,035	113,143	0.01
Unrealised appreciation on future contracts						113,143	0.01
Total traded future contracts						113,143	0.01

A positive number of contracts indicates that the Fund is long of the underlying asset and a negative number of contracts indicates that the Fund is short of the underlying asset.

	Fair value USD	% net assets
Net other assets/(liabilities)	40,427,957	2.44
Total net assets	1,656,281,633	100.00

* The holding/nominal value of the transferable securities with a holding/nominal value of less than 500 have been rounded to zero ("0").

** CCY is the trade currency of the holding.

Holding/ nominal 000*	CCY**	Investment	Market value USD	% net assets
Real estate (continued)				
<i>Real estate (continued)</i>				
380	USD	KE Holdings Incorporated (ADR)	7,652,944	0.46
1,358	HKD	Longfor Group Holdings Limited	6,393,237	0.39
1,720	HKD	Shimao Property Holdings Limited	1,125,085	0.07
1,424	HKD	Sunac China Holdings Limited	2,151,872	0.13
Total real estate			40,023,665	2.42
Utilities				
<i>Utilities</i>				
5,066	HKD	China Gas Holdings Limited	10,526,921	0.64
6,994	HKD	China Longyuan Power Group Corporation Limited Class H	16,328,145	0.99
144	USD	China Yangtze Power Company Limited (GDR)	5,031,742	0.30
907	CNY	China Yangtze Power Company Limited Class A	3,230,111	0.19
851	BRL	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	6,137,369	0.37
384	HKD	ENN Energy Holdings Limited	7,228,662	0.44
2,351	INR	Power Grid Corporation of India Limited	6,464,428	0.39
Total utilities			54,947,378	3.32
Total common stocks			1,577,089,952	95.22
Preferred stocks				
2,214	BRL	Banco Bradesco SA	7,635,268	0.46
711	BRL	Gerdau SA	3,482,550	0.21
460	KRW	Samsung Electronics Company Limited	27,532,763	1.66
Total preferred stocks			38,650,581	2.33
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing			1,615,740,533	97.55
Total investments in securities			1,615,740,533	97.55

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／海外／債券／インデックス型	
信託期間	信託期間は2018年3月30日から2025年11月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 新興国債券 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	新興国債券 インデックス マザーファンド	新興国の債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 新興国債券 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	新興国債券 インデックス マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 新興国債券インデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日 2021年11月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物率 比	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
設定日(2018年3月30日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期(2018年11月12日)	9,375	0	△6.3	9,380	△6.2	95.9	—	207
第2期(2019年11月11日)	10,053	0	7.2	10,192	8.7	96.6	—	196
第3期(2020年11月10日)	9,688	0	△3.6	9,966	△2.2	97.1	—	150
第4期(2021年11月10日)	10,082	0	4.1	10,391	4.3	97.1	—	139

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)です。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドとは、新興国の現地通貨建債券市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(当 期 首) 2020年11月10日	9,688	—	9,966	—	97.1	—
11月末	9,669	△0.2	9,914	△0.5	96.6	—
12月末	9,921	2.4	10,177	2.1	96.2	—
2021年 1月末	9,843	1.6	10,135	1.7	95.7	—
2月末	9,838	1.5	10,169	2.0	96.0	—
3月末	9,819	1.4	10,099	1.3	95.1	—
4月末	10,001	3.2	10,296	3.3	95.7	—
5月末	10,220	5.5	10,553	5.9	95.0	—
6月末	10,215	5.4	10,539	5.8	94.8	—
7月末	10,070	3.9	10,401	4.4	96.0	—
8月末	10,113	4.4	10,436	4.7	95.4	—
9月末	9,999	3.2	10,319	3.5	95.1	—
10月末	10,064	3.9	10,390	4.3	95.7	—
(当 期 末) 2021年11月10日	10,082	4.1	10,391	4.3	97.1	—

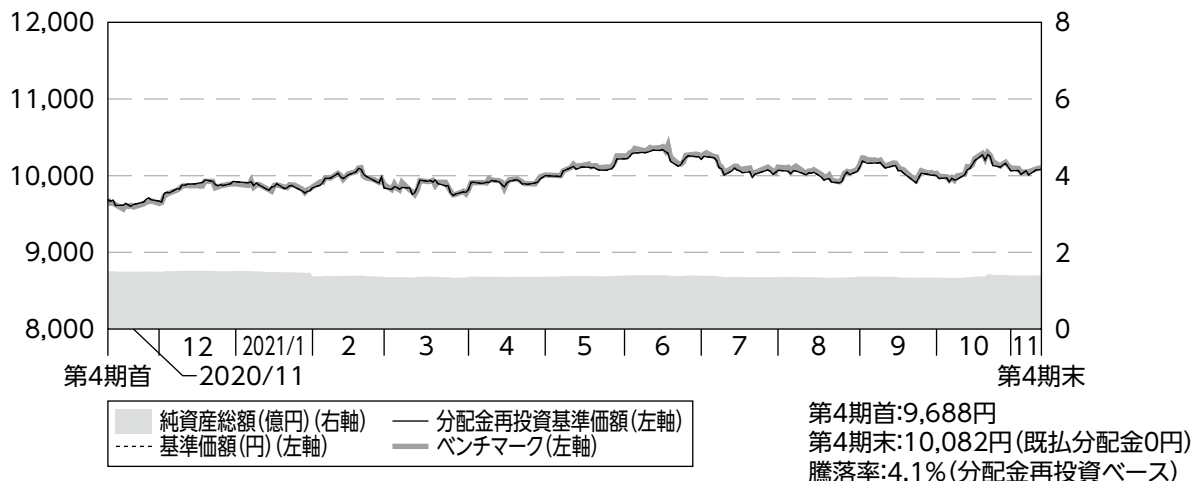
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



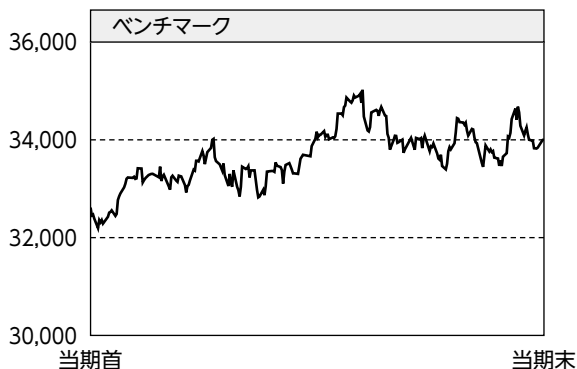
- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2020年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。

2021年6月中旬にかけて、リスク選好の動きから新興国金利が上昇(債券価格は下落)推移となったものの、米国金融当局者から金融緩和の長期化を示唆する発言が相次いだことが新興国通貨全般の支えとなったほか、日米の長期金利差拡大やリスク選好姿勢の継続などを背景に新興国通貨に対して円安が進行したことから、基準価額は上昇推移となりました。6月下旬から8月下旬にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大を背景にリスク回避姿勢が高まる中、新興国通貨に対して低リスク通貨とされる円へ買いが優勢となり、基準価額は下落しました。9月以降は、欧米先進国で金融政策の正常化へ向けた動きにより金利上昇圧力が強まり、その流れが新興国債券に波及した影響により新興国金利が上昇した一方で、米国株式が底堅く推移したことなどを背景としてリスク回避姿勢が和らいだことにより新興国通貨が対円で上昇したため、基準価額は上下動を伴いながらもレンジ内推移となりました。

投資環境



新興国為替市場では、2021年6月中旬にかけて、リスク選好姿勢の継続から新興国通貨は対円で上昇しました。その後、新興国通貨は8月下旬にかけてリスク回避姿勢の高まりから下落した後、9月以降はリスク回避姿勢が和らいだことにより再び上昇しました。

新興国債券市場では、新興国金利はレンジ内推移の後、2021年2月中旬から3月末にかけて、リスク選好の動きから上昇しました。その後再びレンジ内推移となった後、9月下旬から、米国株式が底堅く推移したことなどを背景としてリスク回避姿勢が和らいだことにより、上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドでは、「新興国債券インデックス マザーファンド」の受益証券をほぼ100%組み入れ、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

【「新興国債券インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの投資国構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

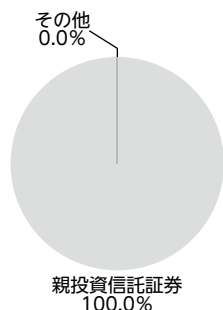
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

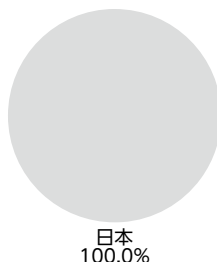
	当期末
	2021年11月10日
新興国債券インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

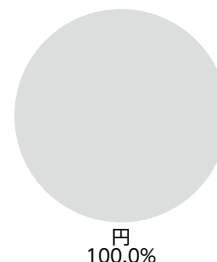
○資産別配分



○国別配分



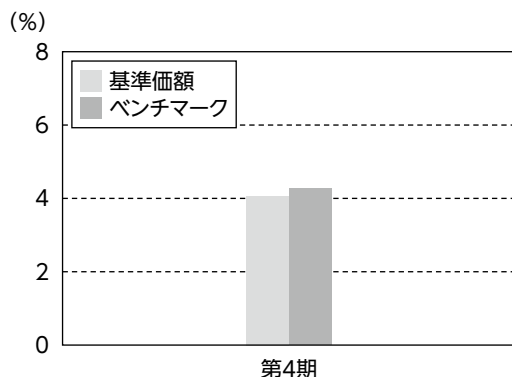
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

信託報酬が主なマイナス要因となりました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第4期	
	2020年11月11日~2021年11月10日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,912

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

新興国債券インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として新興国の現地通貨建て債券に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月1日~2021年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.198%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,981円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(15)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	10	0.098	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(9)	(0.091)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	30	0.296	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券インデックス マザーファンド	千口 3,729	千円 6,620	千口 13,650	千円 23,501

利害関係人*との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 0.000007	百万円 0.000007	% 100.0	百万円 0.000007	百万円 0.000007	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	33	0.198800	0.6	33	0.198800	0.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<新興国債券インデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	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
金 銭 信 託	百万円 0.011725	百万円 0.011725	% 100.0	百万円 0.011725	百万円 0.011725	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	214,544	643	0.3	214,227	643	0.3

<平均保有割合 0.2%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券インデックス マザーファンド	千口 89,126	千口 79,205	千円 139,915

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、44,796,605千口です。

* 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す。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券インデックス マザーファンド	139,915	99.8
コール・ローン等、その他	311	0.2
投資信託財産総額	140,226	100.0

(注1) 新興国債券インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(78,636,187千円)の投資信託財産総額(79,982,299千円)に対する比率は98.3%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=112.86円	1メキシコペソ=5.5529円	1ブラジルレアル=20.5709円
1チリペソ=0.142432円	1コロンビアペソ=0.029149円	1ペルーヌエボソル=28.1042円
1ウルグアイペソ=2.5927円	1ドミニカペソ=1.9947円	1トルコリラ=11.5981円
1チェココナナ=5.1812円	1ハンガリーフォリント=0.362644円	1ポーランドズロチ=28.4806円
1ロシアルーブル=1.60円	1マレーシアリングギット=27.1906円	1タイバーツ=3.44円
1フィリピンペソ=2.2521円	1インドネシアルピア=0.008円	1南アフリカランド=7.49円
1香港・オフショア人民元=17.6645円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月10日現在
(A) 資 産	140,226,029円
コール・ローン等	205,287
新興国債券インデックス マザーファンド(評価額)	139,915,690
未 収 入 金	105,052
(B) 負 債	240,381
未 払 解 約 金	100,000
未 払 信 託 報 酬	136,641
そ の 他 未 払 費 用	3,740
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	139,985,648
元 本	138,843,190
次 期 繰 越 損 益 金	1,142,458
(D) 受 益 権 総 口 数	138,843,190口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,082円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月11日 至 2021年11月10日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,472,677円
売 買 益	5,931,913
売 買 損	△459,236
(B) 信 託 報 酬 等	△284,072
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	5,188,605
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,791,261
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,254,886
(配 当 等 相 当 額)	(2,461,233)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,716,119)
(F) 計 (C+D+E)	1,142,458
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	1,142,458
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,254,886
(配 当 等 相 当 額)	(2,469,663)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,724,549)
分 配 準 備 積 立 金	24,083,796
繰 越 損 益 金	△21,686,452

(注1) (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2) (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3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は155,833,383円、期中追加設定元本額は6,562,071円、期中一部解約元本額は23,552,264円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		6,796,543円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		2,469,663円
(D)	分配準備積立金額		17,287,253円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		26,553,459円
(F)	期末残存口数		138,843,190口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		1,912円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

新興国債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2021年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年12月11日から無期限です。
運用方針	新興国の現地通貨建て債券等に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	新興国の債券を主要投資対象とします。
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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率					
第9期(2017年11月10日)	17,081	14.6	32,201.21	15.2	96.8	—	—	百万円 31,411	
第10期(2018年11月12日)	16,292	△4.6	30,698.89	△4.7	95.9	—	—	45,550	
第11期(2019年11月11日)	17,520	7.5	33,355.04	8.7	96.7	—	—	53,734	
第12期(2020年11月10日)	16,930	△3.4	32,614.59	△2.2	97.2	—	—	61,667	
第13期(2021年11月10日)	17,665	4.3	34,005.46	4.3	97.1	—	—	79,131	

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入率	券率	債券先物率
	円	騰落率	円	騰落率			
(当期首) 2020年11月10日	16,930	—	32,614.59	—	97.2	—	—
11月末	16,899	△0.2	32,444.01	△0.5	96.7	—	—
12月末	17,344	2.4	33,305.10	2.1	96.3	—	—
2021年 1月末	17,215	1.7	33,168.88	1.7	95.8	—	—
2月末	17,210	1.7	33,279.87	2.0	96.1	—	—
3月末	17,181	1.5	33,051.70	1.3	95.1	—	—
4月末	17,502	3.4	33,694.43	3.3	95.7	—	—
5月末	17,888	5.7	34,537.40	5.9	95.1	—	—
6月末	17,884	5.6	34,491.41	5.8	94.9	—	—
7月末	17,632	4.1	34,039.22	4.4	96.1	—	—
8月末	17,712	4.6	34,154.94	4.7	95.4	—	—
9月末	17,514	3.4	33,770.39	3.5	95.2	—	—
10月末	17,631	4.1	34,001.56	4.3	95.8	—	—
(当期末) 2021年11月10日	17,665	4.3	34,005.46	4.3	97.1	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

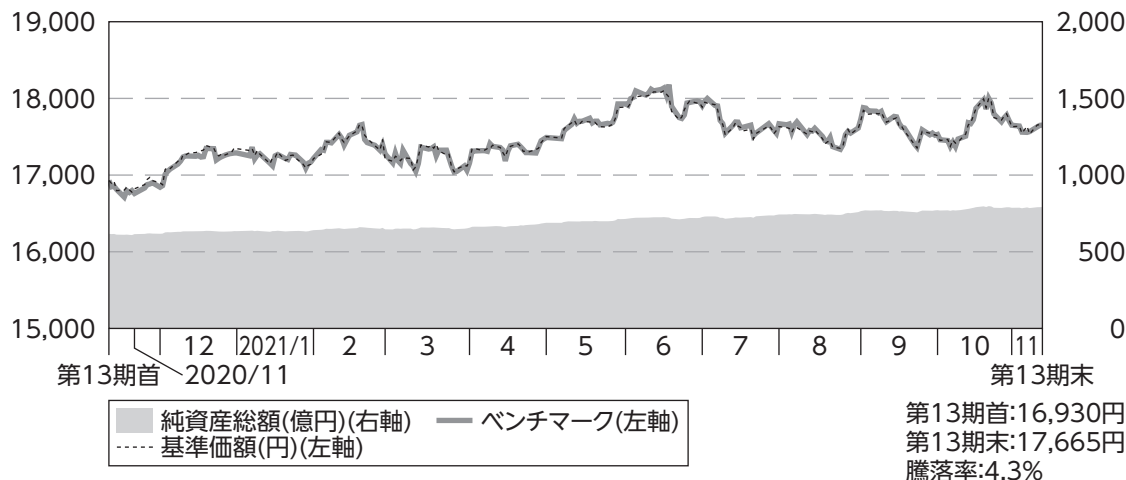
(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)です。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドとは、新興国の現地通貨債市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



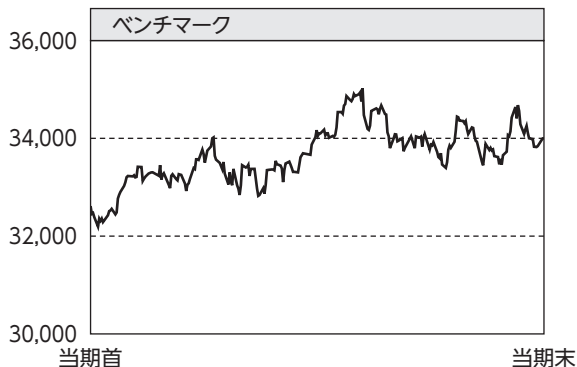
(注)ベンチマークは、2020年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

2021年6月中旬にかけて、リスク選好の動きから新興国金利が上昇(債券価格は下落)推移となったものの、米国金融当局者から金融緩和の長期化を示唆する発言が相次いだことが新興国通貨全般の支えとなったほか、日米の長期金利差拡大やリスク選好姿勢の継続などを背景に新興国通貨に対して円安が進行したことから、基準価額は上昇推移となりました。6月下旬から8月下旬にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大を背景にリスク回避姿勢が高まる中、新興国通貨に対して低リスク通貨とされる円へ買いが優勢となり、基準価額は下落しました。9月以降は、欧米先進国で金融政策の正常化へ向けた動きにより金利上昇圧力が強まり、その流れが新興国債券に波及した影響により新興国金利が上昇した一方で、米国株式が底堅く推移したことなどを背景としてリスク回避姿勢が和らいだことにより新興国通貨が対円で上昇したため、基準価額は上下動を伴いながらもレンジ内推移となりました。

投資環境



新興国為替市場では、2021年6月中旬にかけて、リスク選好姿勢の継続から新興国通貨は対円で上昇しました。その後、新興国通貨は8月下旬にかけてリスク回避姿勢の高まりから下落した後、9月以降はリスク回避姿勢が和らいだことにより再び上昇しました。

新興国債券市場では、新興国金利はレンジ内推移の後、2021年2月中旬から3月末にかけて、リスク選好の動きから上昇しました。その後再びレンジ内推移となった後、9月下旬から、米国株式が底堅く推移したことなどを背景としてリスク回避姿勢が和らいだことにより、上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの投資国構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

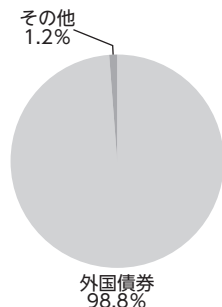
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	COLOM 9.85% 06/28/27	コロンビア	2.7%
2	BLTN 0% 01/01/24	ブラジル	1.9%
3	BNTNF 10% 01/01/23	ブラジル	1.6%
4	BLTN 0% 07/01/23	ブラジル	1.5%
5	SAGB 10.5% 12/21/26	南アフリカ	1.4%
6	COLTES 7.25% 10/18/34	コロンビア	1.2%

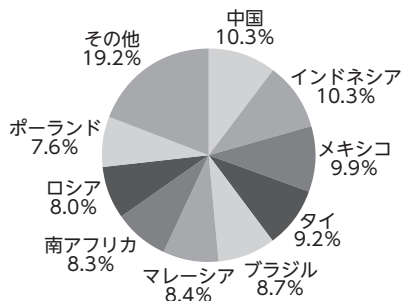
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	MBONO 5.75% 03/05/26	メキシコ	1.1%
8	MGS 3.885% 08/15/29	マレーシア	1.1%
9	SAGB 8.75% 02/28/48	南アフリカ	1.0%
10	SAGB 8% 01/31/30	南アフリカ	1.0%
組入銘柄数		239	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

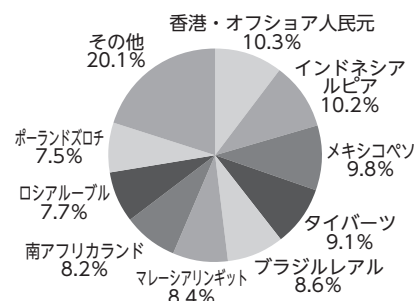
○資産別配分



○国別配分



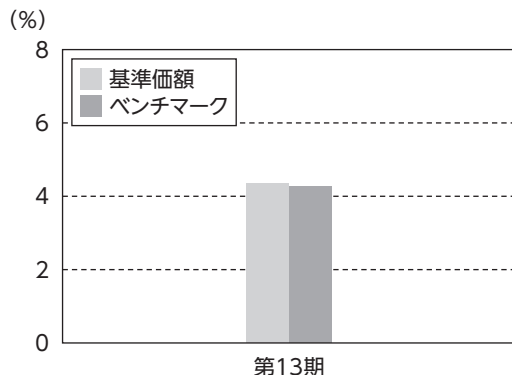
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

主として、新興国の現地通貨建て債券に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月1日~2021年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	16 (16) (-) (0)	0.093 (0.091) (-) (0.002)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	16	0.093	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(17,467円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

				当 期	
				買 付 額	売 付 額
外	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 395,768	千メキシコペソ 95,563	
	ブ ラ ジ ル	国 債 証 券	千ブラジルリアル 123,018	千ブラジルリアル 44,601	
	チ リ	国 債 証 券	千チリペソ 2,355,971	千チリペソ 614,748	
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	千コロンビアペソ 55,149,108	千コロンビアペソ 43,469,338	
	ペ ル ー	国 債 証 券	千ペルーヌエボソル 7,997	千ペルーヌエボソル 3,475	
	ウ ル グ ア イ	国 債 証 券	千ウルグアイペソ 25,251	千ウルグアイペソ 21,076	
	ド ミ ニ カ 共 和 国	国 債 証 券	千ドミニカペソ 9,598	千ドミニカペソ -	
	ト ル コ	国 債 証 券	千トルコリラ 43,755	千トルコリラ 16,173	
	チ ェ コ	国 債 証 券	千チェココルナ 261,225	千チェココルナ 25,953	
	ハ ン ガ リ ー	国 債 証 券	千ハンガリーフォリント 2,620,755	千ハンガリーフォリント 642,870	
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 74,323	千ポーランドズロチ 30,425	
	ロ シ ア	国 債 証 券	千ロシアルーブル 971,652	千ロシアルーブル 387,152	
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリングット 112,378	千マレーシアリングット 33,058	
	国	タ イ	国 債 証 券	千タイバーツ 717,789	千タイバーツ 128,675
フ ィ リ ピ ン		国 債 証 券	千フィリピンペソ 11,950	千フィリピンペソ 12,905	
イ ン ド ネ シ ア		国 債 証 券	千インドネシアルピア 273,114,350	千インドネシアルピア 88,427,112	
南 ア フ リ カ		国 債 証 券	千南アフリカランド 214,581	千南アフリカランド 34,107	
中 国 オ フ シ ョ ア		国 債 証 券	千香港・オフショア人民元 205,311	千香港・オフショア人民元 65,172	

(注)金額は受渡代金です。(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

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 0.011725	百万円 0.011725	100.0	百万円 0.011725	百万円 0.011725	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	214,544	643	0.3	214,227	643	0.3

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

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 1,322,700	千メキシコペソ 1,362,723	千円 7,567,065	% 9.6	% —	% 4.8	% 3.4	% 1.4
ブ ラ ジ ル	千ブラジルレアル 371,800	千ブラジルレアル 325,660	6,699,136	8.5	8.5	1.8	3.1	3.6
チ リ	千チリペソ 11,980,000	千チリペソ 11,101,341	1,581,186	2.0	—	1.1	0.8	0.1
コ ロ ン ビ ア	千コロンビアペソ 107,600,000	千コロンビアペソ 114,336,758	3,332,802	4.2	—	4.0	0.2	—
ペ ル ー	千ペルーヌエボソル 56,650	千ペルーヌエボソル 58,085	1,632,435	2.1	—	1.7	0.4	—
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイペソ 37,500	千ウルグアイペソ 37,024	95,994	0.1	—	0.1	—	—
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 53,400	千ドミニカペソ 60,406	120,491	0.2	0.2	—	0.1	0.1
ト ル コ	千トルコリラ 130,600	千トルコリラ 108,241	1,255,398	1.6	1.6	0.4	0.7	0.5
チ ェ コ	千チェココルナ 737,400	千チェココルナ 697,275	3,612,725	4.6	—	2.7	1.4	0.5
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 8,290,000	千ハンガリーフォリント 8,087,040	2,932,716	3.7	—	1.7	1.6	0.4
ポーランド	千ポーランドズロチ 213,000	千ポーランドズロチ 207,692	5,915,219	7.5	—	2.5	3.6	1.4
ロ シ ア	千ロシアルーブル 4,007,050	千ロシアルーブル 3,826,801	6,122,881	7.7	—	4.2	2.6	1.0
マレーシア	千マレーシアリンギット 235,850	千マレーシアリンギット 239,885	6,522,629	8.2	—	5.1	2.1	1.0
タ イ	千タイバーツ 1,953,200	千タイバーツ 2,079,100	7,152,106	9.0	—	5.7	2.4	1.0
フィリピン	千フィリピンペソ 45,000	千フィリピンペソ 50,092	112,813	0.1	—	0.1	—	0.0
インドネシア	千インドネシアルピア 914,300,000	千インドネシアルピア 987,613,288	7,900,906	10.0	—	6.8	2.6	0.6
南アフリカ	千南アフリカランド 942,250	千南アフリカランド 849,052	6,359,403	8.0	8.0	7.7	—	0.4
中国オフショア	千香港・オフショア人民元 444,100	千香港・オフショア人民元 450,288	7,954,119	10.1	—	5.2	3.7	1.1
合 計	—	—	76,870,033	97.1	18.3	55.5	28.5	13.2

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 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) 個別銘柄開示

銘柄	利率 (%)	当期		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 (千円)		
(メキシコ)						
国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ			
MBOXO 10% 11/20/36	10.0	31,800	39,275	218,091	2036/11/20	
MBOXO 10% 12/05/24	10.0	100,250	108,505	602,520	2024/12/5	
MBOXO 5.75% 03/05/26	5.75	158,800	150,798	837,366	2026/3/5	
MBOXO 6.5% 06/09/22	6.5	103,700	103,944	577,194	2022/6/9	
MBOXO 6.75% 03/09/23	6.75	92,600	92,963	516,219	2023/3/9	
MBOXO 7.5% 06/03/27	7.5	128,500	128,664	714,460	2027/6/3	
MBOXO 7.75% 05/29/31	7.75	102,100	105,645	586,641	2031/5/29	
MBOXO 7.75% 11/13/42	7.75	77,000	77,853	432,310	2042/11/13	
MBOXO 7.75% 11/23/34	7.75	32,600	33,825	187,831	2034/11/23	
MBOXO 8% 09/05/24	8.0	115,400	118,250	656,632	2024/9/5	
MBOXO 8% 11/07/47	8.0	85,100	88,106	489,247	2047/11/7	
MBOXO 8% 12/07/23	8.0	97,950	100,127	555,997	2023/12/7	
MBOXO 8.5% 05/31/29	8.5	116,900	125,796	698,533	2029/5/31	
MBOXO 8.5% 11/18/38	8.5	82,000	88,965	494,018	2038/11/18	
小計				7,567,065		
(ブラジル)						
国債証券		千ブラジルレアル	千ブラジルレアル			
BLTN 0% 01/01/24	—	92,100	72,169	1,484,601	2024/1/1	
BLTN 0% 07/01/22	—	22,350	20,878	429,489	2022/7/1	
BLTN 0% 07/01/23	—	70,000	57,946	1,192,018	2023/7/1	
BLTN 0% 07/01/24	—	19,500	14,452	297,301	2024/7/1	
BNTNF 10% 01/01/23	10.0	60,400	59,098	1,215,719	2023/1/1	
BNTNF 10% 01/01/25	10.0	31,800	30,398	625,332	2025/1/1	
BNTNF 10% 01/01/27	10.0	38,200	35,982	740,194	2027/1/1	
BNTNF 10% 01/01/29	10.0	23,100	21,412	440,472	2029/1/1	
BNTNF 10% 01/01/31	10.0	11,050	10,161	209,027	2031/1/1	
BRAZIL 10.25% 01/10/28	10.25	1,400	1,346	27,701	2028/1/10	
BRAZIL 8.5% 01/05/24	8.5	1,900	1,812	37,277	2024/1/5	
小計				6,699,136		
(チリ)						
国債証券		千チリペソ	千チリペソ			
BTPCL 2.3% 10/01/28	2.3	675,000	543,914	77,470	2028/10/1	
BTPCL 2.5% 03/01/25	2.5	2,685,000	2,437,699	347,206	2025/3/1	
BTPCL 4% 03/01/23	4.0	840,000	827,264	117,828	2023/3/1	
BTPCL 4.5% 03/01/26	4.5	1,820,000	1,743,505	248,330	2026/3/1	
BTPCL 4.7% 09/01/30	4.7	1,740,000	1,605,839	228,722	2030/9/1	
BTPCL 5% 03/01/35	5.0	2,040,000	1,836,471	261,572	2035/3/1	
BTPCL 5% 10/01/28	5.0	660,000	631,560	89,954	2028/10/1	
BTPCL 6% 01/01/43	6.0	1,520,000	1,475,086	210,099	2043/1/1	
小計				1,581,186		
(コロンビア)						
国債証券		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
COLOM 9.85% 06/28/27	9.85	62,800,000	72,319,224	2,108,033	2027/6/28	
COLTES 6.25% 11/26/25	6.25	5,600,000	5,459,888	159,150	2025/11/26	
COLTES 7.25% 10/18/34	7.25	33,300,000	31,349,952	913,819	2034/10/18	
COLTES 7.25% 10/26/50	7.25	5,900,000	5,207,694	151,799	2050/10/26	
小計				3,332,802		
(ペルー)						
国債証券		千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル			
PERUGB 5.35% 08/12/40	5.35	4,500	3,851	108,240	2040/8/12	

銘柄	利率 (%)	当期		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 (千円)		
(ウルグアイ)						
国債証券		千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ			
PERUGB 5.4% 08/12/34	5.4	6,350	5,830	163,867	2034/8/12	
PERUGB 5.7% 08/12/24	5.7	3,700	3,808	107,034	2024/8/12	
PERUGB 5.94% 02/12/29	5.94	7,400	7,651	215,040	2029/2/12	
PERUGB 6.15% 08/12/32	6.15	6,300	6,403	179,961	2032/8/12	
PERUGB 6.35% 08/12/28	6.35	7,700	8,179	229,890	2028/8/12	
PERUGB 6.9% 08/12/37	6.9	6,950	7,135	200,541	2037/8/12	
PERUGB 6.95% 08/12/31	6.95	7,700	8,343	234,480	2031/8/12	
PERUGB 8.2% 08/12/26	8.2	6,050	6,880	193,378	2026/8/12	
小計				1,632,435		
(ドミニカ共和国)						
国債証券		千ドミニカペソ	千ドミニカペソ			
DOMREP 8.25% 05/21/31	8.25	25,000	24,359	63,157	2031/5/21	
DOMREP 8.5% 03/15/28	8.5	12,500	12,665	32,836	2028/3/15	
小計				95,994		
(トルコ)						
国債証券		千トルコリラ	千トルコリラ			
TURKGB 10.4% 03/20/24	10.4	3,950	3,410	39,559	2024/3/20	
TURKGB 10.5% 08/11/27	10.5	8,650	6,264	72,661	2027/8/11	
TURKGB 10.6% 02/11/26	10.6	11,050	8,643	100,249	2026/2/11	
TURKGB 10.7% 08/17/22	10.7	8,650	8,323	96,540	2022/8/17	
TURKGB 11% 02/24/27	11.0	7,400	5,569	64,597	2027/2/24	
TURKGB 11.7% 11/13/30	11.7	16,600	11,808	136,957	2030/11/13	
TURKGB 12.2% 01/18/23	12.2	9,900	9,424	109,302	2023/1/18	
TURKGB 12.4% 03/08/28	12.4	4,700	3,660	42,449	2028/3/8	
TURKGB 12.6% 10/01/25	12.6	17,400	14,775	171,368	2025/10/1	
TURKGB 16.2% 06/14/23	16.2	7,100	7,016	81,378	2023/6/14	
TURKGB 7.1% 03/08/23	7.1	6,200	5,500	63,791	2023/3/8	
TURKGB 8% 03/12/25	8.0	8,300	6,267	72,694	2025/3/12	
TURKGB 8.5% 09/14/22	8.5	5,100	4,802	55,700	2022/9/14	
TURKGB 9% 07/24/24	9.0	15,600	12,773	148,145	2024/7/24	
小計				1,255,398		
(チェコ)						
国債証券		千チェココルナ	千チェココルナ			
CZGB 0.05% 11/29/29	0.05	31,100	25,165	130,389	2029/11/29	
CZGB 0.25% 02/10/27	0.25	53,700	47,031	243,679	2027/2/10	
CZGB 0.45% 10/25/23	0.45	47,000	44,693	231,567	2023/10/25	
CZGB 0.95% 05/15/30	0.95	54,900	47,666	246,971	2030/5/15	
CZGB 1% 06/26/26	1.0	72,800	67,045	347,374	2026/6/26	
CZGB 1.2% 03/13/31	1.2	46,000	40,396	209,301	2031/3/13	
CZGB 1.25% 02/14/25	1.25	53,000	50,175	259,967	2025/2/14	
CZGB 1.5% 04/24/40	1.5	22,700	18,801	97,411	2040/4/24	
CZGB 1.75% 06/23/32	1.75	28,000	25,844	133,907	2032/6/23	
CZGB 2% 10/13/33	2.0	59,700	55,722	288,710	2033/10/13	
CZGB 2.4% 09/17/25	2.4	51,900	50,868	263,561	2025/9/17	
CZGB 2.5% 08/25/28	2.5	64,800	63,777	330,443	2028/8/25	
CZGB 2.75% 07/23/29	2.75	50,300	50,266	260,439	2029/7/23	
CZGB 4.2% 12/04/36	4.2	28,000	33,386	172,984	2036/12/4	

当		期		末		
銘柄	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 (千円)		
CZGB 4.7% 09/12/22	4.7	35,800	36,350	188,339	2022/9/12	
CZGB 5.7% 05/25/24	5.7	37,700	40,082	207,676	2024/5/25	
小計				3,612,725		
(ハンガリー)		千ハンガリーフォロント	千ハンガリーフォロント			
国債証券						
HGB 1% 11/26/25	1.0	475,000	438,600	159,055	2025/11/26	
HGB 1.5% 04/22/26	1.5	610,500	566,806	205,548	2026/4/22	
HGB 1.5% 08/23/23	1.5	322,500	320,213	116,123	2023/8/23	
HGB 1.5% 08/26/26	1.5	394,000	362,913	131,608	2026/8/26	
HGB 1.75% 10/26/22	1.75	275,000	274,692	99,615	2022/10/26	
HGB 2% 05/23/29	2.0	343,000	304,896	110,568	2029/5/23	
HGB 2.25% 04/20/33	2.25	512,000	435,783	158,034	2033/4/20	
HGB 2.5% 10/24/24	2.5	548,000	543,824	197,214	2024/10/24	
HGB 2.75% 12/22/26	2.75	470,500	456,723	165,628	2026/12/22	
HGB 3% 06/26/24	3.0	402,500	406,291	147,339	2024/6/26	
HGB 3% 08/21/30	3.0	555,000	524,219	190,105	2030/8/21	
HGB 3% 10/27/27	3.0	592,000	575,572	208,727	2027/10/27	
HGB 3% 10/27/38	3.0	380,000	325,736	118,126	2038/10/27	
HGB 3.25% 10/22/31	3.25	692,000	661,275	239,807	2031/10/22	
HGB 5.5% 06/24/25	5.5	660,000	716,575	259,861	2025/6/24	
HGB 6.0% 11/24/23	6.0	471,000	506,254	183,590	2023/11/24	
HGB 6.75% 10/22/28	6.75	382,000	455,061	165,025	2028/10/22	
HGB 7% 06/24/22	7.0	205,000	211,601	76,735	2022/6/24	
小計				2,932,716		
(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						
POLGB 0.25% 10/25/26	0.25	14,000	12,358	351,985	2026/10/25	
POLGB 0.75% 04/25/25	0.75	20,050	18,709	532,850	2025/4/25	
POLGB 1.25% 10/25/30	1.25	15,800	13,857	394,662	2030/10/25	
POLGB 2.25% 10/25/24	2.25	17,950	17,674	503,369	2024/10/25	
POLGB 2.5% 01/25/23	2.5	19,900	19,895	566,622	2023/1/25	
POLGB 2.5% 04/25/24	2.5	14,250	14,146	402,902	2024/4/25	
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	24,100	23,799	677,830	2026/7/25	
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	14,400	14,173	403,669	2027/7/25	
POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	18,800	18,742	533,796	2028/4/25	
POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	22,150	22,028	627,394	2029/10/25	
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	13,250	13,453	383,164	2025/7/25	
POLGB 4% 10/25/23	4.0	10,850	11,108	316,365	2023/10/25	
POLGB 5.75% 09/23/22	5.75	7,500	7,745	220,606	2022/9/23	
小計				5,915,219		
(ロシア)		千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
国債証券						
RFLB 4.5% 07/16/25	4.5	270,000	239,252	382,803	2025/7/16	
RFLB 5.7% 05/17/28	5.7	219,000	193,486	309,578	2028/5/17	
RFLB 6% 10/06/27	6.0	217,500	196,798	314,877	2027/10/6	
RFLB 6.1% 07/18/35	6.1	214,500	182,779	292,447	2035/7/18	
RFLB 6.5% 02/28/24	6.5	149,000	143,688	229,901	2024/2/28	
RFLB 6.9% 05/23/29	6.9	158,000	148,670	237,872	2029/5/23	
RFLB 6.9% 07/23/31	6.9	170,000	158,045	252,872	2031/7/23	
RFLB 7% 01/25/23	7.0	71,200	70,252	112,403	2023/1/25	
RFLB 7% 08/16/23	7.0	107,200	105,016	168,026	2023/8/16	

当		期		末		
銘柄	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 (千円)		
RFLB 7.05% 01/19/28	7.05	230,500	219,816	351,706	2028/1/19	
RFLB 7.1% 10/16/24	7.1	165,100	160,564	256,903	2024/10/16	
RFLB 7.15% 11/12/25	7.15	210,400	203,454	325,527	2025/11/12	
RFLB 7.25% 05/10/34	7.25	160,500	152,349	243,759	2034/5/10	
RFLB 7.4% 07/17/24	7.4	202,200	198,457	317,531	2024/7/17	
RFLB 7.4% 12/07/22	7.4	195,100	193,427	309,484	2022/12/7	
RFLB 7.6% 07/20/22	7.6	117,700	117,430	187,888	2022/7/20	
RFLB 7.65% 04/10/30	7.65	221,500	217,800	348,481	2030/4/10	
RFLB 7.7% 03/16/39	7.7	133,500	131,203	209,926	2039/3/16	
RFLB 7.7% 03/23/33	7.7	185,000	182,269	291,631	2033/3/23	
RFLB 7.75% 09/16/26	7.75	141,500	139,875	223,800	2026/9/16	
RFLB 7.95% 10/07/26	7.95	181,000	180,364	288,583	2026/10/7	
RFLB 8.15% 02/03/27	8.15	170,000	170,804	273,286	2027/2/3	
RFLB 8.5% 09/17/31	8.5	116,650	120,991	193,586	2031/9/17	
小計				6,122,881		
(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						
MGS 2.632% 04/15/31	2.632	8,700	8,109	220,500	2031/4/15	
MGS 3.478% 06/14/24	3.478	5,150	5,262	143,095	2024/6/14	
MGS 3.48% 03/15/23	3.48	17,600	17,893	486,541	2023/3/15	
MGS 3.502% 05/31/27	3.502	10,950	11,089	301,530	2027/5/31	
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	25,250	25,804	701,639	2028/6/15	
MGS 3.757% 04/20/23	3.757	4,850	4,956	134,757	2023/4/20	
MGS 3.757% 05/22/40	3.757	12,650	12,013	326,656	2040/5/22	
MGS 3.8% 08/17/23	3.8	7,100	7,283	198,043	2023/8/17	
MGS 3.828% 07/05/34	3.828	8,200	8,032	218,403	2034/7/5	
MGS 3.885% 08/15/29	3.885	29,800	30,584	831,598	2029/8/15	
MGS 3.899% 11/16/27	3.899	14,800	15,272	415,258	2027/11/16	
MGS 3.9% 11/30/26	3.9	8,050	8,358	227,276	2026/11/30	
MGS 3.906% 07/15/26	3.906	8,700	9,009	244,982	2026/7/15	
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	26,000	26,959	733,056	2025/9/15	
MGS 4.059% 09/30/24	4.059	10,900	11,316	307,702	2024/9/30	
MGS 4.065% 06/15/50	4.065	9,250	8,986	244,344	2050/6/15	
MGS 4.181% 07/15/24	4.181	7,600	7,896	214,705	2024/7/15	
MGS 4.254% 05/31/35	4.254	12,950	13,261	360,597	2035/5/31	
MGS 4.762% 04/07/37	4.762	7,350	7,794	211,939	2037/4/7	
小計				6,522,629		
(タイ)		千タイバーツ	千タイバーツ			
国債証券						
THAIG 0.75% 06/17/24	0.75	90,500	90,510	311,357	2024/6/17	
THAIG 0.95% 06/17/25	0.95	116,700	116,823	401,873	2025/6/17	
THAIG 1.45% 12/17/24	1.45	103,000	104,868	360,747	2024/12/17	
THAIG 1.585% 12/17/35	1.585	56,800	51,915	178,588	2035/12/17	
THAIG 1.6% 06/17/35	1.6	44,100	40,593	139,640	2035/6/17	
THAIG 1.6% 12/17/29	1.6	85,100	85,336	293,557	2029/12/17	
THAIG 1.875% 06/17/22	1.875	59,300	59,783	205,656	2022/6/17	
THAIG 2% 06/17/42	2.0	65,600	58,559	205,443	2042/6/17	
THAIG 2% 12/17/22	2.0	65,000	66,030	221,144	2022/12/17	
THAIG 2.125% 12/17/26	2.125	170,600	178,824	615,156	2026/12/17	
THAIG 2.4% 12/17/23	2.4	123,000	127,452	438,436	2023/12/17	
THAIG 2.875% 06/17/46	2.875	20,500	20,954	72,084	2046/6/17	
THAIG 2.875% 12/17/28	2.875	83,200	90,777	312,272	2028/12/17	

当		期		末		
銘柄	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 (千円)		
THAIGB 3.3%	06/17/38	3.3	178,700	197,018	677,743	2038/6/17
THAIGB 3.4%	06/17/36	3.4	129,200	144,878	498,381	2036/6/17
THAIGB 3.625%	06/16/23	3.625	99,000	103,763	356,947	2023/6/16
THAIGB 3.65%	06/20/31	3.65	107,500	124,437	428,065	2031/6/20
THAIGB 3.775%	06/25/32	3.775	152,500	178,348	613,519	2032/6/25
THAIGB 3.85%	12/12/25	3.85	97,400	108,439	373,031	2025/12/12
THAIGB 4.875%	06/22/29	4.875	105,500	129,783	446,456	2029/6/22
小計					7,152,106	
(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						
PHILIP 3.9%	11/26/22	3.9	15,000	15,072	33,943	2022/11/26
PHILIP 6.25%	01/14/36	6.25	30,000	35,020	78,869	2036/1/14
小計					112,813	
(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						
INDOGB 10.5%	08/15/30	10.5	7,300,000	9,342,394	74,739	2030/8/15
INDOGB 11%	09/15/25	11.0	16,200,000	19,546,920	156,375	2025/9/15
INDOGB 5.5%	04/15/26	5.5	36,500,000	37,149,335	297,194	2026/4/15
INDOGB 5.625%	05/15/23	5.625	60,300,000	61,885,890	495,087	2023/5/15
INDOGB 6.125%	05/15/28	6.125	45,000,000	46,092,150	368,737	2028/5/15
INDOGB 6.25%	06/15/36	6.25	17,800,000	17,850,190	142,801	2036/6/15
INDOGB 6.375%	04/15/32	6.375	16,000,000	16,448,326	131,586	2032/4/15
INDOGB 6.5%	02/15/31	6.5	62,500,000	64,042,500	512,340	2031/2/15
INDOGB 6.5%	06/15/25	6.5	66,300,000	69,929,262	559,434	2025/6/15
INDOGB 6.625%	05/15/33	6.625	31,000,000	31,280,550	250,244	2033/5/15
INDOGB 7%	05/15/27	7.0	40,800,000	43,870,608	350,964	2027/5/15
INDOGB 7%	09/15/30	7.0	54,000,000	56,927,880	455,423	2030/9/15
INDOGB 7.125%	06/15/42	7.125	17,300,000	18,097,703	144,781	2042/6/15
INDOGB 7.5%	04/15/40	7.5	34,000,000	36,182,460	289,459	2040/4/15
INDOGB 7.5%	05/15/38	7.5	21,000,000	22,077,720	176,621	2038/5/15
INDOGB 7.5%	06/15/35	7.5	27,200,000	29,169,824	233,358	2035/6/15
INDOGB 7.5%	08/15/32	7.5	21,900,000	23,565,714	188,525	2032/8/15
INDOGB 8.125%	05/15/24	8.125	35,600,000	38,948,892	311,591	2024/5/15
INDOGB 8.25%	05/15/29	8.25	31,700,000	35,810,856	286,486	2029/5/15
INDOGB 8.25%	05/15/36	8.25	31,800,000	35,858,634	286,869	2036/5/15
INDOGB 8.25%	06/15/32	8.25	18,400,000	20,951,712	167,613	2032/6/15
INDOGB 8.375%	03/15/24	8.375	53,600,000	58,665,736	469,325	2024/3/15
INDOGB 8.375%	03/15/34	8.375	52,000,000	59,179,640	473,437	2034/3/15
INDOGB 8.375%	04/15/39	8.375	21,200,000	24,085,744	192,685	2039/4/15
INDOGB 8.375%	09/15/26	8.375	29,100,000	32,966,226	263,729	2026/9/15
INDOGB 8.75%	05/15/31	8.75	34,700,000	40,710,040	325,680	2031/5/15
INDOGB 9%	03/15/29	9.0	19,700,000	23,075,792	184,606	2029/3/15
INDOGB 9.5%	07/15/31	9.5	11,400,000	13,900,590	111,204	2031/7/15
小計					7,900,906	
(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						
SAGB 10.5%	12/21/26	10.5	132,100	146,394	1,096,495	2026/12/21
SAGB 6.25%	03/31/36	6.25	43,600	30,943	231,765	2036/3/31
SAGB 6.5%	02/28/41	6.5	34,100	22,867	171,277	2041/2/28
SAGB 7%	02/28/31	7.0	64,700	54,705	409,746	2031/2/28
SAGB 7.75%	02/28/23	7.75	38,900	40,078	300,189	2023/2/28

当		期		末		
銘柄	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 (千円)		
SAGB 8%	01/31/30	8.0	113,700	105,490	790,126	2030/1/31
SAGB 8.25%	03/31/32	8.25	80,700	73,026	546,966	2032/3/31
SAGB 8.5%	01/31/37	8.5	97,700	83,867	628,168	2037/1/31
SAGB 8.75%	01/31/44	8.75	68,200	57,760	432,627	2044/1/31
SAGB 8.75%	02/28/48	8.75	126,100	106,530	797,913	2048/2/28
SAGB 8.875%	02/28/35	8.875	78,000	70,810	530,372	2035/2/28
SAGB 9%	01/31/40	9.0	64,450	56,576	423,755	2040/1/31
小計					6,359,403	
(中国オフショア)			千香港・オフ ショア人民元	千香港・オフ ショア人民元		
国債証券						
CGB 1.99%	04/09/25	1.99	20,000	19,530	344,991	2025/4/9
CGB 2.36%	07/02/23	2.36	18,000	17,975	317,525	2023/7/2
CGB 2.68%	05/21/30	2.68	27,300	26,700	471,655	2030/5/21
CGB 2.69%	08/12/26	2.69	6,000	5,990	105,823	2026/8/12
CGB 2.84%	04/08/24	2.84	11,700	11,780	208,092	2024/4/8
CGB 2.85%	06/04/27	2.85	24,500	24,554	433,745	2027/6/4
CGB 2.88%	11/05/23	2.88	16,900	17,023	300,715	2023/11/5
CGB 2.94%	10/17/24	2.94	23,000	23,215	410,094	2024/10/17
CGB 3.01%	05/13/28	3.01	15,000	15,107	266,862	2028/5/13
CGB 3.02%	05/27/31	3.02	8,500	8,590	151,754	2031/5/27
CGB 3.02%	10/22/25	3.02	28,000	28,346	500,719	2025/10/22
CGB 3.03%	03/11/26	3.03	17,500	17,728	313,169	2026/3/11
CGB 3.12%	12/05/26	3.12	20,000	20,350	359,479	2026/12/5
CGB 3.13%	11/21/29	3.13	20,700	20,964	370,328	2029/11/21
CGB 3.19%	04/11/24	3.19	24,100	24,483	432,496	2024/4/11
CGB 3.22%	12/06/25	3.22	12,000	12,236	216,156	2025/12/6
CGB 3.25%	06/06/26	3.25	22,000	22,506	397,572	2026/6/6
CGB 3.25%	11/22/28	3.25	14,900	15,234	269,117	2028/11/22
CGB 3.27%	11/19/30	3.27	22,000	22,605	399,306	2030/11/19
CGB 3.28%	12/03/27	3.28	20,000	20,532	362,691	2027/12/3
CGB 3.29%	05/23/29	3.29	26,000	26,699	471,636	2029/5/23
CGB 3.29%	10/18/23	3.29	16,000	16,263	287,284	2023/10/18
CGB 3.72%	04/12/51	3.72	7,300	7,693	135,910	2051/4/12
CGB 3.81%	09/14/50	3.81	22,700	24,172	426,991	2050/9/14
小計					7,954,119	
合計					76,870,033	

(注) 邦貨換算金額は、当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

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 76,870,033	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,112,266	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	79,982,299	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(78,636,187千円)の投資信託財産総額(79,982,299千円)に対する比率は98.3%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=112.86円	1メキシコペソ=5.5529円	1ブラジルレアル=20.5709円
1チリペソ=0.142432円	1コロンビアペソ=0.029149円	1ペルーヌエボソル=28.1042円
1ウルグアイペソ=2.5927円	1ドミニカペソ=1.9947円	1トルコリラ=11.5981円
1チェココルナ=5.1812円	1ハンガリーフォリント=0.362644円	1ポーランドズロチ=28.4806円
1ロシアルーブル=1.60円	1マレーシアリンギット=27.1906円	1タイバーツ=3.44円
1フィリピンペソ=2.2521円	1インドネシアルピア=0.008円	1南アフリカランド=7.49円
1香港・オフショア人民元=17.6645円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月10日現在
(A) 資 産	79,982,299,898円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,806,182,607
公 社 債(評価額)	76,870,033,652
未 収 利 息	1,162,577,426
前 払 費 用	143,506,213
(B) 負 債	850,342,340
未 払 金	799,248,799
未 払 解 約 金	51,092,326
未 払 利 息	1,215
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	79,131,957,558
元 本	44,796,605,697
次 期 繰 越 損 益 金	34,335,351,861
(D) 受 益 権 総 口 数	44,796,605,697口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,665円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月11日 至 2021年11月10日
(A) 配 当 等 収 益	3,634,710,647円
受 取 利 息	3,635,128,537
支 払 利 息	△417,890
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△777,914,188
売 買 益	4,713,759,238
売 買 損	△5,491,673,426
(C) そ の 他 費 用	△65,325,891
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,791,470,568
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	25,242,773,189
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,683,349,923
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,382,241,819
(H) 計 (D+E+F+G)	34,335,351,861
次 期 繰 越 損 益 金(H)	34,335,351,861

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 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3) (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〉

※当ファンドの期首元本額は36,424,298,034円、期中追加設定元本額は10,248,651,738円、期中一部解約元本額は1,876,344,075円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

DC世界経済インデックスファンド	9,917,225,301円
世界経済インデックスファンド	9,910,136,787円
DC新興国債券インデックス・オープン	5,007,535,066円
SMT 新興国債券インデックス・オープン	4,587,499,587円
外国債券SMTBセレクション(SMA専用)	3,856,537,990円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	3,230,586,380円
新興国債券インデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,798,837,446円
グローバル経済コア	731,606,837円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	519,110,234円
分散投資コア戦略ファンドS	487,361,674円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	405,351,996円
コア投資戦略ファンド(成長型)	399,809,303円
FOFs用世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	326,257,124円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	315,983,357円
SMTAM海外バランスファンド2020-05(適格機関投資家専用)	312,177,488円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	303,113,947円
SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用)	301,290,551円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	300,810,171円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	289,902,869円
SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用)	285,373,626円
SMT 世界経済インデックス・オープン	269,909,313円
分散投資コア戦略ファンドA	227,137,108円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	193,825,508円
SMT インデックスバランス・オープン	165,422,913円
コア投資戦略ファンド(切替型)	148,300,289円
コア投資戦略ファンド(安定型)	146,670,330円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	89,771,518円
FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	79,205,033円
新興国債券インデックス・オープン(SMA専用)	76,222,253円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	43,103,997円
私募世界経済バシブファンド(適格機関投資家専用)	35,060,113円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	8,467,537円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	6,654,572円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	5,423,511円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	5,024,122円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	4,354,318円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	3,013,823円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	2,531,705円

お知らせ

該当事項はありません。



FRANKLIN
TEMPLETON

LM・ウエスタン・グローバル 債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第3期 決算日 2021年10月11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／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算時(毎年10月9日、休業日の場合は翌営業日)に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 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、「LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)」は、2021年10月11日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

(旧：レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社)

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社(金融商品取引業者
関東財務局長(金商)第417号)はフランクリン・リソース・インク
傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		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
	(分配落)	税込配分	み入金騰落	期中騰落	期中騰落				
(設定日) 2018年10月10日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2019年10月9日)	10,488	0	4.9	10,339	3.4	93.4	△ 5.4	3.3	17,076
2期(2020年10月9日)	11,253	0	7.3	10,928	5.7	90.4	10.8	2.8	17,484
3期(2021年10月11日)	12,106	0	7.6	11,515	5.4	90.1	△17.5	3.1	18,773

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

(注) ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 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) 2020年10月9日	円 11,253	% —	10,928	% —	% 90.4	% 10.8	% 2.8
10月末	11,113	△1.2	10,785	△1.3	90.5	10.8	2.8
11月末	11,401	1.3	10,919	△0.1	91.8	6.4	2.8
12月末	11,572	2.8	11,012	0.8	95.2	7.1	3.0
2021年1月末	11,577	2.9	11,057	1.2	93.1	8.9	3.0
2月末	11,502	2.2	11,060	1.2	95.1	△4.4	3.1
3月末	11,738	4.3	11,304	3.4	93.5	△1.0	3.2
4月末	11,823	5.1	11,305	3.5	90.8	△1.3	3.2
5月末	12,058	7.2	11,476	5.0	89.9	△4.0	3.2
6月末	12,080	7.3	11,485	5.1	91.9	△7.2	3.1
7月末	12,056	7.1	11,520	5.4	90.4	△14.1	3.1
8月末	12,106	7.6	11,525	5.5	91.3	△23.8	3.0
9月末	12,110	7.6	11,524	5.5	91.4	△17.7	3.1
(期 末) 2021年10月11日	12,106	7.6	11,515	5.4	90.1	△17.5	3.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

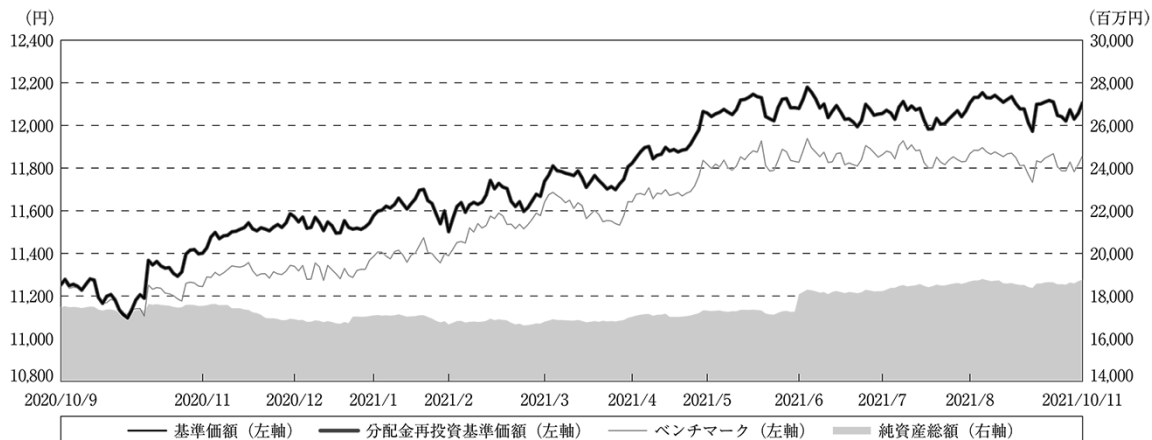
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年10月10日～2021年10月11日)



期首：11,253円

期末：12,106円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：7.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首(2020年10月9日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)です。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益もプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済活動の正常化が進むとの期待が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策に伴う財政支出拡大の思惑が台頭したことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン普及が進み、経済活動が正常化するとの見方が広がったことや、追加経済対策の成立を受けて米国景気の回復が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、米連邦準備制度理事会

(FRB)の緩和的な金融政策が当面続くとの見方が根強い中、利回りは低下しました。

期の後半は、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）を急がないとの受け止め方が多かったことに加え、新型コロナウイルスで感染力の高いデルタ株の広がりが懸念され、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、テーパリングの2021年内開始と利上げ開始時期の前倒しが示唆されたことなどから、利回りは上昇しました。

当期の欧州債券市場は、中長期債を中心に利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、方向感の乏しい展開となりました。新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済活動の正常化が進むとの期待が広がったことが、利回りの上昇要因となる一方、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和期待などが、利回りの上昇を抑える要因となりました。

期の半ばは、米国での急速な国債利回りの上昇に連れて、ドイツの国債利回りも上昇しました。さらに、欧州で新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、景気の回復期待が高まったことなどから、利回りの上昇が続きました。しかしその後は、ECBによる超低金利政策が続くとの見方などを背景に、利回りは低下しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大で欧州景気の回復が遅れるとの懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBがテーパリング開始を決定したことに加え、インフレ動向に対する警戒が意識される中、金融緩和策のさらなる縮小観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

米国10年国債の利回り推移



ドイツ10年債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、米国経済活動正常化への期待から米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、米国国債利回りの低下を受けて米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けて米国景気の回復期待が高まると、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、FRBがテーパリングを急がないとの見方が広がったことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。しかしその後は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、欧州経済の悪化が懸念されたことなどから、ユーロ売り・円買い優勢でのスタートとなりました。しかしその後は、ワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

期の半ばは、主要国の株式相場が堅調となる中、リスク回避姿勢の緩和が意識されたことや、欧州でのワクチン普及により欧州景気の回復期待が高まったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

期の後半は、ECBによる金融緩和策の長期化観測が根強い中、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。中国の不動産大手の経営不安の高まりを受けてリスク回避姿勢が強まったことなども、ユーロ売り・円買いを促す要因となりました。しかしその後は、ECBがテーパリング開始を決定したことなどを受けて、ユーロは対円で底堅い動きとなりました。



当ファンドは、主に「LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指してまいりました。

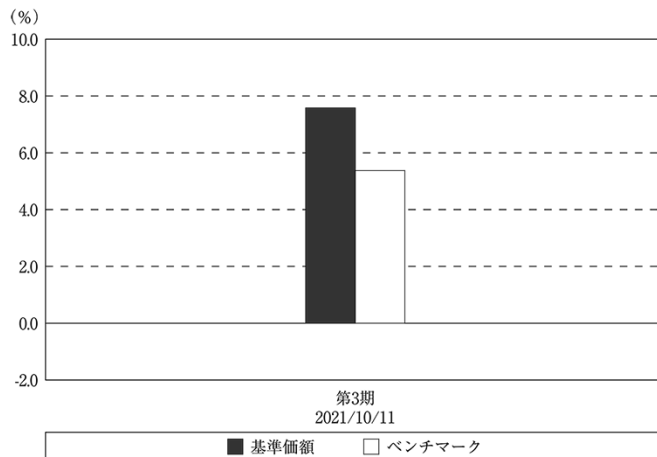
当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債、社債等を中心とした組み入れを継続しました。ポートフォリオのデュレーションについては、市場の状況を睨みながら機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。

2020年11月から12月にかけて、国別配分戦略において一部の新興国をオーバーウェイトとしたことなどがプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税込み)込みです。

(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)です。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利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き運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第3期
	2020年10月10日～ 2021年10月11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	2,106

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年10月10日～2021年10月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	39	0.332	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.299)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	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
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.015	(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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(0.015)	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	8	0.070	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(1)	(0.005)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（ 業 務 委 託 等 費 用 ）	(1)	(0.008)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
（ そ の 他 ）	(3)	(0.029)	諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	49	0.417	
期中の平均基準価額は、11,761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

(2020年10月10日～2021年10月11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
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	2,047,068	2,464,560	2,130,134	2,496,599

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月10日～2021年10月11日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2020年10月10日～2021年10月11日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年10月10日～2021年10月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年10月11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
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	15,458,936	15,375,870	18,804,689

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年10月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	18,804,689	100.0
コール・ローン等、その他	130	0.0
投資信託財産総額	18,804,819	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(17,941,669千円)の投資信託財産総額(20,340,349千円)に対する比率は88.2%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、10月11日における邦貨換算レートは1米ドル=112.30円、1カナダドル=90.08円、1メキシコペソ=5.4219円、1ユーロ=130.00円、1イギリスポンド=153.17円、1ロシアルーブル=1.57円、1オーストラリアドル=82.19円、100インドネシアルピア=0.79円、1中国元=17.4357円、1南アフリカランド=7.51円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,804,819,399
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド(評価額)	18,804,689,400
未収入金	129,999
(B) 負債	31,808,275
未払解約金	129,999
未払信託報酬	29,859,696
その他未払費用	1,818,580
(C) 純資産総額(A-B)	18,773,011,124
元本	15,507,094,734
次期繰越損益金	3,265,916,390
(D) 受益権総口数	15,507,094,734口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,106円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	15,537,532,376円
期中追加設定元本額	2,065,557,903円
期中一部解約元本額	2,095,995,545円

○損益の状況 (2020年10月10日~2021年10月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,246,106,519
売買益	1,349,518,526
売買損	△ 103,412,007
(B) 信託報酬等	△ 61,517,448
(C) 当期損益金(A+B)	1,184,589,071
(D) 前期繰越損益金	1,373,672,166
(E) 追加信託差損益金	707,655,153
(配当等相当額)	(282,002,543)
(売買損益相当額)	(425,652,610)
(F) 計(C+D+E)	3,265,916,390
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,265,916,390
追加信託差損益金	707,655,153
(配当等相当額)	(287,672,116)
(売買損益相当額)	(419,983,037)
分配準備積立金	2,558,261,237

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の80相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	487,961,760円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	696,627,311
(C) 収 益 調 整 金	707,655,153
(D) 分 配 準 備 積 立 金	1,373,672,166
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	3,265,916,390
(1万口当たり収益分配対象額)	(2,106)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

<お知らせ>

<合併について>

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプレトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

ベンチマークとするインデックスの名称を、「ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）」から「ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）」に変更しました。

(変更日：2021年8月24日)

LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第3期 決算日 2021年10月11日

(計算期間：2020年10月10日～2021年10月11日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド」の第3期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		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
	期騰落	中率	期騰落	中率				
(設定日) 2018年10月10日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 2
1期(2019年10月9日)	10,522	5.2	10,339	3.4	93.3	△ 5.4	3.3	17,331
2期(2020年10月9日)	11,329	7.7	10,928	5.7	90.3	10.8	2.8	17,761
3期(2021年10月11日)	12,230	8.0	11,515	5.4	90.0	△17.5	3.1	19,136

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

(注) ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 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) 2020年10月9日	円 11,329	% -	10,928	% -	% 90.3	% 10.8	% 2.8
10月末	11,190	△1.2	10,785	△1.3	90.5	10.8	2.8
11月末	11,484	1.4	10,919	△0.1	91.7	6.4	2.8
12月末	11,659	2.9	11,012	0.8	95.1	7.1	3.0
2021年1月末	11,667	3.0	11,057	1.2	93.0	8.9	3.0
2月末	11,595	2.3	11,060	1.2	94.9	△ 4.3	3.1
3月末	11,836	4.5	11,304	3.4	93.4	△ 1.0	3.2
4月末	11,925	5.3	11,305	3.5	90.8	△ 1.3	3.2
5月末	12,166	7.4	11,476	5.0	89.9	△ 4.0	3.2
6月末	12,192	7.6	11,485	5.1	91.9	△ 7.2	3.1
7月末	12,171	7.4	11,520	5.4	90.3	△14.1	3.1
8月末	12,225	7.9	11,525	5.5	91.2	△23.8	3.0
9月末	12,233	8.0	11,524	5.5	91.3	△17.6	3.1
(期 末) 2021年10月11日	12,230	8.0	11,515	5.4	90.0	△17.5	3.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

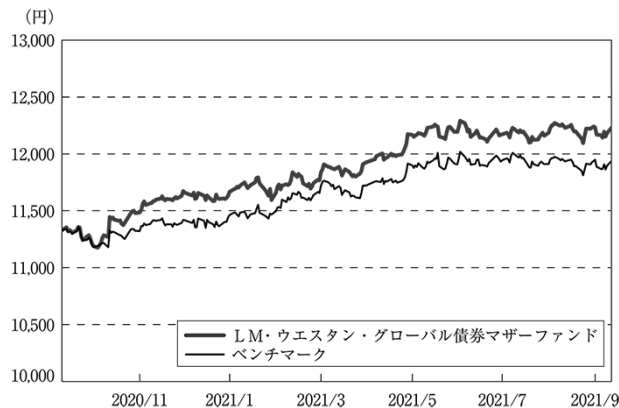
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年10月10日～2021年10月11日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)、期首(2020年10月9日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益もプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済活動の正常化が進むとの期待が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策に伴う財政支出拡大の思惑が台頭したことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン普及が進み、経済活動が正常化するとの見方が広がったことや、追加経済対策の成立を受けて米国景気の回復が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、米連邦準備制度理事会

(FRB) の緩和的な金融政策が当面続くとの見方が根強い中、利回りは低下しました。

期の後半は、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）を急がないとの受け止め方が多かったことに加え、新型コロナウイルスで感染力の高いデルタ株の広がりが懸念され、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、テーパリングの2021年内開始と利上げ開始時期の前倒しが示唆されたことなどから、利回りは上昇しました。

当期の欧州債券市場は、中長期債を中心に利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、方向感の乏しい展開となりました。新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済活動の正常化が進むとの期待が広がったことが、利回りの上昇要因となる一方、欧州中央銀行 (ECB) による追加緩和期待などが、利回りの上昇を抑える要因となりました。

期の半ばは、米国での急速な国債利回りの上昇に連れて、ドイツの国債利回りも上昇しました。さらに、欧州で新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、景気の回復期待が高まったことなどから、利回りの上昇が続きました。しかしその後は、ECBによる超低金利政策が続くとの見方などを背景に、利回りは低下しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大で欧州景気の回復が遅れるとの懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBがテーパリング開始を決定したことに加え、インフレ動向に対する警戒が意識される中、金融緩和策のさらなる縮小観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、米国経済活動正常化への期待から米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、米国国債利回りの低下を受けて米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けて米国景気の回復期待が高まると、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、FRBがテーパリングを急がないとの見方が広がったことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。しかしその後は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、欧州経済の悪化が懸念されたことなどから、ユーロ売り・円買い優勢でのスタートとなりました。しかしその後は、ワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

期の半ばは、主要国の株式相場が堅調となる中、リスク回避姿勢の緩和が意識されたことや、欧州でのワクチン普及により欧州景気の回復期待が高まったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

期の後半は、ECBによる金融緩和策の長期化観測が根強い中、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。中国の不動産大手の経営不安の高まりを受けてリスク回避姿勢が強まったことなども、ユーロ売り・円買いを促す要因となりました。しかしその後は、ECBがテーパリング開始を決定したことなどを受けて、ユーロは対円で底堅い動きとなりました。



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指してまいりました。

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債、社債等を中心とした組み入れを継続しました。ポートフォリオのデュレーションについては、市場の状況を睨みながら機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。

2020年11月から12月にかけて、国別配分戦略において一部の新興国をオーバーウェイトとしたことなどがプラスに寄与しました。

○今後の運用方針

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年10月10日～2021年10月11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)	% 0.015 (0.015)	(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 (保 管 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他)	6 (2) (0) (3)	0.050 (0.021) (0.000) (0.029)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用 諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	8	0.065	
期中の平均基準価額は、11,861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。

○売買及び取引の状況

(2020年10月10日～2021年10月11日)

公社債

		買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 46,413	千米ドル 33,089	
		特殊債券	83,043	77,095	
		社債券(投資法人債券を含む)	(0.16096)	(6,149)	
			5,844	4,106	
				(798)	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 2,226	千カナダドル 2,196	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	2,945	2,481	
	イタリア	国債証券	104	3,540	
	フランス	国債証券	5,605	5,702	
		社債券(投資法人債券を含む)	—	(630)	
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	—	—	
				(790)	
	ベルギー	国債証券	148	—	
	その他	国債証券	1,542	3,229	
		社債券(投資法人債券を含む)	690	—	
				(1,960)	
	国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 116	千イギリスポンド 1,102
		ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 123,155	千ロシアルーブル —
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル 4,329	千オーストラリアドル 7,552	
		地方債証券	—	764	
インドネシア		国債証券	千インドネシアルピア 4,844,437	千インドネシアルピア 40,966,688	
中国		社債券(投資法人債券を含む)	千中国元 23,679	千中国元 —	
南アフリカ		国債証券	千南アフリカランド 9,797	千南アフリカランド 9,687	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

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		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	41,588	50,213	44,762	48,118
	金利先物取引	5,307	922	3,450	1,204

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

オプションの種類別取引状況

種 類 別	コール・ プット別	買 建				売 建					
		新 買 付 額	規 決 済 額	権 行	利 使	権 利 放 棄	新 売 付 額	規 決 済 額	権 被 行 使	利 消	義 務 減
外 国	債券オプション取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		2	—	—	2	11	0.975645	8	0.971024		
		8	7	—	6	6	2	1	1		

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(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。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 12,801

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月10日～2021年10月11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

(2021年10月11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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ <売付債券>	84,600 <800>	89,503 <817>	10,051,219 <91,757>	52.5 <0.5>	4.7 <->	35.6 <0.5>	15.6 <->	1.3 <->
カナダ	千カナダドル 3,220	千カナダドル 3,342	301,129	1.6	-	1.6	-	-
メキシコ	千メキシコペソ 84,040	千メキシコペソ 82,733	448,571	2.3	-	2.3	-	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,660	2,221	288,782	1.5	-	1.0	0.5	-
イタリア	2,170	2,569	334,047	1.7	-	1.4	0.4	-
フランス	4,390	4,583	595,860	3.1	-	3.1	-	-
オランダ	2,540	2,743	356,670	1.9	-	0.7	0.8	0.4
スペイン	3,340	4,454	579,125	3.0	-	2.2	0.4	0.4
ベルギー	1,540	1,989	258,580	1.4	-	1.4	-	-
ルクセンブルク	750	806	104,847	0.5	-	0.5	-	-
その他	8,167	8,449	1,098,433	5.7	-	3.5	1.9	0.4
イギリス	千イギリスポンド 3,700	千イギリスポンド 4,860	744,414	3.9	-	3.6	-	0.3
ロシア	千ロシアルーブル 121,960	千ロシアルーブル 119,281	187,272	1.0	-	1.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 130	千オーストラリアドル 109	8,973	0.0	-	0.0	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア 21,049,000	千インドネシアルピア 23,703,068	187,254	1.0	-	1.0	-	-
中国	千中国元 72,500	千中国元 76,930	1,341,345	7.0	-	4.6	2.0	0.5
南アフリカ	千南アフリカランド 67,447	千南アフリカランド 43,611	327,520	1.7	1.7	1.7	-	-
合 計	-	-	17,122,291	89.5	6.4	64.7	21.5	3.3
内訳<売付債券含む>	-	-	17,214,048	90.0	-	65.2	21.5	3.3
内訳<売付債券のみ>	<->	<->	<91,757>	<0.5>	<->	<0.5>	<->	<->

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT	3.125	1,080	1,164	130,825	2030/4/16
	ABU DHABI GOVT	4.125	200	231	26,043	2047/10/11
	ABU DHABI GOVT	2.7	830	725	81,483	2070/9/2
	COLOMBIA GOVT	5.625	260	274	30,800	2044/2/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	530	487	54,756	2045/1/27
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	260	256	28,767	2045/6/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.2	1,660	1,787	200,719	2050/10/15
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	890	893	100,331	2028/10/12
	REPUBLIC OF TURKEY	5.95	220	207	23,250	2031/1/15
	STATE OF QATAR	4.817	310	392	44,085	2049/3/14
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,400	1,442	161,983	2046/1/23
	US TREASURY BOND	4.75	2,640	3,807	427,568	2041/2/15
	US TREASURY NOTE	0.25	11,450	11,225	1,260,620	2025/6/30
	US TREASURY NOTE	0.375	5,250	5,133	576,447	2025/12/31
	US TREASURY NOTE	0.375	3,500	3,417	383,745	2026/1/31
	US TREASURY NOTE	2.875	180	204	22,949	2045/8/15
	US TREASURY NOTE	1.375	4,620	3,825	429,571	2050/8/15
特殊債券 (除く金融債)	DELTA AIR LINES	4.5	60	64	7,204	2025/10/20
	DELTA AIR LINES	4.75	60	66	7,501	2028/10/20
	FHLMC #G67721	4.5	32	35	3,954	2049/4/1
	FHLMC #Q59799	5.0	27	30	3,455	2048/11/1
	FHLMC #V84260	3.5	32	35	3,934	2048/6/1
	FNMA #AL9546	3.5	58	62	7,069	2046/11/1
	FNMA #AS8951	3.5	69	73	8,261	2047/3/1
	FNMA #AS9760	4.5	77	84	9,457	2047/6/1
	FNMA #BK7700	4.5	116	128	14,384	2048/10/1
	FNMA #BM4897	3.5	47	52	5,843	2046/12/1
	FNMA #BM5521	3.5	85	91	10,317	2048/7/1
	FNMA #BN0341	5.0	96	106	11,980	2048/12/1
	FNMA #B02878	3.0	34	36	4,075	2049/11/1
	FNMA #BP2319	3.0	66	69	7,830	2050/2/1
	FNMA #BP8713	3.0	88	93	10,484	2050/8/1
	FNMA #BR2664	2.0	91	92	10,396	2051/2/1
	FNMA #BR3290	2.0	97	97	10,928	2051/3/1
	FNMA #BR3750	2.0	94	94	10,576	2051/2/1
	FNMA #BR4035	2.0	97	97	10,982	2051/2/1
	FNMA #BR8656	2.0	96	96	10,787	2051/4/1
	FNMA #CA2047	4.5	71	79	8,875	2048/7/1
	FNMA #CA2482	4.5	71	79	8,875	2048/10/1
	FNMA #CA2652	5.0	93	102	11,524	2048/11/1
	FNMA #CA9121	2.5	93	96	10,802	2051/2/1
	FNMA #FM1468	5.0	29	33	3,708	2049/8/1
	FNMA #FM1727	5.0	41	46	5,241	2049/9/1
	FNMA #FM2256	4.5	120	134	15,080	2044/10/1
	FNMA #FM3141	3.5	153	164	18,524	2048/11/1

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		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券	FNMA #FM3347	3.5	468	503	56,524	2047/5/1
(除く金融債)	FNMA #FM3445	4.0	476	514	57,815	2048/9/1
	FNMA #FM3469	3.5	135	146	16,402	2048/8/1
	FNMA #FM3773	3.5	656	705	79,178	2048/11/1
	FNMA #FM3957	5.0	45	50	5,643	2050/3/1
	FNMA #FM4925	3.0	71	75	8,446	2050/11/1
	FNMA #FM5309	2.5	95	99	11,180	2050/11/1
	FNMA #FM5475	4.5	228	250	28,090	2050/3/1
	FNMA #FM5825	4.0	67	73	8,199	2049/1/1
	FNMA #FM5828	4.0	117	127	14,274	2048/10/1
	FNMA #FM5931	2.5	91	95	10,669	2051/2/1
	FNMA #FM5940	2.0	95	96	10,785	2051/2/1
	FNMA #FM6117	3.0	223	235	26,457	2051/4/1
	FNMA #FM6184	2.0	187	187	21,105	2051/3/1
	FNMA #FM6400	2.0	95	96	10,790	2051/3/1
	FNMA #FM6448	2.0	96	96	10,836	2051/3/1
	FNMA #FM6460	2.5	97	100	11,335	2051/3/1
	FNMA #FM6555	2.0	95	95	10,727	2051/4/1
	FNMA #FM7210	2.0	195	196	22,023	2051/4/1
	FNMA #FM7740	2.5	789	821	92,231	2051/6/1
	FNMA #FM7786	4.0	246	266	29,953	2049/1/1
	FNMA #FM7900	2.5	98	101	11,407	2051/7/1
	FNMA #FM7910	2.5	98	101	11,394	2051/7/1
	FNMA #FM7987	2.0	98	98	11,079	2051/7/1
	FNMA #FM8210	3.0	224	237	26,625	2050/4/1
	FNMA #FM8275	3.5	86	92	10,388	2049/6/1
	FNMA #FM8576	3.0	1,588	1,676	188,287	2050/2/1
	FNMA #MA3058	4.0	525	567	63,757	2047/7/1
	FNMA #MA3210	3.5	73	78	8,839	2047/12/1
	FNMA #MA3211	4.0	25	27	3,087	2047/12/1
	FNMA #MA3276	3.5	24	26	2,958	2048/2/1
	FNMA #MA3332	3.5	89	94	10,640	2048/4/1
	FR RA2358	4.0	41	44	5,019	2050/3/1
	FR RA2389	4.5	56	61	6,928	2050/4/1
	GNMA #783669	3.0	68	73	8,220	2042/9/15
	GNMA #784571	3.5	88	94	10,650	2048/6/15
	GNMA #AA5649	3.0	24	25	2,880	2042/9/15
	GNMA #AB9109	3.0	19	20	2,274	2042/10/15
	GNMA #AB9207	3.0	17	18	2,072	2042/11/15
	GNMA #BS8439	3.5	72	77	8,736	2050/5/15
	GNMA2 #784825	3.5	29	30	3,428	2049/10/20
	GNMA2 #784905	3.0	75	78	8,815	2050/1/20
	GNMA2 #785218	2.0	94	95	10,685	2050/12/20
	GNMA2 #785219	2.0	93	94	10,628	2050/12/20
	GNMA2 #785220	2.0	95	96	10,880	2050/12/20
	GNMA2 #785221	2.0	93	94	10,668	2050/12/20
	GNMA2 #BS8420	4.0	62	68	7,679	2050/4/20

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	GNMA2 #BS8546	2.5	94	96	10,821	2050/12/20
	GNMA2 #BZ4350	2.5	98	101	11,417	2051/3/20
	GNMA2 #CG3836	3.0	90	93	10,520	2047/9/20
	GNMA2 #MA1995	3.5	40	43	4,880	2044/6/20
	GNMA2 #MA4068	3.0	27	28	3,208	2046/11/20
	GNMA2 #MA4836	3.0	8	8	987	2047/11/20
	GNMA2 #MA4838	4.0	23	25	2,833	2047/11/20
	GNMA2 #MA4901	4.0	22	24	2,766	2047/12/20
	GNMA2 #MA5019	3.5	26	28	3,150	2048/2/20
	GNMA2 #MA5137	4.0	17	19	2,157	2048/4/20
	GNMA2 #MA5193	4.5	101	108	12,154	2048/5/20
	GNMA2 #MA5265	4.5	16	17	1,982	2048/6/20
	GNMA2 #MA5331	4.5	16	18	2,034	2048/7/20
	GNMA2 #MA5467	4.5	34	36	4,148	2048/9/20
	GNMA2 #MA5528	4.0	197	210	23,624	2048/10/20
	GNMA2 #MA5711	4.5	33	35	4,032	2049/1/20
	GNMA2 #MA5929	3.0	79	82	9,317	2049/5/20
	GNMA2 #MA6284	3.5	295	311	34,979	2049/11/20
	GNMA2 #MA6477	4.5	31	33	3,786	2050/2/20
	GNMA2 #MA6544	4.5	33	36	4,056	2050/3/20
	GNMA2 #MA7590	3.0	198	208	23,391	2051/9/20
	GNR 2020-H04 FP	0.58963	82	82	9,303	2069/6/20
	GNR 2020-H13 FA	0.53738	88	89	10,018	2070/7/20
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	70	76	8,547	2027/6/20
	QA7256	3.0	89	93	10,500	2050/2/1
	QB9290	2.0	97	97	10,984	2051/3/1
	QC4446	2.5	99	103	11,571	2051/7/1
	RA4175	2.5	91	94	10,630	2050/12/1
	RA4414	2.5	91	94	10,567	2051/1/1
	RA4703	2.0	93	94	10,570	2051/2/1
	RA5117	2.0	387	388	43,612	2051/5/1
	RA5155	2.0	195	195	22,007	2051/5/1
	RA5373	2.0	98	98	11,110	2051/6/1
	SD0552	2.0	95	95	10,704	2051/3/1
	SD0573	2.0	98	99	11,126	2051/4/1
	SD8065	4.5	89	96	10,889	2050/5/1
	ZS4720	4.5	125	137	15,422	2047/5/1
	ZT1970	3.5	54	58	6,587	2033/4/1
	特殊債券 (買建TBA)					
	FNMA 30YR NOV FWD	2.5	600	615	69,075	2050/11/1
	FNMA 30YR NOV FWD	3.0	100	104	11,714	2050/11/1
	GNMA II 30YR AUG FWD	2.0	300	303	34,088	2051/8/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	2.5	700	720	80,866	2050/10/1
	UMBS 15YR AUG FWD	1.5	300	302	33,949	2036/10/1
	UMBS 15YR NOV FWD	1.5	100	100	11,302	2035/11/1
	UMBS 30YR NOV FWD	2.0	1,300	1,295	145,488	2050/11/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	3.875	50	50	5,646	2028/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	3.5	60	59	6,626	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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債)					
	ABBVIE INC	4.25	570	667	74,940	2049/11/21
	AMERICAN INTL GROUP	2.5	40	41	4,689	2025/6/30
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	100	122	13,709	2046/2/1
	AT&T INC	4.5	505	570	64,028	2048/3/9
	AT&T INC	3.65	97	93	10,552	2059/9/15
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	460	456	51,307	2028/6/1
	BALL CORP	3.125	50	48	5,496	2031/9/15
	BANK OF AMERICA CORP FRN	1.734	120	120	13,485	2027/7/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.419	1,130	1,217	136,719	2028/12/20
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	50	49	5,508	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	20	20	2,289	2029/5/30
	BNP PARIBAS FRN	5.198	480	566	63,651	2030/1/10
	BOEING CO	5.15	370	432	48,608	2030/5/1
	BOEING CO	5.805	190	251	28,228	2050/5/1
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.9	20	21	2,377	2024/7/26
	BROADCOM INC-144A 351115	3.137	110	106	12,013	2035/11/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	150	152	17,176	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	200	201	22,664	2033/6/1
	CENTENE CORP	3.375	70	71	8,081	2030/2/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	30	33	3,774	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.2	210	234	26,292	2028/3/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5	20	19	2,177	2041/6/1
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	40	41	4,687	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY INC	3.25	70	70	7,874	2032/1/31
	CIGNA CORP	4.375	220	252	28,336	2028/10/15
	CIGNA CORP	4.8	300	363	40,788	2038/8/15
	CITIGROUP INC	8.125	320	535	60,158	2039/7/15
	CITIGROUP INC	4.65	380	473	53,151	2045/7/30
	COCA-COLA CO	2.5	20	19	2,155	2040/6/1
	COCA-COLA CO	2.6	10	9	1,057	2050/6/1
	COMCAST CORP	4.15	750	856	96,230	2028/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.125	280	271	30,539	2030/12/1
	CVS HEALTH CORP	4.3	176	199	22,408	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	3.75	240	264	29,660	2030/4/1
	CVS HEALTH CORP	5.05	160	203	22,858	2048/3/25
	DANSKE BANK A/S	5.0	200	202	22,702	2022/1/12
	DANSKE BANK A/S	5.375	200	218	24,583	2024/1/12
	DELTA AIR LINES	3.625	80	80	9,053	2022/3/15
	DELTA AIR LINES	3.8	40	41	4,650	2023/4/19
	DELTA AIR LINES	2.9	10	10	1,148	2024/10/28
	DELTA AIR LINES	7.0	360	420	47,227	2025/5/1
	DELTA AIR LINES	7.375	80	93	10,529	2026/1/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	8.25	60	67	7,527	2023/8/1
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	710	820	92,134	2025/12/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	70	86	9,722	2041/7/15
	ECOPETROL SA	4.125	1,130	1,176	132,155	2025/1/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.1	400	486	54,674	2045/2/15

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	FIRSTENERGY CORP	7.375	400	538	60,447	2031/11/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	30	32	3,625	2030/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	30	36	4,132	2043/3/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	32	47	5,281	2039/1/10
	GENERAL MOTORS	6.6	50	66	7,499	2036/4/1
	GENERAL MOTORS	6.75	60	84	9,467	2046/4/1
	GLENORE FUNDING LLC	4.0	680	743	83,468	2027/3/27
	GOLDMAN SACHS GROUP	3.5	740	797	89,533	2026/11/16
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	440	619	69,622	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.615	80	80	8,992	2032/4/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	70	75	8,428	2025/4/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	520	660	74,150	2045/5/22
	HCA INC	5.375	10	11	1,249	2025/2/1
	HCA INC	5.25	720	823	92,489	2026/6/15
	HCA INC	5.625	10	11	1,325	2028/9/1
	HCA INC	5.875	70	83	9,331	2029/2/1
	HCA INC	3.5	100	105	11,821	2030/9/1
	HOME DEPOT INC	2.7	100	104	11,790	2030/4/15
	HSBC HOLDINGS PLC	4.25	840	916	102,916	2025/8/18
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.803	200	212	23,912	2025/3/11
	JPMORGAN CHASE & CO	3.2	1,150	1,192	133,872	2023/1/25
	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	610	689	77,416	2027/10/1
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	0.969	150	149	16,832	2025/6/23
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	500	570	64,115	2029/12/5
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.25	10	11	1,263	2031/3/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	30	36	4,107	2042/6/4
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	60	74	8,386	2045/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	100	113	12,746	2046/6/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	30	36	4,080	2049/10/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.5	40	51	5,818	2050/6/1
	MDGH - GMTN BV	2.875	970	1,013	113,795	2030/5/21
	MORGAN STANLEY	3.95	580	641	72,077	2027/4/23
	MORGAN STANLEY FRN	4.431	10	11	1,282	2030/1/23
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	310	337	37,947	2031/4/1
	NETFLIX INC	5.5	100	101	11,399	2022/2/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	50	68	7,721	2050/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.5	310	314	35,360	2029/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.6	70	88	9,894	2046/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	300	296	33,344	2046/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	280	271	30,484	2049/8/15
	PAYPAL HOLDINGS INC	1.35	70	71	7,980	2023/6/1
	PAYPAL HOLDINGS INC	1.65	60	61	6,888	2025/6/1
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	1,080	1,200	134,858	2024/3/17
	RAYTHEON TECH CORP	2.25	50	50	5,628	2030/7/1
	SANDS CHINA LTD	2.85	460	438	49,195	2029/3/8
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	830	1,021	114,694	2042/11/8
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	47	53	6,031	2025/9/20

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		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	74	8,327	2032/3/15	
	SPRINT CORP	7.875	60	66	7,507	2023/9/15	
	STATE STREET CORP FRN	3.152	50	54	6,082	2031/3/30	
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.35	210	240	26,953	2045/5/15	
	T-MOBILE USA INC	4.0	40	40	4,543	2022/4/15	
	T-MOBILE USA INC	2.25	20	20	2,260	2026/2/15	
	T-MOBILE USA INC	2.625	50	50	5,633	2029/2/15	
	T-MOBILE USA INC	2.875	30	30	3,387	2031/2/15	
	T-MOBILE USA INC	3.5	50	52	5,881	2031/4/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	20	21	2,409	2027/7/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	30	33	3,766	2029/1/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	10	10	1,156	2032/1/15	
	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	350	352	39,549	2022/12/18	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	10	9	1,115	2023/7/21	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	190	182	20,483	2026/10/1	
	TIME WARNER ENT	8.375	390	570	64,092	2033/7/15	
	UNITED AIRLINES INC	4.625	260	267	30,070	2029/4/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	200	203	22,879	2031/2/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	30	33	3,706	2025/7/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.5	150	163	18,367	2039/8/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	890	1,016	114,104	2028/9/21	
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	230	241	27,131	2029/5/15	
	VOC ESCROW LTD	5.0	230	227	25,531	2028/2/15	
	VODAFONE GROUP PLC	4.375	460	524	58,931	2028/5/30	
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	0.805	160	160	17,976	2025/5/19	
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.879	390	403	45,334	2030/10/30	
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	610	809	90,955	2051/4/4	
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	830	935	105,011	2027/7/22	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.9	20	22	2,558	2045/5/1	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	510	556	62,508	2030/2/1	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.5	360	409	45,946	2050/2/1	
	WYNN MACAU LTD	5.625	200	184	20,664	2028/8/26	
小	計				10,051,219		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVT	1.25	1,830	1,790	161,252	2030/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	3.45	750	831	74,944	2045/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	3.5	640	720	64,932	2045/12/1
小	計				301,129		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	84,040	82,733	448,571	2042/11/13
小	計				448,571		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	4.25	660	1,147	149,158	2039/7/4
	普通社債券 (含む投資法人債券)	MUNICH RE FRN	3.25	300	344	44,720	2049/5/26
		VOLKSWAGEN FIN SERV	1.5	700	730	94,902	2024/10/1
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	3.25	1,110	1,451	188,692	2046/9/1

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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA UNICREDIT SPA FRN	1.0 4.875	560 500	576 542	74,885 70,469	2024/7/4 2029/2/20
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	3,370	3,342	434,533	2030/11/25
		FRANCE O. A. T.	1.5	450	517	67,220	2050/5/25
		FRANCE O. A. T.	4.0	110	214	27,919	2060/4/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT AGRICOLE SA	2.625	460	509	66,186	2027/3/17
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	7.125	540	568	73,928	2022/7/6
		ABN AMRO BANK NV	1.0	660	686	89,297	2025/4/16
		ALLIANZ FINANCE II B.V.	1.5	300	330	43,026	2030/1/15
		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	4.875	440	517	67,316	2025/4/22
		ING GROEP NV FRN	2.5	500	526	68,466	2029/2/15
		KONINKLIJKE PHILIPS NV	2.0	100	112	14,636	2030/3/30
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.15	660	1,198	155,768	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	1,580	2,090	271,799	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BANCO SANTANDER SA	0.75 3.25	600 500	606 559	78,852 72,705	2022/9/11 2026/4/4
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	660	1,083	140,911	2045/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH	2.125	180	199	25,958	2027/12/2
		KBC GROUP NV FRN	1.875	700	705	91,711	2027/3/11
ルクセンブルク	普通社債券 (含む投資法人債券)	HOLCIM FINANCE LUX SA	1.75	530	575	74,835	2029/8/29
		MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.125	220	230	30,012	2027/3/7
その他	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	1.4	740	742	96,492	2031/10/30
		REPUBLIC OF TURKEY	5.2	240	250	32,526	2026/2/16
		ROMANIA	2.0	627	589	76,688	2033/4/14
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	730	737	95,834	2039/4/8
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	1.5	100	103	13,450	2023/11/15
		ANGLO AMERICAN CAPITAL	1.625	500	527	68,533	2025/9/18
		BANK OF AMERICA CORP FRN	1.776	660	705	91,771	2027/5/4
		BARCLAYS PLC FRN	2.0	560	572	74,449	2028/2/7
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.573	390	417	54,300	2027/2/16
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	3.25	600	660	85,831	2026/4/2
		DNB NOR BANK FRN	1.125	680	690	89,829	2028/3/20
		LLOYDS BANKING GROUP FRN	3.5	470	525	68,291	2026/4/1
		ROYAL BK SCOTLAND	2.5	530	550	71,587	2023/3/22
		SVENSKA HANDELSBANKE FRN	1.25	680	692	89,997	2028/3/2
UBS GROUP FUNDING	1.5	660	683	88,849	2024/11/30		
小 計					3,616,348		
イギリス			千イギリスポンド	千イギリスポンド			
	国債証券	UK TREASURY	4.5	70	96	14,822	2034/9/7
		UK TREASURY	4.75	860	1,301	199,375	2038/12/7
		UK TREASURY	3.25	1,210	1,612	246,937	2044/1/22
		UK TREASURY	2.5	590	805	123,415	2065/7/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AVIVA PLC FRN HSBC HOLDINGS PLC FRN SCOTTISH WIDOWS LTD	6.125 2.256 5.5	220 370 380	261 376 405	40,018 57,670 62,174	2036/11/14 2026/11/13 2023/6/16
小 計					744,414		

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		
ロシア		%	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	千円	
国債証券	RUSSIA GOVT BOND	6.9	121,960	119,281	187,272	2029/5/23
小 計					187,272	
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	AUSTRALIAN GOVT	1.75	130	109	8,973	2051/6/21
小 計					8,973	
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	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	21,049,000	23,703,068	187,254	2039/4/15
小 計					187,254	
中国			千中国元	千中国元		
国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.1	2,000	2,010	35,048	2022/6/29
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.8	3,000	3,070	53,533	2023/7/9
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.38	1,000	1,039	18,116	2026/7/4
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.85	1,000	1,064	18,559	2026/12/12
	CHINA GOVERNMENT BOND	4.29	11,500	12,817	223,477	2029/5/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.6	1,000	1,072	18,700	2030/5/21
	CHINA GOVERNMENT BOND	4.0	10,000	11,308	197,169	2035/11/30
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGRICUL DEV BANK CHINA	3.4	14,000	14,218	247,907	2024/11/6
	AGRICUL DEV BANK CHINA	3.8	20,000	20,920	364,758	2030/10/27
	EXPORT-IMPORT BANK CHINA	4.4	6,000	6,234	108,706	2024/5/14
	EXPORT-IMPORT BANK CHINA	4.15	3,000	3,175	55,366	2027/6/18
小 計					1,341,345	
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	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	67,447	43,611	327,520	2041/2/28
小 計					327,520	
合 計					17,214,048	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

売付債券

種 類	銘 柄 名	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)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売建TBA	GNMA II 30YR AUG FWD	2.0	100	101	11,362	2051/8/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	2.5	500	514	57,762	2050/10/1
	UMBS 15YR AUG FWD	1.5	200	201	22,632	2036/10/1
合 計					91,757	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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) WA CHINA BOND FUND L. L. C.	口 463,159	口 463,159	千米ドル 5,245	千円 589,096	% 3.1
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	口 数 1	5,245 —	589,096 < 3.1% >	

(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投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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	債券先物取引	カナダ国債(10年)2021.12限月	百万円 115	百万円 —
		米国国債(5年)2021.12限月	4,387	—
		英国国債(10年)2021.12限月	—	303
		イタリア国債(10年)2021.12限月	138	—
		フランス国債(10年)2021.12限月	—	236
		ドイツ国債(5年)2021.12限月	—	385
		ドイツ国債(10年)2021.12限月	—	1,253
		米国国債(10年)2021.12限月	—	6,126
		ドイツ国債(30年)2021.12限月	—	130
		米国国債(20年)2021.12限月	—	159
		米国国債(10年)2021.12限月	—	307
		米国国債(10年)2021.12限月	656	—
		オーストラリア国債(10年)2021.12限月	218	—
		カナダ国債(5年)2021.12限月	44	—
	金利先物取引	90日ユーロドル2021.12限月	—	2,410
	90日ユーロドル2023.12限月	2,661	—	
	90日英ポンド2021.12限月	1,909	—	

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 債券オプション取引 RXZ1 P 1126	百万円 -	百万円 2

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	百万円 1,608

○投資信託財産の構成

(2021年10月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 17,214,048	% 84.6
投資証券	589,096	2.9
コール・ローン等、その他	2,537,205	12.5
投資信託財産総額	20,340,349	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(17,941,669千円)の投資信託財産総額(20,340,349千円)に対する比率は88.2%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、10月11日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.30円、1カナダドル=90.08円、1メキシコペソ=5.4219円、1ユーロ=130.00円、1イギリスポンド=153.17円、1ロシアルーブル=1.57円、1オーストラリアドル=82.19円、100インドネシアルピア=0.79円、1中国元=17.4357円、1南アフリカランド=7.51円です。

○特定資産の価格等の調査

(2020年10月10日～2021年10月11日)

調査依頼を行った取引は2020年10月10日から2021年10月11日までの間で店頭デリバティブ取引35件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,570,575,504
コール・ローン等	1,373,514,272
公社債(評価額)	17,214,048,971
投資証券(評価額)	589,096,978
未収入金	9,135,032,382
未収利息	150,470,350
前払費用	5,786,437
差入委託証拠金	102,626,114
(B) 負債	9,433,840,336
プット・オプション(売)	2,145,000
未払金	9,339,803,969
未払解約金	129,999
未払利息	3,588
売付債券	91,757,780
(C) 純資産総額(A-B)	19,136,735,168
元本	15,647,908,492
次期繰越損益金	3,488,826,676
(D) 受益権総口数	15,647,908,492口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,230円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	15,678,448,540円
期中追加設定元本額	2,143,833,077円
期中一部解約元本額	2,174,373,125円

(注) 期末における元本の内訳

LM・ウェスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)	15,375,870,319円
LM・ウェスタン・グローバル債券ファンド(SMA専用)	272,038,173円

○損益の状況 (2020年10月10日～2021年10月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	536,696,041
受取利息	534,093,773
その他収益金	3,104,361
支払利息	△ 502,093
(B) 有価証券売買損益	644,924,867
売買益	1,925,487,920
売買損	△1,280,563,053
(C) 先物取引等取引損益	170,480,779
取引益	859,116,792
取引損	△ 688,636,013
(D) 保管費用等	△ 9,122,047
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,342,979,640
(F) 前期繰越損益金	2,083,446,341
(G) 追加信託差損益金	436,821,550
(H) 解約差損益金	△ 374,420,855
(I) 計(E+F+G+H)	3,488,826,676
次期繰越損益金(I)	3,488,826,676

(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(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。

<お知らせ>

<合併について>

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

ベンチマークとするインデックスの名称を、「ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）」から「ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）」に変更しました。

(変更日：2021年8月24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／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。	
運用方針	東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	J-REIT インデックス マザーファンド	わが国の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ます。
組入制限	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	投資信託証券(上場不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
	J-REIT インデックス マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 J-REITインデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日 2021年11月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			ベンチマーク		REIT 先物 比率	投資 信託 証券 組入 比率	純資 産額
	円 分配金	円 期中 騰落率	%	円 期中 騰落率	%			
第3期(2017年11月10日)	9,390	0	△4.9	9,420	△4.7	2.0	97.9	百万円 2,122
第4期(2018年11月12日)	10,870	0	15.8	10,913	15.9	2.5	97.4	2,282
第5期(2019年11月11日)	13,697	0	26.0	13,774	26.2	2.6	97.4	1,920
第6期(2020年11月10日)	11,243	0	△17.9	11,339	△17.7	3.4	96.6	1,355
第7期(2021年11月10日)	13,998	0	24.5	14,137	24.7	3.8	96.1	1,069

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT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3) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT 先物 比率	投資 信託 証券 組入 比率
	円 騰落率	%	円 騰落率	%		
(当期首) 2020年11月10日	11,243	—	11,339	—	3.4	96.6
11月末	11,113	△1.2	11,209	△1.2	3.4	96.5
12月末	11,781	4.8	11,884	4.8	3.3	96.6
2021年 1月末	12,236	8.8	12,344	8.9	3.4	96.6
2月末	12,864	14.4	12,970	14.4	3.3	96.7
3月末	13,443	19.6	13,562	19.6	3.3	96.7
4月末	13,807	22.8	13,931	22.9	3.5	96.5
5月末	13,902	23.7	14,030	23.7	3.5	96.4
6月末	14,453	28.6	14,589	28.7	3.5	96.4
7月末	14,558	29.5	14,697	29.6	3.6	96.3
8月末	14,520	29.1	14,659	29.3	3.5	96.2
9月末	14,063	25.1	14,199	25.2	3.5	96.5
10月末	14,227	26.5	14,368	26.7	3.8	96.1
(当期末) 2021年11月10日	13,998	24.5	14,137	24.7	3.8	96.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT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。

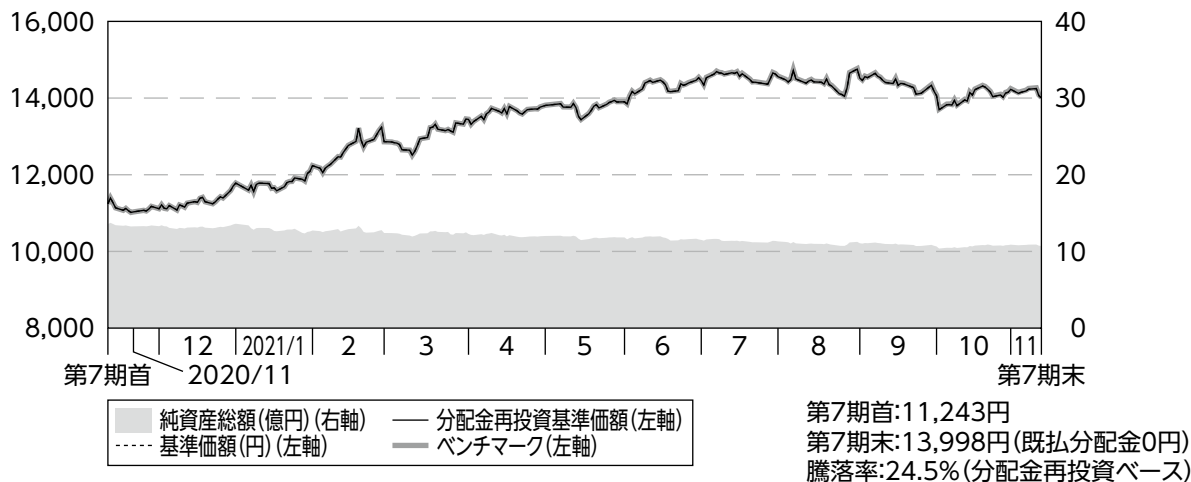
(注3) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

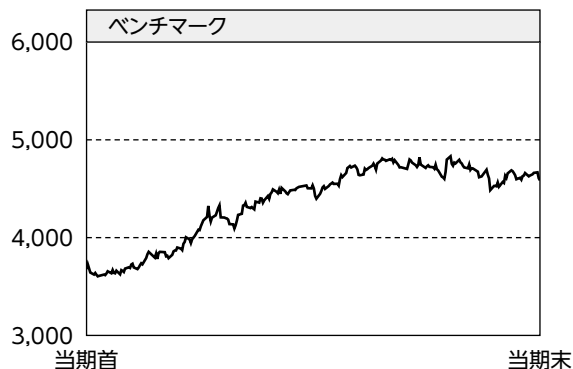
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2020年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



J-REIT市場は上昇しました。

当期初から2021年7月末にかけて、米国の大型経済対策などによる景気回復期待を背景に世界的にリスクオンの動きとなる中、株式市場と比べたJ-REIT市場の出遅れ感が強く意識され見直し買いが入ったほか、FTSEグローバル株式指数へのJ-REIT組み入れやJ-REITの相対的な配当利回りの高さなどに着目した資金流入などにより大幅に上昇しました。その後は一進一退の展開となりましたが、9月以降は複数のREITによる公募増資の発表を受けて需給悪化懸念が広がったことや、中国大手不動産開発会社の債務問題などが心理的な重石となったことなどから上昇幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用は、引き続き運用の基本方針に従い、「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「J-REITインデックス マザーファンド」の運用経過】

東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。

主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J-REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

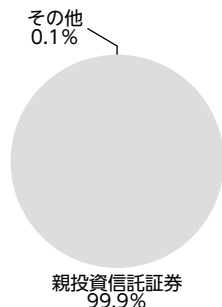
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

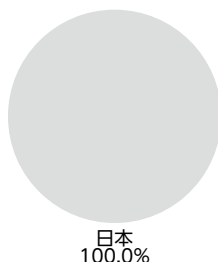
	当期末
	2021年11月10日
J-REITインデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

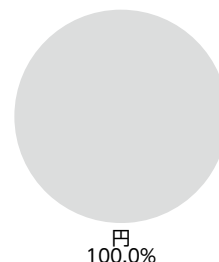
○資産別配分



○国別配分



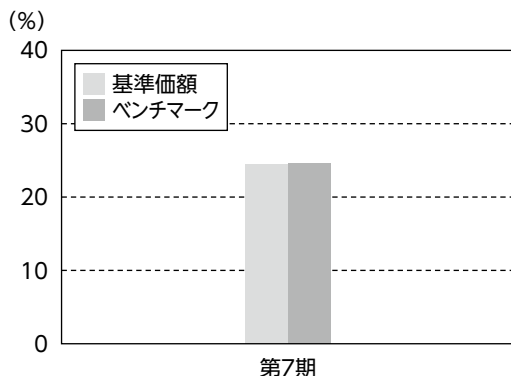
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は信託報酬によるものです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第7期	
	2020年11月11日～2021年11月10日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,166

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

J-REITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月1日~2021年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	27円	0.198%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は13,413円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(21)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.003	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	-	-	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(-)	(-)	
合計	28	0.206	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	10,182	21,812	294,053	588,552

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	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	%
金 銭 信 託	0.000057	0.000057	100.0	0.000057	0.000057	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	289	1	0.3	290	1	0.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<J-REITインデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	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	%
金 銭 信 託	0.127193	0.127193	100.0	0.127193	0.127193	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	697,612	3,744	0.5	695,925	3,744	0.5

<平均保有割合 1.1%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	772,093	488,222	1,068,963

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、50,752,359千口です。

* 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す。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	1,068,963	99.8
コール・ローン等、その他	2,635	0.2
投資信託財産総額	1,071,598	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月10日現在
(A)資 産	1,071,598,424円
コール・ローン等	1,659,780
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	1,068,963,518
未 収 入 金	975,126
(B)負 債	2,097,670
未 払 解 約 金	949,999
未 払 信 託 報 酬	1,116,708
未 払 利 息	3
そ の 他 未 払 費 用	30,960
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,069,500,754
元 本	764,049,779
次 期 繰 越 損 益 金	305,450,975
(D)受 益 権 総 口 数	764,049,779口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,998円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月11日 至 2021年11月10日
(A)配 当 等 収 益	△291円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△294
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	208,994,402
売 買 益	272,276,566
売 買 損	△63,282,164
(C)信 託 報 酬 等	△2,428,804
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	206,565,307
(E)前 期 繰 越 損 益 金	92,655,561
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	6,230,107
(配 当 等 相 当 額)	(95,501,104)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△89,270,997)
(G) 計 (D+E+F)	305,450,975
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	305,450,975
追 加 信 託 差 損 益 金	6,230,107
(配 当 等 相 当 額)	(95,535,800)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△89,305,693)
分 配 準 備 積 立 金	299,220,868

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,205,700,373円、期中追加設定元本額は16,159,674円、期中一部解約元本額は457,810,268円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		36,712,879円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		19,947,747円
(C)	収益調整金額		95,535,800円
(D)	分配準備積立金額		242,560,242円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		394,756,668円
(F)	期末残存口数		764,049,779口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		5,166円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

J-REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2021年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運用方針	わが国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		REIT 先物 比率	REIT 物 率	投資 信託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	円 騰 落 率	% 騰 落 率	円 騰 落 率	% 騰 落 率				
第10期(2017年11月10日)	14,567	△4.7	14,447	△4.7	2.0	2.0	98.0	百万円 82,590
第11期(2018年11月12日)	16,899	16.0	16,737	15.9	2.5	2.5	97.5	103,475
第12期(2019年11月11日)	21,338	26.3	21,125	26.2	2.6	2.6	97.4	123,441
第13期(2020年11月10日)	17,549	△17.8	17,391	△17.7	3.4	3.4	96.6	97,598
第14期(2021年11月10日)	21,895	24.8	21,683	24.7	3.8	3.8	96.1	111,120

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		ベンチマーク		REIT 先 物 比 率	REIT 物 率	投資 信託 証 券 組 入 比 率
	円 騰 落 率	% 騰 落 率	円 騰 落 率	% 騰 落 率			
(当期首) 2020年11月10日	17,549	—	17,391	—	3.4	3.4	96.6
11月末	17,348	△1.1	17,191	△1.2	3.4	3.4	96.6
12月末	18,394	4.8	18,226	4.8	3.3	3.3	96.6
2021年 1月末	19,107	8.9	18,932	8.9	3.4	3.4	96.6
2月末	20,092	14.5	19,893	14.4	3.3	3.3	96.7
3月末	21,001	19.7	20,801	19.6	3.3	3.3	96.7
4月末	21,573	22.9	21,367	22.9	3.5	3.5	96.5
5月末	21,726	23.8	21,518	23.7	3.5	3.5	96.5
6月末	22,591	28.7	22,375	28.7	3.5	3.5	96.5
7月末	22,759	29.7	22,542	29.6	3.6	3.6	96.4
8月末	22,704	29.4	22,483	29.3	3.5	3.5	96.3
9月末	21,992	25.3	21,777	25.2	3.5	3.5	96.5
10月末	22,252	26.8	22,036	26.7	3.8	3.8	96.2
(当期末) 2021年11月10日	21,895	24.8	21,683	24.7	3.8	3.8	96.1

(注1)騰落率は期首比です。

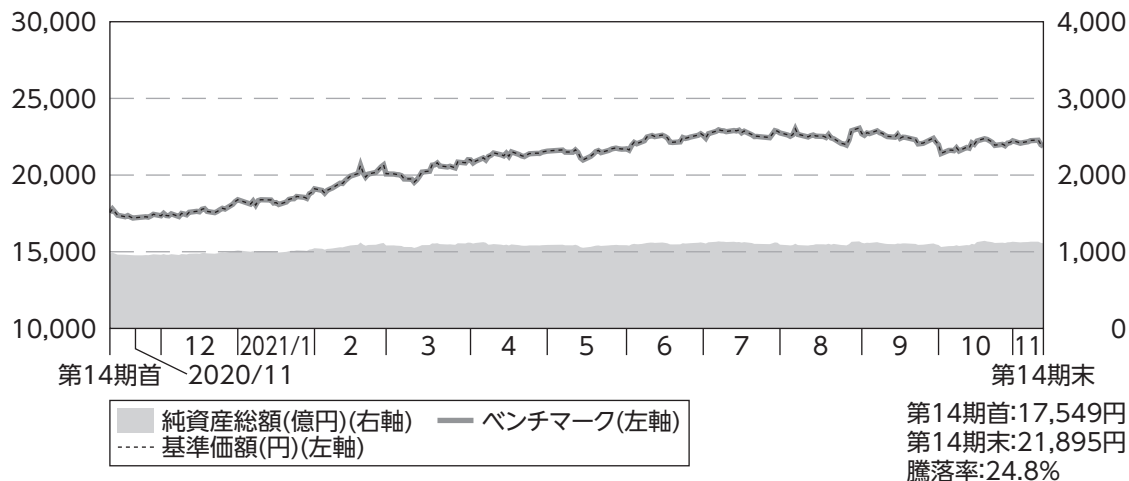
(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

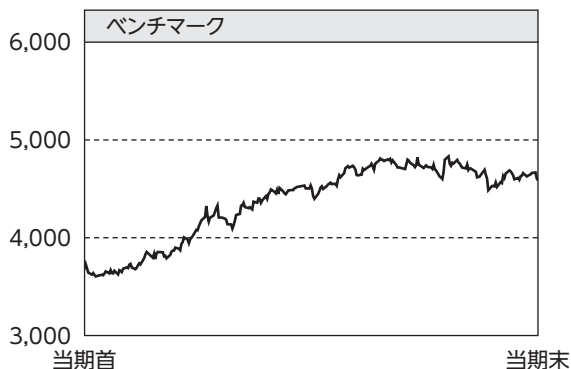


(注)ベンチマークは、2020年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



J-REIT市場は上昇しました。

当期初から2021年7月末にかけて、米国の大型経済対策などによる景気回復期待を背景に世界的にリスクオンの動きとなる中、株式市場と比べたJ-REIT市場の出遅れ感が強く意識され見直し買いが入ったほか、FTSEグローバル株式指数へのJ-REIT組み入れやJ-REITの相対的な配当利回りの高さなどに着目した資金流入などにより大幅に上昇しました。その後は一進一退の展開となりましたが、9月以降は複数のREITによる公募増資の発表を受けて需給悪化懸念が広がったことや、中国大手不動産開発会社の債務問題などが心理的な重石となったことなどから上昇幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。

主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J-REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

当ファンドの組入資産の内容

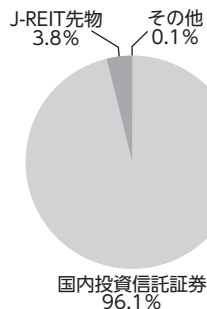
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	6.9%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	5.8%
3	GLP投資法人	日本	5.1%
4	日本プロロジスリート投資法人	日本	5.0%
5	野村不動産マスターファンド投資法人	日本	4.6%
6	日本都市ファンド投資法人	日本	4.4%

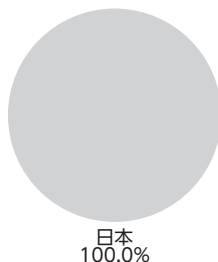
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	大和ハウスリート投資法人	日本	4.2%
8	東証REIT指数先物 2112	日本	3.8%
9	オリックス不動産投資法人	日本	3.1%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	日本	3.1%
組入銘柄数			62

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

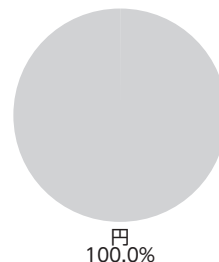
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

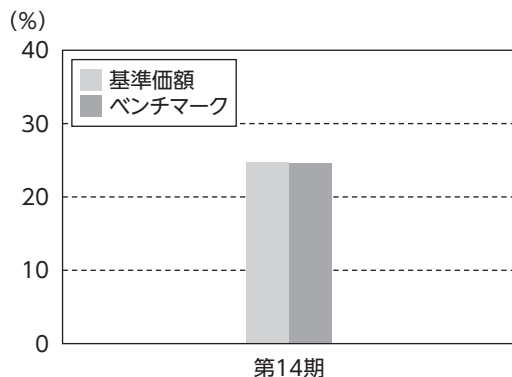


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスでJ-REIT先物を想定元本ベースで純資産総額に対して3.8%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

わが国の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に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月11日~2021年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.003%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	-	-	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) その他費用	-	-	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(-)	(-)	
(その他)	(-)	(-)	
合計	1	0.003	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(20,961円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国	エスコンジャパンリート投資法人	490 (116)	68,287 (16,852)	390	51,955
	エスコンジャパンリート投資法人	116 (△116)	16,852 (△16,852)	—	—
	サンケイリアルエステート投資法人	727 (319)	89,379 (38,703)	578	68,070
	サンケイリアルエステート投資法人	319 (△319)	38,703 (△38,703)	—	—
	S O S i L A物流リート投資法人	2,123 (145)	344,054 (17,139)	599	88,378
	S O S i L A物流リート投資法人	145 (△145)	17,139 (△17,139)	—	—
	東海道リート投資法人	750	81,539	24	2,583
	日本アコモデーションファンド投資法人	623	382,981	791	497,944
	MCUBS MidCity投資法人	412 (△12,345)	38,471 (△1,043,176)	738	69,006
	森ヒルズリート投資法人	1,696	259,775	2,715	415,444
	産業ファンド投資法人	2,049	415,855	3,232	634,058
	アドバンス・レジデンス投資法人	1,653	588,393	2,013	688,326
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1,322	277,069	1,605	337,947
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,016	465,011	1,154	541,709
	G L P投資法人	8,000	1,408,720	7,079	1,270,889
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	739 (27)	242,106 (7,630)	1,018	337,692
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	27 (△27)	7,630 (△7,630)	—	—
	日本プロロジスリート投資法人	2,914	1,038,362	3,568	1,243,226
	星野リゾート・リート投資法人	221	145,403	335	209,113
	O n eリート投資法人	398	118,068	367	110,260
イオンリート投資法人	2,818	426,285	2,175	319,474	
ヒューリックリート投資法人	2,238	394,478	1,734	295,563	
日本リート投資法人	456	190,554	895	377,875	
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	6,548	128,413	73,076	1,611,711	
積水ハウス・リート投資法人	4,747 (359)	421,506 (31,439)	6,794	599,125	
積水ハウス・リート投資法人	359 (△359)	31,439 (△31,439)	—	—	
内	トーセイ・リート投資法人	309	40,877	620	82,748
	ケネディクス商業リート投資法人	847	236,009	871	238,064
	ヘルスケア&メディカル投資法人	307	44,838	495	69,859

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
			千円		千円
国	サムティ・レジデンシャル投資法人	476 (71)	57,674 (8,851)	392	45,537
	サムティ・レジデンシャル投資法人	71 (△71)	8,851 (△8,851)	—	—
	野村不動産マスターファンド投資法人	4,672	769,622	7,511	1,244,453
	いちごホテルリート投資法人	244	21,081	485	41,543
	ラサールロジポート投資法人	2,602	470,899	2,540	443,612
	スターアジア不動産投資法人	2,071	117,187	2,917	165,216
	マリモ地方創生リート投資法人	144	18,249	226	28,476
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	648	380,574	739	408,514
	大江戸温泉リート投資法人	236	18,629	377	29,944
	投資法人みらい	1,916	99,270	2,296	110,737
	森トラスト・ホテルリート投資法人	439	58,805	458	59,969
	三菱地所物流リート投資法人	620	275,763	541	244,319
	CREロジスティクスファンド投資法人	1,500	279,599	655	116,530
	ザイマックス・リート投資法人	211	23,754	422	48,583
	タカラレーベン不動産投資法人	834 (443)	94,569 (49,800)	652	71,788
	タカラレーベン不動産投資法人	443 (△443)	49,800 (△49,800)	—	—
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,305	181,394	880	126,524
	日本ビルファンド投資法人	1,641	1,128,372	2,554	1,703,266
	ジャパンリアルエステイト投資法人	1,444	954,959	2,321	1,506,924
	日本都市ファンド投資法人	6,188 (31,301)	726,625 (1,043,176)	9,124	1,099,845
	オリックス不動産投資法人	2,880	548,708	4,629	880,248
	日本プライムリアルティ投資法人	1,101	445,410	1,319	522,663
	N T T都市開発リート投資法人	1,723 (95)	257,285 (14,252)	2,087	314,361
	N T T都市開発リート投資法人	95 (△95)	14,252 (△14,252)	—	—
	東急リアル・エステート投資法人	970	178,762	1,559	285,975
	グローバル・ワン不動産投資法人	1,002	117,516	1,612	191,841
	ユナイテッド・アーバン投資法人	3,727	557,600	4,537	676,625
	森トラスト総合リート投資法人	1,031	152,239	1,658	247,738
	インヴェンシブル投資法人	7,280	301,449	8,864	357,715
	フロンティア不動産投資法人	611 (61)	294,723 (31,063)	785	367,828
	フロンティア不動産投資法人	61 (△61)	31,063 (△31,063)	—	—
	内	平和不動産リート投資法人	1,122 (101)	176,563 (16,268)	1,437
平和不動産リート投資法人		101 (△101)	16,268 (△16,268)	—	—

		当 期				
		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
			千円		千円	
国	日本ロジスティクスファンド投資法人	947	310,540	1,520	485,851	
	福岡リート投資法人	741	126,112	1,195	204,214	
	ケネディクス・オフィス投資法人	454	337,557	725	547,837	
	いちごオフィスリート投資法人	1,192	106,733	2,017	183,152	
	大和証券オフィス投資法人	290	213,215	491	366,317	
	阪急阪神リート投資法人	648	100,435	1,044	157,356	
	スターツプロシード投資法人	222	52,743	359	81,631	
	大和ハウスリート投資法人	2,554 (202)	804,027 (60,961)	3,300	981,216	
	大和ハウスリート投資法人	202 (△202)	60,961 (△60,961)	—	—	
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	4,516	284,527	8,840	555,029	
	大和証券リビング投資法人	2,592 (139)	280,673 (15,794)	2,989	327,764	
	内	大和証券リビング投資法人	139 (△139)	15,794 (△15,794)	—	—
		ジャパンエクセレント投資法人	1,343	187,315	2,158	307,221

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ()内は合併・分割・減資・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3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国		百万円	百万円	百万円	百万円
内	REIT先物取引	14,909	14,750	—	—

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.127193	百万円 0.127193	% 100.0	百万円 0.127193	百万円 0.127193	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	697,612	3,744	0.5	695,925	3,744	0.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末)		当 期		末	
	口	数 (口)	口	数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
エスコンジャパンリート投資法人		1,692		1,908	268,074	0.2
サンケイリアルエステート投資法人		2,534		3,002	367,745	0.3
S O S i L A物流リート投資法人		2,307		3,976	677,510	0.6
東海道リート投資法人		—		726	78,480	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人		3,441		3,273	2,075,082	1.9
MCUBS M i d C i t y投資法人		12,671		—	—	—
森ヒルズリート投資法人		12,164		11,145	1,734,162	1.6
産業ファンド投資法人		14,638		13,455	2,787,876	2.5
アドバンス・レジデンス投資法人		9,836		9,476	3,420,836	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		6,756		6,473	1,400,109	1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人		5,189		5,051	2,298,205	2.1
GLP投資法人		29,775		30,696	5,657,272	5.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		4,519		4,267	1,384,641	1.2
日本プロロジスリート投資法人		15,669		15,015	5,578,072	5.0
星野リゾート・リート投資法人		1,576		1,462	1,076,032	1.0
O n e リート投資法人		1,614		1,645	491,361	0.4
イオンリート投資法人		10,503		11,146	1,723,171	1.6
ヒューリックリート投資法人		8,337		8,841	1,511,811	1.4
日本リート投資法人		3,364		2,925	1,253,362	1.1
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		66,528		—	—	—
積水ハウス・リート投資法人		30,458		28,770	2,454,081	2.2
トーセイ・リート投資法人		2,291		1,980	262,548	0.2
ケネディクス商業リート投資法人		3,808		3,784	1,084,494	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人		2,209		2,021	326,189	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人		1,993		2,148	255,397	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人		33,487		30,648	5,109,021	4.6
いちごホテルリート投資法人		1,811		1,570	145,539	0.1
ラサールロジポート投資法人		11,540		11,602	2,212,501	2.0
スターアジア不動産投資法人		10,640		9,794	605,269	0.5
マリモ地方創生リート投資法人		970		888	118,015	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		3,614		3,523	2,071,524	1.9
大江戸温泉リート投資法人		1,671		1,530	126,072	0.1
投資法人みらい		11,184		10,804	554,245	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人		2,243		2,224	310,915	0.3
三菱地所物流リート投資法人		2,330		2,409	1,156,320	1.0
CREロジスティクスファンド投資法人		2,826		3,671	800,278	0.7
ザイマックス・リート投資法人		1,587		1,376	160,579	0.1

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)	
タカラレーベン不動産投資法人	3,112	3,737	412,938		0.4
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	3,270	3,695	613,370		0.6
日本ビルファンド投資法人	11,654	10,741	7,647,592		6.9
ジャパンリアルエステイト投資法人	10,355	9,478	6,454,518		5.8
日本都市ファンド投資法人	19,455	47,820	4,853,730		4.4
オリックス不動産投資法人	20,633	18,884	3,433,111		3.1
日本プライムリアルティ投資法人	6,447	6,229	2,585,035		2.3
N T T都市開発リート投資法人	9,353	9,084	1,382,584		1.2
東急リアル・エステート投資法人	6,943	6,354	1,200,906		1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	7,191	6,581	780,506		0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	22,146	21,336	3,040,380		2.7
森トラスト総合リート投資法人	7,401	6,774	990,358		0.9
インヴィンシブル投資法人	43,299	41,715	1,812,516		1.6
フロンティア不動産投資法人	3,436	3,323	1,694,730		1.5
平和不動産リート投資法人	6,354	6,140	970,120		0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	6,766	6,193	2,049,883		1.8
福岡リート投資法人	5,356	4,902	828,928		0.7
ケネディクス・オフィス投資法人	3,203	2,932	2,078,788		1.9
いちごオフィスリート投資法人	8,591	7,766	669,429		0.6
大和証券オフィス投資法人	2,206	2,005	1,467,660		1.3
阪急阪神リート投資法人	4,677	4,281	720,492		0.6
スターツプロシード投資法人	1,613	1,476	346,712		0.3
大和ハウスリート投資法人	14,775	14,231	4,625,075		4.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	33,359	29,035	1,939,538		1.7
大和証券リビング投資法人	13,064	12,806	1,448,358		1.3
ジャパンエクセレント投資法人	9,609	8,794	1,228,521		1.1
合 計	口 数 金 額	622,043	549,536	106,812,580	
	銘 柄 数 <比 率>	62	61	<96.1%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
エスコンジャパンリート投資法人	タカラレーベン不動産投資法人
SOS i LA物流リート投資法人	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人
日本アコモデーションファンド投資法人	日本ビルファンド投資法人
森ヒルズリート投資法人	オリックス不動産投資法人
産業ファンド投資法人	NTT都市開発リート投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	東急リアル・エステート投資法人
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	森トラスト総合リート投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	インヴィンシブル投資法人
日本プロロジスリート投資法人	フロンティア不動産投資法人
イオンリート投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
ケネディクス商業リート投資法人	福岡リート投資法人
ヘルスケア&メディカル投資法人	ケネディクス・オフィス投資法人
ラサールロジポート投資法人	いちごオフィスリート投資法人
スターアジア不動産投資法人	大和証券オフィス投資法人
マリモ地方創生リート投資法人	阪急阪神リート投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	スターツプロシード投資法人
大江戸温泉リート投資法人	大和ハウスリート投資法人
投資法人みらい	ジャパン・ホテル・リート投資法人
森トラスト・ホテルリート投資法人	

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘	柄	別	期		末
			買	建	額
			(百万円)		(百万円)
国内	東証	REIT指数	4,248		—

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	106,812,580	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,728,870	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	111,541,450	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月10日現在
(A)資 産	111,541,450,652円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,311,026,516
投 資 証 券(評価額)	106,812,580,450
未 収 入 金	112,627,502
未 収 配 当 金	969,472,344
差 入 委 託 証 拠 金	335,743,840
(B)負 債	421,081,136
未 払 金	183,909,555
未 払 解 約 金	237,164,222
未 払 利 息	7,359
(C)純 資 産 総 額(A-B)	111,120,369,516
元 本	50,752,359,768
次 期 繰 越 損 益 金	60,368,009,748
(D)受 益 権 総 口 数	50,752,359,768口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,895円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月11日 至 2021年11月10日
(A)配 当 等 収 益	3,808,739,813円
受 取 配 当 金	3,809,905,517
受 取 利 息	15,936
そ の 他 収 益 金	237
支 払 利 息	△1,181,877
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	18,790,461,775
売 買 益	18,843,396,736
売 買 損	△52,934,961
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	797,851,000
取 引 益	994,381,000
取 引 損	△196,530,000
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	23,397,052,588
(E)前 期 繰 越 損 益 金	41,984,669,259
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	8,629,602,660
(G)解 約 差 損 益 金	△13,643,314,759
(H) 計 (D+E+F+G)	60,368,009,748
次 期 繰 越 損 益 金(H)	60,368,009,748

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

(注2) (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3) (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〉

※当ファンドの期首元本額は55,613,724,754円、期中追加設定元本額は7,731,734,385円、期中一部解約元本額は12,593,099,371円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

Jリートインデックス・オープン(SMA専用)	23,397,493,075円
SMT J-REITインデックス・オープン	15,835,438,347円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,886,625,627円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,657,099,646円
分散投資コア戦略ファンドS	1,541,414,897円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,286,420,154円
J-REIT パッシブ・ファンド2018-05(適格機関投資家専用)	878,687,418円
コア投資戦略ファンド(切替型)	778,199,200円
分散投資コア戦略ファンドA	720,122,850円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	665,888,004円
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	488,222,662円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	416,146,403円
J-REIT パッシブ・ファンド2019-03(適格機関投資家専用)	302,498,187円
J-REIT パッシブ・ファンド2018-11(適各機関投資家専用)	265,797,294円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	255,743,577円
グローバル経済コア	239,663,056円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	53,619,238円
SMT インデックスバランス・オープン	27,092,933円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	19,776,133円
FOFs用世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	13,158,340円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	10,513,012円
SBI資産設計オープン(分配型)	6,840,543円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	5,899,172円

お知らせ

該当事項はありません。

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／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。	
運用方針	S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバルREITインデックスマザーファンド	日本を除く世界各国の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ならびに取引所に準ずる市場で取引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。
組入制限	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	投資信託証券(上場等不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバルREITインデックスマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日 2021年11月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
第3期(2017年11月10日)	10,506	0	20.5	10,693	21.3	99.2	1,089
第4期(2018年11月12日)	10,651	0	1.4	10,930	2.2	99.3	1,289
第5期(2019年11月11日)	11,605	0	9.0	12,000	9.8	99.4	1,267
第6期(2020年11月10日)	9,855	0	△15.1	10,252	△14.6	99.5	1,191
第7期(2021年11月10日)	14,424	0	46.4	15,096	47.2	99.4	939

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

S&P先進国REIT指数(以下「当インデックス」とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)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ます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's[®]及びS&P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「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SPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、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、当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。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

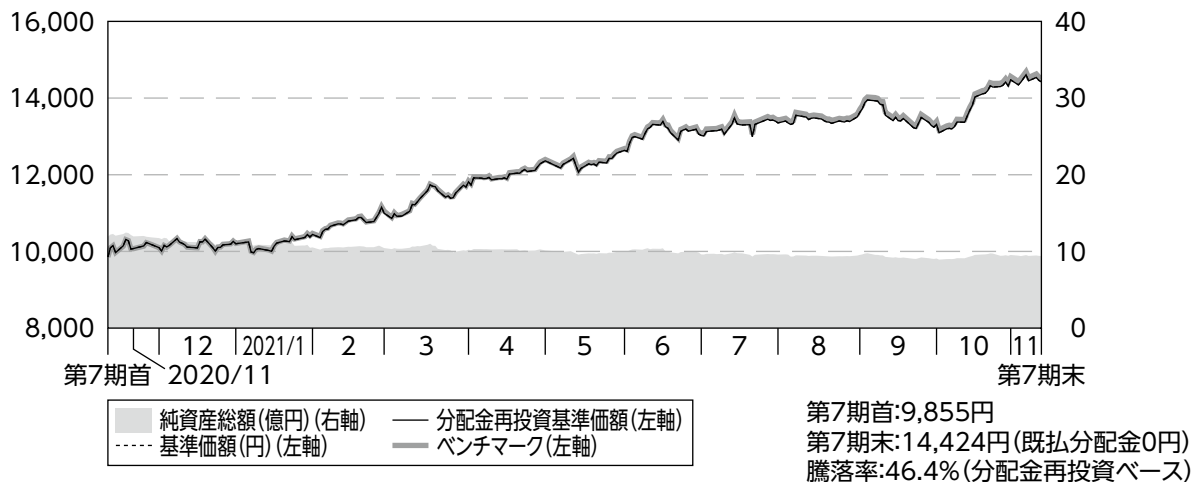
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託証券 組入比率
	円	騰 落 率 %		騰 落 率 %	
(当 期 首) 2020年11月10日	9,855	—	10,252	—	99.5
11月末	10,098	2.5	10,505	2.5	99.5
12月末	10,200	3.5	10,621	3.6	99.2
2021年 1月末	10,443	6.0	10,892	6.2	99.6
2月末	10,998	11.6	11,498	12.2	99.6
3月末	11,815	19.9	12,314	20.1	99.2
4月末	12,363	25.4	12,898	25.8	99.7
5月末	12,637	28.2	13,194	28.7	99.5
6月末	13,024	32.2	13,612	32.8	99.2
7月末	13,352	35.5	13,966	36.2	96.2
8月末	13,627	38.3	14,258	39.1	99.4
9月末	13,314	35.1	13,932	35.9	99.3
10月末	14,473	46.9	15,150	47.8	99.7
(当 期 末) 2021年11月10日	14,424	46.4	15,096	47.2	99.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

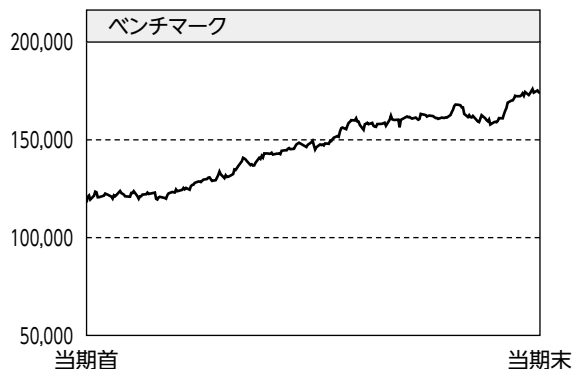


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2020年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



海外REIT市場は、英国で感染力の高い新型コロナウイルス変異株による感染が急拡大したことが嫌気される場面もありましたが、2021年1月以降は米国での1.9兆ドル規模の追加経済対策の成立や米欧のワクチン接種の進展、ISM(米供給管理協会)製造業景況指数などの良好な経済指標を受けて景気回復期待が高まったことなどから堅調に推移しました。9月にはFOMC(米連邦公開市場委員会)において年内の量的金融緩和の縮小開始が強く示唆され、参加者の利上げ予想も前倒しされたことなどから一時下落する場面もあったものの、その後は7-9月期の決算が概ね良好な結果となったことなどを背景に上昇し、高値圏で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

「グローバルREITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「グローバルREITインデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

(2)ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

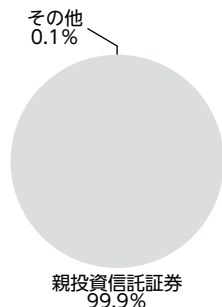
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

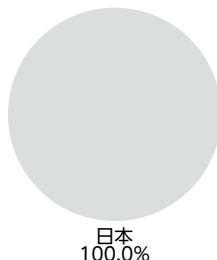
	当期末
	2021年11月10日
グローバルREITインデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

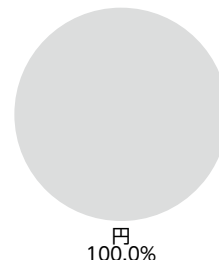
○資産別配分



○国別配分



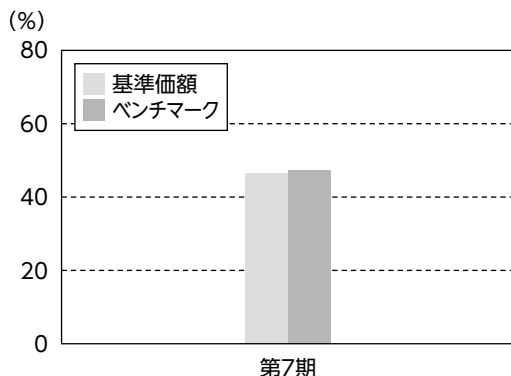
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因*および信託報酬要因(いずれもマイナス要因)です。

*ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第7期	
	2020年11月11日~2021年11月10日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,894

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバルREITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月1日~2021年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	24円	0.198%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は12,195円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(19)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.004)	
(d) その他費用	5	0.043	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(5)	(0.037)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	31	0.251	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバルREITインデックス マザーファンド	千口 1,695	千円 3,854	千口 329,204	千円 651,856

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	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		
金 銭 信 託	百万円 0.000051	百万円 0.000051	% 100.0	百万円 0.000051	百万円 0.000051	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	249	1	0.4	249	1	0.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<グローバルREITインデックス マザーファンド>

区 分	当 期					
	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 直 物 取 引	百万円 7,791	百万円 —	% —	百万円 19,995	百万円 16	% 0.1
金 銭 信 託	0.000955	0.000955	100.0	0.000955	0.000955	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	36,595	184	0.5	36,443	184	0.5

<平均保有割合 1.1%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバルREITインデックス マザーファンド	千口 707,568	千口 380,060	千円 938,710

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、41,344,855千口です。

※ 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す。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバルREITインデックス マザーファンド	938,710	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,154	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	940,864	100.0

(注1) グローバルREITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(102,118,960千円)の投資信託財産総額(102,344,732千円)に対する比率は99.8%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=112.86円

1カナダドル=90.70円

1ユーロ=130.83円

1イギリスポンド=152.97円

1オーストラリアドル=83.21円

1ニュージーランドドル=80.42円

1香港ドル=14.49円

1シンガポールドル=83.79円

1韓国ウォン=0.0958円

1イスラエルシェケル=36.33円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月10日現在
(A)資 産	940,864,370円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,443,053
グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額)	938,710,732
未 収 入 金	710,585
(B)負 債	1,682,872
未 払 解 約 金	699,999
未 払 信 託 報 酬	956,372
未 払 利 息	3
そ の 他 未 払 費 用	26,498
(C)純 資 産 総 額(A-B)	939,181,498
元 本	651,101,631
次 期 繰 越 損 益 金	288,079,867
(D)受 益 権 総 口 数	651,101,631口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,424円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月11日 至 2021年11月10日
(A)配 当 等 収 益	△213円
受 取 利 息	2
支 払 利 息	△215
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	298,626,501
売 買 益	379,304,305
売 買 損	△80,677,804
(C)信 託 報 酬 等	△2,071,262
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	296,555,026
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,918,690
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△10,393,849
(配 当 等 相 当 額)	(85,320,821)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△95,714,670)
(G)計 (D+E+F)	288,079,867
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	288,079,867
追 加 信 託 差 損 益 金	△10,393,849
(配 当 等 相 当 額)	(85,326,328)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△95,720,177)
分 配 準 備 積 立 金	298,473,716

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,209,442,648円、期中追加設定元本額は3,105,860円、期中一部解約元本額は561,446,877円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		24,540,280円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		195,042,632円
(C)	収益調整金額		85,326,328円
(D)	分配準備積立金額		78,890,804円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		383,800,044円
(F)	期末残存口数		651,101,631口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		5,894円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

グローバルREITインデックス マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2021年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界各国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引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。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率		
第10期(2017年11月10日)	17,843	20.7	19,040	21.3	99.3	63,032
第11期(2018年11月12日)	18,126	1.6	19,461	2.2	99.4	74,818
第12期(2019年11月11日)	19,790	9.2	21,365	9.8	99.4	88,663
第13期(2020年11月10日)	16,838	△14.9	18,254	△14.6	99.6	80,213
第14期(2021年11月10日)	24,699	46.7	26,879	47.2	99.5	102,118

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(当期首) 2020年11月10日	16,838	—	18,254	—	99.6
11月末	17,254	2.5	18,705	2.5	99.6
12月末	17,431	3.5	18,911	3.6	99.2
2021年 1月末	17,850	6.0	19,393	6.2	99.7
2月末	18,803	11.7	20,473	12.2	99.6
3月末	20,203	20.0	21,926	20.1	99.3
4月末	21,144	25.6	22,964	25.8	99.7
5月末	21,617	28.4	23,492	28.7	99.6
6月末	22,284	32.3	24,236	32.8	99.3
7月末	22,848	35.7	24,867	36.2	96.3
8月末	23,324	38.5	25,386	39.1	99.4
9月末	22,791	35.4	24,807	35.9	99.4
10月末	24,780	47.2	26,974	47.8	99.8
(当期末) 2021年11月10日	24,699	46.7	26,879	47.2	99.5

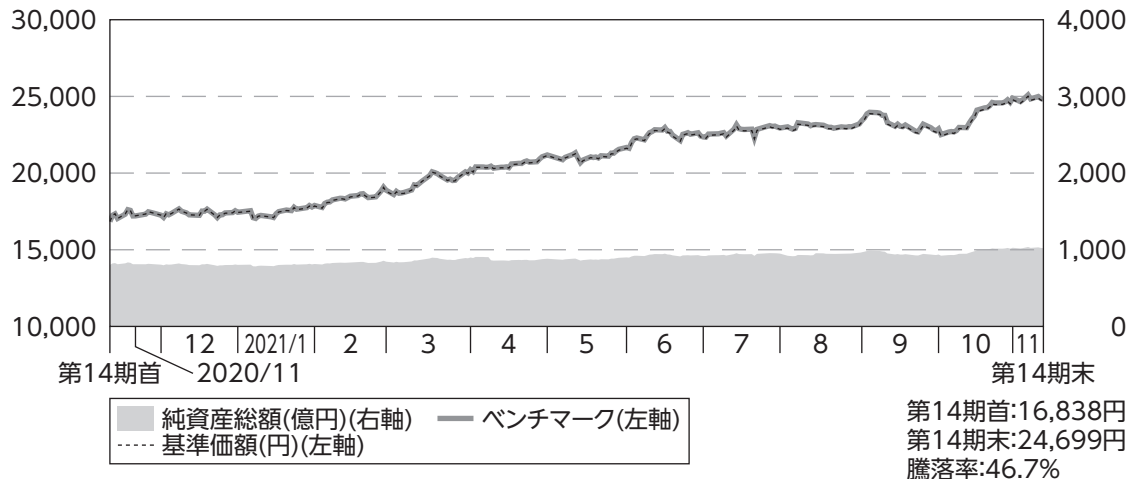
(注)騰落率は期首比です。

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

S&P先進国REIT指数(以下「当インデックス」とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)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ます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「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SPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、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、当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。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

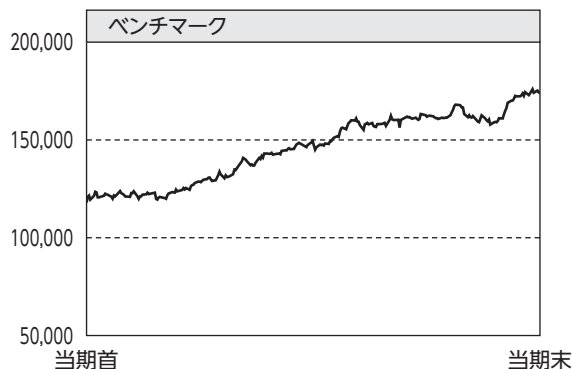


(注)ベンチマークは、2020年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



海外REIT市場は、英国で感染力の高い新型コロナウイルス変異株による感染が急拡大したことが嫌気される場面もありましたが、2021年1月以降は米国での1.9兆ドル規模の追加経済対策の成立や米欧のワクチン接種の進展、ISM(米供給管理協会)製造業景況指数などの良好な経済指標を受けて景気回復期待が高まったことなどから堅調に推移しました。9月にはFOMC(米連邦公開市場委員会)において年内の量的金融緩和の縮小開始が強く示唆され、参加者の利上げ予想も前倒しされたことなどから一時下落する場面もあったものの、その後は7-9月期の決算が概ね良好な結果となったことなどを背景に上昇し、高値圏で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

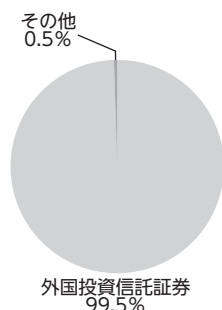
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	6.7%
2	EQUINIX INC	アメリカ	4.4%
3	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	3.4%
4	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.0%
5	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	2.7%
6	REALTY INCOME CORP	アメリカ	2.4%

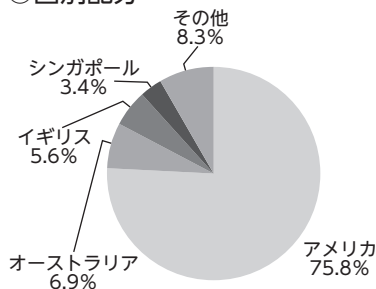
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	WELLTOWER INC	アメリカ	2.2%
8	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.1%
9	GOODMAN GROUP	オーストラリア	1.8%
10	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	アメリカ	1.8%
組入銘柄数		329	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

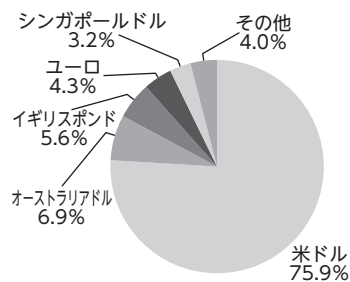
○資産別配分



○国別配分



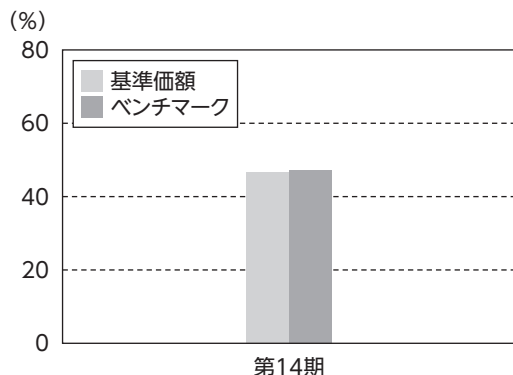
○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因※(マイナス要因)です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

今後の運用方針

日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月11日~2021年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.006%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(b) 有価証券取引税	1	0.005	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
(c) その他費用	8	0.037	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(8)	(0.037)	
(監査費用)	(-)	(-)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	10	0.048	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(20,860円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国				
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	15,885	2,946	14,308	2,591
ALEXANDER' S INC	—	—	300	88
BOSTON PROPERTIES	5,927	686	17,890	1,901
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	9,814	326	19,304	727
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	16,645 (△516)	112 (678)	31,000	211
AGREE REALTY CORP	6,136	418	2,200	151
SL GREEN REALTY CORP	4,920 (15)	369 (75)	13,515	955
EPR PROPERTIES	—	—	5,970	262
PROLOGIS INC	34,940	4,346	100,763	11,419
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6,174	1,361	19,885	3,838
LEXINGTON CORP PROPERTIES	—	—	21,500	245
CAMDEN PROPERTY TRUST	6,326	903	12,720	1,520
MACK-CALI REALTY CORP	—	—	19,100	284
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	6,439	305	20,026	896
COUSINS PROPERTIES INC	6,683	256	18,475	670
URSTADT BIDDLE - CL A	—	—	7,450	102
SITE CENTERS CORP	16,800	239	11,500	160
DUKE REALTY CORP	15,759	794	46,747	2,096
ESSEX PROPERTY TRUST	2,960	902	9,030	2,534
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	17,460	1,393	47,485	3,434
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,700	329	7,078	751
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	5,365	290	14,274	700
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	21,526	725	70,204	2,278
EQUITY COMMONWEALTH	—	—	9,067	257
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	3,300	100	8,719	263
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2,800	129	10,680	466
SERVICE PROPERTIES TRUST	—	—	9,575	122
WELLTOWER INC	21,874	1,786	57,597	4,279

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
EASTGROUP PROPERTIES, INC	1,000	172	3,937	588
KIMCO REALTY CORP	20,254 (94,174)	437 (1,161)	51,857	988
KILROY REALTY CORPORATION	4,180	282	12,397	821
LTC PROPERTIES INC	2,948	115	9,300	342
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	—	10,000	47
MONMOUTH REIT -CL A	—	—	7,100	127
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	—	12,000	154
IRON MOUNTAIN INC	14,259	636	38,349	1,464
MACERICH CO/THE	53,745	933	3,000	36
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	10,702	840	25,329	1,794
ACADIA REALTY TRUST	—	—	7,000	139
HOST HOTELS AND RESORTS INC	40,823	684	90,783	1,488
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,737	1,017	14,363	2,196
NATL HEALTH INVESTORS INC	—	—	3,214	229
CENTERSPACE	—	—	1,400	97
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	—	—	4,600	99
PENN REAL ESTATE INVEST TST	35,000	89	—	—
PS BUSINESS PARKS INC	—	—	1,517	228
RPT REALTY	9,000	101	24,000	233
REALTY INCOME CORP	37,255 (89,744)	2,467 (4,686)	40,835	2,690
REGENCY CENTERS CORP	7,240	479	23,271	1,386
UDR INC	15,499	808	51,047	2,440
CORPORATE OFFICE PPTYS	—	—	11,400	306
CORECIVIC INC	—	—	84,463	598
SAUL CENTERS INC	—	—	2,000	85
SIMON PROPERTY GROUP	25,205	2,702	39,011	4,542
LIFE STORAGE INC	3,136 (14,883)	372 (—)	3,624	364
PUBLIC STORAGE	6,534	1,943	20,202	5,327
SUN COMMUNITIES INC	13,728	2,273	12,405	2,019
TAUBMAN CENTERS INC	—	—	40,750	1,751
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	5,100	97	17,000	190
UMH PROPERTIES INC	4,000	93	5,680	108

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	—	—	5,500	100
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	—	—	1,500	105
VENTAS INC	18,077 (7,024)	1,025 (196)	45,997	2,501
VORNADO REALTY TRUST	9,173	401	19,256	852
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	10,500	243
GEO GROUP INC/THE	—	—	12,000	93
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	10,460 (66,885)	265 (1,308)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	5,892	288	17,478	789
KITE REALTY GROUP TRUST	— (72,216)	— (821)	14,650	249
EXTRA SPACE STORAGE INC	4,925	825	14,527	2,064
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	—	—	21,000	102
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	18,430	215	41,880	485
CUBESMART	9,007	416	20,390	839
DIGITAL REALTY TRUST INC	17,025	2,492	34,030	4,971
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	—	11,300	118
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	53,235	1,098	56,917	1,202
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	12,888	419	24,511	781
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	19,260	341	29,116	478
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	—	—	13,155	228
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	—	—	13,000	113
TERRENO REALTY CORP	—	—	4,715	278
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,900	109	3,438	115
RLJ LODGING TRUST	—	—	20,400	277
AMERICOLD REALTY TRUST	42,543	1,588	29,343	1,117
CORESITE REALTY CORP	2,001	280	4,356	537
VEREIT INC	13,497 (△662,860)	600 (△4,686)	39,380	1,020
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	—	17,722	367
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	—	—	4,000	104
SABRA HEALTH CARE REIT INC	9,108	138	17,820	315
WHITESTONE REIT	—	—	19,250	134
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	—	—	12,170	321
STAG INDUSTRIAL INC	11,320	438	17,173	597

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
RETAIL PROPERTISE OF AME-A	— (△115,918)	— (△821)	29,856	280
CYRUSONE INC	5,942	443	12,922	940
WP CAREY INC	11,069	849	19,283	1,413
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	—	5,430	102
GLADSTONE LAND CORP	4,000	101	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	9,208	262	26,535	744
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	4,870	354
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	—	—	7,500	97
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	6,888	297	6,325	272
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	—	13,337	245
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	9,227	500	11,827	624
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	13,059	513	31,575	1,106
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	15,493	275	22,700	372
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1,360	289	1,600	324
JBG SMITH PROPERTIES	3,705	110	9,304	294
AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	—	8,000	78
RETAIL VALUE	— (560)	— (8)	—	—
INVITATION HOMES INC	32,318	1,216	72,405	2,454
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	—	30,230	491
QTS REALTY TRUST INC	1,912	147	40,849	3,147
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	120,000 (—)	92 (△10)	120,000	88
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	—	—	9,217	104
SAFEHOLD INC	—	—	1,600	108
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	14,290	425	9,712	300
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	4,781	132	9,129	222
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	12,127	216	19,252	327
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	14,498 (1,399)	669 (60)	24,497	1,092
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11,909	271	35,691	727
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	28,700	146	—	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	—	—	35,200	618
PRIME US REIT	— (—)	— (△6)	—	—

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
POSTAL REALTY TRUST INC- A	7,000	137	—	—
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	5,700	106	—	—
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	— (6,500)	— (60)	—	—
FARMLAND PARTNERS INC	—	—	6,800	92
CITY OFFICE REIT INC	—	—	12,000	103
NETSTREIT CORP	20,992	447	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	17,000	235	—	—
WASHINGTON PRIME GROUP INC	— (△80,222)	— (—)	10,028	19
CARETRUST REIT INC	—	—	13,000	279
CTO REALTY GROWTH INC	2,800 (△2,800)	112 (△112)	—	—
INDUS REALTY TRUST INC	2,340	163	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	6,448 (94,106)	316 (—)	13,415	586
BROADSTONE NET LEASE INC-A	86,966	2,015	—	—
CTO REALTY GROWTH INC	— (2,800)	— (112)	—	—
CEDAR REALTY TRUST INC	6,800	159	—	—
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	— (△45,000)	— (△196)	—	—
STORE CAPITAL CORP	9,477	324	19,878	675
PARAMOUNT GROUP INC	—	—	13,000	138
GLOBAL MEDICAL REIT INC	6,400	94	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	—	—	16,830	253
EQUINIX INC	4,119	3,209	11,213	8,243
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	—	—	5,600	121
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	—	6,800	134
NEXPOINT RESIDENTIAL	—	—	2,711	111
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	12,000	653	6,814	309
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	2,238	110	3,995	199
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	—	22,872	319
GLOBAL NET LEASE INC	5,600	91	7,480	124
MANULIFE US REAL ESTATE INV	— (—)	— (△7)	150,000	110

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	11,900	234	36,481	686
	VICI PROPERTIES INC	65,502	1,958	68,858	1,994
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	-	-	3,000	57
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	7,694	213	7,900	220
	DIGITALBRIDGE GROUP INC	60,497	392	105,110	643
	小 計	1,457,018 (△523,895)	63,899 (2,020)	3,067,761 (66,885)	130,246 (1,308)
	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	13,000	390	19,600	552
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	6,000	364	12,500	719
	H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	14,700	241	26,000	394
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	11,500	251	18,000	381
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	-	-	3,000	125
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	-	-	8,500	94
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	-	-	5,000	107
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	-	-	2,700	121
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	9,500	105	13,000	142
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	6,000	92
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	7,000	109	16,400	262
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	20,300	266	18,000	233
	INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	8,700	84	-	-
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	23,200	342	7,900	112
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	20,000	82	-	-
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6,335	549	6,250	516
	CHOICE PROPERTIES REIT	-	-	22,500	307
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	-	-	4,000	77
	EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	23,900	114	-	-
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	-	-	17,310	276
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	-	-	23,500	606
	NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT	9,000	116	-	-
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	-	-	6,000	105
	小 計	173,135	3,020	236,160	5,230
	ドイツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	HAMBORNER REIT AG	-	-	8,000	72

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	ALSTRIA OFFICE REIT -AG	6,000 (-)	107 (△52)	16,300	249
	小 計	6,000 (-)	107 (△52)	24,300	322
	イタリア				
	COIMA RES SPA	11,900	84	-	-
	小 計	11,900	84	-	-
	フランス				
	ICADE	1,060	76	2,800	176
	ALTAREA	- (-)	- (△13)	850	140
	KLEPIERRE	7,990 (-)	174 (△111)	30,635	622
	GECINA SA	2,410	311	6,803	853
	COVIVIO (FP)	2,360	180	6,399	483
	MERCIALYS	9,000	85	7,000	71
	CARMILA	- (-)	- (△8)	5,000	65
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	6,150	437	29,125	1,956
	小 計	28,970 (-)	1,266 (△133)	88,612	4,369
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL	- (1,093)	- (-)	-	-
	VASTNED RETAIL	-	-	3,100	71
	WERELDHAVE NV	-	-	6,100	71
	NSI NV	-	-	2,250	72
	小 計	- (1,093)	- (-)	11,450	215
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	11,000 (-)	102 (△31)	28,600	238
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	- (-)	- (△3)	20,000	88
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	26,500 (-)	244 (△55)	50,432	446
	小 計	37,500 (-)	347 (△89)	99,032	773

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ベルギー				
BEFIMMO S. C. A.	—	—	2,100	73
COFINIMMO	2,568	336	3,818	494
RETAIL ESTATES	—	—	1,200	71
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	—	—	3,200	71
WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,996	182	10,544	316
MONTEA NV	—	—	1,600	160
AEDIFICA	2,270	264	3,611	375
XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS	— (8,700)	— (5)	— (8,700)	— (5)
XIOR STUDENT HOUSING NV	— (1,740)	— (79)	— (—)	— (5)
小 計	9,834 (10,440)	782 (85)	26,073 (8,700)	1,564 (11)
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	—	—	117,000	142
小 計	—	—	117,000	142
その他				
CROMWELL REIT EUR	— (△640,000)	— (—)	110,000	55
小 計	— (△640,000)	— (—)	110,000	55
ユ ー ロ 計	94,204 (△628,467)	2,589 (△189)	476,467 (8,700)	7,442 (11)
イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	58,000	301	124,182	629
DERWENT LONDON PLC	3,300	124	11,059	363
BIG YELLOW GROUP PLC	18,400	256	22,500	279
HAMMERSON PLC	201,164	70	446,484	117
WORKSPACE GROUP PLC	—	—	7,700	64
UNITE GROUP PLC	9,000	109	49,110	531
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	—	—	111,649	166
SHAFTESBURY PLC	50,400	286	53,500	320
SEGRE PLC	54,600	659	146,806	1,505
LAND SECURITIES GROUP PLC	43,200	310	109,248	751
ASSURA PLC	—	—	240,000	176

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	23,800	175	51,600	369
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	98,000	77	160,000	123
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	19,500	154
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	—	70,000	153
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	—	—	60,000	44
	CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	—	—	75,000	116
	GCP STUDENT LIVING PLC	25,000	53	67,000	120
	RDI REIT PLC	—	—	154,400	187
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	—	—	50,000	58
	PRS REIT PLC/THE	255,000	281	—	—
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	—	—	70,000	75
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	90,000	103	55,000	58
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	134,000	289	284,954	555
	CUSTODIAN REIT PLC	—	—	58,000	53
	HOME REIT PLC	132,934	148	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	70,000	60
	LXI REIT PLC	112,008	161	51,000	66
	REGIONAL REIT LTD	—	—	70,000	54
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	—	—	42,000	46
	小 計	1,308,806	3,408	2,730,692	7,205
	オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	BWP TRUST	56,500	237	122,500	515
	MIRVAC GROUP	131,210	390	447,984	1,169
	CROMWELL PROPERTY GROUP	—	—	360,000	308
	CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	28,000	103
	GPT GROUP	109,440	523	265,502	1,234
	CENTURIA CAPITAL GROUP	90,300	269	38,000	104
	ABACUS PROPERTY GROUP	(40,123)	(116)	—	—
	STOCKLAND	111,890	497	315,858	1,412
	DEXUS	48,360	507	148,872	1,476
	GOODMAN GROUP	67,650	1,496	197,025	3,849
	VICINITY CENTERS	107,770	170	386,477	617
	CHARTER HALL GROUP	11,700	193	48,025	666
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	—	—	32,000	103

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	45,800	232
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	—	104,000	252
	ARENA REIT	—	—	40,000	114
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	35,000	125	18,394	62
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	135,105 (25,369)	667 (117)	134,274	659
	DEXUS INDUSTRIA REIT	38,000	132	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	— (55,000)	— (110)	80,000	149
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	—	—	32,000	101
	HOME CONSORTIUM	16,500	122	— (—)	— (50)
	RURAL FUNDS GROUP	— (25,329)	— (62)	47,000	124
	IRONGATE GROUP	—	—	68,000	101
	SCENTRE GROUP	269,370	734	695,772	1,936
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	—	—	52,900	158
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	223,142 (45,500)	295 (50)	—	—
	CENTURIA OFFICE REIT	— (20,000)	— (50)	28,055	59
	AVENTUS GROUP	40,000	132	36,500	104
	WAYPOINT REIT LTD	— (△25,697)	— (△70)	80,000	197
	小 計	1,491,937 (185,624)	6,497 (436)	3,852,938 (—)	15,817 (50)
	ニュージーランド	口	千ニュージーランドドル	口	千ニュージーランドドル
	AMP NZ OFFICE LTD	— (32,894)	— (50)	—	—
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	—	—	16,111	47
	GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	80,000	179
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	—	—	240,000	303
	ARGOSY PROPERTY LTD	—	—	60,000	92
	小 計	— (32,894)	— (50)	396,111	623
	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	93,000	6,687	267,400	19,035

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	PROSPERITY REIT	—	—	200,000	476
	YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	—	—	150,000	581
	CHAMPION REIT	—	—	165,000	730
	FORTUNE REIT	—	—	226,000	1,690
	小 計	93,000	6,687	1,008,400	22,515
	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	510,000	1,054	634,800	1,350
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	315,200 (66,318)	963 (132)	326,600	1,002
	SUNTEC REIT	—	—	202,000	310
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	168,400 (—)	345 (△22)	247,500	502
	STARHILL GLOBAL REIT	—	—	250,000	110
	ASCOTT TRUST	— (—)	— (△12)	125,000	131
	KEPPEL REIT	190,000	218	285,000	327
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	276,100	682	303,000	708
	ESR REIT	— (44,930)	— (17)	—	—
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	— (—)	— (△6)	—	—
	CAPITALAND CHINA TRUST	92,800 (26,192)	129 (21)	79,000	103
	FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	— (—)	— (△17)	—	—
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	— (—)	— (△4)	100,000	118
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	22,500 (—)	107 (△5)	55,000	233
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	— (1,526,400)	— (88)	2,480,400	126
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	165,800 (46,103)	473 (120)	175,000	498
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	150,000 (—)	314 (△6)	358,700	752
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	140,000 (53,977)	121 (28)	150,000	107
	SABANA SHARIAH COMP IND REI	—	—	478,540	205

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	245,000 (-)	246 (△37)	395,000	389
	SPH REIT	-	-	150,000	124
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	- (-)	- (△1)	689,516	369
	EC WORLD REIT	- (-)	- (△2)	-	-
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	- (-)	- (△1)	250,000	100
	LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS	- (1,526,400)	- (-)	- (1,526,400)	- (2)
	FIRST REAL ESTATE INVT-RTS	- (527,338)	- (-)	527,338	1
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	- (-)	- (△0.80822)	460,000	214
	IREIT GLOBAL	- (71,565)	- (42)	-	-
	KEPPEL DC REIT	96,900 (-)	249 (△4)	181,800	479
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	225,400 (-)	329 (△36)	278,000	404
	小 計	2,598,100 (3,889,223)	5,235 (292)	9,182,194 (1,526,400)	8,674 (2)
	韓国	口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	11,253	53,493	-	-
	LOTTE REIT CO LTD	- (28,500)	- (137,236)	25,050	128,789
	LOTTE REIT CO LTD-RIGHTS	- (28,500)	- (-)	- (28,500)	- (3,428)
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	20,000	98,531	-	-
	JR REIT XXVII	64,338	343,829	-	-
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	54,685	426,229	-	-
	小 計	150,276 (57,000)	922,083 (137,236)	25,050 (28,500)	128,789 (3,428)
	イスラエル	口	千イスラエルシェケル	口	千イスラエルシェケル
	REIT 1 LTD	-	-	28,000	433
	小 計	-	-	28,000	433

(注1) 金額は受渡代金です。

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

利害関係人^{*}との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	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	%
為替直物取引	7,791	—	—	19,995	16	0.1
金 銭 信 託	0.000955	0.000955	100.0	0.000955	0.000955	100.0
コーラル・ローン	36,595	184	0.5	36,443	184	0.5

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘 柄	当期首(前期末)		当 期		末	比 率 (%)
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
(アメリカ)				千米ドル		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	75,111	76,688	15,870	1,791,153	1.8	
ALEXANDER'S INC	1,490	1,190	328	37,105	0.0	
BOSTON PROPERTIES	91,098	79,135	9,299	1,049,502	1.0	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	144,943	135,453	3,857	435,380	0.4	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	94,622	79,751	640	72,275	0.1	
AGREE REALTY CORP	34,169	38,105	2,658	300,047	0.3	
BRT APARTMENTS CORP	5,000	5,000	101	11,449	0.0	
SL GREEN REALTY CORP	46,455	37,875	2,903	327,645	0.3	
EPR PROPERTIES	47,882	41,912	2,184	246,584	0.2	
PROLOGIS INC	476,036	410,213	60,896	6,872,736	6.7	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	90,976	77,265	18,553	2,093,964	2.1	
LEXINGTON CORP PROPERTIES	174,408	152,908	2,267	255,924	0.3	
CAMDEN PROPERTY TRUST	62,413	56,019	9,128	1,030,219	1.0	
MACK-CALI REALTY CORP	61,336	42,236	815	91,998	0.1	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	111,205	97,618	4,476	505,247	0.5	
COUSINS PROPERTIES INC	94,418	82,626	3,293	371,701	0.4	
URSTADT BIDDLE - CL A	22,500	15,050	315	35,584	0.0	
SITE CENTERS CORP	94,320	99,620	1,670	188,547	0.2	
DUKE REALTY CORP	239,972	208,984	11,838	1,336,143	1.3	
ESSEX PROPERTY TRUST	42,232	36,162	12,318	1,390,234	1.4	
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	220,306	190,281	16,299	1,839,558	1.8	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	43,928	39,550	5,069	572,190	0.6	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	80,762	71,853	4,332	488,992	0.5	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	348,571	299,893	10,190	1,150,084	1.1	
EQUITY COMMONWEALTH	76,912	67,845	1,757	198,315	0.2	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	87,029	81,610	2,609	294,459	0.3	

* 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す。

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	65,752	57,872	2,707	305,605	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	103,744	94,169	1,105	124,771	0.1
WELLTOWER INC	269,631	233,908	19,973	2,254,198	2.2
EASTGROUP PROPERTIES, INC	25,236	22,299	4,421	498,979	0.5
KIMCO REALTY CORP	277,299	339,870	7,901	891,817	0.9
KILROY REALTY CORPORATION	67,166	58,949	4,220	476,353	0.5
LTC PROPERTIES INC	26,976	20,624	698	78,859	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	142,800	132,800	468	52,906	0.1
MONMOUTH REIT -CL A	62,052	54,952	1,156	130,487	0.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	105,620	93,620	1,306	147,500	0.1
IRON MOUNTAIN INC	184,472	160,382	7,630	861,231	0.8
MACERICH CO/THE	67,797	118,542	2,543	287,105	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	108,782	94,155	7,953	897,606	0.9
ACADIA REALTY TRUST	53,940	46,940	1,053	118,932	0.1
HOST HOTELS AND RESORTS INC	451,304	401,344	7,356	830,269	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	73,128	64,502	13,064	1,474,502	1.4
HERSHA HOSPITALITY TRUST	21,650	21,650	253	28,636	0.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	28,244	25,030	1,407	158,843	0.2
CENTERSPACE	8,899	7,499	756	85,353	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	13,199	8,599	292	32,986	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	35,000	56	6,399	0.0
GETTY REALTY CORP	21,985	21,985	719	81,210	0.1
PS BUSINESS PARKS INC	12,689	11,172	1,974	222,808	0.2
RPT REALTY	58,950	43,950	610	68,847	0.1
REALTY INCOME CORP	221,064	307,228	21,800	2,460,449	2.4
REGENCY CENTERS CORP	100,891	84,860	6,254	705,846	0.7
UDR INC	189,351	153,803	8,493	958,520	0.9
CORPORATE OFFICE PPTYS	74,559	63,159	1,784	201,369	0.2
CORECIVIC INC	84,463	—	—	—	—
SAUL CENTERS INC	8,800	6,800	350	39,508	0.0
SIMON PROPERTY GROUP	195,908	182,102	30,500	3,442,259	3.4
LIFE STORAGE INC	29,766	44,161	5,780	652,357	0.6
PUBLIC STORAGE	98,128	84,460	27,449	3,097,950	3.0
SUN COMMUNITIES INC	63,122	64,445	12,486	1,409,194	1.4
TAUBMAN CENTERS INC	40,750	—	—	—	—
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	69,270	57,370	1,157	130,661	0.1
UMH PROPERTIES INC	27,000	25,320	601	67,868	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	25,650	20,150	456	51,554	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	8,473	6,973	415	46,942	0.0
VENTAS INC	239,651	218,755	11,554	1,304,056	1.3
VORNADO REALTY TRUST	100,291	90,208	4,082	460,786	0.5
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	56,070	45,570	1,179	133,153	0.1
GEO GROUP INC/THE	76,306	64,306	601	67,858	0.1
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	77,345	—	—	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	88,380	76,794	4,151	468,536	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	61,020	118,586	2,557	288,684	0.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	83,586	73,984	14,627	1,650,845	1.6
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	78,973	57,973	322	36,443	0.0

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	147,497	124,047	1,591	179,619	0.2
CUBESMART	123,373	111,990	6,057	683,653	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	173,526	156,521	24,597	2,776,048	2.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	125,540	114,240	1,182	133,443	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	338,528	334,846	7,132	804,942	0.8
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	108,820	97,197	3,489	393,810	0.4
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	79,115	69,259	1,258	142,027	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	81,079	67,924	1,281	144,578	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	76,470	63,470	651	73,566	0.1
TERRENO REALTY CORP	43,364	38,649	2,921	329,717	0.3
AMERICAN ASSETS TRUST INC	30,595	30,057	1,190	134,366	0.1
RLJ LODGING TRUST	112,691	92,291	1,394	157,385	0.2
AMERICOLD REALTY TRUST	130,640	143,840	4,208	475,000	0.5
CORESITE REALTY CORP	27,185	24,830	3,995	450,892	0.4
VEREIT INC	688,743	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	89,335	71,613	1,813	204,723	0.2
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	31,830	27,830	757	85,495	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	29,639	29,639	424	47,901	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	25,360	25,360	341	38,524	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	136,456	127,744	1,866	210,635	0.2
WHITESTONE REIT	38,340	19,090	185	20,898	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	96,900	84,730	2,251	254,079	0.2
STAG INDUSTRIAL INC	97,831	91,978	3,895	439,619	0.4
RETAIL PROPERTISE OF AME-A	145,774	—	—	—	—
CYRUSONE INC	75,076	68,096	5,541	625,430	0.6
WP CAREY INC	111,658	103,444	7,941	896,265	0.9
ALEXANDER & BALDWIN INC	47,000	41,570	1,055	119,166	0.1
GLADSTONE LAND CORP	11,500	15,500	386	43,610	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	138,931	121,604	4,087	461,271	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	35,566	30,696	2,806	316,710	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	38,000	30,500	464	52,459	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	65,819	66,382	3,238	365,453	0.4
PHYSICIANS REALTY TRUST	131,899	118,562	2,193	247,546	0.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	79,195	76,595	5,298	598,027	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	170,668	152,152	6,131	692,026	0.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	65,538	58,331	1,435	162,013	0.2
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	13,638	13,398	3,762	424,597	0.4
JBG SMITH PROPERTIES	71,542	65,943	1,978	223,344	0.2
AMERICAN FINANCE TRUST INC	67,590	59,590	514	58,106	0.1
RETAIL VALUE	8,969	9,529	59	6,689	0.0
INVITATION HOMES INC	360,577	320,490	12,989	1,465,990	1.4
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	30,230	—	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC	38,937	—	—	—	—
COREPOINT LODGING INC	22,000	22,000	342	38,634	0.0
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	470,000	470,000	376	42,435	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	90,335	81,118	847	95,669	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	15,900	15,900	442	49,922	0.0
SAFEHOLD INC	9,940	8,340	620	70,019	0.1

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	63,742	68,320	2,003	226,074	0.2	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	43,270	38,922	1,003	113,200	0.1	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	73,383	66,258	1,268	143,201	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	132,903	124,303	6,038	681,520	0.7	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	188,767	164,985	4,071	459,546	0.5	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	28,700	156	17,717	0.0	
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	35,200	—	—	—	—	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	295,000	295,000	40	4,561	0.0	
PRIME US REIT	295,000	295,000	246	27,800	0.0	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	—	7,000	141	15,934	0.0	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	—	5,700	108	12,190	0.0	
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	6,500	13,000	106	12,001	0.0	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	14,850	14,850	207	23,446	0.0	
FARMLAND PARTNERS INC	19,000	12,200	148	16,743	0.0	
CITY OFFICE REIT INC	37,050	25,050	471	53,263	0.1	
NETSTREIT CORP	—	20,992	500	56,528	0.1	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	17,000	242	27,397	0.0	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	90,250	—	—	—	—	
CARETRUST REIT INC	65,477	52,477	1,108	125,143	0.1	
INDUS REALTY TRUST INC	—	2,340	173	19,579	0.0	
APARTMENT INCOME REIT CO	—	87,139	4,647	524,572	0.5	
BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	86,966	2,265	255,680	0.3	
CTO REALTY GROWTH INC	—	2,800	155	17,503	0.0	
CEDAR REALTY TRUST INC	—	6,800	153	17,375	0.0	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	45,000	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	145,678	135,277	4,627	522,296	0.5	
PARAMOUNT GROUP INC	102,726	89,726	834	94,176	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	27,530	33,930	569	64,218	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	76,680	59,850	1,104	124,691	0.1	
EQUINIX INC	57,071	49,977	39,871	4,499,858	4.4	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	53,268	47,668	1,030	116,257	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	69,830	63,030	1,224	138,216	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL	15,100	12,389	927	104,726	0.1	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	40,124	45,310	2,817	317,969	0.3	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	14,300	12,543	594	67,085	0.1	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	138,263	115,391	1,879	212,145	0.2	
GLOBAL NET LEASE INC	58,892	57,012	893	100,826	0.1	
CLIPPER REALTY INC	7,300	7,300	70	7,991	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	886,564	736,564	522	59,021	0.1	
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	155,994	131,413	2,754	310,863	0.3	
VICI PROPERTIES INC	342,155	338,799	9,906	1,118,045	1.1	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	22,900	19,900	312	35,238	0.0	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	44,250	44,044	1,289	145,545	0.1	
DIGITALBRIDGE GROUP INC	325,506	280,893	2,188	246,955	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	16,356,888	14,155,365	683,603	77,151,546	
	銘 柄 数<比 率>	155	156	—	<75.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	48,076	41,476	1,335	121,169	0.1	

銘柄	当期末(前期末)		当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	52,420	45,920	2,794	253,436	0.2	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	92,539	81,239	1,371	124,378	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TR	95,631	89,131	2,039	184,966	0.2	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	36,942	33,942	1,520	137,887	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	55,620	47,120	547	49,618	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	18,820	13,820	335	30,434	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	14,060	11,360	622	56,442	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	43,830	40,330	487	44,187	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	32,577	26,577	501	45,510	0.0	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	43,490	34,090	628	56,984	0.1	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	58,170	60,470	819	74,316	0.1	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	12,890	12,890	247	22,435	0.0	
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	—	8,700	83	7,583	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	42,950	58,250	1,001	90,872	0.1	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	20,000	83	7,528	0.0	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	47,000	47,000	1,090	98,899	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	18,620	18,705	1,884	170,909	0.2	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	25,800	25,800	192	17,503	0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT	108,670	86,170	1,322	119,969	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	15,100	11,100	255	23,135	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	27,730	27,730	509	46,202	0.0	
PLAZA RETAIL REIT	25,000	25,000	114	10,339	0.0	
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	—	23,900	108	9,841	0.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	74,815	57,505	1,097	99,515	0.1	
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	23,500	—	—	—	—	
SLATE GROCERY REIT	10,300	10,300	137	12,481	0.0	
NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT	—	9,000	117	10,685	0.0	
SLATE OFFICE REI	17,000	17,000	88	8,064	0.0	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	12,000	12,000	163	14,813	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	35,850	29,850	686	62,270	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,089,400	1,026,375	22,187	2,012,385	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	30	—	< 2.0% >	
(ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG	45,000	37,000	371	48,649	0.0	
ALSTRIA OFFICE REIT -AG	110,000	99,700	1,941	253,961	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	155,000	136,700	2,313	302,610	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >	
(イタリア)				千ユーロ		
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	33,790	33,790	137	17,926	0.0	
COIMA RES SPA	—	11,900	87	11,427	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	33,790	45,690	224	29,353	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.0% >	
(フランス)				千ユーロ		
ICADE	19,880	18,140	1,244	162,805	0.2	
ALTAREA	2,730	1,880	352	46,092	0.0	
KLEPIERRE	130,130	107,485	2,382	311,760	0.3	
GECINA SA	34,685	30,292	3,713	485,876	0.5	
COVIVIO(FP)	30,792	26,753	2,021	264,537	0.3	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
MERCIALYS	26,000	28,000	269	35,277	0.0	
CARMILA	30,000	25,000	352	46,117	0.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	88,146	65,171	4,505	589,424	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	362,363	302,721	14,842	1,941,891	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 1.9% >	
(オランダ)			千ユーロ			
EUROCOMMERCIAL	19,690	—	—	—	—	
VASTNED RETAIL	13,750	10,650	265	34,763	0.0	
WERELDHAVE NV	28,770	22,670	321	42,027	0.0	
NSI NV	12,300	10,050	357	46,742	0.0	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	20,783	432	56,569	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	74,510	64,153	1,376	180,103	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.2% >	
(スペイン)			千ユーロ			
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	161,062	143,462	1,229	160,851	0.2	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	54,000	34,000	184	24,153	0.0	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	211,418	187,486	1,810	236,850	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	426,480	364,948	3,224	421,855	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.4% >	
(ベルギー)			千ユーロ			
BEFIMMO S. C. A.	16,110	14,010	498	65,160	0.1	
COFINIMMO	17,017	15,767	2,232	292,091	0.3	
RETAIL ESTATES	7,600	6,400	449	58,863	0.1	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	15,300	12,100	326	42,742	0.0	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	83,470	77,922	3,132	409,820	0.4	
MONTEA NV	6,900	5,300	682	89,309	0.1	
AEDIFICA	21,260	19,919	2,302	301,253	0.3	
CARE PROPERTY INVEST	15,000	15,000	408	53,476	0.1	
XIOR STUDENT HOUSING NV	8,700	10,440	537	70,342	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	191,357	176,858	10,571	1,383,060	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	< 1.4% >	
(アイルランド)			千ユーロ			
HIBERNIA REIT PLC	482,550	365,550	469	61,407	0.1	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	260,000	260,000	426	55,785	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	742,550	625,550	895	117,193	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.1% >	
(その他)			千ユーロ			
CROMWELL REIT EUR	910,000	160,000	411	53,797	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	910,000	160,000	411	53,797	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	2,896,050	1,876,620	33,859	4,429,865	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	—	< 4.3% >	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BRITISH LAND CO PLC	594,850	528,668	2,675	409,203	0.4	
DERWENT LONDON PLC	70,541	62,782	2,154	329,505	0.3	
BIG YELLOW GROUP PLC	101,146	97,046	1,460	223,419	0.2	
HAMMERSON PLC	2,536,320	2,291,000	775	118,628	0.1	
WORKSPACE GROUP PLC	78,047	70,347	577	88,401	0.1	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
INTU PROPERTIES PLC	521,960	521,960	9	1,418	0.0
UNITE GROUP PLC	260,682	220,572	2,442	373,680	0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	840,537	728,888	1,121	171,595	0.2
SHAFTESBURY PLC	160,293	157,193	1,014	155,215	0.2
SEGRO PLC	761,570	669,364	8,865	1,356,190	1.3
LAND SECURITIES GROUP PLC	477,505	411,457	2,867	438,695	0.4
ASSURA PLC	1,707,040	1,467,040	1,071	163,933	0.2
STANDARD LIFE INV PROP INC	260,756	260,756	195	29,836	0.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	169,580	141,780	1,063	162,660	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	350,000	350,000	176	26,930	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD	330,000	330,000	320	49,066	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	552,000	490,000	380	58,165	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	135,537	116,037	1,431	219,037	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	567,660	497,660	1,341	205,238	0.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	495,000	435,000	432	66,142	0.1
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	545,297	470,297	799	122,300	0.1
GCP STUDENT LIVING PLC	300,000	258,000	543	83,076	0.1
RDI REIT PLC	154,400	—	—	—	—
NEWRIVER REIT PL	186,000	186,000	140	21,538	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	380,067	330,067	309	47,359	0.0
PRS REIT PLC/THE	—	255,000	257	39,397	0.0
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	273,286	203,286	198	30,319	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	431,000	466,000	552	84,471	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,092,658	941,704	2,143	327,863	0.3
CUSTODIAN REIT PLC	292,276	234,276	230	35,335	0.0
HOME REIT PLC	—	132,934	152	23,283	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	376,000	306,000	272	41,613	0.0
AEW UK REIT PLC	118,000	118,000	129	19,747	0.0
LXI REIT PLC	330,000	391,008	561	85,890	0.1
REGIONAL REIT LTD	292,000	222,000	197	30,223	0.0
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	219,355	177,355	211	32,338	0.0
小 計	15,961,363	14,539,477	37,077	5,671,724	
銘柄数<比率>	34	35	—	<5.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BWP TRUST	328,160	262,160	1,090	90,747	0.1
MIRVAC GROUP	2,507,500	2,190,726	6,265	521,350	0.5
CROMWELL PROPERTY GROUP	1,222,633	862,633	720	59,936	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	324,160	296,160	1,255	104,488	0.1
GPT GROUP	1,237,517	1,081,455	5,569	463,437	0.5
CENTURIA CAPITAL GROUP	304,000	356,300	1,190	99,023	0.1
ABACUS PROPERTY GROUP	192,593	232,716	830	69,130	0.1
STOCKLAND	1,530,344	1,326,376	5,995	498,862	0.5
DEXUS	696,940	596,428	6,691	556,834	0.5
GOODMAN GROUP	1,069,018	939,643	22,128	1,841,320	1.8
VICINITY CENTERS	2,435,040	2,156,333	3,816	317,588	0.3
CHARTER HALL GROUP	295,694	259,369	4,964	413,081	0.4
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	198,760	166,760	703	58,557	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	202,588	156,788	1,001	83,366	0.1

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	689,060	585,060	1,696	141,180	0.1	
ARENA REIT	241,053	201,053	908	75,617	0.1	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	285,000	301,606	1,121	93,359	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	294,112	320,312	1,553	129,267	0.1	
DEXUS INDUSTRIA REIT	75,000	113,000	380	31,687	0.0	
NATIONAL STORAGE REIT	626,340	601,340	1,449	120,590	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	114,885	82,885	290	24,207	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	324,500	324,500	365	30,376	0.0	
HOME CONSORTIUM	91,000	107,500	856	71,292	0.1	
RURAL FUNDS GROUP	212,766	191,095	548	45,635	0.0	
IRONGATE GROUP	340,000	272,000	432	35,986	0.0	
SCENTRE GROUP	3,310,393	2,883,991	9,026	751,127	0.7	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	242,250	189,350	710	59,084	0.1	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	—	268,642	397	33,083	0.0	
CENTURIA OFFICE REIT	249,000	240,945	566	47,115	0.0	
AVENTUS GROUP	230,000	233,500	810	67,420	0.1	
WAYPOINT REIT LTD	495,796	390,099	1,080	89,914	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	20,366,102	18,190,725	84,421	7,024,672	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	—	< 6.9% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
AMP NZ OFFICE LTD	650,000	682,894	1,092	87,869	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	239,460	223,349	661	53,166	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	680,300	600,300	1,440	115,862	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	1,098,490	858,490	978	78,705	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	562,278	502,278	758	60,993	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,230,528	2,867,311	4,931	396,597	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.4% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	1,337,800	1,163,400	80,856	1,171,607	1.1	
PROSPERITY REIT	952,000	752,000	2,271	32,907	0.0	
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	968,000	818,000	2,756	39,944	0.0	
CHAMPION REIT	1,303,000	1,138,000	4,631	67,112	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	561,000	561,000	2,524	36,580	0.0	
FORTUNE REIT	982,000	756,000	6,146	89,059	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	6,103,800	5,188,400	99,186	1,437,211	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 1.4% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	2,929,844	2,805,044	6,030	505,324	0.5	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,792,400	1,847,318	5,726	479,839	0.5	
SUNTEC REIT	1,382,700	1,180,700	1,818	152,353	0.1	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,659,800	1,580,700	3,113	260,920	0.3	
STARHILL GLOBAL REIT	1,109,400	859,400	554	46,445	0.0	
ASCOTT TRUST	1,116,877	991,877	1,091	91,420	0.1	
KEPPEL REIT	1,146,400	1,051,400	1,209	101,311	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	661,162	634,262	1,490	124,890	0.1	
ESR REIT	1,404,065	1,448,995	688	57,670	0.1	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	417,200	417,200	529	44,395	0.0	
CAPITALAND CHINA TRUST	467,729	507,721	604	50,624	0.0	

銘柄	当期末(前期末)		当期			比率 (%)
	口数 (口)	口数 (口)	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	538,100	538,100	142	11,948	0.0	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	375,000	275,000	382	32,028	0.0	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	258,000	225,500	1,093	91,639	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	954,000	—	—	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,052,060	1,088,963	2,929	245,446	0.2	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,450,173	1,241,473	2,644	221,569	0.2	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	701,000	744,977	666	55,867	0.1	
SABANA SHARIAH COMP IND REI	478,540	—	—	—	—	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	1,372,100	1,222,100	1,209	101,375	0.1	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	540,000	540,000	342	28,731	0.0	
SPH REIT	726,800	576,800	588	49,296	0.0	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	689,516	—	—	—	—	
EC WORLD REIT	180,000	180,000	146	12,291	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	295,800	295,800	252	21,191	0.0	
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	1,523,644	1,273,644	560	46,956	0.0	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	555,000	555,000	499	41,853	0.0	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	460,000	—	—	—	—	
IREIT GLOBAL	334,420	405,985	263	22,111	0.0	
KEPPEL DC REIT	794,803	709,903	1,668	139,784	0.1	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	1,662,696	1,610,096	2,431	203,714	0.2	
小計	口数・金額	29,029,229	24,807,958	38,680	3,241,001	
	銘柄数<比率>	31	27	—	<3.2%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	42,950	42,950	211,099	20,223	0.0	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	19,093	19,093	152,171	14,578	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	—	11,253	66,167	6,338	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	69,030	72,480	406,612	38,953	0.0	
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	—	20,000	135,000	12,933	0.0	
JR REIT XXVII	—	64,338	350,642	33,591	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	—	54,685	355,452	34,052	0.0	
小計	口数・金額	131,073	284,799	1,677,145	160,670	
	銘柄数<比率>	3	7	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD	131,500	103,500	2,157	78,399	0.1	
小計	口数・金額	131,500	103,500	2,157	78,399	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
合計	口数・金額	95,295,933	83,040,530	—	101,604,075	
	銘柄数<比率>	322	329	—	<99.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	101,604,075	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	740,657	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	102,344,732	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(102,118,960千円)の投資信託財産総額(102,344,732千円)に対する比率は99.8%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=112.86円	1カナダドル=90.70円	1ユーロ=130.83円
1イギリスポンド=152.97円	1オーストラリアドル=83.21円	1ニュージーランドドル=80.42円
1香港ドル=14.49円	1シンガポールドル=83.79円	1韓国ウォン=0.0958円
1イスラエルシェケル=36.33円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月10日現在
(A) 資 産	102,533,890,848円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	292,607,376
投 資 証 券(評価額)	101,604,075,350
未 収 入 金	526,355,608
未 収 配 当 金	110,852,514
(B) 負 債	415,617,846
未 払 金	189,168,171
未 払 解 約 金	226,449,174
未 払 利 息	501
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	102,118,273,002
元 本	41,344,855,558
次 期 繰 越 損 益 金	60,773,417,444
(D) 受 益 権 総 口 数	41,344,855,558口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,699円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月11日 至 2021年11月10日
(A) 配 当 等 収 益	2,839,610,715円
受 取 配 当 金	2,731,871,684
受 取 利 息	4,255
そ の 他 収 益 金	107,812,028
支 払 利 息	△77,252
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	31,240,570,791
売 買 益	31,891,326,098
売 買 損	△650,755,307
(C) そ の 他 費 用	△34,927,097
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	34,045,254,409
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	32,574,915,014
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,742,936,576
(G) 解 約 差 損 益 金	△12,589,688,555
(H) 計 (D+E+F+G)	60,773,417,444
次 期 繰 越 損 益 金(H)	60,773,417,444

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 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3) (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>

※当ファンドの期首元本額は47,638,239,657円、期中追加設定元本額は5,806,807,418円、期中一部解約元本額は12,100,191,517円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用)	18,527,832,170円
SMT グローバルREITインデックス・オープン	11,900,520,336円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,749,701,772円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,688,304,507円
分散投資コア戦略ファンドS	1,476,522,681円
グローバルリートインデックス・オープン(適格機関投資家専用)	1,332,838,008円
コア投資戦略ファンド(安定型)	773,880,033円
コア投資戦略ファンド(切替型)	707,282,641円
分散投資コア戦略ファンドA	686,275,561円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	395,165,566円
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	380,060,218円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	243,042,473円
グローバル経済コア	234,147,354円
SMT インデックスバランス・オープン	148,832,557円
FOFs用世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	120,780,943円
SMTAM海外バランスファンド2020-05(適格機関投資家専用)	117,898,872円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	115,466,049円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	114,483,266円
SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用)	113,795,776円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	111,276,286円
SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用)	109,554,738円
ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)	102,813,861円
グローバル3資産バランスオープン	65,498,256円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	50,672,643円
ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド(適格機関投資家専用)	40,337,933円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	13,960,331円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	10,849,517円
SBI資産設計オープン(分配型)	7,003,794円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	6,057,416円

お知らせ

該当事項はありません。

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／海外／その他資産(商品先物)／特殊型(その他(指数連動債券型))	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年5月26日までです。	
運用方針	世界の様々な商品(コモディティ)市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・ コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	グローバル・ コモディティ(米ドル建て) 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	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日 2022年5月26日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物率 比	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
第3期(2018年5月28日)	円 7,767	円 0	% 5.2	8,009	% 6.4	% 97.7	% —	百万円 723
第4期(2019年5月27日)	6,836	0	△12.0	6,932	△13.5	97.4	—	595
第5期(2020年5月26日)	5,762	0	△15.7	5,438	△21.5	96.8	—	452
第6期(2021年5月26日)	8,419	0	46.1	7,994	47.0	97.3	—	387
第7期(2022年5月26日)	14,234	0	69.1	13,548	69.5	97.6	—	577

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)及びその関係会社(総称して、「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)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)及び「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグのサービスマークであり、当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・シー及びその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグ及びUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューし又は推奨するものではありません。ブルームバーグ及び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又は情報の適時性、正確性又は完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2021年 5月26日	8,419	—	7,994	—	97.3	—
5月末	8,631	2.5	8,195	2.5	97.3	—
6月末	8,768	4.1	8,289	3.7	96.5	—
7月末	9,071	7.7	8,587	7.4	97.3	—
8月末	8,997	6.9	8,501	6.4	96.8	—
9月末	9,415	11.8	8,965	12.2	97.3	—
10月末	9,977	18.5	9,535	19.3	98.0	—
11月末	9,683	15.0	9,033	13.0	97.3	—
12月末	9,999	18.8	9,268	15.9	97.6	—
2022年 1月末	10,593	25.8	9,948	24.5	97.5	—
2月末	11,060	31.4	10,446	30.7	97.5	—
3月末	13,007	54.5	12,448	55.7	96.5	—
4月末	14,117	67.7	13,438	68.1	97.8	—
(当 期 末) 2022年 5月26日	14,234	69.1	13,548	69.5	97.6	—

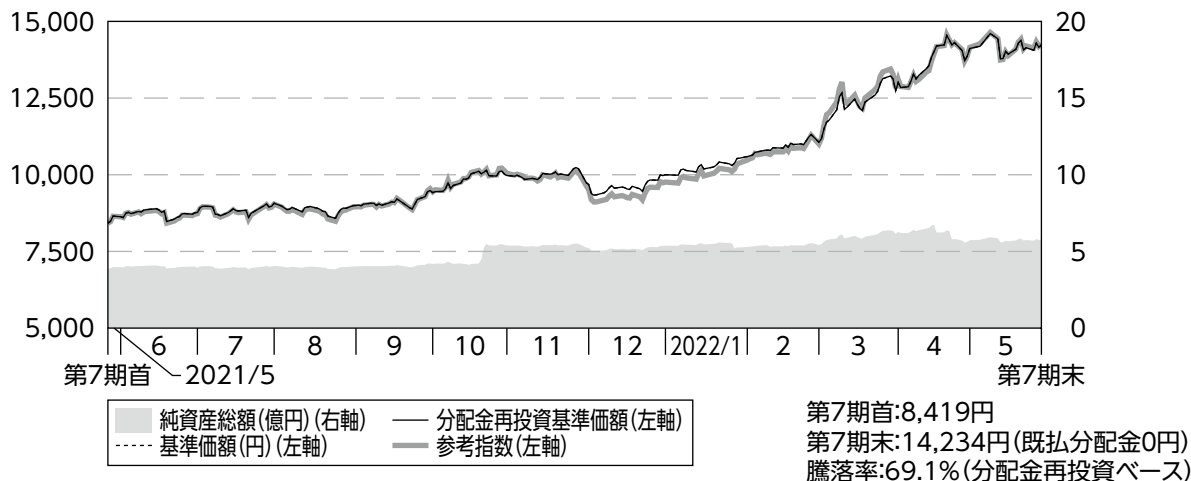
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額及び参考指数は、2021年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)が上昇したことから、前期末比で上昇しました。

投資環境



商品市場は、世界的な経済活動の再開などを背景にエネルギーセクターや代替エネルギーの原料となる穀物セクターを中心に堅調に推移しました。2022年以降は、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて主要国がロシア産原油の禁輸措置を決定したことの影響などから需給逼迫懸念が強まったこともあり、通期で上昇しました。

外国為替市場は、FRB(米連邦準備理事会)による金融引き締め観測が強まる中で、米ドル高が進行しました。2022年3月以降は、FRB高官から利上げペース加速を支持する発言が相次いだ一方で、日銀は長期金利の上昇を抑制する姿勢を鮮明にするなど両国の金融政策姿勢の違いを背景に円安・米ドル高の動きが加速しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド」の運用経過】

主としてブルームバーグ商品指数(円換算ベース)に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

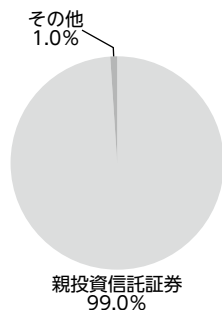
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

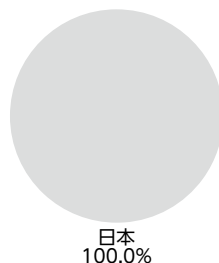
	当期末
	2022年5月26日
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

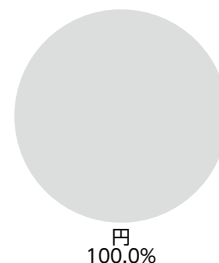
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

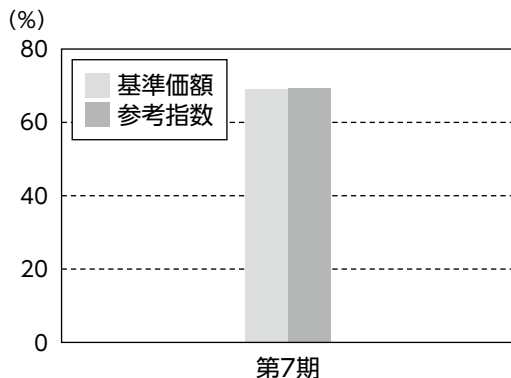


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)と参考指数の騰落率の対比です。



分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第7期	
	2021年5月27日~2022年5月26日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	6,085

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド受益証券への投資を通じて、もしくはブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券へ直接投資することで、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年5月27日~2022年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.198%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,276円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(16)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}$ ×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}$ ×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	3	0.029	(d) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}$ ×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(2)	(0.023)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	23	0.227	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	291,932	128,350	420,658	216,905

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
コール・ローン	百万円 1,173	百万円 35	% 3.0	百万円 1,171	百万円 35	% 3.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド>

区 分	当			期		
	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
コール・ローン	百万円 110,325	百万円 3,735	% 3.4	百万円 110,754	百万円 3,683	% 3.3

<平均保有割合 1.7%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	1,045,504	916,778	571,977

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、57,024,890千口です。

※ 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す。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	千円 571,977	% 98.9
コール・ローン等、その他	6,215	1.1
投資信託財産総額	578,192	100.0

(注1) グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(35,347,893千円)の投資信託財産総額(35,892,065千円)に対する比率は98.5%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=127.51円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月26日現在
(A)資 産	578,192,019円
コール・ローン等	6,214,052
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド(評価額)	571,977,967
(B)負 債	568,962
未払信託報酬	553,636
未払利息	4
その他未払費用	15,322
(C)純資産総額(A-B)	577,623,057
元 本	405,799,356
次期繰越損益金	171,823,701
(D)受益権総口数	405,799,356口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,234円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年5月27日 至 2022年5月26日
(A)配 当 等 収 益	△1,379円
受 取 利 息	19
支 払 利 息	△1,398
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	221,626,308
売 買 益	272,759,955
売 買 損	△51,133,647
(C)信 託 報 酬 等	△1,010,037
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	220,614,892
(E)前 期 繰 越 損 益 金	20,177,528
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△68,968,719
(配 当 等 相 当 額)	(6,140,112)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△75,108,831)
(G)計 (D+E+F)	171,823,701
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	171,823,701
追 加 信 託 差 損 益 金	△68,968,719
(配 当 等 相 当 額)	(6,140,019)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△75,108,738)
分 配 準 備 積 立 金	240,796,442
繰 越 損 益 金	△4,022

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は459,937,053円、期中追加設定元本額は126,348,927円、期中一部解約元本額は180,486,624円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		－円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		220,616,857円
(C)	収益調整金額		6,140,019円
(D)	分配準備積立金額		20,179,585円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		246,936,461円
(F)	期末残存口数		405,799,356口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		6,085円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド 運用報告書

第14期(決算日 2022年5月26日)

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年7月1日から無期限です。
運用方針	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券(以下「米ドル建て債券」といいます。)に投資を行い、世界の様々な商品(コモディティ)市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
第10期(2018年5月28日)	円	%		%	%	%	百万円
	3,357	5.4	3,993	6.4	98.4	—	22,475
第11期(2019年5月27日)	2,958	△11.9	3,456	△13.5	98.2	—	21,487
第12期(2020年5月26日)	2,494	△15.7	2,711	△21.5	97.8	—	19,644
第13期(2021年5月26日)	3,665	47.0	3,985	47.0	98.3	—	19,227
第14期(2022年5月26日)	6,239	70.2	6,755	69.5	98.5	—	35,578

(注)債券先物比率は「買建比率-売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2021年 5月26日	3,665	—	3,985	—	98.3	—
5月末	3,758	2.5	4,086	2.5	98.3	—
6月末	3,819	4.2	4,133	3.7	97.5	—
7月末	3,953	7.9	4,281	7.4	98.3	—
8月末	3,921	7.0	4,239	6.4	97.7	—
9月末	4,106	12.0	4,470	12.2	98.2	—
10月末	4,354	18.8	4,754	19.3	98.6	—
11月末	4,225	15.3	4,504	13.0	98.4	—
12月末	4,365	19.1	4,621	15.9	98.6	—
2022年 1月末	4,628	26.3	4,960	24.5	98.5	—
2月末	4,835	31.9	5,208	30.7	98.4	—
3月末	5,695	55.4	6,206	55.7	97.3	—
4月末	6,186	68.8	6,700	68.1	98.7	—
(当期末)						
2022年 5月26日	6,239	70.2	6,755	69.5	98.5	—

(注1)騰落率は期首比です。

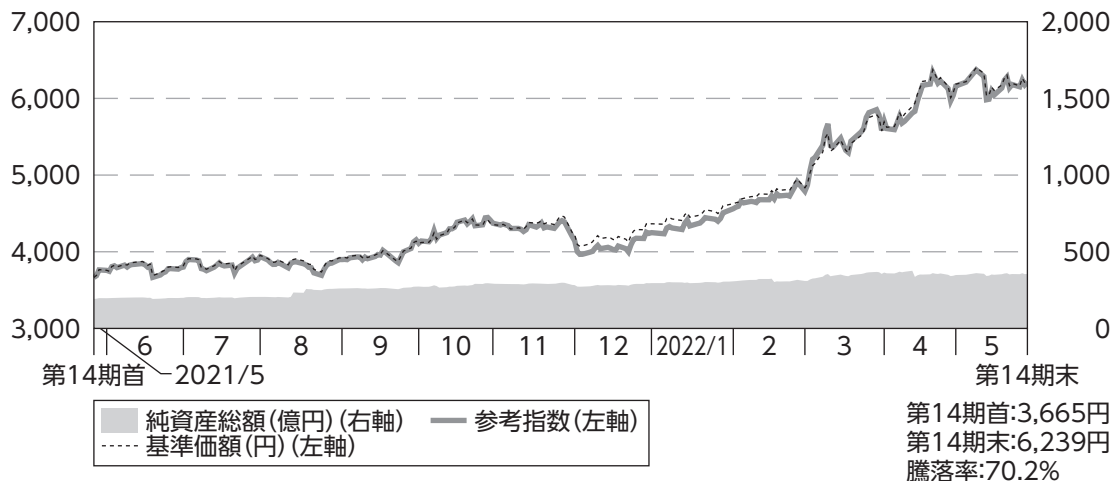
(注2)債券先物比率は「買建比率-売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)及びその関係会社(総称して、「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)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)及び「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグのサービスマークであり、当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・シー及びその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグ及びUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューし又は推奨するものではありません。ブルームバーグ及び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又は情報の適時性、正確性又は完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

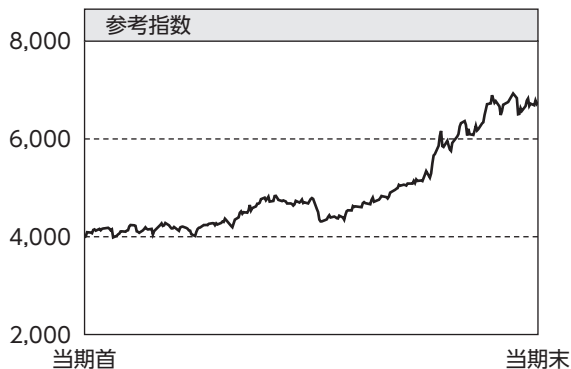


(注)参考指数は、2021年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーク商品指数(円換算ベース)が上昇したことから、前期末比で上昇しました。

投資環境



商品市場は、世界的な経済活動の再開などを背景にエネルギーセクターや代替エネルギーの原料となる穀物セクターを中心に堅調に推移しました。2022年以降は、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて主要国がロシア産原油の禁輸措置を決定したことの影響などから需給逼迫懸念が強まったこともあり、通期で上昇しました。

外国為替市場は、FRB(米連邦準備理事会)による金融引き締め観測が強まる中で、米ドル高が進行しました。2022年3月以降は、FRB高官から利上げペース加速を支持する発言が相次いだ一方で、日銀は長期金利の上昇を抑制する姿勢を鮮明にするなど両国の金融政策姿勢の違いを背景に円安・米ドル高の動きが加速しました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数(円換算ベース)に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

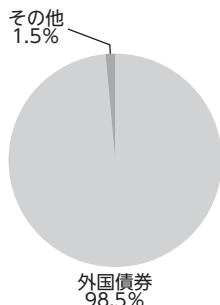
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 008 10/24/22	アイルランド	41.7%
2	SG ISSUER 026 12/30/22	ルクセンブルク	13.5%
3	SG ISSUER 025 10/31/22	ルクセンブルク	12.7%
4	SG ISSUER 028 04/28/23	ルクセンブルク	8.6%
5	SG ISSUER 027 02/28/23	ルクセンブルク	6.9%
6	CS USD COM 018 06/30/22	イギリス	5.6%

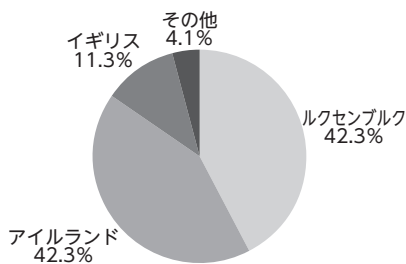
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	BAR USD COM 039 07/29/22	イギリス	5.5%
8	IPATH DOW COMM 06/12/36	アメリカ	2.1%
9	ETFS ALL COMMODITIES	ジャージー	1.9%
10	—	—	—
組入銘柄数			9

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

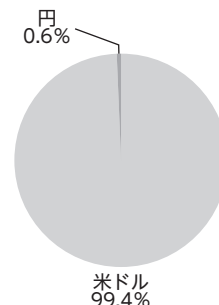
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

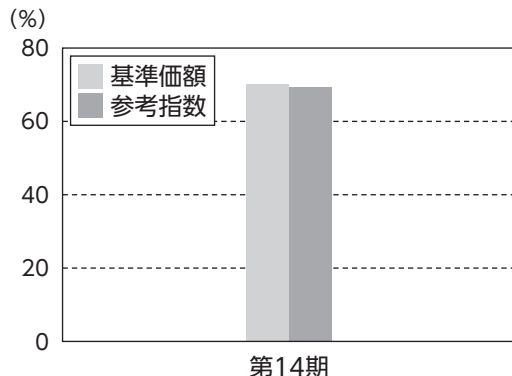


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



今後の運用方針

ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね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

項目	当期		項目の概要
	(2021年5月27日~2022年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (1) (-) (-)	0.024 (0.024) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	1	0.024	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(4,487円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル 210,242	千米ドル 204,878

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)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

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 110,325	百万円 3,735	% 3.4	百万円 110,754	百万円 3,683	% 3.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<外国(外貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

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		
		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	千米ドル (注4)	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
		274,935	35,056,982	98.5	—	4.1	—	94.5
合 計	(注4)	274,935	35,056,982	98.5	—	4.1	—	94.5

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 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力しています。

(注4) 額面基準の異なる銘柄を組入れているため、額面金額を表示していません。

(B) 個別銘柄開示

銘	柄	利 率 (%)	当		期		末	
			額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	償 還 年 月 日	
								額 面 金 額
(アメリカ)			千米ドル	千米ドル				
普通社債券(含む投資法人債券)								
BAR USD COM 039 07/29/22		—	11,000	15,331	1,954,901	2022/7/29		
CS USD COM 018 06/30/22		—	11,000	15,660	1,996,895	2022/6/30		
ETFS ALL COMMODITIES		—	(注2)40,000	5,424	691,614	—(注3)		
IPATH DOW COMM 06/12/36		—	(注4)15,000	5,949	758,556	2036/6/12		
SG ISSUER 025 10/31/22		—	28,000	35,495	4,526,043	2022/10/31		
SG ISSUER 026 12/30/22		—	30,000	37,536	4,786,215	2022/12/30		
SG ISSUER 027 02/28/23		—	18,000	19,384	2,471,679	2023/2/28		
SG ISSUER 028 04/28/23		—	23,000	23,887	3,045,933	2023/4/28		
STAR HELIOS 008 10/24/22		—	63,000	116,266	14,825,141	2022/10/24		
合 計					35,056,982			

(注1) 邦貨換算金額は、当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) 無額面のため、取引数量を表示しております。

(注3) 当銘柄は、償還期限の定めがありません。

(注4) 額面は50米ドルです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 35,056,982	97.7 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	835,083	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	35,892,065	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(35,347,893千円)の投資信託財産総額(35,892,065千円)に対する比率は98.5%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=127.51円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月26日現在
(A)資 産	35,892,065,457円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	835,083,206
公 社 債(評価額)	35,056,982,251
(B)負 債	313,444,262
未 払 解 約 金	313,443,875
未 払 利 息	387
(C)純 資 産 総 額(A-B)	35,578,621,195
元 本	57,024,890,950
次 期 繰 越 損 益 金	△21,446,269,755
(D)受 益 権 総 口 数	57,024,890,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,239円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年5月27日 至 2022年5月26日
(A)配 当 等 収 益	△178,183円
受 取 利 息	1,493
支 払 利 息	△179,676
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	16,114,422,624
売	16,114,422,624
買	
(C)そ の 他 費 用	△7,213,690
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	16,107,030,751
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△33,228,804,138
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△17,361,911,703
(G)解 約 差 損 益 金	13,037,415,335
(H) 計 (D+E+F+G)	△21,446,269,755
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△21,446,269,755

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 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3) (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〉

※当ファンドの期首元本額は52,456,537,645円、期中追加設定元本額は31,030,421,344円、期中一部解約元本額は26,462,068,039円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

コモディティ・オープン(SMA専用)	39,325,783,378円
SMTAMコモディティ・オープン	6,018,175,450円
コア投資戦略ファンド(成長型)	3,829,255,403円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,607,670,385円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,681,457,318円
コモディティ・オープン(適格機関投資家専用)	1,590,425,622円
FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用)	916,778,277円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	832,857,724円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	121,715,635円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	100,771,758円

お知らせ

該当事項はありません。

FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日 2021年7月8日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)」は、2021年7月8日に第4期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/その他資産(商品)(私募)	
信託期間	2017年9月29日から2027年7月8日までです。	
運用方針	主として、「ゴールド・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	「ゴールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ゴールド・マザーファンド	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ゴールド・マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<643831>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			金地金価格 (円ヘッジベース)		投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	み 期 騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2017年9月29日	10,000	—	—	100.00	—	—	10
1期(2018年7月9日)	9,581	0	△ 4.2	96.26	△ 3.7	107.9	2,228
2期(2019年7月8日)	10,286	0	7.4	104.83	8.9	99.3	3,464
3期(2020年7月8日)	12,847	0	24.9	132.47	26.4	100.2	4,012
4期(2021年7月8日)	12,722	0	△ 1.0	132.67	0.2	99.8	2,990

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「金地金価格(円ヘッジベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を対円でヘッジし、円/アメリカドルレート(対顧客電貨売買相場の仲値)で円換算したものです。なお、設定時を100として2021年7月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		金地金価格 (円ヘッジベース)		投資信託 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)	円	%		%	%
2020年7月8日	12,847	—	132.47	—	100.2
7月末	13,934	8.5	144.06	8.7	97.2
8月末	13,976	8.8	144.66	9.2	99.1
9月末	13,513	5.2	139.81	5.5	100.6
10月末	13,294	3.5	137.73	4.0	99.4
11月末	12,702	△1.1	131.65	△0.6	99.2
12月末	13,336	3.8	138.27	4.4	99.6
2021年1月末	13,055	1.6	135.72	2.4	100.4
2月末	12,526	△2.5	130.52	△1.5	100.1
3月末	11,896	△7.4	123.84	△6.5	101.2
4月末	12,546	△2.3	130.60	△1.4	100.1
5月末	13,452	4.7	140.12	5.8	100.3
6月末	12,428	△3.3	129.57	△2.2	99.8
(期末)					
2021年7月8日	12,722	△1.0	132.67	0.2	99.8

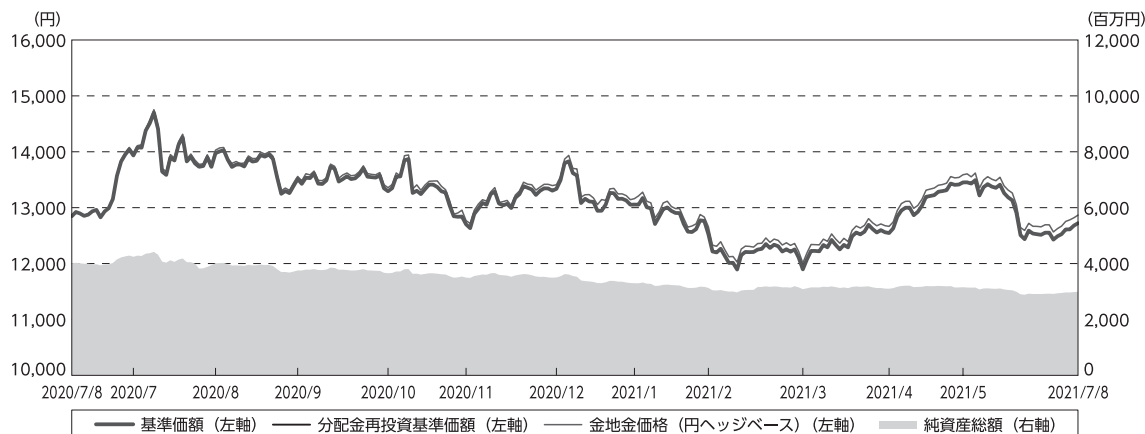
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2020年7月9日～2021年7月8日)

期中の基準価額等の推移



期 首：12,847円
 期 末：12,722円 (既払分配金 (税込み)：0円)
 騰落率： △1.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および金地金価格 (円ヘッジベース) は、期首 (2020年7月8日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 金地金価格 (円ヘッジベース) は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・ 新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたこと。
- ・ 米中間の政治的対立の激化などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと (期間の初め～2020年8月上旬)。

<値下がり要因>

- ・世界的な新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動の正常化への期待などから、投資家のリスク選好姿勢が強まったこと。
- ・米国連邦公開市場委員会（F O M C）の発表を受けて米国連邦準備制度理事会（F R B）が市場の予想よりも早い時期に利上げを実施する可能性が高まったこと（2021年6月）。
- ・欧米主要国の長期金利が上昇したこと。

投資環境

（金市況）

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて概ね変わらずとなりました。

期間の初めから2020年8月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたことや、米国の低金利政策の長期化期待が高まったこと、米中間の政治的対立の激化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、金価格は上昇しました。8月中旬から2021年3月上旬にかけては、世界的な新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動の正常化への期待などから投資家のリスク選好姿勢が強まり、相対的に安全な資産とされる金を売却する動きが先行したことや、米国次期政権による大規模な財政出動への期待や景気回復期待などを背景として欧米主要国の長期金利が上昇し、金利のつかない金の相対的な投資魅力が低下したことなどから、金価格は下落しました。3月中旬から期間末にかけては、F O M Cの発表を受けてF R Bが市場の予想よりも早い時期に利上げを実施する可能性が高まったことなどが金価格の下落要因となったものの、F R Bの複数の高官による現行の金融緩和策の継続や米国の物価上昇は一時的との発言などを背景に米国長期金利が低下したことなどが支援材料となり、金価格は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないました。

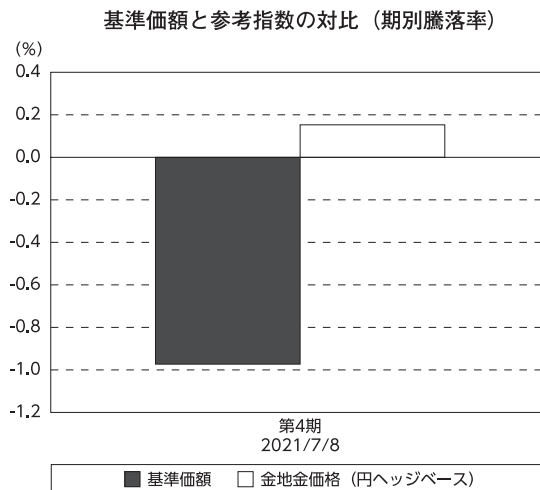
（ゴールド・マザーファンド）

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税込み) 込みです。

(注) 金地金価格 (円ヘッジベース) は当ファンドの参考指数です。

分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 4 期
	2020年7月9日～ 2021年7月8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	2,813

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。

（ゴールド・マザーファンド）

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2020年7月9日~2021年7月8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 19 (13) (1) (4)	% 0.143 (0.099) (0.011) (0.033)	(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 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 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 (投 資 信 託 証 券)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(c) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用)	4 (1) (0) (2)	0.030 (0.010) (0.002) (0.017)	(d) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	24	0.178	
期中の平均基準価額は、13,054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

(2020年7月9日～2021年7月8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
ゴールド・マザーファンド	千口 484,094	千円 601,188	千口 1,390,545	千円 1,746,478

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月9日～2021年7月8日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年7月9日～2021年7月8日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年7月9日～2021年7月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年7月8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
ゴールド・マザーファンド	千口 3,268,955	千口 2,362,503	千円 2,984,315

(注) 親投資信託の2021年7月8日現在の受益権総口数は、117,611,236千口です。

○投資信託財産の構成

(2021年7月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ゴールド・マザーファンド	2,984,315	99.4
コール・ローン等、その他	17,659	0.6
投資信託財産総額	3,001,974	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) ゴールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(148,515,081千円)の投資信託財産総額(148,879,524千円)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。1アメリカドル=110.58円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月8日現在)

○損益の状況 (2020年7月9日～2021年7月8日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,965,335,489
コール・ローン等	17,659,733
ゴールド・マザーファンド(評価額)	2,984,315,027
未収入金	2,963,360,729
(B) 負債	2,974,935,902
未払金	2,972,071,571
未払信託報酬	2,232,769
未払利息	13
その他未払費用	631,549
(C) 純資産総額(A-B)	2,990,399,587
元本	2,350,640,871
次期繰越損益金	639,758,716
(D) 受益権総口数	2,350,640,871口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,722円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,342
受取利息	4
支払利息	△ 2,346
(B) 有価証券売買損益	△ 23,469,617
売買益	287,393,833
売買損	△310,863,450
(C) 信託報酬等	△ 5,665,999
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 29,137,958
(E) 前期繰越損益金	543,069,040
(F) 追加信託差損益金	125,827,634
(配当等相当額)	(118,205,936)
(売買損益相当額)	(7,621,698)
(G) 計(D+E+F)	639,758,716
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	639,758,716
追加信託差損益金	125,827,634
(配当等相当額)	(118,205,930)
(売買損益相当額)	(7,621,704)
分配準備積立金	543,074,601
繰越損益金	△ 29,143,519

(注) 当ファンドの期首元本額は3,123,140,709円、期中追加設定元本額は372,848,074円、期中一部解約元本額は1,145,347,912円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2722円です。

(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) 分配金の計算過程(2020年7月9日～2021年7月8日)は以下の通りです。

項 目	2020年7月9日～ 2021年7月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	118,205,930円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	543,074,601円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	661,280,531円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,813円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2020年7月9日から2021年7月8日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

ゴールド・マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2021年3月8日）
 (2020年3月10日～2021年3月8日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ファンド概要

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

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

日興アセットマネジメント

<637068>

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		金地金価格 (円ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク) 期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
4期(2017年3月8日)	8,916	△ 3.9	90.85	△ 3.3	100.0	15,490
5期(2018年3月8日)	9,010	1.1	92.12	1.4	100.8	78,688
6期(2019年3月8日)	9,150	1.6	94.10	2.2	100.1	134,101
7期(2020年3月9日)	10,863	18.7	112.89	20.0	100.0	103,203
8期(2021年3月8日)	11,665	7.4	120.77	7.0	106.0	138,951

(注)「金地金価格 (円ベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円/アメリカドルレート (対顧客電信売買相場の仲値) で円換算したものです。なお、設定時を100として2021年3月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		金地金価格 (円ベース)		投資信託 組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク) 騰落	率	
(期首) 2020年3月9日	円	%		%	%
	10,863	—	112.89	—	100.0
3月末	11,213	3.2	115.81	2.6	100.3
4月末	11,685	7.6	120.23	6.5	99.9
5月末	11,751	8.2	121.28	7.4	100.1
6月末	12,138	11.7	125.17	10.9	100.0
7月末	12,988	19.6	134.11	18.8	100.0
8月末	13,131	20.9	135.67	20.2	99.9
9月末	12,748	17.4	131.70	16.7	100.2
10月末	12,402	14.2	128.29	13.6	99.9
11月末	11,774	8.4	121.82	7.9	100.0
12月末	12,333	13.5	127.49	12.9	100.0
2021年1月末	12,201	12.3	126.34	11.9	100.0
2月末	11,919	9.7	123.59	9.5	100.5
(期末) 2021年3月8日	11,665	7.4	120.77	7.0	106.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2020年3月10日～2021年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め10,863円の基準価額は、期間末に11,665円となり、騰落率は+7.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）による流動性供給策の発表、米国連邦公開市場委員会（FOMC）における低金利政策と流動性供給の継続の決定などを背景に米国の長期金利が低下し、金利のつかない金の相対的魅力が高まったこと（期間の初め～2020年8月上旬）。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大への懸念、香港情勢を巡る米中間の対立激化への警戒感などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産とみなされる金への投資の相対的魅力が高まったこと。
- ・円安/アメリカドル高となったこと。

<値下がり要因>

- ・米国新政権下での大型財政支出実施の可能性の高まりを受けた景気回復期待などから米国の長期金利が上昇し、金利のつかない金の相対的な投資魅力が低下したこと（2020年8月中旬～期間末）。
- ・新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などから経済正常化への期待が高まり、相対的に安全な資産とされる金を売る動きが先行したこと。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2020/03/09	2020/08/07	2020/03/17	2021/03/08
10,863円	13,847円	10,216円	11,665円

(金市況)

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

期間の初めから2020年8月上旬にかけては、FRBによる流動性供給策の発表、FOMCにおける低金利政策と流動性供給の継続の決定、国際通貨基金（IMF）による世界経済成長率見通しの下方修正などを受けて米国の長期金利が低下し、金利のつかない金の相対的魅力が高まったことや、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念、香港情勢を巡る米中間の対立激化への警戒感などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産とみなされる金への投資の相対的魅力が高まったこと、アメリカドルが主要通貨に対して下落し、アメリカドルの代替投資先とされる金への投資の相対的魅力が高まったことなどを背景に、金価格は上昇しました。

8月中旬から期間末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた欧米における経済活動への制限措置強化による安全資産としての需要の高まり、世界の主要金融当局による緩和姿勢の長期化観測などを背景に、金価格が上昇する局面も見られたものの、米国における追加経済対策法案の成立、米国新政権下での大型財政支出実施の可能性の高まりを受けた景気回復期待から米国の長期金利が上昇し、金利のつかない金の相対的な投資魅力が低下したことや、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などから経済正常化への期待が高まり、相対的に安全な資産とされる金を売る動きが先行したことなどから、金価格は下落しました。

(為替市況)

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

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

当ファンドのベンチマークとの差異

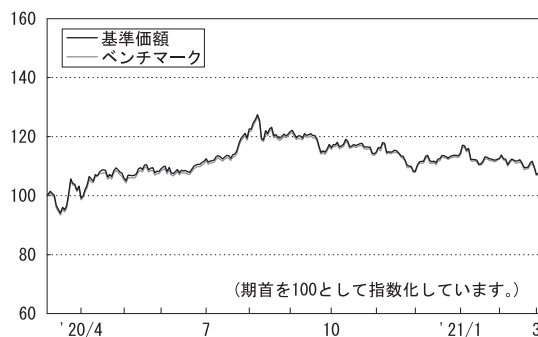
期間中における基準価額は、7.4%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率7.0%を概ね0.4%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<マイナス要因>

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

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2020年3月10日～2021年3月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	2	0.016	
期中の平均基準価額は、12,190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

(2020年3月10日～2021年3月8日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
アメリカ				
ISHARES GOLD TRUST-ETF	18,900	299,613	17,600	307,786
SPDR GOLD TRUST-ETF	1,496	252,740	1,168	199,652
SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	15,600	280,544	—	—
小 計	35,996	832,898	18,768	507,438

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月10日～2021年3月8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	
			B A			D C
金銭信託	百万円 12	百万円 12	% 100.0	百万円 12	百万円 12	% 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井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年3月10日～2021年3月8日)

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

○組入資産の明細

(2021年3月8日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
ISHARES GOLD TRUST-ETF	58,650	59,950	969,991	105,117,924	75.7	
SPDR GOLD TRUST-ETF	463	791	125,911	13,645,036	9.8	
SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	—	15,600	263,484	28,553,761	20.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	59,113	76,341	1,359,386	147,316,722	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<106.0%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2021年3月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 147,316,722	% 99.9
コール・ローン等、その他	81,003	0.1
投資信託財産総額	147,397,725	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(138,907,798千円)の投資信託財産総額(147,397,725千円)に対する比率は94.2%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。1アメリカドル=108.37円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	156,076,278,224
コール・ローン等	81,003,450
投資信託受益証券(評価額)	147,316,722,374
未収入金	8,678,552,400
(B) 負債	17,125,016,992
未払金	17,096,311,439
未払解約金	28,705,537
未払利息	16
(C) 純資産総額(A-B)	138,951,261,232
元本	119,117,616,680
次期繰越損益金	19,833,644,552
(D) 受益権総口数	119,117,616,680口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,665円

(注) 当ファンドの期首元本額は95,006,464,175円、期中追加設定元本額は72,433,585,067円、期中一部解約元本額は48,322,432,562円です。

(注) 2021年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・スマート・ファイブ (毎月決算型) 48,654,112,580円
- ・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (SMA専用) 31,247,218,443円
- ・スマート・ファイブ (1年決算型) 7,869,324,785円
- ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジあり) 6,947,244,916円
- ・ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) 6,283,363,869円
- ・ファイン・ブレンド (毎月分配型) 6,180,868,370円
- ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジなし) 5,627,805,611円
- ・ファイン・ブレンド (資産成長型) 3,642,940,020円
- ・FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用) 2,612,886,361円
- ・ファイン・ブレンド (適格機関投資家向け) 51,851,725円

(注) 1口当たり純資産額は1.1665円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2020年3月10日から2021年3月8日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2020年3月10日～2021年3月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 69,399
受取利息	85
支払利息	△ 69,484
(B) 有価証券売買損益	8,754,385,411
売買益	12,049,171,560
売買損	△ 3,294,786,149
(C) 保管費用等	△ 13,918,907
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,740,397,105
(E) 前期繰越損益金	8,196,719,195
(F) 追加信託差損益金	13,884,218,456
(G) 解約差損益金	△10,987,690,204
(H) 計(D+E+F+G)	19,833,644,552
次期繰越損益金(H)	19,833,644,552

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

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

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

■ BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY

● ファンドの概要

運用会社	BlueBay Asset Management LLP
運用方針	主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。
主要運用対象	わが国を含む世界の投資適格債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	投資適格債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%以上とします。 投資信託証券（上場投資信託を除きます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「BlueBay Funds Société d' Investissement à Capital Variable Annual Report including Audited Financial Statements for the year ended 30 June 2021」の情報を基に掲載しています。

BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

● 損益の状況（2020年7月1日～2021年6月30日）

	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
INCOME			
Dividends, net of withholding taxes	–	–	57,804
Interest income on investments, net of withholding taxes	33,623,748	12,245,761	41,545,963
Interest income on reverse repurchase agreements	–	–	2,967
Interest income on swap agreements	429,799	38,805	175,287
Bank interest	–	702	–
Other income	108,597	186,392	699,197
Total Income	34,162,144	12,471,660	42,481,218
EXPENSES			
Management fees	10,359,520	2,647,336	6,225,526
Performance fees	3,725,777	473	–
Taxe d'abonnement	294,447	30,789	375,799
Directors' fees	7,081	8,397	8,397
Administration fees	578,051	1,597	495,941
Depository fees	323,275	108,370	180,637
Professional fees	33,639	17,259	38,388
Transaction expenses	222,932	955	132,136
Interest expense on investments	–	–	–
Interest expense on repurchase agreements	–	–	203
Interest expense on swap agreements	15,509,531	107,444	6,095,251
Bank interest charges	1,136,051	39	104,781
Other expenses	429,824	98,677	231,813
Total Expenses	32,620,128	3,021,336	13,888,872
Expense (payment)/reimbursement of expense cap	(596,213)	(28,237)	79,192
NET INVESTMENT INCOME/(LOSS)	945,803	9,422,087	28,671,538
Net realised appreciation/(depreciation) on:			
- Investments	81,254,486	2,640,557	87,552,732
- Forward foreign exchange contracts	29,699,598	8,788,385	34,144,082
- Futures contracts	35,992,107	260,758	8,473,602
- Swap agreements	(12,455,399)	456,858	7,075,921
- Options	(3,080,881)	(130,241)	–
- Foreign exchange transactions	(5,706,311)	29,284	620,855
NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)	126,649,403	21,467,688	166,538,730

	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:			
- Investments	(8,957,381)	5,108,723	7,855,590
- Forward foreign exchange contracts	(15,647,132)	(2,091,969)	8,651,790
- Futures contracts	(8,953,621)	(3,281)	(1,851,348)
- Swap agreements	11,964,107	(345,273)	(7,176,000)
- Options	2,984,215	11,417	-
- Swaptions	-	1,264	-
- Foreign exchange transactions	4,476,746	3,654	(84,537)
RESULT OF OPERATIONS FOR THE YEAR/PERIOD	112,516,337	24,152,223	173,934,225
CAPITAL TRANSACTIONS			
Received on subscription of shares	248,363,559	136,100,952	572,798,181
Paid on redemption of shares	(945,334,138)	(28,189,458)	(663,506,261)
Dividends paid	(28,748,038)	(60,165)	(12,244,906)
Dividends reinvested	17,396,571	40,675	438
TOTAL INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS FOR THE YEAR/PERIOD	(595,805,709)	132,044,227	70,981,677
Currency translation adjustment	-	-	-
Net assets at the beginning of the year/period	2,042,446,778	70,272,632	1,230,027,180
TOTAL NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/PERIOD	1,446,641,069	202,316,859	1,301,008,857

● 投資明細表 (2021年6月30日現在)

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing						
BONDS						
BELGIUM						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	4,920	6,695,606	0.46
CHINA						
China Government International Bond	0.63%	25/11/35	EUR	6,285	6,165,731	0.43
FRANCE						
Atos SE	0.75%	07/05/22	EUR	19,200	19,345,641	1.34
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	6,000	6,476,208	0.45
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	9,000	9,421,345	0.65
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	10,400	11,702,465	0.81
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	5,200	5,848,146	0.40
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	14,100	14,091,014	0.97
Veolia Environnement SA, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	11,300	11,390,711	0.79
					78,275,530	5.41
GERMANY						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	4,454	4,681,668	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	4,749	4,891,783	0.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	322,410	331,253,706	22.90
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	1,650	2,907,944	0.20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	5,950	7,510,447	0.52
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	6,600	7,291,606	0.51
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,200	4,952,608	0.34
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	11,800	12,050,869	0.83
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	12,600	13,326,466	0.92
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	6,800	8,060,413	0.56
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	6,000	6,250,937	0.43
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0.10%	15/04/26	EUR	41,852	45,806,672	3.17
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	19/07/24	EUR	11,700	11,695,764	0.81
					460,680,883	31.85
ICELAND						
Iceland Government International Bond	0.10%	20/06/24	EUR	5,801	5,831,404	0.40
IRELAND						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.63%	15/10/27	USD	6,163	5,810,794	0.40
Cyrusone Europe Finance DAC	1.13%	26/05/28	EUR	3,900	3,879,917	0.27
					9,690,711	0.67
ITALY						
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	10,784	11,255,464	0.77
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	8,500	8,806,105	0.61
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,180	4,755,650	0.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	6,500	6,356,415	0.44

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
ITALY (continued)						
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	18,356	21,831,125	1.51
					53,004,759	3.66
JAPAN						
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	6,859	7,774,934	0.54
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	8,300	8,562,080	0.59
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	6,723	7,242,682	0.50
					23,579,696	1.63
LUXEMBOURG						
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	14,780	14,869,443	1.03
Traton Finance Luxembourg SA	0.13%	24/03/25	EUR	15,800	15,842,960	1.09
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	6,100	6,194,196	0.43
					36,906,599	2.55
MEXICO						
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15*	EUR	41,765	45,140,587	3.12
NETHERLANDS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	7,200	7,462,158	0.51
Digital Dutch Finco BV	0.13%	15/10/22	EUR	7,449	7,480,391	0.52
Repsol International Finance BV, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	4,750	5,094,009	0.35
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	2,950	3,252,300	0.22
Stellantis NV	1.25%	20/06/33	EUR	7,620	7,529,032	0.52
Upjohn Finance BV	0.82%	23/06/22	EUR	18,660	18,843,769	1.30
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	7,835	8,344,216	0.58
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	6,900	6,892,896	0.48
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	8,000	7,914,327	0.55
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	6,700	6,953,301	0.48
					79,766,399	5.51
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	2.63%	02/12/40	EUR	22,434	22,295,715	1.54
Romanian Government International Bond	2.75%	14/04/41	EUR	3,313	3,292,778	0.23
Romanian Government International Bond	3.38%	28/01/50	EUR	3,001	3,202,907	0.22
					28,791,400	1.99
SOUTH AFRICA						
Republic of South Africa Government Bond	8.50%	31/01/37	ZAR	184,653	9,341,622	0.65
SPAIN						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	9,400	9,952,835	0.69
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	6,600	6,830,794	0.47
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,600	6,423,686	0.45

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
SPAIN (continued)						
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	14,837	15,091,588	1.04
					<u>38,298,903</u>	<u>2.65</u>
SUPRANATIONAL						
European Union	0.00%	04/07/31	EUR	12,891	12,859,732	0.89
SWEDEN						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	11,241	11,163,510	0.77
SWITZERLAND						
Credit Suisse Group AG, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	2,440	2,292,425	0.16
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	9,230	8,671,756	0.60
					<u>10,964,181</u>	<u>0.76</u>
UNITED KINGDOM						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	8,908	11,635,868	0.80
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	8,710	9,488,006	0.66
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,122	4,096,232	0.28
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	4,620	5,807,164	0.40
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	8,240	8,485,093	0.59
					<u>39,512,363</u>	<u>2.73</u>
UNITED STATES						
Altria Group Inc	5.95%	14/02/49	USD	12,336	13,369,836	0.92
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	5,963	6,845,525	0.47
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	11,439	11,670,544	0.81
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	13,390	11,257,130	0.78
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	03/12/22	EUR	14,200	14,271,615	0.99
Goldman Sachs Group Inc, VRB	0.01%	30/04/24	EUR	20,500	20,515,688	1.42
Oracle Corp	3.65%	25/03/41	USD	9,710	8,667,774	0.60
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	10,110	9,286,800	0.64
Verizon Communications Inc	3.70%	22/03/61	USD	5,465	4,934,891	0.34
					<u>100,819,803</u>	<u>6.97</u>
TOTAL BONDS					<u>1,057,489,419</u>	<u>73.10</u>
Total Transferable securities admitted to an official exchange listing					<u>1,057,489,419</u>	<u>73.10</u>

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities dealt in on other regulated markets						
BONDS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	5.13%	24/09/80	USD	4,364	3,930,251	0.27
CAYMAN ISLANDS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	18,600	15,558,670	1.08
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	9,479	8,671,344	0.60
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	5,630	4,696,224	0.32
					28,926,238	2.00
ITALY						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,450	3,002,441	0.21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	3,500	5,099,290	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	1,293	1,529,516	0.11
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	22,310	19,395,564	1.34
					29,026,811	2.01
JAPAN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.35%	17/09/27	USD	9,019	8,361,374	0.58
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	27,310	26,028,784	1.80
					34,390,158	2.38
NETHERLANDS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	8,600	9,053,611	0.62
SWITZERLAND						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	6,610	5,738,854	0.40
UNITED STATES						
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	6,270	5,479,179	0.38
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	6,510	5,584,909	0.39
AT&T Inc 144A	3.65%	15/09/59	USD	10,918	9,286,433	0.64
Broadcom Inc 144A	3.50%	15/02/41	USD	6,438	5,560,269	0.38
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	7,950	6,715,585	0.46
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	4,850	4,688,969	0.32
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	6,440	5,323,232	0.37

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
UNITED STATES (continued)						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	10,380	9,371,384	0.65
					52,009,960	3.59
TOTAL BONDS					163,075,883	11.27
Total Transferable securities dealt in on other regulated markets					163,075,883	11.27
Other Securities						
BONDS						
GERMANY						
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	12/07/23	EUR	16,200	16,224,348	1.12
JAPAN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	3,950	3,459,757	0.24
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	6,020	5,506,341	0.38
					8,966,098	0.62
TOTAL BONDS					25,190,446	1.74
Total Other Securities					25,190,446	1.74
Total Investments (Cost EUR 1,221,331,993)					1,245,755,748	86.11
Other assets less liabilities					200,885,321	13.89
Total Net Assets					1,446,641,069	100.00

Glossary:

VRB - Variable Rate Bond

† Perpetual maturity

^ Maturity date is on 15 March 2115.

先渡外国為替取引

Forward Foreign Exchange Contracts

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
USD	36,180,000	THB	(1,130,137,800)	18/08/21	778,989
CNY	207,472,965	EUR	(26,402,434)	18/08/21	563,705
MXN	374,357,332	USD	(18,190,000)	18/08/21	422,268
USD	84,895,021	GBP	(61,093,344)	18/08/21	411,118
USD	35,600,612	PHP	(1,723,069,642)	18/08/21	384,311
MXN	302,000,000	EUR	(12,334,830)	18/08/21	367,558
USD	61,400,000	EUR	(51,417,436)	18/08/21	306,862
NOK	308,447,640	EUR	(30,000,000)	18/08/21	202,993
USD	36,330,000	CLP	(26,375,252,206)	18/08/21	127,276
CLP	11,222,828,268	USD	(15,262,098)	18/08/21	111,408
HUF	7,942,089,164	EUR	(22,480,000)	18/08/21	107,930
USD	18,180,000	ZAR	(259,650,547)	18/08/21	88,736
EUR	4,845,430	AUD	(7,530,000)	18/08/21	82,116
EUR	7,480,000	CHF	(8,151,741)	18/08/21	41,404
USD	19,580,000	MXN	(391,361,124)	18/08/21	33,494
EUR	7,470,000	HUF	(2,615,881,950)	18/08/21	30,225
USD	17,180,000	KRW	(19,389,364,914)	18/08/21	19,669
EUR	3,579,181	JPY	(469,800,000)	18/08/21	11,969
Total Unrealised Appreciation					4,092,031
EUR	424,029,718	USD	(510,892,283)	18/08/21	(6,353,743)
GBP	58,094,366	USD	(82,200,000)	18/08/21	(1,631,263)
ZAR	639,393,876	USD	(46,262,790)	18/08/21	(1,477,278)
THB	1,963,015,881	USD	(62,832,359)	18/08/21	(1,343,619)
USD	25,933,519	ZAR	(380,355,405)	18/08/21	(457,930)
EUR	11,727,807	MXN	(288,260,000)	18/08/21	(396,665)
USD	32,466,318	CNY	(212,501,794)	18/08/21	(269,634)
EUR	8,656,979	ZAR	(151,758,000)	18/08/21	(242,382)
EUR	56,499,603	GBP	(48,715,375)	18/08/21	(199,585)
KRW	59,617,131,304	USD	(52,928,791)	18/08/21	(148,820)
EUR	30,048,000	CHF	(33,058,058)	18/08/21	(118,013)
PHP	1,717,181,076	USD	(35,130,000)	18/08/21	(89,039)
GBP	25,620,682	EUR	(29,900,000)	18/08/21	(80,423)
USD	2,661,145	RUB	(202,005,755)	18/08/21	(72,162)
JPY	490,847,348	USD	(4,498,367)	18/08/21	(62,467)
USD	25,980,000	THB	(834,519,352)	18/08/21	(44,906)
CLP	1,826,931,632	USD	(2,507,902)	18/08/21	(1,602)
Total Unrealised Depreciation					(12,989,531)

Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
JPY	27,133,763,130	EUR	(205,167,647)	S - JPY	26/07/21	916,578
SGD	188,709,715	EUR	(117,601,719)	I - SGD (Perf)	26/07/21	712,175
CAD	342,149,746	EUR	(232,626,375)	Y - CAD (ACDiv)	26/07/21	245,149
USD	28,099,882	EUR	(23,477,021)	S - USD	26/07/21	205,901
USD	19,983,189	EUR	(16,695,689)	I - USD	26/07/21	146,386
USD	8,462,830	EUR	(7,070,570)	R - USD	26/07/21	62,006
GBP	22,622,943	EUR	(26,303,746)	I - GBP	26/07/21	38,053
USD	4,793,775	EUR	(4,005,128)	B - USD	26/07/21	35,123
CAD	32,170,005	EUR	(21,872,273)	I - CAD (ACDiv)	26/07/21	23,047
GBP	12,326,011	EUR	(14,331,481)	C - GBP	26/07/21	20,732
USD	2,052,182	EUR	(1,714,568)	C - USD	26/07/21	15,036
CAD	10,887,278	EUR	(7,402,222)	Y - CAD	26/07/21	7,800
USD	524,517	EUR	(438,227)	I - USD (AIDiv)	26/07/21	3,843
USD	533,932	EUR	(446,468)	C - USD (AIDiv)	26/07/21	3,536
GBP	1,986,249	EUR	(2,309,416)	X - GBP	26/07/21	3,341
USD	260,012	EUR	(217,236)	R - USD (AIDiv)	26/07/21	1,906
USD	385,200	EUR	(322,799)	M - USD	26/07/21	1,852
GBP	689,698	EUR	(801,914)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	1,159
GBP	508,781	EUR	(591,561)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	856
GBP	210,918	EUR	(245,235)	B - GBP	26/07/21	355
USD	37,602	EUR	(31,416)	X - USD	26/07/21	276
EUR	8	CHF	(8)	B - CHF	26/07/21	0
EUR	10	NOK	(99)	I - NOK	26/07/21	0
Total Unrealised Appreciation						2,445,110
NOK	689,337,249	EUR	(68,086,148)	I - NOK	26/07/21	(562,533)
CHF	3,310,507	EUR	(3,023,610)	I - CHF	26/07/21	(3,151)
EUR	209,553	USD	(250,066)	C - USD	26/07/21	(1,205)
EUR	81,006	USD	(96,666)	R - USD	26/07/21	(465)
CHF	195,368	EUR	(178,433)	B - CHF	26/07/21	(182)
CHF	193,478	EUR	(176,707)	R - CHF	26/07/21	(181)
EUR	38,563	JPY	(5,100,011)	S - JPY	26/07/21	(172)
EUR	144,449	GBP	(124,109)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	(62)
JPY	9,030,000	EUR	(68,620)	S - JPY	26/07/21	(36)
Total Unrealised Depreciation						(567,987)

先物取引

Number of Contracts	Description	Maturity	Currency	Commitment EUR	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
149	US Long Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	18,279,089	271,234
(230)	US 2YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	40,627,042	63,382
52	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	4,869,245	41,388
(89)	Euro-Schatz September Futures 21	08/09/21	EUR	9,017,569	1,335
Total Unrealised Appreciation					377,339
(728)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	72,629,648	(5,752,864)
(3,249)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	265,792,871	(5,409,091)
(2,625)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	269,424,750	(2,058,498)
(430)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	67,071,830	(1,337,300)
(676)	Canadian 10YR Bond September Futures 21	21/09/21	CAD	45,703,770	(375,171)
(1,952)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	200,700,736	(189,084)
(110)	Long Gilt September Futures 21	28/09/21	GBP	17,497,703	(150,563)
(502)	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	41,566,782	(62,835)
(18)	Euro-Btp September Futures 21	08/09/21	EUR	1,905,138	(17,460)
Total Unrealised Depreciation					(15,352,866)

金利スワップ取引

Currency	Nominal ('000)	Maturity	Sub-Fund Receives	Fixed Rate %	Floating Rate Index	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
CAD	46,404	18/08/31	Fixed	2.03	CDOR CAD 3 MONTH	485,324
CAD	45,064	18/08/31	Fixed	2.03	CDOR CAD 3 MONTH	462,677
ZAR	795,100	18/08/23	Floating	4.54	JIBAR 3 MONTH	279,222
EUR	4,751	10/06/71	Floating	0.34	EURIBOR 6 MONTH	59,897
EUR	4,751	10/06/71	Floating	0.34	EURIBOR 6 MONTH	59,897
Total Unrealised Appreciation						1,347,017
EUR	4,459	10/06/71	Floating	0.43	EURIBOR 6 MONTH	(126,144)
EUR	4,840	10/06/71	Floating	0.42	EURIBOR 6 MONTH	(118,950)
CAD	632	18/08/31	Fixed	2.01	CDOR CAD 3 MONTH	(2,948)
Total Unrealised Depreciation						(248,042)

CDS取引

Protection Position	Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
FRANCE						
Buy	Valeo	1.00	20/06/26	EUR	8,260,000	119,310
ITALY						
Sell	Enel SpA	1.00	20/06/26	EUR	14,115,000	320,183
MEXICO						
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	7,101,000	43,958
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	6,119,000	37,879
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	3,060,000	18,942
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	2,826,000	17,494
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	2,738,000	16,949
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	2,407,000	14,900
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	2,190,000	13,557
						163,679
						603,172
CANADA						
Buy	Teck Resources Ltd	5.00	20/06/26	USD	12,882,000	(1,907,364)
GERMANY						
Buy	Daimler AG	1.00	20/06/26	EUR	27,080,000	(667,245)
ITALY						
Buy	Eni SpA	1.00	20/06/26	EUR	14,115,000	(305,626)
JERSEY						
Buy	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/06/26	EUR	18,250,000	(3,413,182)
MEXICO						
Buy	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	11,143,000	(68,979)
Buy	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	15,298,000	(94,700)
						(163,679)
NETHERLANDS						
Buy	BMW Finance NV	1.00	20/06/26	EUR	36,126,000	(1,083,481)
RUSSIA						
Buy	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00	20/06/26	USD	3,347,000	(23,041)
Buy	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00	20/06/26	USD	20,216,000	(139,168)
						(162,209)

UNITED STATES

Buy	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/26	USD	13,295,000	(248,360)
Buy	Avnet Inc	1.00	20/06/26	USD	10,976,000	(85,038)
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/26	USD	3,541,000	(74,205)
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/26	USD	22,959,000	(481,127)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	6,282,000	(158,864)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	6,353,000	(160,660)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	6,353,000	(160,660)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	7,006,000	(177,174)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	7,006,000	(177,174)
Buy	Whirlpool Corp	1.00	20/06/26	USD	25,198,000	(296,330)

(2,019,592)

Total Unrealised Depreciation**(9,722,378)****CDS インデックス取引**

Protection Position	Index Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
UNITED STATES						
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	97,945,000	(2,098,677)
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	269,293,000	(5,770,169)
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	267,775,000	(7,113,550)
Buy	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/26	EUR	260,400,000	(5,891,073)

(20,873,469)

Total Unrealised Depreciation**(20,873,469)**

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／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第6期 (決算日 2021年10月11日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル: 0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 率	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第2期(2017年10月10日)	10,395	0	3.5	79.9	—	1,419
第3期(2018年10月10日)	10,205	0	△1.8	97.4	—	976
第4期(2019年10月10日)	10,155	0	△0.5	97.0	—	816
第5期(2020年10月12日)	10,757	0	5.9	97.8	—	908
第6期(2021年10月11日)	10,661	0	△0.9	97.6	—	866

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率		
(当 期 首) 2020年10月12日	円	%	%	%
	10,757	—	97.8	—
10月末	10,842	0.8	97.6	—
11月末	10,724	△0.3	97.5	—
12月末	10,873	1.1	97.9	—
2021年 1月末	10,925	1.6	98.2	—
2月末	10,952	1.8	98.3	—
3月末	10,810	0.5	97.8	—
4月末	10,740	△0.2	94.4	—
5月末	10,700	△0.5	97.8	—
6月末	10,663	△0.9	97.0	—
7月末	10,538	△2.0	97.0	—
8月末	10,588	△1.6	97.8	—
9月末	10,666	△0.8	97.7	—
(当 期 末) 2021年10月11日	10,661	△0.9	97.6	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

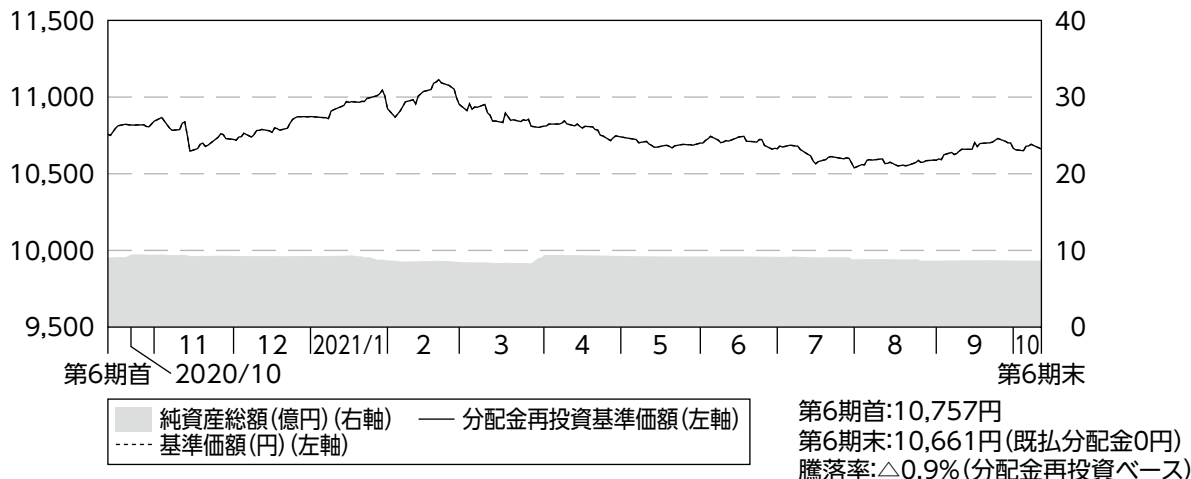
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2020年10月12日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は、当期中から2021年2月まで、米大統領選挙のあった2020年11月を除き、緩和的な金融政策や大規模な財政政策に支えられた経済回復期待、新型コロナウイルスワクチン接種の進展による経済正常化期待などを背景に堅調に推移しましたが、2021年3月以降は、新型コロナウイルス変異株の感染拡大による再度の都市封鎖や、世界的なインフレ懸念を受けて軟調に推移しました。2021年8月以降は、中国政府による企業への規制強化や中国大手不動産開発会社の債務不履行懸念などから市場が不安定な展開となる中、基準価額は底堅く推移しました。

戦略別では、世界株式やスイス株式がプラスに寄与した一方、グローバル・ヘルスケア株式がマイナスに影響しました。世界株式は、高性能計算や5Gなどの需要を背景に、良好な決算と大型の設備投資を発表した半導体メーカーのロング・ポジションがプラスに寄与しました。スイス株式は、上期決算において利益実績が市場予想を大幅に上回った国際貨物会社のロング・ポジションがプラスに寄与しました。一方、グローバル・ヘルスケア株式は、エクイティファイナンスの発表により株価が下落した米国のバイオ医薬品企業のロング・ポジションがマイナスに影響しました。

投資環境

株式市場は、2020年10月に米大統領選挙を控えリスク回避姿勢が強まり下落しましたが、その後、バイデン氏が当選したことにより市場の不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスワクチンの良好な治験結果が発表されたことなどから上昇に転じました。2021年1月に新型コロナウイルス変異株が感染拡大したことや、2021年2月にインフレ懸念の高まりから主要国の長期金利が急上昇したことから下落する局面もありましたが、概ね上昇基調で推移しました。しかし、2021年9月は中国大手不動産開発会社の債務不履行懸念などから下落しました。

債券市場は、2021年に入り、インフレ懸念の高まりから利回りが上昇（価格は下落）しましたが、その後、金融当局が金融緩和姿勢の継続を示したことなどから低下しました。しかし、2021年8月中旬以降、米国で早期テーパリング（量的金融緩和の段階的縮小）観測が強まり、利回りは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】

ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」（以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

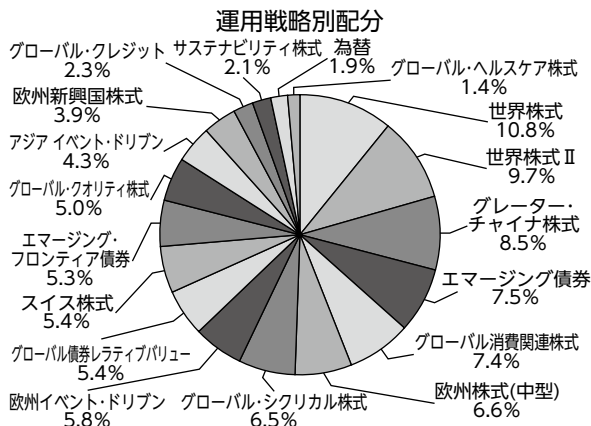
基準価額への反映期間（2020年10月8日～2021年10月6日）のパフォーマンス

PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	△0.5%
円建債券	△0.7%
差異	△0.2%

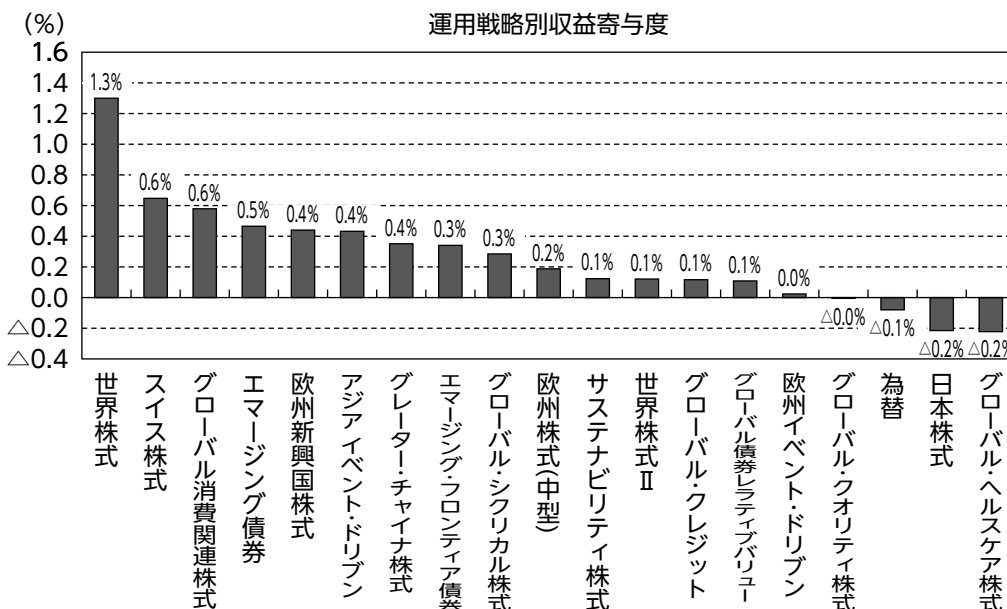
差異の要因は、管理報酬等によるものです。

管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
 ※2021年9月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
 なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※2020年10月8日~2021年10月6日のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。

※日本株式は、2020年10月8日~2020年12月30日の寄与度です。

※サステナビリティ株式は、2021年1月11日~2021年10月6日の寄与度です。

※アジア イベント・ドリブンは、2021年2月1日~2021年10月6日の寄与度です。

※グローバル・ヘルスケア株式は、2021年3月30日~2021年10月6日の寄与度です。

各戦略の概要

戦略名	概要
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉(為替、金利等)からリターンを獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式(中国、香港、台湾等)市場におけるロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバル株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
グローバル・シクリカル株式	世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル債券レティバリュ	アンコンストレインド(投資制約の緩和された戦略)かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。(主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等)
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント(M&Aなど)、構造的な勝者と敗者(規制の変更による影響など)等に分類。
欧州株式(中型)	欧州の中型株を中心としたロング、ショートのリターンを創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタル分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートのリターンを創出を目指す戦略。
日本株式	日本株式市場におけるロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル消費関連株式	グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
世界株式II	企業のファンダメンタルズ分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
為替	流動性の高い通貨(G10および新興国)を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。
欧州新興国株式	東欧、ロシア、トルコおよびギリシャを含む欧州圏の新興国市場における、ロング・ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
エマージング・フロンティア債券	主にフロンティア市場(ラテン、東欧、アフリカ、中央アジア、中東、アジア太平洋の国々)を投資対象とする債券戦略。デュレーション・リスクを抑制し、金利の方向性などからアルファ獲得を目指す。
アジア イベント・ドリブン	アジア株式でカタリスト(コーポレート・イベント(規制変更や株主還元など)、M&A等)に着目したマーケット・ニュートラル戦略。
サステナビリティ株式	米国株式を対象に、サステナビリティの観点に注目し、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・ヘルスケア株式	グローバル株式を対象に、ヘルスケアセクターにおける株式について、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

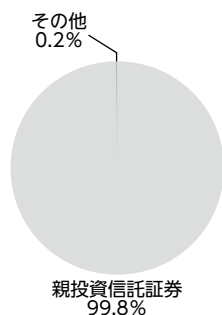
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

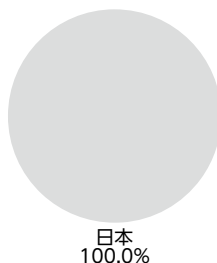
	当期末
	2021年10月11日
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	99.8%
その他	0.2%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

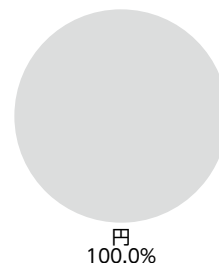
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第6期	
	2020年10月13日~2021年10月11日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	892

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年10月13日~2021年10月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.197%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は10,751円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(17)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	3	0.030	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.025)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	24	0.227	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	145,651	158,460	179,141	195,135

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	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	%
金 銭 信 託	0.000103	0.000103	100.0	0.000103	0.000103	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	494	2	0.4	494	2	0.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド>

区 分	当			期		
	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	%
金 銭 信 託	0.038923	0.038923	100.0	0.038923	0.038923	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	265,144	1,103	0.4	264,974	1,103	0.4

<平均保有割合 2.2%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	837,020	803,530	864,036

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、41,338,608千口です。

* 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す。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	千円 864,036	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,924	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	866,960	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年10月11日現在
(A)資 産	866,960,034円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,003,413
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額)	864,036,621
未 収 入 金	920,000
(B)負 債	915,692
未 払 信 託 報 酬	890,999
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	24,692
(C)純 資 産 総 額(A-B)	866,044,342
元 本	812,316,721
次 期 繰 越 損 益 金	53,727,621
(D)受 益 権 総 口 数	812,316,721口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,661円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年10月13日 至 2021年10月11日
(A)配 当 等 収 益	△558円
受 取 利 息	9
支 払 利 息	△567
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△6,556,674
売 買 益	2,695,582
売 買 損	△9,252,256
(C)信 託 報 酬 等	△1,831,399
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△8,388,631
(E)前 期 繰 越 損 益 金	43,748,044
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	18,368,208
(配 当 等 相 当 額)	(28,724,038)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,355,830)
(G) 計 (D+E+F)	53,727,621
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	53,727,621
追 加 信 託 差 損 益 金	18,368,208
(配 当 等 相 当 額)	(28,723,965)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,355,757)
分 配 準 備 積 立 金	43,760,944
繰 越 損 益 金	△8,401,531

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は844,400,542円、期中追加設定元本額は148,307,155円、期中一部解約元本額は180,390,976円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		－円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		28,723,965円
(D)	分配準備積立金額		43,760,944円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		72,484,909円
(F)	期末残存口数		812,316,721口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		892円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2021年8月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2015年12月11日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
第2期(2017年8月25日)	10,327	3.7	98.2	—	35,750
第3期(2018年8月27日)	10,311	△0.2	97.0	—	28,837
第4期(2019年8月26日)	10,196	△1.1	98.7	—	29,321
第5期(2020年8月25日)	10,695	4.9	97.0	—	27,866
第6期(2021年8月25日)	10,662	△0.3	97.9	—	43,449

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2020年 8月25日	10,695	—	97.0	—
8月末	10,714	0.2	97.1	—
9月末	10,785	0.8	97.1	—
10月末	10,915	2.1	97.7	—
11月末	10,798	1.0	97.6	—
12月末	10,950	2.4	98.0	—
2021年 1月末	11,003	2.9	98.4	—
2月末	11,032	3.2	98.5	—
3月末	10,890	1.8	97.9	—
4月末	10,822	1.2	94.6	—
5月末	10,783	0.8	98.0	—
6月末	10,747	0.5	97.1	—
7月末	10,624	△0.7	97.1	—
(当 期 末) 2021年 8月25日	10,662	△0.3	97.9	—

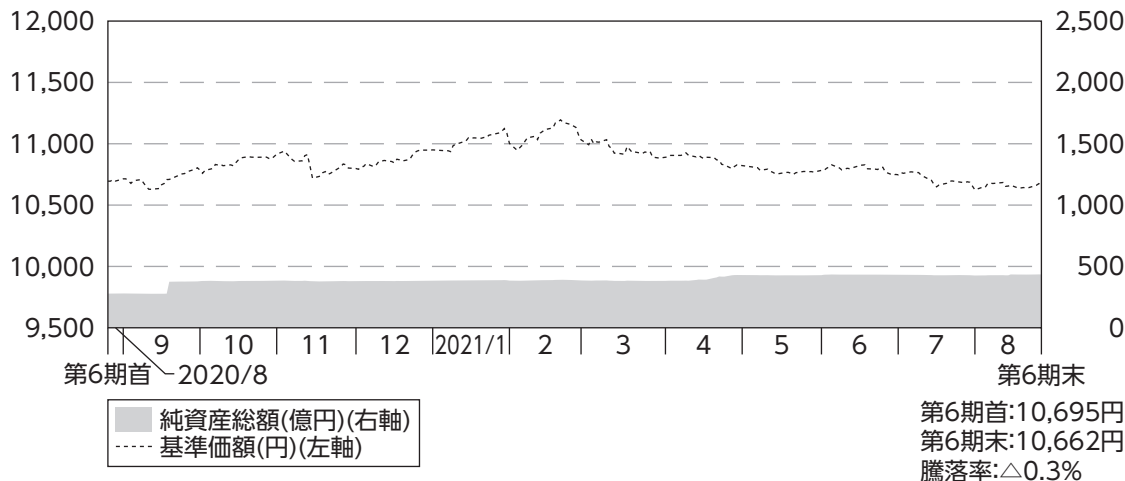
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、世界的な金融緩和政策と大規模な財政政策に支えられた経済回復期待や、新型コロナウイルス・ワクチン接種の進展による経済正常化期待などから2021年2月まで概ね堅調に推移しましたが、新型コロナウイルス変異株の感染拡大による経済正常化の遅れや、世界的なインフレへの警戒感から2021年3月以降は軟調に推移しました。

戦略別には、世界株式や世界株式Ⅱがプラスを牽引した一方、日本株式がマイナスに影響しました。世界株式は、高性能計算や5Gなどに牽引された力強い半導体需要を背景に、良好な決算と大型の設備投資を発表したことが好感され株価が上昇したTSMC(台湾積体電路製造)のロング・ポジションがプラスに寄与しました。世界株式Ⅱは、新型コロナウイルスによる製品販売の追い風を受け、市場予想を上回る決算を発表したことで株価が上昇した米国の体外診断用医薬品・医療機器メーカーであるバイオ・ラッド・ラボラトリーズのロング・ポジションがプラスに寄与しました。一方、日本株式は、2021年4月の薬価改定に伴う収益悪化懸念が生じ株価が下落した第一三共のロング・ポジションがマイナスに影響しました。

投資環境

株式市場は、2020年10月に米国大統領選挙を控え投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しましたが、11月に米国大統領選挙でバイデン氏が当選し市場の不透明感が後退したことや、新型コロナウイルス・ワクチンの良好な治験結果が発表されたことなどから上昇に転じました。2021年1月に新型コロナウイルス変異株が感染拡大したことや、2月にインフレ懸念の高まりから主要国の長期金利が急上昇したことから下落する局面もありましたが、その後は概ね上昇しました。債券市場は、新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となったことなどを背景に利回りが上昇する局面もありましたが、新型コロナウイルス変異株の感染拡大や、インフレ懸念に対し金融当局は一過性との見方を維持したこと、利上げを検討するのは時期尚早であるとの認識を示したことなどから利回りは低下しました。

当ファンドのポートフォリオ

ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」(以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

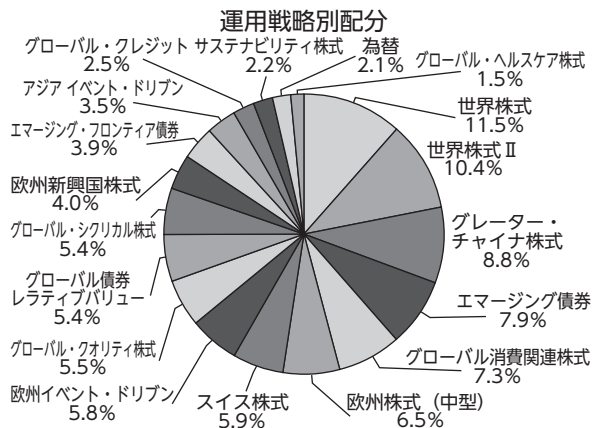
基準価額への反映期間(2020年8月21日~2021年8月20日)のパフォーマンス

PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	0.2%
円建債券	△0.0%
差異	△0.3%

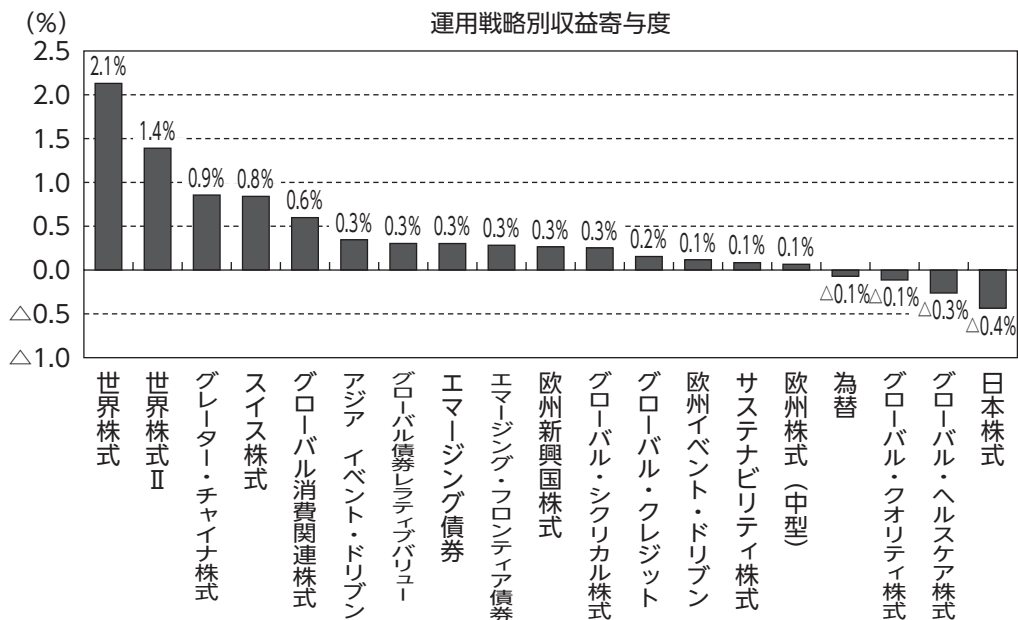
差異の要因は、管理報酬等によるものです。

管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
 ※2021年7月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
 なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※日本株式は、2020年8月26日～2020年12月30日の寄与度です。
 ※エマージング・フロンティア債券は、2020年9月1日～2021年8月25日の寄与度です。
 ※サステナビリティ株式は、2021年1月11日～2021年8月25日の寄与度です。
 ※アジア イベント・ドリブンは、2021年2月1日～2021年8月25日の寄与度です。
 ※グローバル・ヘルスケア株式は、2021年3月30日～2021年8月25日の寄与度です。
 ※その他の戦略は、2020年8月26日～2021年8月25日の寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要

戦略名	概要
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉(為替、金利等)からリターンを獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式(中国、香港、台湾等)市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバル株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デレション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
グローバル・シクリカル株式	世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル債券レティバリュー	アンコンストレインド(投資制約の緩和された戦略)かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。(主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等)
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント(M&Aなど)、構造的な勝者と敗者(規制の変更による影響など)等に分類。
欧州株式(中型)	欧州の中型株を中心としたロング、ショートのリターン創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタルズ分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートのリターン創出を目指す戦略。
日本株式	日本株式市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル消費関連株式	グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
世界株式II	企業のファンダメンタルズ分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
為替	流動性の高い通貨(G10および新興国)を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。
欧州新興国株式	東欧、ロシア、トルコおよびギリシャを含む欧州圏の新興国市場における、ロング・ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
エマージング・フロンティア債券	主にフロンティア市場(ラテン、東欧、アフリカ、中央アジア、中東、アジア太平洋の国々)を投資対象とする債券戦略。デレション・リスクを抑制し、金利の方向性などからアルファ獲得を目指す。
アジア イベント・ドリブン	アジア株式でカタリスト(コーポレート・イベント(規制変更や株主還元など)、M&A等)に着目したマーケット・ニュートラル戦略。
サステナビリティ株式	米国株式を対象に、サステナビリティの観点に注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・ヘルスケア株式	グローバル株式を対象に、ヘルスケアセクターにおける株式について、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

当ファンドの組入資産の内容

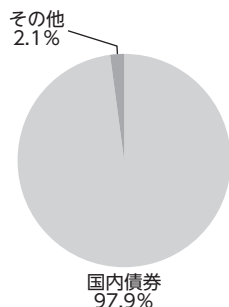
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	97.9%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

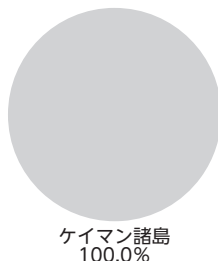
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

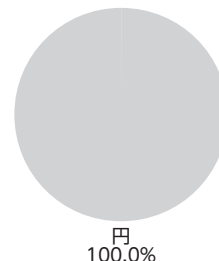
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年8月26日~2021年8月25日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (2) (-) (-)	0.023 (0.023) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	2	0.023	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,838円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	15,696,223	—
		千円	千円

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)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

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期 末		
	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
金 銭 信 託	0.038923	0.038923	100.0	0.038923	0.038923	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	326,826	1,103	0.3	326,227	1,103	0.3
		百万円	百万円	百万円	百万円	％

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A)債券種類別開示

区 分	当 期				期 末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち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
普通社債券 (含む投資法人債券)	39,228,000 (39,228,000)	42,526,290 (42,526,290)	97.9 (97.9)	— (—)	— (—)	97.9 (97.9)	— (—)
合 計	39,228,000 (39,228,000)	42,526,290 (42,526,290)	97.9 (97.9)	— (—)	— (—)	97.9 (97.9)	— (—)
		千円	千円	％	％	％	％

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)()内は非上場債で内書きです。

(注3)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)個別銘柄開示

銘 柄 名	当 期		期 末		
	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日	
普通社債券(含む投資法人債券)					
SIGNUM GENEVA 1 0% 12/15/25	0	39,228,000	42,526,290	2025/12/15	
合 計		39,228,000	42,526,290		

※ 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 42,526,290	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,422,478	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	43,948,768	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年8月25日現在
(A)資 産	43,948,768,996円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,422,478,756
公 社 債(評価額)	42,526,290,240
(B)負 債	499,751,902
未 払 金	499,279,400
未 払 解 約 金	469,999
未 払 利 息	2,503
(C)純 資 産 総 額(A-B)	43,449,017,094
元 本	40,749,748,302
次 期 繰 越 損 益 金	2,699,268,792
(D)受 益 権 総 口 数	40,749,748,302口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,662円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年8月26日 至 2021年8月25日
(A)配 当 等 収 益	△601,923円
受 取 利 息	3,653
支 払 利 息	△605,576
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△214,044,820
売 買 益	1,113,420
売 買 損	△215,158,240
(C)そ の 他 費 用	△8,946,354
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△223,593,097
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,811,593,013
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,203,674,038
(G)解 約 差 損 益 金	△92,405,162
(H) 計 (D+E+F+G)	2,699,268,792
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,699,268,792

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F) 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3) (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>

※当ファンドの期首元本額は26,055,162,442円、期中追加設定元本額は15,797,587,438円、期中一部解約元本額は1,103,001,578円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用)	19,583,955,624円
ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	19,169,302,177円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	828,210,484円
ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用)	709,119,666円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	459,160,351円

お知らせ

該当事項はありません。

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／海外／株式／特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	信託期間は2017年10月10日から2025年7月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国株式LSマザーファンド	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	米国株式LSマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日 2021年7月12日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル: 0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債 組 入 比	券 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	達 金 騰 落 中 率				
設定日(2017年10月10日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期(2018年7月10日)	9,501	0	△5.0	96.3	—	—	501
第2期(2019年7月10日)	10,642	0	12.0	97.5	—	—	954
第3期(2020年7月10日)	10,079	0	△5.3	96.7	—	—	867
第4期(2021年7月12日)	9,661	0	△4.1	97.4	—	—	586

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比	券 率	債 券 先 物 率
(当期首) 2020年7月10日	円 10,079	% —	% 96.7	% —	% —
7月末	10,096	0.2	94.4	—	—
8月末	10,185	1.1	97.2	—	—
9月末	10,090	0.1	97.7	—	—
10月末	9,930	△1.5	95.8	—	—
11月末	9,641	△4.3	96.1	—	—
12月末	9,634	△4.4	96.1	—	—
2021年1月末	9,124	△9.5	98.5	—	—
2月末	8,958	△11.1	99.6	—	—
3月末	9,193	△8.8	93.5	—	—
4月末	9,582	△4.9	96.7	—	—
5月末	9,565	△5.1	97.5	—	—
6月末	9,622	△4.5	97.8	—	—
(当期末) 2021年7月12日	9,661	△4.1	97.4	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

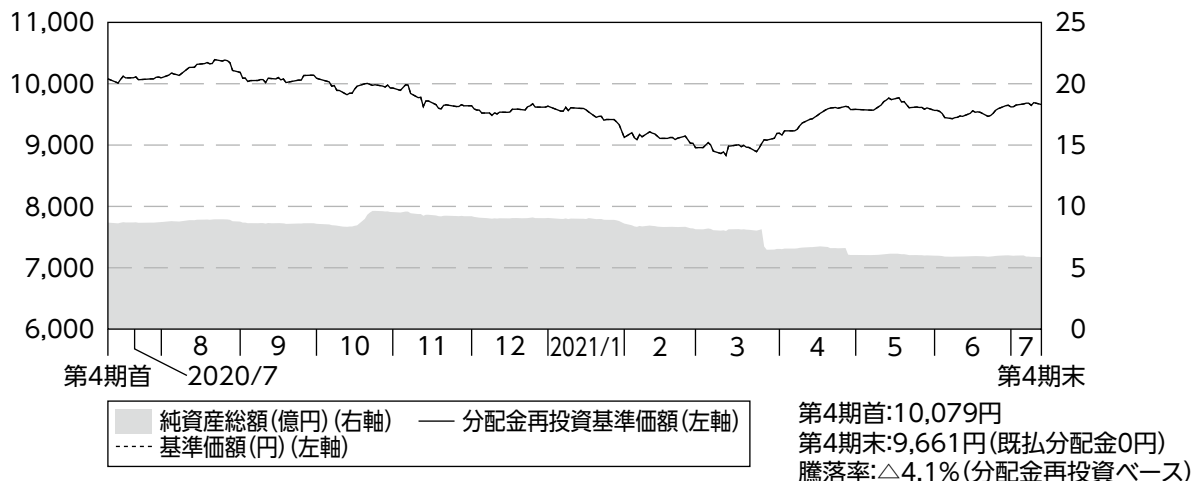
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2020年7月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づき銘柄選択を行いました。クオリティを重視したポートフォリオであったことや市場構造の変化から2021年1月には大きくマイナスとなるなど、基準価額の下落要因となりました。また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジに伴うヘッジコストもマイナスに影響しました。

投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。期初から各国の大規模な財政出動や金融緩和政策による景気回復への期待に加え、新型コロナウイルスワクチン開発の進展などを背景に上昇基調で推移しました。米欧各国での新型コロナウイルスの新規感染者数増加や米長期金利の急上昇への警戒感などから上昇幅を縮小する場面も見られましたが、新型コロナウイルスワクチン接種の進展や良好な経済指標などが支えとなり、期末まで堅調な推移が続きました。

当ファンドのポートフォリオ

「米国株式LSマザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「米国株式LSマザーファンド」の運用経過】

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ(米ドル売り/円買い)を行い、米ドル/円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、期前半はロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに米ドル建債券の時価総額比で160%前後で推移しました。2021年1月に入り、ロング・エクスポージャーは140%程度、ショート・エクスポージャーは130%程度まで低下しましたが、期末にかけてはロング・エクスポージャーは160%程度、ショート・エクスポージャーは150%程度で推移しました。

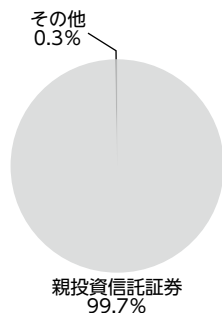
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

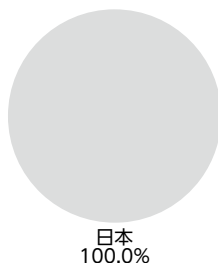
	当期末
	2021年7月12日
米国株式LSマザーファンド	99.7%
その他	0.3%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

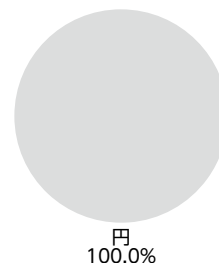
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第4期	
	2020年7月11日~2021年7月12日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	347

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株式LSマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてUBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券(以下「米ドル建債券」といいます。)に投資し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建(ロングポジション)と売建(ショートポジション)を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年7月11日~2021年7月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	19円	0.199%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,635円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(15)	(0.155)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	3	0.034	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.029)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	22	0.233	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国株式LSマザーファンド	千口 133,090	千円 133,060	千口 388,527	千円 363,144

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.000082	百万円 0.000082	% 100.0	百万円 0.000082	百万円 0.000082	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	641	6	0.9	640	6	0.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株式LSマザーファンド>

区 分	当			期		
	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
為 替 先 物 取 引	百万円 269,915	百万円 269,915	% 100.0	百万円 263,563	百万円 263,563	% 100.0
為 替 直 物 取 引	2,775	2,775	100.0	7,793	7,793	100.0
金 銭 信 託	0.048668	0.048668	100.0	0.048668	0.048668	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	209,642	2,471	1.2	209,927	2,587	1.2

<平均保有割合 3.5%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

* 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す。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 857,421	千口 601,984	千円 584,647

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、18,944,877千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 584,647	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,879	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	590,526	100.0

(注1)米国株式LSマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(17,984,693千円)の投資信託財産総額(18,403,472千円)に対する比率は97.7%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=110.17円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年7月12日現在
(A)資 産	590,526,438円
コール・ローン等	2,326,178
米国株式LSマザーファンド(評価額)	584,647,294
未 収 入 金	3,552,966
(B)負 債	3,902,934
未 払 解 約 金	3,180,000
未 払 信 託 報 酬	703,449
未 払 利 息	3
そ の 他 未 払 費 用	19,482
(C)純 資 産 総 額(A-B)	586,623,504
元 本	607,182,037
次 期 繰 越 損 益 金	△20,558,533
(D)受 益 権 総 口 数	607,182,037口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,661円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年7月11日 至 2021年7月12日
(A)配 当 等 収 益	△709円
受 取 利 息	2
支 払 利 息	△711
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△22,589,991
売 買 益	24,053,048
売 買 損	△46,643,039
(C)信 託 報 酬 等	△1,637,951
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△24,228,651
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△9,238,490
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	12,908,608
(配 当 等 相 当 額)	(9,239,016)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,669,592)
(G)計 (D+E+F)	△20,558,533
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△20,558,533
追 加 信 託 差 損 益 金	12,908,608
(配 当 等 相 当 額)	(9,238,946)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,669,662)
分 配 準 備 積 立 金	11,863,940
繰 越 損 益 金	△45,331,081

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は861,153,827円、期中追加設定元本額は137,109,881円、期中一部解約元本額は391,081,671円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	9,238,946円
(D) 分配準備積立金額	11,863,940円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	21,102,886円
(F) 期末残存口数	607,182,037口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	347円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式LSマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2021年7月12日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2017年10月10日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	債 券 先 物 率 %	純 資 産 額 百万円
設定日 (2017年10月10日)	10,000	—	—	0.4
第1期 (2018年 7月10日)	9,509	△4.9	96.5	13,283
第2期 (2019年 7月10日)	10,662	12.1	97.6	27,261
第3期 (2020年 7月10日)	10,113	△5.1	96.8	24,162
第4期 (2021年 7月12日)	9,712	△4.0	97.7	18,398

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	債 券 先 物 率 %
(当 期 首) 2020年 7月10日	10,113	—	96.8
7月末	10,131	0.2	94.6
8月末	10,222	1.1	97.4
9月末	10,128	0.1	97.8
10月末	9,971	△1.4	95.8
11月末	9,682	△4.3	96.2
12月末	9,676	△4.3	96.2
2021年 1月末	9,165	△9.4	98.7
2月末	8,997	△11.0	99.7
3月末	9,236	△8.7	93.8
4月末	9,628	△4.8	97.0
5月末	9,613	△4.9	97.8
6月末	9,672	△4.4	98.0
(当 期 末) 2021年 7月12日	9,712	△4.0	97.7

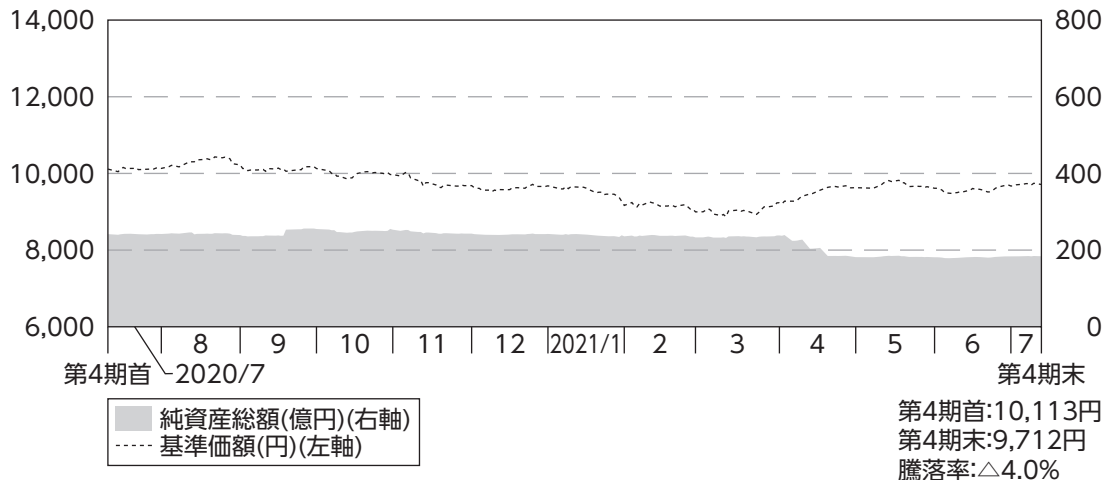
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づき銘柄選択を行いました。クオリティを重視したポートフォリオであったことや市場構造の変化から2021年1月には大きくマイナスとなるなど、基準価額の下落要因となりました。また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジに伴うヘッジコストもマイナスに影響しました。

投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。期初から各国の大規模な財政出動や金融緩和政策による景気回復への期待に加え、新型コロナウイルスワクチン開発の進展などを背景に上昇基調で推移しました。米欧各国での新型コロナウイルスの新規感染者数増加や米長期金利の急上昇への警戒感などから上昇幅を縮小する場面も見られましたが、新型コロナウイルスワクチン接種の進展や良好な経済指標などが支えとなり、期末まで堅調な推移が続きました。

当ファンドのポートフォリオ

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ(米ドル売り/円買い)を行い、米ドル/円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、期前半はロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに米ドル建債券の時価総額比で160%前後で推移しました。2021年1月に入り、ロング・エクスポージャーは140%程度、ショート・エクスポージャーは130%程度まで低下しましたが、期末にかけてはロング・エクスポージャーは160%程度、ショート・エクスポージャーは150%程度で推移しました。

当ファンドの組入資産の内容

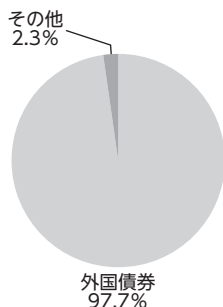
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 004 10/18/22	アイルランド	97.7%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

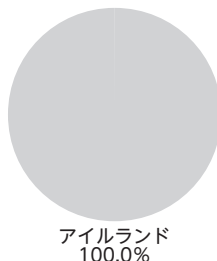
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

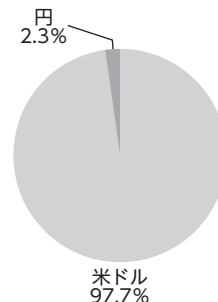
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建(ロングポジション)と売建(ショートポジション)を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。

組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年7月11日~2021年7月12日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (-) (-)	0.029 (0.029) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.029	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,676円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

< 公社債 >

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル 26,424	千米ドル 70,940

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 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

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	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 269,915	百万円 269,915	% 100.0	百万円 263,563	百万円 263,563	% 100.0
為 替 直 物 取 引	2,775	2,775	100.0	7,793	7,793	100.0
金 銭 信 託	0.048668	0.048668	100.0	0.048668	0.048668	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	209,642	2,471	1.2	209,927	2,587	1.2

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<外国(外貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

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	千米ドル 154,000	千米ドル 163,244	千円 17,984,693	% 97.7	% —	% —	% —	% 97.7
合 計	154,000	163,244	17,984,693	97.7	—	—	—	97.7

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 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) 個別銘柄開示

銘 柄	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 (千円)	
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券) STAR HELIOS 004 10/18/22	—	千米ドル 154,000	千米ドル 163,244	17,984,693	2022/10/18
合 計				17,984,693	

(注) 邦貨換算金額は、当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

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円 17,984,693	% 97.7	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	418,779	2.3	
投 資 信 託 財 産 総 額	18,403,472	100.0	

(注1) 当期末における外貨建純資産(17,984,693千円)の投資信託財産総額(18,403,472千円)に対する比率は97.7%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=110.17円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年7月12日現在
(A)資 産	36,354,874,387円
コール・ローン等	364,972,470
公 社 債(評価額)	17,984,693,717
未 収 入 金	18,005,208,200
(B)負 債	17,955,967,740
未 払 金	17,951,401,900
未 払 解 約 金	4,565,284
未 払 利 息	556
(C)純 資 産 総 額(A-B)	18,398,906,647
元 本	18,944,877,100
次 期 繰 越 損 益 金	△545,970,453
(D)受 益 権 総 口 数	18,944,877,100口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,712円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年7月11日 至 2021年7月12日
(A)配 当 等 収 益	△315,692円
受 取 利 息	2,715
支 払 利 息	△318,407
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△1,136,777,837
売 買 益	2,386,709,067
売 買 損	△3,523,486,904
(C)そ の 他 費 用	△6,603,910
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,143,697,439
(E)前 期 繰 越 損 益 金	270,963,441
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△95,804,870
(G)解 約 差 損 益 金	422,568,415
(H)計 (D+E+F+G)	△545,970,453
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△545,970,453

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)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3) (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>

※当ファンドの期首元本額は23,891,809,833円、期中追加設定元本額は4,111,127,112円、期中一部解約元本額は9,058,059,845円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	12,253,598,460円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,194,805,213円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,868,581,812円
コア投資戦略ファンド(切替型)	856,603,646円
FOFs用米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用)	601,984,447円
米国株式LSファンド(SMA専用)	495,037,942円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	347,642,415円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	295,448,402円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	31,174,763円

お知らせ

該当事項はありません。

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／海外／その他資産(商品先物)／特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	信託期間は2019年10月2日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	コモディティLSアルファ・マザーファンド	<p>主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数^{※1}」)といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券^{※2}を主要投資対象とします。</p> <p>※1この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等)に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。</p> <p>※2運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乗じる一定数は同値とします。</p>
組入制限	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	コモディティLSアルファ・マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	<p>毎決算時に、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、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>(2) 分配金額については、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>	

FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日 2022年5月26日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物率	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	騰落 中率			
設定日(2019年10月2日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期(2020年5月26日)	11,176	0	11.8	97.1	—	357
第2期(2021年5月26日)	11,208	0	0.3	97.9	—	668
第3期(2022年5月26日)	11,360	0	1.4	97.6	—	664

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物率
	騰落率			
(当期首) 2021年5月26日	円 11,208	% —	% 97.9	% —
5月末	11,220	0.1	97.9	—
6月末	11,338	1.2	98.0	—
7月末	11,350	1.3	98.0	—
8月末	11,406	1.8	97.9	—
9月末	11,244	0.3	98.0	—
10月末	11,153	△0.5	98.0	—
11月末	11,686	4.3	98.3	—
12月末	11,854	5.8	98.4	—
2022年1月末	11,546	3.0	98.2	—
2月末	11,437	2.0	98.1	—
3月末	11,174	△0.3	97.7	—
4月末	11,364	1.4	97.8	—
(当期末) 2022年5月26日	11,360	1.4	97.6	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

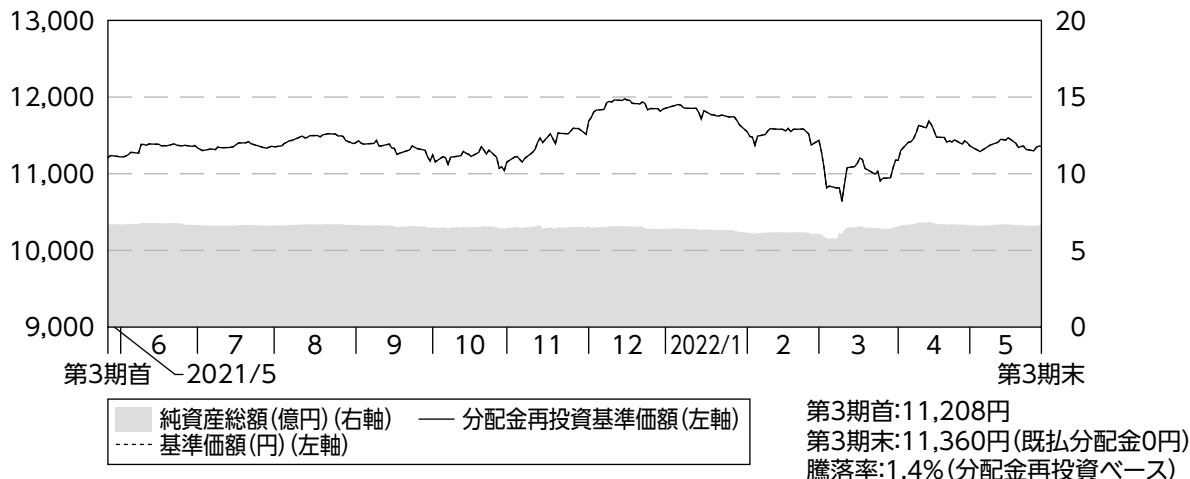
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2021年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品フォワード指数※の騰落率がブルームバーグ商品指数の騰落率を上回ったため、前期末比で上昇しました。

※ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)および構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数です。

投資環境

商品市場は、世界的な経済活動の再開などを背景にエネルギーセクターや代替エネルギーの原料となる穀物セクターを中心に堅調に推移しました。天然ガス市場では、冬季の暖房用の備蓄需要などにより世界的に価格が高騰しましたが、2021年11月から12月にかけては、米国内での生産と在庫が増加したことや冬場の温暖な天候が予想されたことで足元の暖房需要が減退するとの見方などから期近物の価格下落幅が期先物を上回りました。2022年1月以降は、ロシアとウクライナ情勢の緊迫化を受けて原油市場をはじめとしたエネルギーセクターで需給逼迫懸念から期近物を中心に上昇する局面がありましたが、主要国による石油備蓄の放出などを受けて上昇分を戻しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「コモディティLSアルファ・マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「コモディティLSアルファ・マザーファンド」の運用経過】

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券*への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とブルームバーグ商品フォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。

*主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値と、ブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券です。なお、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値です。

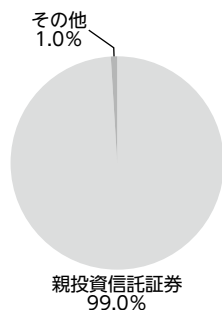
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

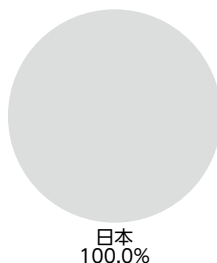
	当期末
	2022年5月26日
コモディティLSアルファ・マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

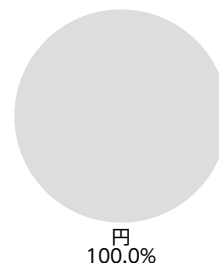
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第3期	
	2021年5月27日～2022年5月26日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,359

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

コモディティLSアルファ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数*1」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券*2(以下、「円建債券」といいます。)に投資します。

円建債券への実質投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とフォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指します。

※1 この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。

※2 運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乗じる一定数は同値とします。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年5月27日~2022年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	23円	0.198%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,397円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(18)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	4	0.031	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.026)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	27	0.229	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
コモディティLSアルファ・マザーファンド	千口 57,956	千円 62,539	千口 70,894	千円 81,782

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 1,616	百万円 39	% 2.4	百万円 1,616	百万円 39	% 2.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<コモディティLSアルファ・マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 75,531	百万円 3,690	% 4.9	百万円 75,450	百万円 3,658	% 4.8

<平均保有割合 3.0%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
コモディティLSアルファ・マザーファンド	千口 592,719	千口 579,782	千円 657,647

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、20,455,898千口です。

※ 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す。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コモディティLSアルファ・マザーファンド	千円 657,647	% 98.9
コール・ローン等、その他	7,260	1.1
投資信託財産総額	664,907	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月26日現在
(A)資 産	664,907,784円
コール・ローン等	6,260,700
コモディティLSアルファ・マザーファンド(評価額)	657,647,084
未 収 入 金	1,000,000
(B)負 債	650,236
未 払 信 託 報 酬	632,715
未 払 利 息	4
そ の 他 未 払 費 用	17,517
(C)純 資 産 総 額(A-B)	664,257,548
元 本	584,749,049
次 期 繰 越 損 益 金	79,508,499
(D)受 益 権 総 口 数	584,749,049口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,360円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年5月27日 至 2022年5月26日
(A)配 当 等 収 益	△2,528円
受 取 利 息	34
支 払 利 息	△2,562
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	12,441,442
売 買 益	15,032,673
売 買 損	△2,591,231
(C)信 託 報 酬 等	△1,328,573
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	11,110,341
(E)前 期 繰 越 損 益 金	16,569,662
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	51,828,496
(配 当 等 相 当 額)	(34,869,825)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,958,671)
(G)計 (D+E+F)	79,508,499
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	79,508,499
追 加 信 託 差 損 益 金	51,828,496
(配 当 等 相 当 額)	(34,869,795)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,958,701)
分 配 準 備 積 立 金	27,685,680
繰 越 損 益 金	△5,677

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は596,787,190円、期中追加設定元本額は58,122,517円、期中一部解約元本額は70,160,658円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		－円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		11,109,613円
(C)	収益調整金額		51,822,819円
(D)	分配準備積立金額		16,576,067円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		79,508,499円
(F)	期末残存口数		584,749,049口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		1,359円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

コモディティLSアルファ・マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2022年5月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2019年7月8日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

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 券 先 物 率 比	純 資 産 額
設定日(2019年7月 8日)	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 2,500
第1期(2020年5月26日)	11,113	11.1	98.0	—	10,908
第2期(2021年5月26日)	11,168	0.5	98.9	—	20,334
第3期(2022年5月26日)	11,343	1.6	98.6	—	23,203

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2021年 5月26日	円 11,168	% —	% 98.9	% —
5月末	11,180	0.1	98.9	—
6月末	11,301	1.2	99.0	—
7月末	11,315	1.3	99.0	—
8月末	11,373	1.8	98.9	—
9月末	11,212	0.4	99.0	—
10月末	11,122	△0.4	99.0	—
11月末	11,661	4.4	99.2	—
12月末	11,832	5.9	99.4	—
2022年 1月末	11,524	3.2	99.2	—
2月末	11,416	2.2	99.0	—
3月末	11,152	△0.1	98.5	—
4月末	11,345	1.6	98.7	—
(当 期 末) 2022年 5月26日	11,343	1.6	98.6	—

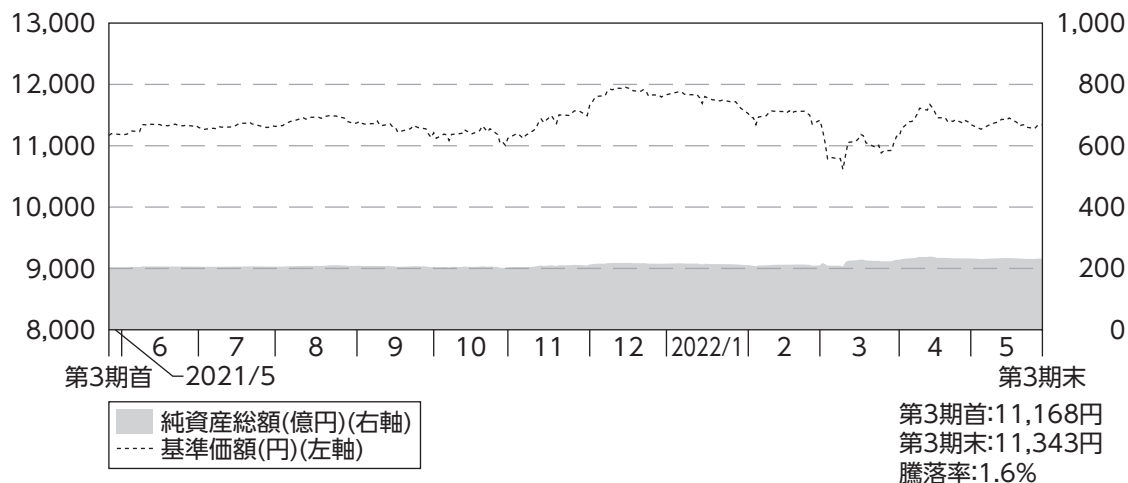
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定していません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品フォワード指数*の騰落率がブルームバーグ商品指数の騰落率を上回ったため、前期末比で上昇しました。

*ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)および構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数です。

投資環境

商品市場は、世界的な経済活動の再開などを背景にエネルギーセクターや代替エネルギーの原料となる穀物セクターを中心に堅調に推移しました。天然ガス市場では、冬季の暖房用の備蓄需要などにより世界的に価格が高騰しましたが、2021年11月から12月にかけては、米国内での生産と在庫が増加したことや冬場の温暖な天候が予想されたことで足元の暖房需要が減退するとの見方などから期近物の価格下落幅が期先物を上回りました。2022年1月以降は、ロシアとウクライナ情勢の緊迫化を受けて原油市場をはじめとしたエネルギーセクターで需給逼迫懸念から期近物を中心に上昇する局面がありましたが、主要国による石油備蓄の放出などを受けて上昇分を戻しました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券[※]への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とブルームバーグ商品フォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。

[※]主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値と、ブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券です。なお、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値です。

当ファンドの組入資産の内容

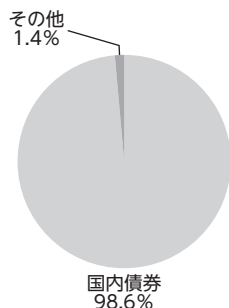
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 07/13/22	アイルランド	98.6%
2	――	――	――
3	――	――	――
4	――	――	――
5	――	――	――
6	――	――	――

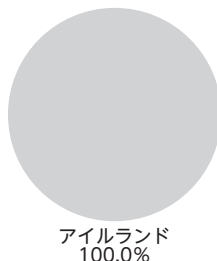
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	――	――	――
8	――	――	――
9	――	――	――
10	――	――	――
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

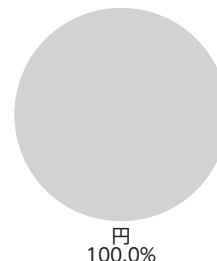
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数※1」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※2への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とフォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指します。

※1 この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。

※2 運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値とします。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年5月27日~2022年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (-) (-)	0.027 (0.027) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.027	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,369円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 2,372,840	千円 —

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)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

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 75,531	百万円 3,690	% 4.9	百万円 75,450	百万円 3,658	% 4.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A)債券種類別開示

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	%	%	%	%	%
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	20,030,000 (20,030,000)	22,876,263 (22,876,263)	98.6 (98.6)	— (—)	— (—)	— (—)	98.6 (98.6)
合 計	20,030,000 (20,030,000)	22,876,263 (22,876,263)	98.6 (98.6)	— (—)	— (—)	— (—)	98.6 (98.6)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)()内は非上場債で内書きです。

(注3)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)個別銘柄開示

銘 柄 名	当 期		末		
	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 (千円)	償 還 年 月 日	
普通社債券(含む投資法人債券)					
STAR HELIOS 0% 07/13/22	0	20,030,000	22,876,263	2022/7/13	
合 計		20,030,000	22,876,263		

※ 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 22,876,263	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	332,374	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	23,208,637	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月26日現在
(A)資 産	23,208,637,555円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	332,374,555
公 社 債(評価額)	22,876,263,000
(B)負 債	5,438,153
未 払 解 約 金	5,437,917
未 払 利 息	236
(C)純 資 産 総 額(A-B)	23,203,199,402
元 本	20,455,898,129
次 期 繰 越 損 益 金	2,747,301,273
(D)受 益 権 総 口 数	20,455,898,129口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,343円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年5月27日 至 2022年5月26日
(A)配 当 等 収 益	△101,543円
受 取 利 息	2,066
支 払 利 息	△103,609
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	389,549,000
売 買 益	392,519,000
売 買 損	△2,970,000
(C)そ の 他 費 用	△5,615,093
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	383,832,364
(E)前 期 繰 越 損 益 金	2,126,032,414
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	363,176,344
(G)解 約 差 損 益 金	△125,739,849
(H)計 (D+E+F+G)	2,747,301,273
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,747,301,273

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)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3) (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〉

※当ファンドの期首元本額は18,208,179,315円、期中追加設定元本額は3,088,386,699円、期中一部解約元本額は840,667,885円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	13,906,318,544円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,103,361,644円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,737,763,402円
コア投資戦略ファンド(切替型)	973,161,458円
FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	579,782,319円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	405,735,352円
コモディティLSアルファ・ファンド(SMA専用)	358,504,252円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	337,740,708円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	53,530,450円

お知らせ

該当事項はありません。

ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日2021年12月20日)

作成対象期間(2020年12月22日～2021年12月20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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	-	
信託期間	2019年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	日本成長株投資マザーファンドおよび野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド(以下「各マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に実質的に投資を行ない、TOPIX(東証株価指数)を対象とした株価指数先物取引(以下「株価指数先物取引」といいます。)を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	各マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、株価指数先物取引を主要取引対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	日本成長株投資マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
	野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	日本成長株投資マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
(設定日) 2019年4月10日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 700
1期(2019年12月20日)	10,219		2.2	84.1	△83.3	15,919
2期(2020年12月21日)	10,573		3.5	81.8	△82.1	37,576
3期(2021年12月20日)	9,751		△7.8	80.0	△82.1	37,112

*当ファンドはマザーファンド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。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

○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
		騰	落率		
(期首) 2020年12月21日	円 10,573		% —	% 81.8	% △82.1
12月末	10,641		0.6	82.8	△83.2
2021年1月末	10,602		0.3	81.1	△81.1
2月末	10,083		△4.6	79.2	△80.2
3月末	10,073		△4.7	81.1	△81.7
4月末	9,957		△5.8	82.7	△83.7
5月末	9,771		△7.6	83.6	△84.9
6月末	9,871		△6.6	82.5	△82.6
7月末	9,878		△6.6	83.1	△84.0
8月末	9,982		△5.6	86.4	△87.8
9月末	9,912		△6.3	80.8	△81.8
10月末	9,898		△6.4	83.2	△83.8
11月末	9,926		△6.1	80.5	△80.6
(期末) 2021年12月20日	9,751		△7.8	80.0	△82.1

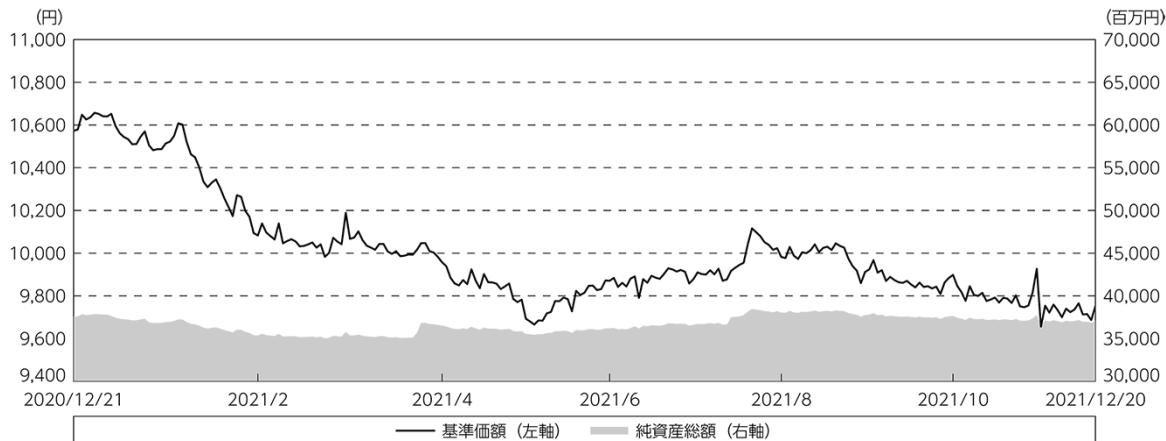
*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンド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。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：10,573円
 期末：9,751円
 騰落率：△ 7.8%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は7.8%の下落

- ・ 基準価額は、期首10,573円から期末9,751円となりました。
- ・ 国内株式市場が上昇した中で、株価指数先物の売建てにより実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動を抑制した効果がマイナスとなったことに加え、主要投資対象である〔日本成長株投資マザーファンド〕 受益証券及び〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕 受益証券における銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

○投資環境

- ・新型コロナウイルスワクチンの普及を背景に製造業を中心とした世界的な経済活動の回復局面が継続しました。堅調な景気回復や商品価格の上昇などによりインフレ率の高止まりが見込まれる中、米国ではFOMC（米連邦公開市場委員会）においてテーパリング（量的金融緩和の縮小）が決定され、欧州でもECB（欧州中央銀行）がパンデミック緊急購入プログラムを終了することが発表されました。新興国においても利上げを行なう中央銀行が相次ぎ、グローバルな金融環境は引き締め方向へ動きました。
- ・国内株式市場は、国内におけるワクチン接種の進展により経済活動正常化への期待が高まったことや、自民党が単独過半数を獲得し国内政治への不透明感が後退したことなどから、期初から10月にかけて上昇しました。その後は新型コロナウイルスの新たな変異株で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったことなどをを受けて、期末にかけて下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）]

- ・主要投資対象の〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券と〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券に投資を行なうとともに、株価指数先物の売建てにより実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑制しました。
- ・〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券と〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券の配分比率は概ね同程度としました。
- ・期末の実質的な株式組入比率（先物売建て含む）は-0.3%としました。

[日本成長株投資マザーファンド]

【株式組入比率】

- ・現物株式については、期を通じて高位を維持しました。

【期中の主な動き】

<投資割合を引き上げた主な業種と銘柄（東証33業種分類）>

- ①サービス業：株価が下落したものの中期的な見方に変化のないエムスリー、日本M&Aセンターホールディングスなどを買い付けました。
- ②小売業：株価が下落したものの中期的な見方に変化のないMonotaRO、作業服販売の国内最大手チェーンであり近年はカジュアル衣料の販売を伸ばすワークマンなどを買い付けました。
- ③情報・通信業：株価が下落したものの中期的な見方に変化のないオービック、中小企業向けでIT関連商材などをワンストップで提供する大塚商会などを買い付けました。

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

- ① 医薬品：意欲的な会社計画の発表を受けて株価が大きく上昇した協和キリン、新型コロナウイルス治療薬の開発への期待などから株価が大きく上昇した塩野義製薬などを売却しました。
- ② 電気機器：株価が大きく上昇した日立製作所、業績回復傾向にあるものの新たに開発した「協働ロボット」の展開が遅れているファナックなどを売却しました。
- ③ 不動産業：オフィス賃貸など主力事業は堅調ながらROE（株主資本利益率）が低下傾向にある住友不動産、緊急事態宣言の長期化による業績低迷や海外子会社の減損計上などで自己資本を大きく毀損したパーク24などを売却しました。

【期末の状況】

＜参考指数（TOPIX）と比べ多めに投資している主な業種＞

- ・ 国際競争力の高い企業が多く存在する化学、機械
- ・ 新たな市場を創出する企業が多く存在するサービス業、小売業、情報・通信業

＜参考指数（TOPIX）と比べ少なめに投資している、または非保有としている主な業種＞

- ・ 外部環境の変化により業績が大きく振れる企業が多く存在する輸送用機器、電気機器、銀行業、卸売業
- ・ 業績拡大余地の乏しい企業が多く存在する食料品

【野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド】

【株式組入比率】

- ・ 運用の基本方針に基づき、期を通じて高位を維持しました。

【期中の主な動き】

- ・ 財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指しました。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案しました。

【期末の状況】

＜参考指数（TOPIX）と比べ多めに投資している主な業種＞

- ・ 小売業、食料品、情報・通信業など

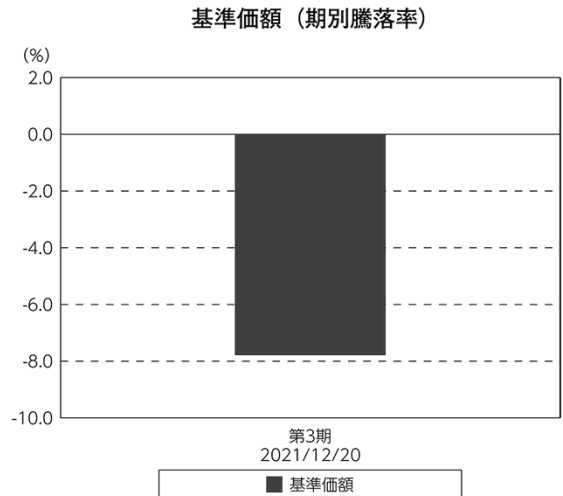
＜参考指数（TOPIX）と比べ少なめに投資している、または非保有としている主な業種＞

- ・ 電気機器、輸送用機器、銀行業など

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎分配金

該当事項はございません。

◎今後の運用方針

[ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）]

- ・ 特性の異なる運用手法を組み合わせることで運用戦略の分散を図り、また、実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑えることにより、安定した収益の獲得を目指します。
- ・ [日本成長株投資マザーファンド] 受益証券と [野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド] 受益証券の配分比率は概ね同程度とする方針です。
- ・ 実質的な株式組入比率（先物売建て含む）は現状程度の比率を維持する方針です。

[日本成長株投資マザーファンド]

- ・ 個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄に投資をしていく方針です。

[野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド]

- ・ 財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.505	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(46)	(0.461)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.057	(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
（ 株 式 ）	(4)	(0.039)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(0.019)	
(c) そ の 他 費 用	0	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
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	57	0.565	
期中の平均基準価額は、10,049円です。			

*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。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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マザーファンド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。

*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

(2020年12月22日～2021年12月20日)

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 134,233	百万円 138,284

*単位未満は切り捨て。

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
日本成長株投資マザーファンド	2,902,223	4,200,000	4,030,371	6,000,000
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	2,916,275	4,100,000	3,308,172	4,800,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年12月22日～2021年12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	
	日本成長株投資マザーファンド	野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	21,985,094千円	22,714,464千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,884,670千円	15,623,612千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47	1.45

* (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

(2020年12月22日～2021年12月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<日本成長株投資マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		買付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
株式	百万円 10,429	百万円 1,336	% 12.8	百万円 11,556	百万円 1,203	% 10.4

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

<野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド>
該当事項はございません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	21,102千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,731千円
(B) / (A)	8.2%

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンド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。

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野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年12月20日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期		末
			買 建 額	売 建 額	評 価 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 -	百万円 30,469	

*単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄		期首(前期末)	当 期	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
	日本成長株投資マザーファンド	11,563,848	10,435,700	15,050,367
	野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	11,338,360	10,946,463	15,321,765

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本成長株投資マザーファンド	15,050,367	40.4
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	15,321,765	41.2
コール・ローン等、その他	6,840,225	18.4
投資信託財産総額	37,212,357	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,212,357,948
コール・ローン等	3,932,237,247
日本成長株投資マザーファンド(評価額)	15,050,367,719
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド(評価額)	15,321,765,627
未収入金	1,777,982,983
差入委託証拠金	1,130,004,372
(B) 負債	100,056,097
未払解約金	5,389,998
未払信託報酬	94,050,142
未払利息	2,651
その他未払費用	613,306
(C) 純資産総額(A-B)	37,112,301,851
元本	38,058,300,889
次期繰越損益金	△ 945,999,038
(D) 受益権総口数	38,058,300,889口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,751円

(注) 期首元本額は35,541,334,336円、期中追加設定元本額は3,264,174,545円、期中一部解約元本額は747,207,992円、1口当たり純資産額は0.9751円です。

○損益の状況 (2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,046,292
支払利息	△ 1,046,292
(B) 有価証券売買損益	892,266,081
売買益	908,273,616
売買損	△ 16,007,535
(C) 先物取引等取引損益	△3,631,084,721
取引益	1,561,615,131
取引損	△5,192,699,852
(D) 信託報酬等	△ 186,491,150
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△2,926,356,082
(F) 前期繰越損益金	604,276,913
(G) 追加信託差損益金	1,376,080,131
(配当等相当額)	(607,948,064)
(売買損益相当額)	(768,132,067)
(H) 計(E+F+G)	△ 945,999,038
次期繰越損益金(H)	△ 945,999,038
追加信託差損益金	1,376,080,131
(配当等相当額)	(608,814,822)
(売買損益相当額)	(767,265,309)
分配準備積立金	895,766,049
繰越損益金	△3,217,845,218

*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。

*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。

*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。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年12月20日現在）

<野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド>

下記は、野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド全体(11, 158, 359千口)の内容です。

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 (0.3%)				
ホクト	20.5	24.4		46,042
建設業 (7.4%)				
ショーボンドホールディングス	20.6	31.4		161,082
コムシスホールディングス	5.7	—		—
西松建設	29.6	17.5		62,737
大東建託	17.8	13.1		170,955
NIPPO	58.6	—		—
前田道路	15.1	—		—
大和ハウス工業	44	61.9		200,432
積水ハウス	91.8	51		119,161
関電工	111.3	92.6		77,691
きんでん	89.4	62.7		108,659
エクシオグループ	46.4	49.5		120,285
九電工	5.7	36.4		124,852
食料品 (13.5%)				
日清製粉グループ本社	59.9	65.7		111,295
森永製菓	30.6	28.2		106,314
江崎グリコ	21.4	40.9		151,739
カルビー	15.3	16.6		45,135
明治ホールディングス	14.1	3.2		22,528
日本ハム	5.5	—		—
伊藤ハム米久ホールディングス	65.1	73.3		47,571
サントリー食品インターナショナル	41.3	41.3		174,699
伊藤園	22.5	26.7		163,137
味の素	84	57.9		200,160
キュービー	75.6	67		166,629
ハウス食品グループ本社	33.8	36.7		108,191
カゴメ	33.2	34.3		102,900
ニチレイ	35.1	41.4		111,987
東洋水産	33.3	35		170,100
日清食品ホールディングス	21.3	20.6		180,662
日本たばこ産業	108.9	97.4		231,617

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
繊維製品 (—%)				
ワコールホールディングス	18.6	—		—
パルプ・紙 (1.7%)				
大王製紙	—	58.8		107,898
レンゴー	114.3	190		161,500
化学 (6.0%)				
日油	—	25.9		145,299
富士フィルムホールディングス	—	29		243,745
ファンケル	—	5.5		19,112
小林製薬	14.6	16.7		153,139
エフビコ	38.2	41.9		161,943
ユニ・チャーム	45.4	44		214,280
医薬品 (4.0%)				
協和キリン	63.8	50.3		158,948
アステラス製薬	135.9	—		—
中外製薬	52.7	—		—
科研製薬	35.6	38.5		162,662
小野薬品工業	37.9	—		—
久光製薬	3.6	—		—
持田製薬	10	—		—
ツムラ	36.1	38		123,880
キッセイ薬品工業	12.3	—		—
沢井製薬	16.8	—		—
第一三共	76.1	—		—
大塚ホールディングス	50.6	17.1		71,888
大正製薬ホールディングス	21.2	20.5		109,470
機械 (1.5%)				
平和	13.2	36.4		67,740
SANKYO	40.5	53.2		160,132
電気機器 (9.7%)				
日本電産	—	4.6		61,065
エレコム	13.4	27.9		40,482
ヒロセ電機	10.7	8.4		160,188

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アズビル	36.3	34.6	170,751
日本光電工業	49.4	41.4	132,894
キーエンス	8.9	7.4	529,692
シスメックス	5.2	8.4	124,110
浜松ホトニクス	—	25.6	182,784
京セラ	—	3.3	23,446
キャノン	—	32.4	90,234
精密機器 (2.2%)			
HOYA	26	20.3	335,965
その他製品 (2.0%)			
バンダイナムコホールディングス	—	21.9	195,698
コクヨ	—	64.7	109,860
電気・ガス業 (3.2%)			
東京瓦斯	83.6	87	181,830
大阪瓦斯	89	93.3	178,949
東邦瓦斯	27.4	41.2	129,162
陸運業 (5.6%)			
東武鉄道	26.3	—	—
相鉄ホールディングス	36.5	—	—
京浜急行電鉄	22.5	—	—
小田急電鉄	58.7	29.9	65,481
京王電鉄	24.1	21.2	107,696
富士急行	—	10	41,300
西日本鉄道	32.9	33.2	85,456
近鉄グループホールディングス	36.4	—	—
阪急阪神ホールディングス	37.6	14.5	48,430
南海電気鉄道	35.5	31.6	66,865
京阪ホールディングス	35.2	—	—
名古屋鉄道	60.4	—	—
ヤマトホールディングス	22.9	63.3	167,998
福山通運	16.2	14	55,020
日立物流	10.3	13.1	68,644
SGホールディングス	67.3	65.4	171,086
情報・通信業 (16.9%)			
NECネットエスアイ	—	40.7	70,004
T I S	29.4	51.7	177,589
コーエーテクモホールディングス	29.5	35.4	165,318
ネクソン	44.7	—	—
インターネットイニシアティブ	—	14.2	64,823
オービック	9.4	9.1	192,283

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本オラクル	15.7	13.1	133,489
オービックビジネスコンサルタント	—	16.8	82,656
伊藤忠テクノソリューションズ	44.9	44	163,240
大塚商会	21.8	32.2	176,456
日本電信電話	145.9	117.7	374,639
KDD I	99.5	88.6	297,961
ソフトバンク	182.5	196.6	285,168
光通信	6.3	1	17,600
東宝	8.3	28.3	140,651
カプコン	—	46.3	124,963
S C S K	21.6	72.4	161,307
卸売業 (7.4%)			
シップヘルスケアホールディングス	31.2	59.6	155,317
メディカルホールディングス	—	19.8	41,956
アズワン	1.8	10.5	150,885
伊藤忠商事	98.6	85	290,445
三井物産	32.1	63.6	165,296
キャノンマーケティングジャパン	59.8	48.5	109,804
岩谷産業	—	25.5	146,115
PAL TAC	—	14.4	66,384
ミスミグループ本社	—	7	32,305
小売業 (14.1%)			
ローソン	33.7	29.1	168,780
エービーシー・マート	28.5	30.7	150,890
エディオン	49.1	—	—
MonotaRO	5.8	71.7	146,052
ZOZO	—	43.8	150,015
ウエルシアホールディングス	11.7	—	—
すかいらーくホールディングス	—	60.7	91,474
コスモス薬品	9.8	9.7	170,138
セブン&アイ・ホールディングス	67.4	52.8	257,822
ツルハホールディングス	11.6	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホ	76.8	87.8	141,006
ゼンショーホールディングス	53	60.8	160,937
スギホールディングス	22.7	23.7	161,871
しまむら	10.1	8.5	81,345
ヤオコー	17.8	18.2	126,308
アインホールディングス	5.9	9.5	54,245
ヤマダホールディングス	288.6	—	—
ニトリホールディングス	5.1	10.9	198,979

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンドラッグ	38.4	40.7	125,763
サービス業 (4.5%)			
総合警備保障	32.5	36.1	165,879
オリエンタルランド	15.9	13.8	265,788
ユー・エス・エス	80.7	85.8	151,265

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
セコム		22.8	15.7	124,532
合 計	株 数 ・ 金 額	4,738	4,463	15,553,047
	銘柄数<比率>	114	111	<99.6%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*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。

*評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

日本成長株投資マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2021年12月20日）

作成対象期間（2020年12月22日～2021年12月20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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。わが国の株式の中から、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 571 —

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	期中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
(設定日) 2019年4月10日	円 10,000	% —	1,607.66	% —	% —	% —	百万円 300
1期(2019年12月20日)	11,264	12.6	1,733.07	7.8	95.4	—	6,896
2期(2020年12月21日)	14,024	24.5	1,789.05	3.2	93.1	—	16,217
3期(2021年12月20日)	14,422	2.8	1,941.33	8.5	95.8	—	15,050

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

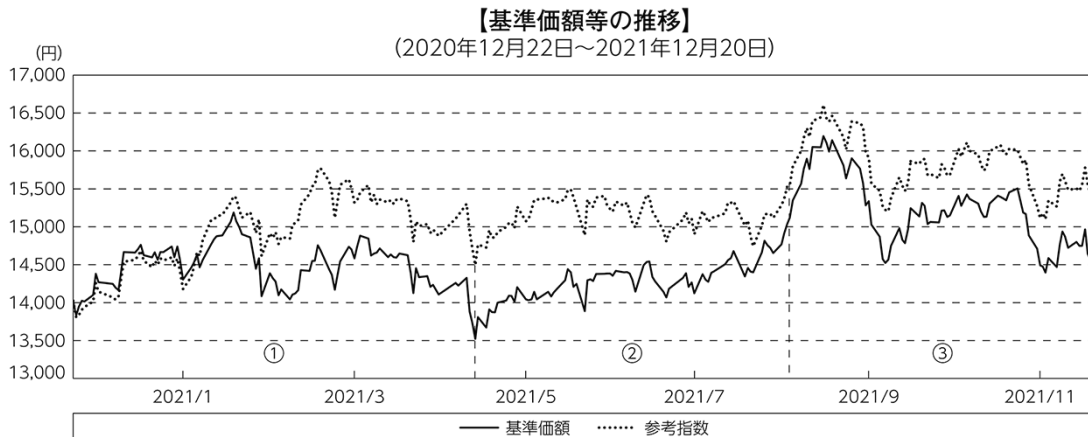
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2020年12月21日	円 14,024	% —	1,789.05	% —	% 93.1	% —
12月末	14,268	1.7	1,804.68	0.9	95.5	—
2021年1月末	14,304	2.0	1,808.78	1.1	95.4	—
2月末	14,085	0.4	1,864.49	4.2	94.9	—
3月末	14,585	4.0	1,954.00	9.2	94.6	—
4月末	14,108	0.6	1,898.24	6.1	95.0	—
5月末	14,045	0.1	1,922.98	7.5	95.0	—
6月末	14,384	2.6	1,943.57	8.6	95.6	—
7月末	14,124	0.7	1,901.08	6.3	96.1	—
8月末	14,911	6.3	1,960.70	9.6	96.3	—
9月末	15,336	9.4	2,030.16	13.5	95.4	—
10月末	15,150	8.0	2,001.18	11.9	95.7	—
11月末	14,493	3.3	1,928.35	7.8	95.5	—
(期末) 2021年12月20日	円 14,422	% 2.8	1,941.33	% 8.5	% 95.8	% —

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は2.8%の上昇

基準価額は、期首14,024円から期末14,422円に398円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～5月中旬）

- (上昇) 新型コロナウイルスのワクチンが普及し経済活動が正常化するとの期待などから相場全体が上昇。
- (下落) 経済活動正常化への期待などから相場全体で景気敏感株が買われる一方、新型コロナウイルスの感染が拡大する中でも安定した業績を継続していた優良銘柄が売り込まれ、基準価額が下落。
- (上昇) 経済活動正常化への期待や、外国為替市場における円安進行が好感され、相場全体が上昇。
- (下落) 急ピッチの上昇に対する警戒感などから相場全体が下落したほか、業績安定度の高い優良銘柄が引き続き売り込まれ、基準価額が下落。

②の局面（5月中旬～9月上旬）

- (上昇) 経済活動正常化への期待のほか、これまで売り込まれていた優良銘柄が買い戻され、基準価額が上昇。

③の局面（9月上旬～期末）

- （上昇）菅首相の退陣表明を受けて自民党新総裁への期待が高まり相場全体が上昇。
- （下落）自民党新総裁への期待で相場が上昇した反動などで相場全体が下落。
- （上昇）外国為替市場における円安進行などが好感され、相場全体が上昇。
- （下落）新型コロナウイルスのオミクロン株による感染再拡大への懸念や、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めが加速するとの懸念などから相場全体が下落。

○投資環境

投資環境については、以下のように考えております。

期首から5月にかけては、新型コロナウイルスのワクチンが普及し経済活動が正常化するとの期待などから相場全体が上昇しました。ただし、新型コロナウイルスの感染が拡大する中でも安定した業績を継続していた優良銘柄は次第に売り込まれる傾向が強まり、基準価額は5月中旬まで下落しました。

5月中旬以降は、経済活動正常化への期待のほか、これまで売り込まれていた優良銘柄が買い戻され、基準価額が上昇しました。9月上旬以降は菅首相の退陣表明を受けて自民党新総裁への期待が高まり相場全体が上昇しました。

その後は相場全体が一進一退を繰り返す展開となりましたが、期末にかけては新型コロナウイルスのオミクロン株による感染再拡大への懸念や、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めが加速するとの懸念などから相場全体が下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

現物株式につきましては、期を通じて高位を維持し、期末は95.8%としました。

・期中の主な動き

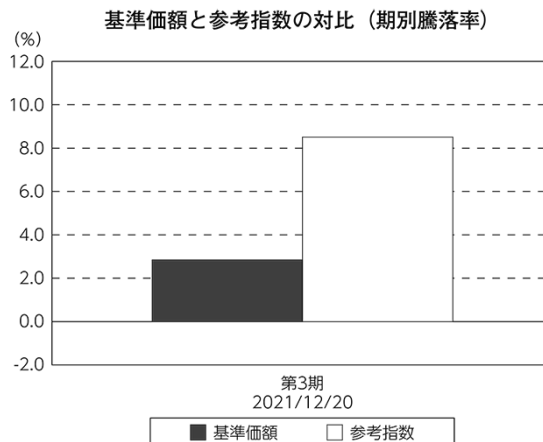
期末の銘柄数は63銘柄としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数（東証株価指数（TOPIX））との対比
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率が+8.5%となったのに対して、基準価額は+2.8%となりました。



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。

◎今後の運用方針

短期的な株価変動は相場環境に左右されますが、中長期的な株価形成は株主資本の積み上げりに応じてなされると考えます。したがって当ファンドでは、個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」により、企業の「強さ」と「伸び」をベースに、中長期にわたり高いROE（株主資本利益率）を継続し株主資本を着実に積み上げると予想される企業を中心とした投資を行なっていく考えです。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月22日～2021年12月20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 13 (13)	% 0.092 (0.092)	(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	13	0.092	
期中の平均基準価額は、14,482円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2020年12月22日～2021年12月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,225 (166)	千円 10,429,059 (-)	千株 2,953	千円 11,556,035

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2020年12月22日～2021年12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	21,985,094千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,884,670千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47

* (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

(2020年12月22日～2021年12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	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	%
株式	10,429	1,336	12.8	11,556	1,203	10.4

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)	14,276千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,731千円
(B) / (A)	12.1%

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野村證券株式会社です。

(2021年12月20日現在)

○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 (0.5%)			
INPEX	208.6	77.4	75,155
建設業 (1.9%)			
ショーボンドホールディングス	—	20.9	107,217
大和ハウス工業	60.1	50.8	164,490
パルプ・紙 (0.8%)			
レンゴー	138.6	134.1	113,985
化学 (13.5%)			
日産化学	22.9	20.5	132,635
信越化学工業	33	32.9	632,502
日油	28.1	25.8	144,738
花王	35.4	29	175,798
ミルボン	20.2	20.8	118,976
コーセー	6.9	4.8	63,696
ニフコ	33.6	40.8	137,904
ユニ・チャーム	92.5	110.4	537,648
医薬品 (5.7%)			
協和キリン	69.7	—	—
塩野義製薬	31.7	2.8	21,593
中外製薬	91.8	134.3	485,763
参天製薬	69.6	—	—
JCRファーマ	45.6	46.9	103,086
第一三共	52.2	73.8	204,499
機械 (11.8%)			
三浦工業	26.9	37.1	145,988
ディスコ	3.7	5.2	171,080
SMC	6.4	5.7	428,184
小松製作所	135.6	73.4	190,619
ダイキン工業	22.5	24.3	608,350
ダイフク	8.7	16.9	161,226
電気機器 (15.5%)			
日立製作所	71.2	22.7	139,945
日本電産	51	43.7	580,117
アルプスアルパイン	100.1	—	—
キーエンス	13.5	9.9	708,642

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シスメックス	18.9	15.5	229,012
ファナック	5.5	—	—
太陽誘電	—	20.1	126,630
村田製作所	42.5	39	354,978
東京エレクトロン	2.9	1.6	95,360
輸送用機器 (2.6%)			
本田技研工業	92.5	—	—
スズキ	53	51.7	223,292
シマノ	5.5	4.9	156,947
精密機器 (4.7%)			
テルモ	56.3	40.4	190,728
HOYA	21.6	19.3	319,415
朝日インテック	46.4	68	170,068
その他製品 (3.0%)			
バンダイナムコホールディングス	13.3	13.8	123,316
ビジョン	73.9	131.3	307,898
陸運業 (0.9%)			
SGホールディングス	—	50	130,800
情報・通信業 (11.7%)			
システナ	23.3	145.6	62,899
GMOペイメントゲートウェイ	9.4	22.7	306,677
オービック	11.6	19.4	409,922
ジャストシステム	29.7	31	167,400
トレンドマイクロ	29.9	18.7	125,477
大塚商会	—	31.9	174,812
KDDI	122.2	65.2	219,267
ソフトバンクグループ	41.9	42.4	226,585
卸売業 (2.5%)			
伊藤忠商事	118.9	105.9	361,860
小売業 (9.0%)			
MonotaRO	16.7	157.5	320,827
コスモス薬品	6.3	5.5	96,470
パン・バシフィック・インターナショナルホ	91.1	64.3	103,265
ワークマン	—	16.5	91,410
ニトリホールディングス	10.8	14.1	257,395

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ファーストリテイリング	4.8	6.5	432,640
銀行業 (0.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	489.8	117.4	72,482
保険業 (2.7%)			
東京海上ホールディングス	69.1	63.2	394,494
その他金融業 (0.8%)			
イー・ギャランティ	56.7	48.5	113,587
不動産業 (0.5%)			
パーク24	56.8	—	—
住友不動産	50.7	—	—
カチタス	34.4	16.6	67,728
サービス業 (11.4%)			
日本M&Aセンターホールディングス	22.8	70.7	213,867

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
エス・エム・エス	46.7	22.5	94,837	
カカコム	48.2	26.3	80,872	
エムスリー	28.5	105.6	588,508	
オリエンタルランド	2.9	—	—	
リクルートホールディングス	84.2	67.9	439,992	
ジャパンエレベーターサービスホールディング	—	36.9	70,183	
リログループ	57.4	72.9	149,736	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,477	2,916	14,425,488
	銘柄数<比率>	65	63	<95.8%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*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。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	14,425,488	92.2
コール・ローン等、その他	1,213,589	7.8
投資信託財産総額	15,639,077	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,639,077,370
コール・ローン等	652,894,997
株式(評価額)	14,425,488,660
未収入金	560,473,713
未収配当金	220,000
(B) 負債	588,293,530
未払金	88,293,090
未払解約金	500,000,000
未払利息	440
(C) 純資産総額(A-B)	15,050,783,840
元本	10,435,700,818
次期繰越損益金	4,615,083,022
(D) 受益権総口数	10,435,700,818口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,422円

(注) 期首元本額は11,563,848,850円、期中追加設定元本額は2,902,223,483円、期中一部解約元本額は4,030,371,515円、1口当たり純資産額は1.4422円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・ノムラPOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用) 10,435,700,818円

○損益の状況 (2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	182,294,583
受取配当金	182,460,828
その他収益金	8,455
支払利息	△ 174,700
(B) 有価証券売買損益	451,294,506
売買益	2,006,304,461
売買損	△1,555,009,955
(C) 当期損益金(A+B)	633,589,089
(D) 前期繰越損益金	4,653,345,901
(E) 追加信託差損益金	1,297,776,517
(F) 解約差損益金	△1,969,628,485
(G) 計(C+D+E+F)	4,615,083,022
次期繰越損益金(G)	4,615,083,022

* 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。

* 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。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2021年2月15日）

作成対象期間（2020年2月14日～2021年2月15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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行い、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て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。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 581 —

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	中率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落中率			
(設定日) 2016年9月29日	円 10,000	% —	1,894.40	% —	% —	% —	百万円 299
1期(2018年2月13日)	12,050	20.5	2,499.24	31.9	98.5	—	380
2期(2019年2月13日)	12,239	1.6	2,365.02	△5.4	99.0	—	541
3期(2020年2月13日)	13,523	10.5	2,613.48	10.5	99.2	—	7,515
4期(2021年2月15日)	14,511	7.3	3,053.35	16.8	99.4	—	15,623

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

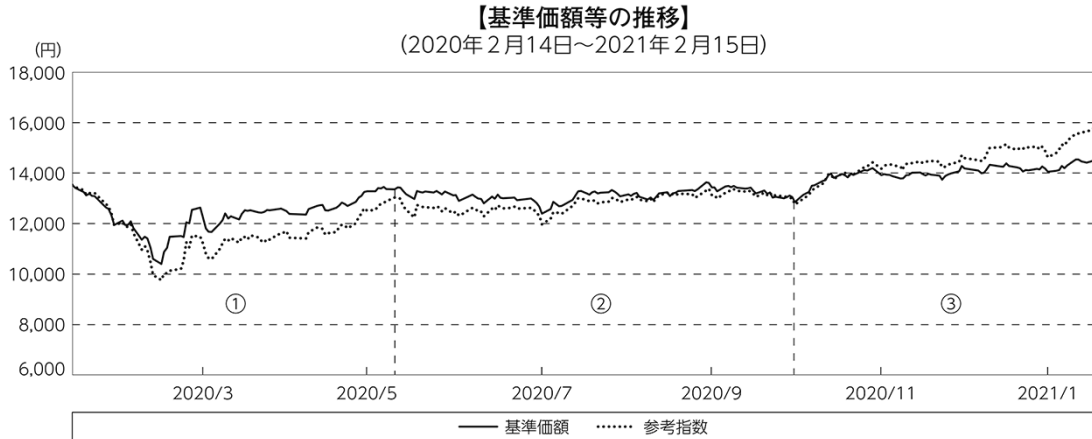
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2020年2月13日	円 13,523	% —	2,613.48	% —	% 99.2	% —
2月末	11,945	△11.7	2,305.76	△11.8	99.2	—
3月末	12,249	△9.4	2,167.60	△17.1	98.2	—
4月末	12,492	△7.6	2,261.88	△13.5	98.8	—
5月末	13,281	△1.8	2,416.04	△7.6	98.8	—
6月末	13,123	△3.0	2,411.45	△7.7	99.2	—
7月末	12,394	△8.3	2,314.39	△11.4	99.1	—
8月末	13,154	△2.7	2,503.59	△4.2	99.3	—
9月末	13,427	△0.7	2,536.14	△3.0	99.0	—
10月末	12,853	△5.0	2,464.21	△5.7	98.7	—
11月末	13,915	2.9	2,738.72	4.8	98.8	—
12月末	14,188	4.9	2,819.93	7.9	99.2	—
2021年1月末	14,048	3.9	2,826.50	8.2	99.4	—
(期末) 2021年2月15日	14,511	7.3	3,053.35	16.8	99.4	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

①の局面 (期首～2020年6月上旬)

- (下落) 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が警戒されリスク回避の動きが強まったこと
- (上昇) 各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで先行きに対する過度な不安が和らいだことや、2020年5月下旬の国内全域での緊急事態宣言解除が好感されたこと

②の局面 (2020年6月中旬～2020年10月下旬)

- (横ばい) 世界的な新型コロナウイルスの再拡大への不安と経済活動再開による景気回復期待が交錯する形となり、一進一退で推移したこと

③の局面 (2020年11月上旬～期末)

- (上昇) 米国大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利との見方が強まったことで投資家心理が改善したことや、新型コロナウイルスのワクチン普及への期待が高まったこと
- (上昇) 日本企業の2020年10-12月期の良好な企業決算内容が好感されたことや、米追加経済対策成立への期待が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき、期を通じて高位を維持し、期末は99.4%としました。

・期中の主な動き

財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指しました。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

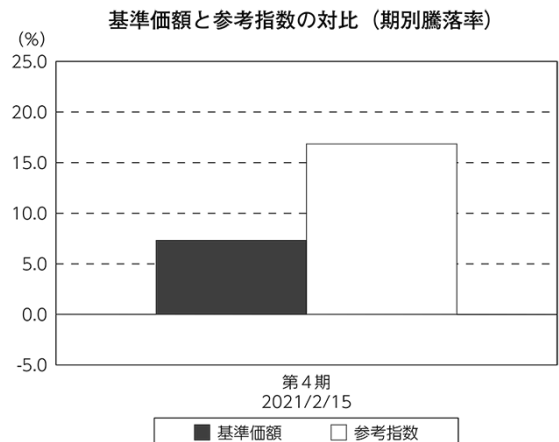
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率が+16.8%になったのに対して、基準価額は+7.3%となりました。

（主なマイナス要因）

投資比率の高い「低ベータ株（市場連動性の低い株式）」や「旅客運輸」の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがマイナスに影響しました。



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年2月14日～2021年2月15日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2020年2月14日～2021年2月15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		6,220	18,735,816	4,365	12,419,697
		(145)	(-)		

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○ 株式売買比率

(2020年2月14日～2021年2月15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	31,155,514千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,836,872千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.25

*(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

(2020年2月14日～2021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		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 18,735	百万円 698	% 3.7	百万円 12,419	百万円 1,298	% 10.5

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野村証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年2月15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
水産・農林業 (0.3%)			
マルハニチロ	3.6	—	—
ホクト	11.1	21.5	46,203
建設業 (7.8%)			
ショーボンドホールディングス	—	20.4	98,328
コムシスホールディングス	6	5.7	19,465
大成建設	8.5	—	—
西松建設	15.6	12.7	33,909
大東建託	7.1	14.9	175,820
N I P P O	16.4	55.4	155,729
前田道路	11.9	—	—
大和ハウス工業	25	40.4	134,814
積水ハウス	41.9	87.4	187,036
関電工	64.3	101.1	90,787
きんでん	23.3	79.8	147,231
協和エクシオ	24.2	43.6	123,998
九電工	—	11.5	40,422
食料品 (13.3%)			
日清製粉グループ本社	29.3	52.3	91,838
森永製菓	14.7	28.6	122,122
江崎グリコ	—	22	100,980
カルビー	—	21.7	66,076
明治ホールディングス	2	12	85,680
日本ハム	—	4.9	23,005
伊藤ハム米久ホールディングス	44.1	62.2	47,147
アサヒグループホールディングス	21.7	—	—
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	13.5	—	—
サントリー食品インターナショナル	18.1	36	138,420
伊藤園	14.7	22.4	149,632
不二製油グループ本社	3.5	—	—
味の素	22.2	84.3	190,939
キュービー	24.2	67.4	164,523
ハウス食品グループ本社	16.5	31.4	121,047
カゴメ	23.5	34.1	116,963
ニチレイ	7	34.1	98,242
東洋水産	17.5	36.1	167,865

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日清食品ホールディングス	9.7	20.4	175,032
日本たばこ産業	51	104.9	204,659
繊維製品 (0.2%)			
ワコールホールディングス	17.2	14.4	33,436
パルプ・紙 (0.9%)			
レンゴー	—	153.3	135,057
化学 (3.6%)			
ライオン	8.3	—	—
小林製薬	8.6	15.7	175,212
エフピコ	9.1	38.2	160,058
ユニ・チャーム	—	46.7	221,451
医薬品 (11.0%)			
協和キリン	—	55	178,200
アステラス製薬	66.6	116.4	207,715
中外製薬	9.6	48.9	251,737
科研製薬	12.7	34.9	143,439
小野薬品工業	—	36	113,256
久光製薬	2.2	3.6	25,272
持田製薬	8	9.2	38,962
ツムラ	17	34.6	119,543
キッセイ薬品工業	7.2	7.9	17,901
沢井製薬	9	13.2	63,492
第一三共	9.1	59.3	199,722
大塚ホールディングス	20.8	45.1	204,303
大正製薬ホールディングス	6.6	20.8	148,720
ペプチドリーム	2.9	—	—
機械 (1.1%)			
平和	—	16	25,072
SANKYO	11.5	49.4	146,075
電気機器 (8.2%)			
日本電産	—	1.6	23,984
エレコム	—	19.9	97,808
ヒロセ電機	3.5	10.5	172,830
アズビル	26.5	33.4	167,000
日本光電工業	5.4	48.5	151,320
キーエンス	—	8.9	525,812

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シスメックス	—	9.6	115,200
浜松ホトニクス	—	2.9	20,300
キャノン	42.7	—	—
リコー	54.3	—	—
精密機器 (2.1%)			
HOYA	7.9	24.7	325,793
電気・ガス業 (3.4%)			
東京瓦斯	37.2	78.9	180,602
大阪瓦斯	45.8	87.9	176,239
東邦瓦斯	19.1	26.6	175,028
陸運業 (10.0%)			
東武鉄道	22.7	10.1	32,421
相鉄ホールディングス	20.2	31	80,166
東急	23.4	—	—
京浜急行電鉄	34.6	—	—
小田急電鉄	32.3	41.7	144,073
京王電鉄	13.1	20.5	178,760
京成電鉄	7.4	—	—
東日本旅客鉄道	3.9	—	—
東海旅客鉄道	0.9	—	—
西日本鉄道	19.3	31.9	100,325
近鉄グループホールディングス	15.8	34.3	159,495
阪急阪神ホールディングス	20.5	29.9	110,480
南海電気鉄道	18.2	33.4	91,048
京阪ホールディングス	16.5	31.4	161,082
名古屋鉄道	25.4	57.8	166,290
ヤマトホールディングス	—	21.7	62,604
福山通運	10.7	14.7	66,223
日立物流	6.5	8.8	29,260
九州旅客鉄道	5.6	—	—
SGホールディングス	15.8	64.6	171,900
空運業 (-%)			
日本航空	7.9	—	—
情報・通信業 (14.3%)			
T I S	—	30.3	73,265
コーエーテクモホールディングス	10.7	26	170,040
ネクソン	—	36.7	126,798
オービック	6	9.9	195,525
日本オラクル	8.2	13.4	170,046
オービックビジネスコンサルタント	—	2.8	18,536
伊藤忠テクノソリューションズ	12.6	45	160,875

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大塚商会	—	20.4	110,568
日本電信電話	67.5	123.5	351,975
KDD I	45.1	92.2	310,253
ソフトバンク	78.6	163.9	235,196
光通信	3.2	6.5	145,210
NTTドコモ	47.3	—	—
松竹	0.7	—	—
東宝	13	7.2	31,500
SCSK	—	18.2	122,304
卸売業 (4.1%)			
シップヘルスケアホールディングス	—	25.6	161,024
第一興商	13.8	—	—
アズワン	—	3.1	47,740
伊藤忠商事	17.4	92	288,880
三井物産	60.8	—	—
住友商事	36.3	—	—
キャノンマーケティングジャパン	27.5	55	137,170
オートバックスセブン	28.8	—	—
小売業 (14.7%)			
ローソン	12.9	30.4	161,120
エービーシー・マート	11	25	155,250
エディオン	43.1	38.4	41,894
MonotaRO	—	5.8	37,178
ウエルシアホールディングス	1.6	11	39,985
すかいらーくホールディングス	37.7	—	—
コスモス薬品	2.4	9.9	160,083
セブン&アイ・ホールディングス	29.3	47.6	201,110
ツルハホールディングス	5.1	10.9	160,230
パン・パシフィック・インターナショナルホ	28.8	75	201,375
ゼンショーホールディングス	31.3	53.6	156,190
スギホールディングス	11.3	22.3	163,905
しまむら	4.9	8.9	103,863
イズミ	5.3	—	—
ヤオコー	—	20.6	141,316
アインホールディングス	—	5.2	38,480
ヤマダホールディングス	143	276.4	150,638
ニトリホールディングス	5.6	10.1	211,090
サンドラッグ	16.9	37.7	156,266
銀行業 (-%)			
あおぞら銀行	6.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (5.0%)			
日本M&Aセンター	13.1	—	—
総合警備保障	13.4	31.8	164,406
エムスリー	8.7	—	—
H. U. グループホールディングス	5.5	—	—
オリエンタルランド	8.3	14.6	259,369
ユー・エス・エス	40.7	73.2	151,450
リログループ	3.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
セコム	11	19.7	198,576	
ベネッセホールディングス	12	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,372	4,372	15,523,278
	銘柄数<比率>	119	114	<99.4%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*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。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,523,278	99.4
コール・ローン等、その他	100,598	0.6
投資信託財産総額	15,623,876	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,623,876,018
コール・ローン等	71,535,068
株式(評価額)	15,523,278,000
未収配当金	29,062,950
(B) 負債	589,609
未払解約金	589,590
未払利息	19
(C) 純資産総額(A-B)	15,623,286,409
元本	10,766,867,275
次期繰越損益金	4,856,419,134
(D) 受益権総口数	10,766,867,275口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,511円

(注) 期首元本額は5,557,540,138円、期中追加設定元本額は10,471,868,645円、期中一部解約元本額は5,262,541,508円、1口当たり純資産額は14,511円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラPOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用) 10,644,115,917円
 ・ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 日本株式 122,751,358円

○損益の状況 (2020年2月14日～2021年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	265,452,449
受取配当金	265,380,355
その他収益金	139,719
支払利息	△ 67,625
(B) 有価証券売買損益	1,752,354,376
売買益	2,684,494,194
売買損	△ 932,139,818
(C) 当期損益金(A+B)	2,017,806,825
(D) 前期繰越損益金	1,957,767,452
(E) 追加信託差損益金	2,596,469,792
(F) 解約差損益金	△1,715,624,935
(G) 計(C+D+E+F)	4,856,419,134
次期繰越損益金(G)	4,856,419,134

* 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。

* 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。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

■ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社
運用方針	主に「LM・ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指します。
主要投資対象	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	<ol style="list-style-type: none">① 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。② 新株引受権証券及び新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。③ 同一銘柄の転換社債等への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。④ 投資信託証券（マザーファンド受益証券及び上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。⑤ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。⑥ 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

●損益の状況

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

●組入資産の明細

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

■ MA Hedge Fund Strategies Limited

● ファンドの概要

運用会社	UBS O' Connor LLC
運用方針	主として、公表された合併や買収案件等において、合併案件の公表買収価格と買収先企業または買取元企業の案件成立前の株価の差異を捉える等、収益を積み上げることを目指して運用を行います。
主要投資対象	主として世界各国（日本を含みます。）の企業の株式に投資を行います。なお、関連する上場デリバティブ商品等に投資を行うことがあります。
組入制限	投資法人財産を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。 投資法人財産の10%を超える借り入れは行いません。 一発行会社（投資法人を含みます。）の発行済株式総数の50%超を超える株式（投資法人が発行する投資証券を含みます。）を取得しないものとしします。 流動性に欠ける資産への投資は、投資法人財産の15%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への投資は行いません。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。

以下の「損益の状況」は「MA Hedge Fund Strategies Limited FINANCIAL STATEMENTS Year Ended December 30, 2021 With Report of Independent Auditors」の情報を基に掲載しています。「投資明細表」は当ファンドの管理事務代行会社であるMUGF Alternative Fund Services (Ireland) Limitedからの情報を基に掲載しています。

MA Hedge Fund Strategies Limited

● 損益の状況（2020年12月31日～2021年12月30日）

Realized and unrealized gains (losses) on investments in securities, derivative contracts and foreign currency

Net realized gain on investments in securities and foreign currency	\$ 10,322,165	
Net realized loss on derivative contracts and foreign currency	(11,071,987)	
Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency	(6,582,848)	
Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency	<u>(125,573)</u>	
Net loss on investments in securities, derivative contracts and foreign currency		\$ (7,458,243)

Investment income

Dividends (net of withholding tax of \$79,595)	1,879,580
Interest	232,652
Other	<u>20,615</u>
Total investment income	2,132,847

Expenses

Dividends	381,897	
Interest	300,126	
Management fees	410,550	
Performance fees	158,753	
Administration fees	138,943	
Other	<u>205,496</u>	
Total expenses	1,595,765	
Net investment income		<u>537,082</u>
Net change in net assets resulting from operations		<u><u>\$ (6,921,161)</u></u>

Operations

Net investment income	\$ 537,082
Net realized gain on investments in securities and foreign currency	10,322,165
Net realized loss on derivative contracts and foreign currency	(11,071,987)
Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency	(6,582,848)
Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency	<u>(125,573)</u>
Net change in net assets resulting from operations	(6,921,161)

Capital share transactions

Class JPY subscriptions	2,996,529
Class JPY redemptions	<u>(1,692,760)</u>
Net change in net assets resulting from capital share transactions	<u>1,303,769</u>

Net change in net assets	(5,617,392)
Net assets at beginning of year	<u>71,971,082</u>
Net assets at end of year	<u>\$ 66,353,690</u>

●投資明細表(2021年12月30日現在)

	Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized MtL Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
Bond													
CORP													
473,000	US099734A01	BOROWARNER INC 3.375% 01/31/25	USD	-516,263.78	-516,263.78	105.4674	1.0000	-506,971.23	-506,971.23	9,292.55	0.00	9,292.55	
48,000	US099734A04	BOROWARNER INC 3.000% 10/15/25	USD	-476,955.24	-476,955.24	111.9977	1.0000	-450,958.74	-450,958.74	-11,414.74	0.00	-11,414.74	
524,000	US151911AA04	CHANGE HEALTH/ FEN INC 5.750% 03/01/25 SR14A	USD	533,984.88	533,984.88	100.8710	1.0000	526,564.04	526,564.04	-4,230.84	0.00	-4,230.84	
27,000	US207321AA25	CONNECT FIRST/ S&L CONNE 6.750% 10/01/26 SR14AA	USD	28,350.00	28,350.00	105.0100	1.0000	28,352.70	28,352.70	2.70	0.00	2.70	
220,000	US12252EA010	COVANTA HOLDING CORP 5.000% 09/01/26	USD	236,741.23	236,741.23	102.1730	1.0000	224,701.40	224,701.40	-12,039.83	0.00	-12,039.83	
74,000	US181614V047	CP APPLIED TECHNOLOGIES A 250% 04/15/26 SR14AA	USD	79,866.23	79,866.23	102.6000	1.0000	79,824.00	79,824.00	-42.23	0.00	-42.23	
141,000	US18051XAC36	KRATON POLYMERS LLC/ CAP 4.500% 12/15/26 SR14AA	USD	143,940.00	143,940.00	103.8363	1.0000	146,127.48	146,127.48	187.48	0.00	187.48	
294,000	US165350AB08	WELLS INC S 5.00% 02/15/24	USD	311,688.41	311,688.41	101.1223	1.0000	301,345.97	301,345.97	-12,343.34	0.00	-12,343.34	
30,000	US167410A004	MED MEDTEAM PARTNERS 8.000% 04/01/26 SR14AA	USD	32,700.00	32,700.00	109.9599	1.0000	32,891.70	32,891.70	291.70	0.00	291.70	
56,000	US18090YAF07	TEREY CORP 2.25% 11/15/22 SR14AA	USD	57,792.00	57,792.00	102.6422	1.0000	57,479.80	57,479.80	-312.20	0.00	-312.20	
2,000	US202550AA04	WR GRACE HOLDING LLC 6.25% 2/26/24	USD	2,046.24	2,046.24	102.9538	1.0000	2,057.86	2,057.86	11.62	0.00	11.62	
26,000	US18293AGAC65	WR GRACE HOLDING LLC 5.625% 10/01/26 SR14AA	USD	0.00	0.00	105.3628	1.0000	27,399.32	27,399.32	27,399.32	0.00	27,399.32	
		Subtotal - CORP			1,281,254.33				1,300,912.83	-6,621.90	0.00	-6,621.90	
GOVT													
49,200	US191282CB04	US TREASURY NB 0.375% 01/15/26	USD	-49,039.24	-49,039.24	96.7500	1.0000	-47,601.00	-47,601.00	1,438.24	0.00	1,438.24	
		Subtotal - GOVT			-49,039.24				-47,601.00	1,438.24	0.00	1,438.24	
		Subtotal - Bond			1,330,215.09				1,353,311.83	-5,183.66	0.00	-5,183.66	
Equity													
ADR													
16,770	BBI US	BIP GROUP PLC-ADR	USD	460,273.18	460,273.18	59.5900	1.0000	641,784.30	641,784.30	181,512.12	0.00	181,512.12	
14,764	BIP US	BIP GROUP LTD-SPON ADR	USD	-746,651.17	-746,651.17	60.2600	1.0000	-648,638.64	-648,638.64	97,966.53	0.00	97,966.53	
2,008	RYAA US	RYANAR HOLDINGS PLC-SP ADR	USD	190,640.38	190,640.38	102.1200	1.0000	205,056.90	205,056.90	26,416.52	0.00	26,416.52	
		Subtotal - ADR			190,640.38				205,056.90	26,416.52	0.00	26,416.52	
COMMON STOCK													
600	191564D1U1	FIDELITY SOUTHERN CORP	USD	6,000.00	6,000.00	9.8300	1.0000	5,910.00	5,910.00	-90.00	0.00	-90.00	
1,500	28KX US	IRIDIUM CORP	USD	14,970.00	14,970.00	1.1232	1.0000	14,780.50	14,780.50	-179.27	0.00	-179.27	
2,100	5466 US	HITACHI METALS LTD	JPY	80,843,230.52	446,113.93	2,131.0000	115.0000	80,930,900.00	442,569.54	396.80	-21,041.21	-21,544.41	
4,300	8816 JP	HOBUI CORP	JPY	20,527,248.17	18,000.00	115.0000	115.0000	20,230,200.00	17,673.67	-2,853.69	-17,673.67	-17,673.67	
-4,766	9990R2 US	APOLLO ASSET MANAGEMENT INC	USD	-2,758,419.38	-73,400.00	1.0000	1.0000	-3,411,468.24	-3,411,468.24	-652,888.86	0.00	-652,888.86	
20,770	AABA US/ROW	AABA ES/BROW	USD	3,067,699.91	3,067,699.91	5.9500	1.0000	2,122,474.77	2,122,474.77	-1,835,024.14	0.00	-1,835,024.14	
1,500	AACT US	AREA ACQUISITION CORP-A	USD	7,450.00	7,450.00	9.7400	1.0000	7,286.30	7,286.30	-193.70	0.00	-193.70	
1,500	AACT US	ARMADA ACQUISITION CORP	USD	10,500.00	10,500.00	9.8160	1.0000	10,306.80	10,306.80	-193.20	0.00	-193.20	
1,500	AACT US	ACCELERATE ACQUISITION CO-A	USD	5,400.00	5,400.00	9.7900	1.0000	4,955.00	4,955.00	-445.00	0.00	-445.00	
294	ACAF US	ATLANTIC COASTAL ACQUISITA	USD	2,910.60	2,910.60	9.7600	1.0000	2,849.44	2,849.44	-61.16	0.00	-61.16	
1,500	ACEL US	ACCEL ENTERTAINMENT INC	USD	11,909.22	11,909.22	9.7300	1.0000	11,702.12	11,702.12	-207.10	0.00	-207.10	
157.90	ACIN CVR	ACHILLON PHARMACEUTICALS INC	USD	0.00	0.00	6.0000	1.0000	9,474.00	9,474.00	9,474.00	0.00	9,474.00	
7.90	ACIN US	ATLAS CRACK INVESTMENT CORP	USD	7,510.00	7,510.00	9.7300	1.0000	7,129.76	7,129.76	-380.24	0.00	-380.24	
1,400	ACOR US	INDEPENDENT IRIS CORP-A	USD	14,950.00	14,950.00	9.7400	1.0000	14,561.30	14,561.30	-388.70	0.00	-388.70	
1,500	ACRO US	ACROPOLIS INFRASTRUCTURE -A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7200	1.0000	14,800.00	14,800.00	-200.00	0.00	-200.00	
74	ACTI US	ACQUICITY CLEAN TRANSITION	USD	742.56	742.56	9.9500	1.0000	742.80	742.80	29.76	0.00	29.76	
74	AEAC US	AUTHENTIC HEALTH ACQUISITA	USD	7,460.00	7,460.00	9.7600	1.0000	7,296.96	7,296.96	-179.04	0.00	-179.04	
1,500	AEAC US	ALTERNITY ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7600	1.0000	14,700.00	14,700.00	-300.00	0.00	-300.00	
4529	AETR US	AFIRMENET HEALTH ACQUISITA	USD	45,290.00	45,290.00	9.7900	1.0000	43,981.30	43,981.30	-1,308.70	0.00	-1,308.70	
7.90	AGCB US	ALMERE GROWTH CORP 2-A	USD	7,699.61	7,699.61	9.8100	1.0000	7,272.00	7,272.00	-427.61	0.00	-427.61	
1,495	AGCB US	AGEL GROWTH CORP-A	USD	14,950.00	14,950.00	7.7200	1.0000	14,531.40	14,531.40	-418.60	0.00	-418.60	
1,500	AFPA US	AVISTA PUBLIC ACQUIS-CLASS A	USD	15,000.00	15,000.00	10.0000	1.0000	15,000.00	15,000.00	0.00	0.00	0.00	
1,500	AGAC US	SPECTRA VENTURES ACQUISITION	USD	15,000.00	15,000.00	9.7600	1.0000	14,666.44	14,666.44	-333.56	0.00	-333.56	
1,500	ALCC US	ALTA ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.8200	1.0000	14,730.00	14,730.00	-270.00	0.00	-270.00	
175	ACTI US	ALPINE ACQUISITION CORP-A	USD	0.00	0.00	9.8700	1.0000	3,701.25	3,701.25	3,701.25	0.00	3,701.25	
2,236	AMCI US	AMCI ACQUISITION CORP-A	USD	22,500.00	22,500.00	9.6600	1.0000	21,715.00	21,715.00	-785.00	0.00	-785.00	
-22,272	AMDI US	AMERICAN HOLDINGS SERVICES	USD	-1,900,840.96	-1,900,840.96	145.1500	1.0000	-1,297,953.15	-1,297,953.15	-1,308,112.19	0.00	-1,308,112.19	
713	AMPL US	ADVANCED MERGER PARTNERS L-A	USD	9,673.63	9,673.63	9.7134	1.0000	9,470.33	9,470.33	-203.30	0.00	-203.30	
1,501	ANAC US	ANAC MORTGAGE ACQUISIT-A	USD	15,010.00	15,010.00	9.7700	1.0000	14,664.77	14,664.77	-345.23	0.00	-345.23	
1,344	ANZI US	ANZI SPECIAL ACQUISITION-A	USD	13,440.00	13,440.00	9.7700	1.0000	13,104.66	13,104.66	-335.34	0.00	-335.34	
7.90	APAC US	STONBRIDGE ACQUISITION CORP	USD	7,500.00	7,500.00	9.8300	1.0000	7,387.50	7,387.50	-112.50	0.00	-112.50	
1,497	APBR US	APOLLO STRATEGIC GROWTHCL A	USD	14,970.00	14,970.00	9.8000	1.0000	14,646.66	14,646.66	-323.34	0.00	-323.34	
7.90	APML US	ASCOPINE INFRASTRUCTURE-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.8200	1.0000	7,365.00	7,365.00	-135.00	0.00	-135.00	
1,500	APOL US	APOLLO STRATEGIC GROWTHCL A	USD	14,970.00	14,970.00	9.8000	1.0000	14,542.00	14,542.00	-428.00	0.00	-428.00	
1,200	APFM US	ALPHA PARTNERS TECHNOLOGY-A	USD	11,907.00	11,907.00	9.7100	1.0000	11,448.00	11,448.00	-459.00	0.00	-459.00	
1,500	ARCA US	ARCA CAPITAL CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.9000	1.0000	14,855.00	14,855.00	-145.00	0.00	-145.00	
3,232	ARNA US	ARNA PHARMACEUTICALS INC	USD	297,265.38	92,900.00	9.7600	1.0000	360,252.80	360,252.80	2,987.42	0.00	2,987.42	
971	ARTEA US	ARTISAN ACQUISITION CORP-A	USD	9,665.57	9,665.57	9.9000	1.0000	9,612.90	9,612.90	-52.67	0.00	-52.67	
1,200	ARTE US	ARTISANS STRATEGIC INVESTCL A	USD	12,000.00	12,000.00	10.1678	1.0000	12,201.36	12,201.36	201.36	0.00	201.36	
74	ASAQ US	ATLANTIC AVENUE ACQUISITA	USD	4,309.75	4,309.75	9.8100	1.0000	7,337.88	7,337.88	3,028.12	0.00	3,028.12	
1,500	ASAX US	ASTREA ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.9100	1.0000	15,073.00	15,073.00	73.00	0.00	73.00	
4523	ASZ US	ASTRIZEL ACQUISITION CORP-A	USD	45,232.29	45,232.29	9.7400	1.0000	44,092.98	44,092.98	-1,139.31	0.00	-1,139.31	
1,716	ATAQ US	ALTRIA ACQUISITION CORP-A	USD	11,860.00	11,860.00	9.7600	1.0000	11,672.96	11,672.96	-187.04	0.00	-187.04	
5,444	ATU US	ATYREX LTD	USD	13,507.19	13,507.19	25.4200	1.0000	139,386.48	139,386.48	2,879.29	0.00	2,879.29	
11,681	ATVON SS	ATVON CORP ADR-SS	SEK	4,844,522.42	490,242.15	625.8000	9.0427	2,377,257.00	280,248.11	-2,097,008.89	-297,125.61	-2,394,134.50	
11,640	ATVON SS	ATVON CORP ADR-BIBS	SEK	4,844,522.42	490,242.15	625.8000	9.0427	2,377,257.00	280,248.11	-2,097,008.89	-297,125.61	-2,394,134.50	
68,471	ATVON SS	ATHENE HOLDING LTD-A-BIBS	USD	2,632,517.43	2,632,517.43	83.9100	1.0000	3,412,953.14	3,412,953.14	784,437.51	0.00	784,437.51	
1,770	AVAC US	AVANTAGE ACQUISITION CORP-A	USD	1,770.00	1,770.00	9.7600	1.0000	1,748.81	1,748.81	-21.19	0.00	-21.19	
7.90	AVAC US	AVANON ACQUISITION CORP-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.9000	1.0000	7,425.00	7,425.00	-75.00	0.00	-75.00	
81	AVAN US	AVANON ACQUISITION CORP-A	USD	81.00	81.00	9.8000	1.0000	11,493.80	11,493.80	11,493.80	0.00	11,493.80	
908													

897	CFAR US	CATAYST PARTNERS ACQ.A	USD	6,979,000	6,979,000	9,7100	10,000	6,939,977	8,709,977	-2601.3	-2601.3
898	CFBK US	CROWNPROFIT ACQUISITION	USD	5,960,000	5,960,000	9,7100	10,000	5,988,448	7,158,448	-71.52	-71.52
1447	CFCH US	COMPTON HEALTH ACQUISITION	USD	14,979,000	14,979,000	9,7400	10,000	14,830,788	14,308,788	-3892.2	-3892.2
1448	CFCL US	CALIFORNIA RESOURCES INC	USD	4,910,400	42,400,000	9,7400	10,000	4,900,000	3,900,000	3,900,000	3,900,000
1449	CFCH	CORP ROBBINS HOLDING-CL A	USD	14,622,500	14,622,500	9,8200	10,000	20,978,444	26,988,444	27,526.14	27,526.14
1450	CFCH	CRUISELINE CAPITAL ACQUISITION	USD	14,979,750	14,979,750	9,7400	10,000	14,955,000	14,955,000	-24.75	-24.75
798	CFZK US	COBZORG CAPITAL VWS MONO-CA	USD	7,313.75	7,313.75	9,7600	10,000	7,320,000	7,320,000	-6.25	-6.25
799	CTAS US	CONSTELLATION ACQUISITION	USD	7,669,000	7,669,000	9,7600	10,000	7,432,280	7,432,280	-236.72	-236.72
1203	CTAS	CARNEY TECHNOLOGY ACQ-CL A	USD	6,000,000	6,000,000	9,7600	10,000	12,048,906	12,048,906	-	-
2996	CVPL US	CHELCHIEF CAPITAL CORP VCL II	USD	29,622,500	29,622,500	9,8200	10,000	29,341,711	29,341,711	-300.79	-300.79
900	DCAC NA	DISRUPTIVE CAPITAL ACQUISITION	USD	1,234,410	1,234,410	9,6800	10,000	1,860,878	1,960,878	282.47	282.47
1506	DKRD US	DEBARRAZONIZATION FELS ACQUISITION	USD	15,000,000	15,000,000	9,8720	10,000	14,809,200	14,809,200	-190.80	-190.80
1507	DKRD	DEBARRAZONIZATION FELS ACQUISITION	USD	15,454,211	15,454,211	9,8720	10,000	15,513,512	15,513,512	-69.69	-69.69
1508	DMBC US	DMB CAPITAL CORP-CL A	USD	11,958,000	11,958,000	9,7500	10,000	11,611,235	11,611,235	-346.75	-346.75
1495	DMCA US	DMC ACQUISITION	USD	14,859,000	14,859,000	9,7100	10,000	14,546,313	14,546,313	-312.68	-312.68
2211	DMBC US	DIAMONDSIDE ACQUISITION CORP-A	USD	21,942.79	21,942.79	9,7200	10,000	21,521,455	21,521,455	-421.33	-421.33
1252	DMCA US	DISRUPTIVE ACQUISITION CORP-A	USD	12,094,132	12,094,132	9,8200	10,000	12,209,600	12,209,600	1175.28	1175.28
798	DMCA	DMF LANE CAPITAL ACQUISITION	USD	7,560,000	7,560,000	9,7600	10,000	7,520,000	7,520,000	-40,000	-40,000
1506	DMV US	DMV TECHNOLOGY GROUP INC VI	USD	17,850,000	17,850,000	9,8000	10,000	17,332,310	17,332,310	-517.69	-517.69
1507	DMV	DMV TECHNOLOGY GROUP INC VI	USD	14,665,000	14,665,000	9,8000	10,000	14,677,500	14,677,500	112.50	112.50
798	DMAB US	SOCIAL CAPITAL SVUVEITRA-IB-A	USD	7,400.79	7,400.79	9,8500	10,000	7,387,500	7,387,500	-13.29	-13.29
799	DMAB	SOCIAL CAPITAL SVUVEITRA-IB-A	USD	7,407,611	7,407,611	9,8500	10,000	7,393,000	7,393,000	-12,611	-12,611
488	DMAD US	SOCIAL CAPITAL SVUVEITRA-IB-A	USD	6,771.76	6,771.76	9,8400	10,000	6,750,234	6,750,234	-21.52	-21.52
794	DMC US	DANZ 2 MEDIA ACQUISITION-A	USD	7,480,000	7,480,000	9,7500	10,000	7,293,000	7,293,000	-187,000	-187,000
795	DMC	MACKINAW CAPITAL ACQUISITION-A	USD	7,520,000	7,520,000	9,8500	10,000	7,407,230	7,407,230	-112,770	-112,770
796	DMC	DEPT SELENDON ACQUISITION-A	USD	7,660,000	7,660,000	9,7800	10,000	7,484,440	7,484,440	-175,560	-175,560
1486	DMC US	DEPT TRANSFORMATION CORP-A	USD	7,460,000	7,460,000	9,7500	10,000	10,198,550	10,198,550	2,641.55	2,641.55
765	DMR US	DMT HEALTH ACQ CORP-A	USD	7,650,000	7,650,000	9,9800	10,000	7,634,700	7,634,700	-15.30	-15.30
766	DMR	DMT HEALTH ACQ CORP-A	USD	7,480,000	7,480,000	9,9800	10,000	7,575,228	7,575,228	94.22	94.22
598	EGOF US	EG ACQUISITION CORP-A	USD	5,980,000	5,980,000	9,7400	10,000	5,824,512	5,824,512	-155.48	-155.48
798	ENER US 20160121	ENERGETIC ACQUISITION CORP-A	USD	7,500,000	7,500,000	9,7600	10,000	7,329,000	7,329,000	-171,000	-171,000
2221	ENNV US	ENP ENVIRONMENTAL GROWTH-CL A	USD	22,910,000	22,910,000	9,9500	10,000	22,293,440	22,293,440	-616,560	-616,560
1551	ENPC US	EXECUTIVE NETWORK PARTNERS-CL A	USD	0.00	0.00	9,8400	10,000	15,261,841	15,261,841	15,261,841	15,261,841
2340	ENVI US	ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY ACQ	USD	18,000,000	18,000,000	9,7600	10,000	17,560,000	17,560,000	-234,000	-234,000
793	ENVIS US	ENVIRONMENTAL IMPACT ACQUISITION	USD	7,530,000	7,530,000	9,9200	10,000	7,406,796	7,406,796	-123,204	-123,204
2256	ECOW US	ELLIPOT OPPORTUNITY FLOOR-A	USD	22,260,000	22,260,000	9,7500	10,000	21,937,500	21,937,500	-322,500	-322,500
659	EPAY US	EPAY TECHNOLOGY HOLDINGS INC	USD	24,933,499	24,933,499	9,6000	10,000	24,228,122	24,228,122	-705,377	-705,377
747	EPY US	EMPHANY TECHNOLOGY ACQUISITION	USD	7,470,000	7,470,000	9,7000	10,000	7,298,119	7,298,119	-171,881	-171,881
1620	EPNA US	EQ ACQUISITION CORP-A	EUR	1,400,000	1,400,000	9,7600	10,000	1,007,912	790,408.70	-609,591.30	-609,591.30
744	EPWR US	EQUITY DISTRIBUTION CORP-A	USD	7,400,000	7,400,000	9,7400	10,000	7,285,512	7,285,512	-114,488	-114,488
745	EPWR	EQUITY DISTRIBUTION CORP-A	USD	7,400,000	7,400,000	9,8227	10,000	7,402,137	7,402,137	2,137	2,137
744	EQHA US	EQ HEALTH ACQUISITION CORP-A	USD	7,480,000	7,480,000	9,7100	10,000	7,263,388	7,263,388	-216,612	-216,612
1348	ESNA US	ESNA INVESTMENTS INC	EUR	11,174.43	15,516,000	9,8263	11,123	12,088,643	14,573,712	3,485.27	495.11
1490	ESNA	ESNA INVESTMENTS INC	EUR	14,959,000	14,959,000	9,7200	10,000	14,531,440	14,531,440	-427,560	-427,560
1360	EVAC US	EVOLVE TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	14,677,170	14,677,170	9,8400	10,000	14,760,000	14,760,000	88,830	88,830
450	EVLY US	EVOLVE TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	43,778.78	43,778.78	9,7400	10,000	20,704,460	20,704,460	-23,072.32	-23,072.32
798	EVAC	EVOLVE TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	9,800,000	9,800,000	9,8400	10,000	9,372,100	9,372,100	-427,900	-427,900
451	FACT US	FREEDOM ACQUISITION CORP-A	USD	4,510,000	4,510,000	9,9000	10,000	4,370,119	4,370,119	-139,881	-139,881
798	FATP US	FAT PROTECT ACQUISITION CORP-A	USD	7,500,000	7,500,000	9,7600	10,000	7,265,000	7,265,000	-235,000	-235,000
5371	FACI US	FLIGHTSTAR ACQ CORP INC	USD	24,007,119	24,007,119	47,7000	10,000	25,680,000	25,680,000	1,672,881	1,672,881
1506	FCAX US	FORTRESS CAPITAL ACQUISITION	USD	15,000,000	15,000,000	9,7500	10,000	14,625,000	14,625,000	-375,000	-375,000
5171	FCNA US	FRONTIER CITIZENS BROS-CL A	USD	4,424,754.78	4,424,754.78	9,7600	10,000	4,389,277.28	4,389,277.28	-47,477.50	-47,477.50
798	FCV US	FRONTIER INVESTMENT CORP-A	USD	7,500,000	7,500,000	9,7500	10,000	7,275,000	7,275,000	-225,000	-225,000
1620	FNMS US	FNAC ACQUISITION CORP-A	USD	14,400,000	14,400,000	9,7600	10,000	14,104,000	14,104,000	-296,000	-296,000
10057	FRM M	FALC REFINABLES SP-A	EUR	16,008,938	19,163,808	8,6600	11,123	16,033,242	16,009,590	-1,104,460	-1,042,849
450	FLHE US	FALC ACQUISITION CORP-CL A	EUR	4,500,000	4,500,000	9,7200	10,000	4,374,000	4,374,000	-126,000	-126,000
1490	FLVA US	FLORIAN TECHNOLOGY ACQUISITION-A	USD	18,000,000	18,000,000	10,0400	10,000	18,072,000	18,072,000	72,000	72,000
1466	FNAC US	FIRSTMARK ACQUISITION ACQUISITION	USD	0.00	0.00	9,8000	10,000	14,488,835	14,488,835	14,488,835	14,488,835
1509	FNIV US	FORUM MERGERS BY CORP-A	USD	11,950,000	11,950,000	9,7300	10,000	11,627,151	11,627,151	-322,849	-322,849
493	FNVT US	FENNIVEST ACQUISITION CORP-A	USD	7,500,000	7,500,000	9,9300	10,000	6,683,225	6,683,225	-816,775	-816,775
1750	FNTP US	FIRSTSTEP ACQUISITION CORP-A	USD	17,400,017	17,400,017	9,8000	10,000	16,003,020	16,003,020	-2,397,017	-2,397,017
491	FNAC US	FORTNER SPAC-CL A	USD	6,910,000	6,910,000	9,9500	10,000	6,875,445	6,875,445	-34,555	-34,555
744	FRAC US	FAR BEAK ACQUISITION CORP-A	USD	22,978,444	22,978,444	9,7600	10,000	22,914,000	22,914,000	-64,444	-64,444
744	FRON US	FRONTIER ACQUISITION CORP-A	USD	7,480,000	7,480,000	9,8200	10,000	7,145,366	7,145,366	-334,634	-334,634
997	FRGO US	FIRST REPLY RESTAURANTE-CL A	USD	5,970,000	5,970,000	9,9000	10,000	5,910,530	5,910,530	-59,470	-59,470
744	FRV US	FRYD FORUM ACQUISITION CORP-A	USD	7,480,000	7,480,000	9,7100	10,000	7,283,000	7,283,000	-197,000	-197,000
1196	FRKB US	FIRSTBOND ACQUISITION CORP-A	USD	11,960,000	11,960,000	9,7600	10,000	11,661,000	11,661,000	-299,000	-299,000
2221	FRSH US	FRESH ACQUISITION CORP-A	USD	22,210,000	22,210,000	9,6900	10,000	22,182,119	22,182,119	-28,881	-28,881
3479	FRBX US	FENBERY ACQUISITION CORP-A	USD	36,700,000	36,700,000	9,7500	10,000	35,970,225	35,970,225	-729,775	-729,775
799	FRSL US	FORTSTAR SUSTAINABLE SOLAR	USD	7,400,000	7,400,000	9,7200	10,000	7,280,238	7,280,238	-119,762	-119,762
444	FFY US	FAST ACQUISITION CORP-CL A	USD	4,458,511	4,458,511	10,1600	10,000	4,488,566	4,488,566	30,055	30,055
1736	FFVA US	FAC ATHEN ACQUISITION-CL A	USD	13,529,366	13,529,366	9,9114	10,000	13,526,000	13,526,000	-3,366	-3,366
798	FFAL US	FENTON EVOLUTION ACQUISITION	USD	7,480,000	7,480,000	9,7600	10,000	7,276,566	7,276,566	-203,434	-203,434
820	FFPA US	FAC PARASSIS ACQUISITION CORP-A	USD	6,200,000	6,200,000	9,8800	10,000	6,068,800	6,068,800	-131,200	-131,200
1506	FFVL US	FENTON ACQUISITION CORP-A	USD	6,000,000	6,000,000	9,8200	10,000	5,980,700	5,980,700	-19,300	-19,300
2286	FFV US	FORTRESS VALLE ACQUISITION-A	USD	21,629,110	21,629,110	9,7400	10,000	21,476,700	21,476,700	-152,410	-152,410
2287	FFV	FORTRESS VALLE ACQUISITION-A	USD	19,750,000	19,750,000	9,7500	10,000	19,393,155	19,393,155	-356,845	-356,845
1442	FWAC US	FORTH WALL ACQUISITION CORP-A	USD	14,528,112	14,528,112	9,7400	10,000	14,276,700	14,276,700	-251,412	-25

1399 KARR US	KARR ACQUISITION CORP.-A	USD	11,999,000	11,999,000	9,700,000	1,000,000	11,738,211	11,738,211	-251,779	-251,779
2206 KCCUS	KENNINGTON CAPITAL ACQ.-A	USD	22,066,000	22,066,000	22,066,000	0	22,066,000	22,066,000	0	0
1347 KKLQ US	KL ACQUISITION CORP-CLASS A	USD	11,490,000	11,490,000	9,800,000	1,000,000	11,220,200	11,220,200	-269,800	-269,800
1348 KKLQ US	KL ACQUISITION CORP-CLASS B	USD	66,130,000	66,130,000	66,130,000	0	65,790,641	65,790,641	-339,359	-339,359
1341 KKNL US	KKNEL GROUP HOLDINGS INC.	USD	11,480,000	11,480,000	9,740,000	1,000,000	11,129,512	11,129,512	-350,488	-350,488
751 KSCV US	KANSAS VENTURES ACQUISITION	USD	7,462,455	7,462,455	7,462,455	0	7,462,455	7,462,455	-113,117	-113,117
1494 LCA US	LANSADA HOLDINGS INC.-A	USD	14,840,000	14,840,000	9,730,000	1,000,000	14,536,642	14,536,642	-303,358	-303,358
766 LCAA US	L CATERION ASIA ACQ-CLASS A	USD	7,460,000	7,460,000	9,730,000	1,000,000	7,288,538	7,288,538	-171,462	-171,462
1506 LCA US	LEANS ON INVESTMENT CORP.-A	USD	15,000,000	15,000,000	15,000,000	0	14,985,000	14,985,000	-15,000	-15,000
1498 LERB US	LEH GROUP CORP-CLASS A	USD	14,954,318	14,954,318	9,830,000	1,000,000	14,726,253	14,726,253	-228,065	-228,065
452 LERF US	LEHLEAF LTD.-CLASS A	USD	20,111	20,111	9,830,000	1,000,000	14,829,864	14,829,864	-4,806,737	-4,806,737
896 LEFA US	LEED EDGE GROWTH OPPORTUNA	USD	8,960,000	8,960,000	9,740,000	1,000,000	7,944,966	7,944,966	-1,015,034	-1,015,034
1495 LEFC US	LEHLEAF LTD.-CLASS B	USD	14,954,318	14,954,318	9,830,000	1,000,000	14,726,253	14,726,253	-228,065	-228,065
1497 LGA US	LAZARD GROWTH ACQUISITION CO	USD	14,970,000	14,970,000	9,740,000	1,000,000	14,880,738	14,880,738	-89,262	-89,262
2292 LHA US	LINDEWELL ACQUISITION CORP.-A	USD	20,212,266	20,212,266	9,810,000	1,000,000	20,522,522	20,522,522	310,256	310,256
1494 LHAI US	LEHLEAF LTD.-CLASS B	USD	21,420,000	21,420,000	9,800,000	1,000,000	21,197,400	21,197,400	-222,600	-222,600
1498 LHF US	LEH HOLDINGS CORP-CLASS A	USD	14,980,000	14,980,000	9,740,000	1,000,000	14,605,500	14,605,500	-374,500	-374,500
582 LHTL US	LOGISTICS INNOVATION TECH	USD	4,850,000	4,850,000	4,850,000	0	4,862,800	4,862,800	12,800	12,800
448 LEMAG US	LIBERTY MEDIA ACQUISITION	USD	4,532,750	4,532,750	10,270,000	1,000,000	4,870,115	4,870,115	337,365	337,365
449 LEMF US	LEH ACQUISITION CORP.-A	USD	0	0	9,700,000	1,000,000	14,640,132	14,640,132	14,640,132	14,640,132
1620 LEXC US	LIVE OAK CRESTVIEW CLIMATE-A	USD	16,200,000	16,200,000	9,750,000	1,000,000	15,799,800	15,799,800	-400,200	-400,200
1516 LHM US	LIVE OAK MOBILITY ACQUISIT-A	USD	10,864,314	10,864,314	9,770,000	1,000,000	14,752,710	14,752,710	3,888,396	3,888,396
750 LHX US	LIX HEALTH TECH ACQUISITION	USD	7,500,000	7,500,000	9,810,000	1,000,000	7,187,500	7,187,500	-312,500	-312,500
1491 LVRA US	LEVINE HOLDINGS CORP.	USD	14,950,000	14,950,000	9,740,000	1,000,000	14,876,233	14,876,233	-73,767	-73,767
449 MAMC US	MERSON ACQUISITION CORP.-A	USD	4,400,000	4,400,000	9,700,000	1,000,000	4,354,366	4,354,366	-45,634	-45,634
300 MAQ US	MAGNIA CAPITAL ACQUISITION-A	USD	1,000,000	1,000,000	10,030,000	1,000,000	1,009,000	1,009,000	9,000	9,000
1496 MARI US	MH-BIRGAGE ACQUISITION CORP-A	USD	14,900,000	14,900,000	9,700,000	1,000,000	14,640,132	14,640,132	-259,868	-259,868
1206 MBSC US	MH-BIRGAGE ACQUISITION CL-A	USD	12,000,000	12,000,000	9,830,000	1,000,000	11,796,800	11,796,800	-203,200	-203,200
2026 MCE US	MCCATE CORP.-CLASS A	USD	51,738,455	51,738,455	25,700,000	1,000,000	51,027,800	51,027,800	-2,188,555	-2,188,555
750 MBH US	MHI ACQUISITION CORP.-CL A	USD	1,737,500	1,737,500	9,700,000	1,000,000	1,742,500	1,742,500	500	500
1696 MEX US	MERCURY FARMHOUSE ACQUISIT-A	USD	10,500,000	10,500,000	9,800,000	1,000,000	10,200,000	10,200,000	-300,000	-300,000
9066 MEX US	MAGELLAN HEALTH INC.	USD	899,296,511	899,296,511	849,800,000	1,000,000	946,760,844	946,760,844	47,464,333	47,464,333
1719 MGP US	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	USD	1,481,894,819	1,481,894,819	40,550,000	1,000,000	1,516,205,805	1,516,205,805	34,310,986	34,310,986
8831 MIB US	MIRAGE ACQUISIT US	USD	499,671,370	499,671,370	79,700,000	1,000,000	709,996,848	709,996,848	1,879,478	1,879,478
1497 MIT US	MASON INDUSTRIES TECHNOL-A	USD	14,898,000	14,898,000	9,740,000	1,000,000	14,565,811	14,565,811	-332,189	-332,189
750 MME ACQUISITION CORP.-A	MES ACQUISITION CORP.-A	USD	7,500,000	7,500,000	9,700,000	1,000,000	7,200,000	7,200,000	-300,000	-300,000
-308 MMS US	MKS INSTRUMENTS INC.	USD	-49,748,226	-49,748,226	174,750,000	1,000,000	-52,949,255	-52,949,255	-1,614,999	-1,614,999
5580 MMR US	MONMOUTH REAL ESTATE DEV CORP	USD	11,068,526	11,068,526	20,900,000	1,000,000	11,187,117	11,187,117	1,121,611	1,121,611
1500 MMY US	MONUMENT CIRCLE ACQUISITION	USD	15,000,000	15,000,000	9,750,000	1,000,000	14,625,000	14,625,000	-375,000	-375,000
1504 MNY US	MONTELY CAPITAL CORP.-CL A	USD	1,496,611	1,496,611	9,840,000	1,000,000	1,487,456	1,487,456	-9,155	-9,155
1494 MDA US	MOJO ACQUISITION CORP.-A	USD	14,900,000	14,900,000	9,740,000	1,000,000	14,828,419	14,828,419	-71,581	-71,581
750 MTL US	MOTELERS ACQUISITION CORP.	USD	7,500,000	7,500,000	9,690,000	1,000,000	7,267,500	7,267,500	-232,500	-232,500
452 MTR US	M & T BANK CORP	USD	55,632,127	55,632,127	55,632,127	0	59,474,316	59,474,316	3,842,189	3,842,189
406 MRY US	METALRY BIO ACQUISITION CORP	USD	8,000,000	8,000,000	9,450,000	1,000,000	9,910,000	9,910,000	1,910,000	1,910,000
750 MIDR US	MIDDECK CAPITAL ACQUISITION-A	USD	7,460,233	7,460,233	9,800,000	1,000,000	7,464,944	7,464,944	98,711	98,711
4455 NAC US	NORTH ATLANTIC ACQUISITION	USD	44,550,000	44,550,000	44,550,000	0	43,837,200	43,837,200	-712,800	-712,800
1506 NAC US	NORTHERN ACQUISITION CORP.-A	USD	15,000,000	15,000,000	9,800,000	1,000,000	14,820,000	14,820,000	-180,000	-180,000
1516 NMAC US	NORTHERN OREGON ACQUISITION	USD	15,060,000	15,060,000	9,750,000	1,000,000	14,684,822	14,684,822	-375,178	-375,178
416 NCC US	NORTHERN GENESIS ACQUISITIA	USD	8,100,000	8,100,000	9,710,000	1,000,000	9,929,114	9,929,114	1,706,864	1,706,864
750 NDC ACQUISITION CORP.-A	NORTHERN DEVELOPMENT CORP.-A	USD	7,500,000	7,500,000	9,810,000	1,000,000	8,197,000	8,197,000	697,000	697,000
306 NLF US	NORTHERN LEAS ACQUISITIA	USD	3,000,000	3,000,000	10,650,000	1,000,000	3,015,500	3,015,500	15,500	15,500
1506 NMAC US	NORTH MOUNTAIN GENESIS CORP-A	USD	6,000	6,000	9,800,000	1,000,000	14,700,000	14,700,000	14,694,000	14,694,000
1523 NMC US	NATIONAL OREGON ACQUISITION	USD	6,000	6,000	9,700,000	1,000,000	9,404,117	9,404,117	-595,883	-595,883
454 NSC US	NORTHERN STAR INVESTMENT -A	USD	4,538,544	4,538,544	9,750,000	1,000,000	4,626,450	4,626,450	87,906	87,906
448 NDU US	NORTHSTAR STAR INVESTMENT -A	USD	4,480,000	4,480,000	9,700,000	1,000,000	4,354,566	4,354,566	-125,434	-125,434
14134 NIAN US	NILANCE COMMUNICATIONS INC.	USD	6,148,857,667	6,148,857,667	55,320,000	1,000,000	6,311,892,248	6,311,892,248	145,034,581	145,034,581
452 NNTA US	NORTH NETA ACQUISITION CORP-A	USD	4,538,544	4,538,544	9,750,000	1,000,000	4,545,833	4,545,833	7,289	7,289
406 NNU US	NOVUS CAPITAL CORP.-B	USD	6,015,500	6,015,500	9,625,000	1,000,000	6,033,288	6,033,288	17,788	17,788
-2160 NCVB US	NEW YORK COMMUNITY BANKCORP	USD	-251,293,120	-251,293,120	12,210,000	1,000,000	-261,597,449	-261,597,449	-12,064,319	-12,064,319
2247 OAB US	OAKTREE ACQUISIT CORP.-CL A	USD	14,900,000	14,900,000	9,870,000	1,000,000	14,217,779	14,217,779	-682,221	-682,221
1506 OPW US	ONE EQUITY PARTNERS INVEST-A	USD	15,000,000	15,000,000	9,740,000	1,000,000	14,580,000	14,580,000	-420,000	-420,000
748 OBR US	ORION ACQUISITION CORP.-A	USD	7,480,000	7,480,000	9,740,000	1,000,000	7,285,122	7,285,122	-194,878	-194,878
1506 ONY US	ONYX ACQUISITION CORP.-CL A	USD	15,000,000	15,000,000	9,810,000	1,000,000	14,665,000	14,665,000	-335,000	-335,000
751 OPI US	ORION PARTNERS ACQUISITION CL-A	USD	7,232,400	7,232,400	9,810,000	1,000,000	6,915,298	6,915,298	-317,102	-317,102
747 OPIA US	ORION BROTCHE OPPORTUNITIES	USD	7,470,000	7,470,000	9,674,000	1,000,000	7,224,699	7,224,699	-245,301	-245,301
747 OPIB US	ORION BROTCHE OPPORTUNITIES	USD	7,470,000	7,470,000	9,700,000	1,000,000	7,243,900	7,243,900	-226,100	-226,100
991 OPLA US	ORION ACQUISITION INC.-A	USD	11,480,000	11,480,000	9,810,000	1,000,000	10,999,411	10,999,411	-480,589	-480,589
750 OFIC US	OCEANSTAR ACQUISITION CL-A	USD	7,500,000	7,500,000	9,750,000	1,000,000	7,485,500	7,485,500	-14,500	-14,500
750 OGAC US	OSBERGE ACQUISITION CORP.-A	USD	7,500,000	7,500,000	9,900,000	1,000,000	7,425,000	7,425,000	-75,000	-75,000
750 ODUS US	ODYSSEY ACQUISITION CORP.-A	USD	7,500,000	7,500,000	9,880,000	1,000,000	7,418,000	7,418,000	-92,000	-92,000
750 ODFI US	ORION DEVELOPMENT INVEST-A	USD	7,500,000	7,500,000	9,800,000	1,000,000	7,970,000	7,970,000	470,000	470,000
414 PACX US	PIONEER ENERGY CORP.-CLASS A	USD	4,340,000	4,340,000	9,880,000	1,000,000	4,287,902	4,287,902	-52,098	-52,098
3064 PAJ US	PAE INC	USD	29,749,637	29,749,637	9,700,000	1,000,000	29,606,672	29,606,672	-132,965	-132,965
406 PAX US	PARENTH BROTCHE FINANCIAL	USD	6,000,000	6,000,000	9,800,000	1,000,000	5,852,200	5,852,200	-147,800	-147,800
750 PACT US	PEOPLES INTL ACQUISITION	USD	848,021,911	848,021,911	13,200,000	1,000,000	525,849,030	525,849,030	-222,531,611	-222,531,611
406 PCC US	PERITAS CAPITAL PARTNERS CL-A	USD	6,000	6,000	24,310,000	1,000,000	14,586,000	14,586,000	18,610,000	18,610,000
284 PPOF US	PATRIOT ACQUISITION CORP.-A	USD	2,412,000	2,412,000	9,710,000	1,000,000	2,827,720	2,827,720	415,720	415,720
750 PFR US	PERIPHERAL HEALTH ACQ.-A	USD	7,500,000	7,500,000	9,790,000	1,000,000	7,297,500	7,297,500	-202,500	-202,500
750 PFR US	PERIPHERAL HEALTH ACQUISITION	USD	7,450,000	7,450,000	9,710,000	1,000,000	7,344,544	7,344,544	-105,456	-105,456
750 PITA US	PERFORMANCE FINTECH ACQUISITION	USD	7,500,000	7,500,000	9,790,000	1,000,000	7,200,000	7,200,000	-300,000	-300,000
829 PIVL US	POPULATION HEALTH INVEST-A	USD	1,000,000	1,000,000	9,830,000	1,000,000	1,410,907	1,410,907	410,907	410,907
1506 PIVL US	PRIME INVEST ACQUISITION CL-A	USD	0	0	9,810,000	1,000,000	14,764,005	14,764,005	14,764,005	14,764,005
306 PPI US	PENAL ACQUISITION CORP.-A	USD	1,850,000	1,850,000	9,750,000	1,000,000	1,999,172	1,999,172	149,172	149,172
306 PPI US	PENAL ACQUISITION CORP.-CL A	USD	1,850,000	1,850,000	9,750,000	1,000,000	2,974,700	2,974,700	1,124,700	1,124,700
1506 PNM US	PENNY ACQUISITION CORP.-A	USD	15,000,000							

400	SWSS US	SPRINGWATER SPECIAL SITUATD	USD	6,000.00	6,000.00	9,700.00	1,000.00	5,874.00	5,874.00	-126.00	0.00	-126.00
1428	TACA US	TELEPOST ACQUISITION CORP.A	USD	9,712.50	9,712.50	10,900.00	1,000.00	11,249.44	11,249.44	113.94	0.00	113.94
1497	THCP US	THUNDER BRIDGE CAPITAL PARA	USD	14,970.00	14,970.00	9,740.00	1,000.00	14,610.72	14,610.72	-359.28	0.00	-359.28
1445	THCA US	THUNDER BRIDGE ACQUISITION CORP.A	USD	19,500.00	19,500.00	14,900.00	1,000.00	14,200.00	14,200.00	-5,300.00	0.00	-5,300.00
936	TEAC US	TELESTAR CAPITAL ACQUISITION	USD	5,980.00	5,980.00	9,830.00	1,000.00	5,878.34	5,878.34	-101.66	0.00	-101.66
752	TEVAL US	TEVA ACQUISITION CORP.A	USD	1,422.74	1,422.74	9,740.00	1,000.00	1,407.20	1,407.20	-15.54	0.00	-15.54
747	TEKK US	TEKORP DIGITAL ACQUISITION	USD	6.00	6.00	9,600.00	1,000.00	7,440.12	7,440.12	7,440.12	0.00	7,440.12
1496	TECU US	TECH AND ENERGY TRANSITION	USD	14,950.00	14,950.00	9,740.00	1,000.00	14,611.30	14,611.30	-338.70	0.00	-338.70
750	TECU US	TELECOM PARTNERS INC	USD	129,271.00	129,271.00	14,900.00	1,000.00	129,574.60	129,574.60	303.60	0.00	303.60
793	TECUC US	TECH VENTURE ACQUISITION CORP	USD	7,350.00	7,350.00	9,820.00	1,000.00	7,217.70	7,217.70	-132.30	0.00	-132.30
796	TECAC US	THREE ACQUISITION CORP.A	USD	7,560.00	7,560.00	9,740.00	1,000.00	7,410.08	7,410.08	-149.92	0.00	-149.92
1502	THCP US	THUNDER BRIDGE CAPITAL PARA	USD	15,020.00	15,020.00	9,740.00	1,000.00	14,659.52	14,659.52	-360.48	0.00	-360.48
2259	THCA US	THUNDER BRIDGE ACQUISITION	USD	22,500.00	22,500.00	9,700.00	1,000.00	21,949.88	21,949.88	-550.12	0.00	-550.12
747	THGA US	TIG ACQUISITION CORP ORCL.A	USD	7,470.00	7,470.00	9,690.00	1,000.00	7,238.43	7,238.43	-231.57	0.00	-231.57
1756	THCA US	THREE ACQUISITION CORP.A	USD	13,500.00	13,500.00	9,700.00	1,000.00	13,108.20	13,108.20	-391.80	0.00	-391.80
795	THKE US	TASTEMAKER ACQUISITION CORP.A	USD	11,774.44	11,774.44	9,840.00	1,000.00	11,232.40	11,232.40	-542.04	0.00	-542.04
790	THBA US	THUNDER BRIDGE ACQUISITION	USD	7,500.00	7,500.00	9,700.00	1,000.00	7,320.00	7,320.00	-180.00	0.00	-180.00
1764	THCA US	THUNDER BRIDGE ACQUISITION	USD	7,460.00	7,460.00	9,740.00	1,000.00	7,228.74	7,228.74	-231.26	0.00	-231.26
2248	THBR US	THUNDER ACQUISITION CORP.A	USD	22,450.00	22,450.00	9,700.00	1,000.00	22,781.45	22,781.45	48.45	0.00	48.45
1796	THCA US	THUNDER BRIDGE ACQUISITION	USD	7,390.00	7,390.00	9,740.00	1,000.00	7,099.64	7,099.64	-290.36	0.00	-290.36
1609	THNO US	CORNER GROWTH ACQUISITION	USD	16,090.00	16,090.00	9,880.00	1,000.00	16,374.00	16,374.00	128.00	0.00	128.00
1606	THEL US	THE HENRY JACOB ACQUISITION	USD	16,060.00	16,060.00	9,740.00	1,000.00	16,512.50	16,512.50	452.50	0.00	452.50
742	THSH US	THISHAN SPEYER INNOVATION.CLA	USD	7,420.00	7,420.00	9,700.00	1,000.00	7,226.76	7,226.76	-193.24	0.00	-193.24
792	THPO US	TCW SPECIAL PURPOSE ACQI.A	USD	7,366.33	7,366.33	9,700.00	1,000.00	7,294.40	7,294.40	-72.93	0.00	-72.93
2259	THNB US	THUNDER BRIDGE ACQUISITION	USD	22,500.00	22,500.00	9,700.00	1,000.00	22,790.82	22,790.82	290.82	0.00	290.82
1500	THNW US	TAIWIND INTERNATIONAL ACQO	USD	15,000.00	15,000.00	9,700.00	1,000.00	14,625.00	14,625.00	-375.00	0.00	-375.00
1506	THNT US	THUNDER BRIDGE ACQUISITION	USD	15,060.00	15,060.00	9,700.00	1,000.00	15,265.50	15,265.50	205.50	0.00	205.50
790	THNO US	TWO - CLASS A	USD	7,429.97	7,429.97	9,710.00	1,000.00	7,282.50	7,282.50	-147.47	0.00	-147.47
1506	THPS US	TIP STRATEGIES ACQUISITION	USD	15,060.00	15,060.00	9,700.00	1,000.00	14,655.00	14,655.00	-405.00	0.00	-405.00
1794	THAO US	VECTOR ACQUISITION CORP.A	USD	17,940.00	17,940.00	9,700.00	1,000.00	17,545.32	17,545.32	-394.68	0.00	-394.68
793	THCA US	THUNDER BRIDGE ACQUISITION	USD	7,350.00	7,350.00	9,700.00	1,000.00	7,071.23	7,071.23	-278.77	0.00	-278.77
1607	THSH US	HELANDER VENTURE ACQUISITION	USD	14,939.45	14,939.45	16,700.00	1,000.00	14,663.11	14,663.11	-276.34	0.00	-276.34
3817	THUS US	UNION HOLDINGS CORP	USD	788,783.47	788,783.47	20,700.00	1,000.00	790,973.73	790,973.73	5,124.26	0.00	5,124.26
1798	THUS US	VELOCITY GROUP ACQUISITION	USD	17,984.44	17,984.44	9,840.00	1,000.00	17,993.92	17,993.92	249.48	0.00	249.48
5891	THCUS	VIP PROPERTIES INC	USD	1,502,143.40	1,502,143.40	29,840.00	1,000.00	1,520,371.14	1,520,371.14	24,227.74	0.00	24,227.74
5122	THPUS	THE PHARMACIA AG	USD	62,708.47	62,708.47	9,700.00	1,000.00	57,262.32	57,262.32	-5,446.15	0.00	-5,446.15
747	THUS	VOX CO HOLDING INC -CL A	USD	9,750.00	9,750.00	9,700.00	1,000.00	7,283.25	7,283.25	-2,466.75	0.00	-2,466.75
300	THLAT US	VALER LATITUDE ACQUISITION	USD	3,000.00	3,000.00	9,700.00	1,000.00	2,920.00	2,920.00	-80.00	0.00	-80.00
1848	THPUS	VENOR INC	USD	527,019.97	527,019.97	9,800.00	1,000.00	532,096.40	532,096.40	4,976.43	0.00	4,976.43
1498	THPUS	VPC IMPACT ACQUISITION HOL.A	USD	14,980.00	14,980.00	9,750.00	1,000.00	14,702.87	14,702.87	-277.13	0.00	-277.13
717	THPUS	VPC IMPACT ACQUISITION HOL.A	USD	11,750.00	11,750.00	9,740.00	1,000.00	11,493.18	11,493.18	-256.82	0.00	-256.82
1500	THVDS	VICENT ACQUISITION CO. CL A	USD	15,000.00	15,000.00	9,740.00	1,000.00	14,610.00	14,610.00	-390.00	0.00	-390.00
828	THVUS	VY GLOBAL ACQUISITION CL A	USD	4,894.15	4,894.15	9,820.00	1,000.00	5,169.52	5,169.52	317.47	0.00	317.47
2692	THPL US	WELLIT INC	USD	662,232.12	662,232.12	23,700.00	1,000.00	667,746.84	667,746.84	5,514.72	0.00	5,514.72
72	THPCA US	WARBURG PINCUS CAPITAL CORP.A	USD	72,000.00	72,000.00	9,700.00	1,000.00	7,608.18	7,608.18	-151.82	0.00	-151.82
1495	THPUS	WARBURG PINCUS CAPITAL CORP.A	USD	14,950.00	14,950.00	9,700.00	1,000.00	14,776.23	14,776.23	276.23	0.00	276.23
1500	THQUS	WORLDQUANTUM GROWTH ACQUISITION	USD	15,000.00	15,000.00	9,810.00	1,000.00	14,722.50	14,722.50	-277.50	0.00	-277.50
1502	THRAC US	WILLIAM BOWMAN ACQUISITION	USD	15,020.00	15,020.00	9,700.00	1,000.00	12,461.40	12,461.40	-2,558.60	0.00	-2,558.60
1500	THRN US	EXCELLEN ACQUISITION CORP.A	USD	15,000.00	15,000.00	9,840.00	1,000.00	14,790.00	14,790.00	-210.00	0.00	-210.00
1319	THPUS	YIP INC	USD	13,193.14	13,193.14	9,800.00	1,000.00	13,822,778.15	13,822,778.15	1,629,585.01	0.00	1,629,585.01
1957	THNA US	ORCA CAPITAL INC - CLASS A	USD	6.00	6.00	9,800.00	1,000.00	19,178.40	19,178.40	19,172.40	0.00	19,172.40
2001	THPUS	YIP INC	USD	20,010.00	20,010.00	9,800.00	1,000.00	20,281.20	20,281.20	271.20	0.00	271.20
790	THZS US	EMERENGLD ZEJRA HOLDITALLA	USD	6.00	6.00	10,000.00	1,000.00	4,175.00	4,175.00	-1,825.00	0.00	-1,825.00
900	ZNRK US	ZWICK ACQUISITION CORP.A	USD	9,000.00	9,000.00	9,740.00	1,000.00	8,766.00	8,766.00	-234.00	0.00	-234.00
		Subtotal - COMMON STOCK		57,766.27	57,766.27	9,740.00	1,1125	56,766.27	56,766.27	-1,000.00	0.00	-1,000.00

EQUITY		EQUITY		EQUITY		EQUITY		EQUITY		EQUITY		EQUITY	
58797	ROYV_CVR	ROYV_CVR	EUR	0.00	0.00	0.7800	1.1125	46,641.66	53,821.48	53,821.48	0.00	53,821.48	
	Subtotal - EQUITY			0.00	0.00	0.7800	1.1125	46,641.66	53,821.48	53,821.48	0.00	53,821.48	

ETF		ETF		ETF		ETF		ETF		ETF		ETF	
409	TYR US	BHARES US REAL ESTATE ETF	USD	-65,780.73	-65,780.73	115,950.00	1,000.00	-70,613.55	-70,613.55	-4,832.82	0.00	-4,832.82	
476	KRE US	SPDR S&P REGIONAL BANKING	USD	-3,107.06	-3,107.06	70,870.00	1,000.00	-3,174.12	-3,174.12	-67.06	0.00	-67.06	
		Subtotal - ETF		-68,887.79	-68,887.79	70,870.00	1,000.00	-73,787.67	-73,787.67	-5,900.48	0.00	-5,900.48	

UNIT		UNIT		UNIT		UNIT		UNIT		UNIT		UNIT	
1500	ACQIUS	ATHENA CONSUMER ACQI CORP	USD	15,000.00	15,000.00	10,110.00	1,000.00	15,165.00	15,165.00	165.00	0.00	165.00	
790	ACRUS US	ACCREDITED DIGITAL ACQUISITION	USD	7,930.00	7,930.00	42,000.00	1,000.00	8,575.00	8,575.00	645.00	0.00	645.00	
1498	ADAM US	ADRENIA DIGITAL ACQUISITION	USD	14,980.00	14,980.00	10,130.00	1,000.00	16,400.47	16,400.47	2,147.47	0.00	2,147.47	
1206	AFACUS	AFRICA ACQUISITION CORP	USD	12,060.00	12,060.00	10,020.00	1,000.00	12,024.00	12,024.00	24.00	0.00	24.00	
1178	ARBUS US	ARBUS ACQUISITION CORP	USD	11,780.00	11,780.00	11,500.00	1,000.00	11,771.70	11,771.70	-8.30	0.00	-8.30	
1212	ALORU US	ALORIC ACQUISITION CORP	USD	12,120.00	12,120.00	10,270.00	1,000.00	12,877.50	12,877.50	757.50	0.00	757.50	
795	AROUS US	AROCAP CAPITAL ACQUISITION	USD	7,950.00	7,950.00	10,010.00	1,000.00	8,387.15	8,387.15	-612.85	0.00	-612.85	
882	APACUS	AP ACQUISITION CORP	USD	8,820.00	8,820.00	10,080.00	1,000.00	8,897.97	8,897.97	127.97	0.00	127.97	
800	APBUS US	APFOND ACQUISITION INVESTMENT	USD	8,000.00	8,000.00	10,000.00	1,000.00	9,080.00	9,080.00	1,080.00	0.00	1,080.00	
882	APBUS US	APX ACQUISITION CORP	USD	8,820.00	8,820.00	10,050.00	1,000.00	8,844.10	8,844.10	44.10	0.00	44.10	
1206	ARBUS US	AROCAP CAPITAL ACQUISITION	USD	12,060.00	12,060.00	10,120.00	1,000.00	12,144.00	12,144.00	144.00	0.00	144.00	
790	ARBUS US	AR											

78 ROCALUS	ROC ENERGY ACQUISITION CORP	USD	7,350.00	7,350.00	10.1400	1.0000	7,482.30	7,482.30	132.30	0.00	132.30
298 ROCKLIS	BOTHEF ACQUISITION CO	USD	2,040.00	2,040.00	9.9000	1.0000	2,028.24	2,028.24	-11.76	0.00	-11.76
1506 RRCALUS	REGEL RESOURCE ACQUISITION CO	USD	15,000.00	15,000.00	10.1400	1.0000	15,210.00	15,210.00	210.00	0.00	210.00
758 RAGALIS	REAGAN ACQUISITION CORP	USD	7,500.00	7,500.00	9.9000	1.0000	7,397.50	7,397.50	-102.50	0.00	-102.50
758 RSMALUS	REAPORT CALIBRE MATERIALS AC	USD	7,515.00	7,515.00	10.0000	1.0000	7,522.50	7,522.50	7.00	0.00	7.00
1176 RSCALUS	REAPORT ACQUISITION CORP1	USD	11,760.00	11,760.00	10.0000	1.0000	11,814.00	11,814.00	54.00	0.00	54.00
1506 RSEALUS	RECK FERG ACQUISITION CO	USD	15,000.00	15,000.00	10.0000	1.0000	15,120.00	15,120.00	120.00	0.00	120.00
802 RSTELUS	REDFERREY TRANSITION LTD	USD	8,020.00	8,020.00	9.9700	1.0000	7,979.43	7,979.43	-40.57	0.00	-40.57
1475 SIALUS	SHIELDHEIP TECHNOLOGY ACQUIS	USD	14,750.00	14,750.00	10.0700	1.0000	14,881.25	14,881.25	131.25	0.00	131.25
1206 SYMALUS	SI ACQUISITION CORP	USD	12,060.00	12,060.00	10.0000	1.0000	12,000.00	12,000.00	-60.00	0.00	-60.00
750 SZZULUS	SIEMZ ACQUISITION CORP	USD	7,500.00	7,500.00	10.0000	1.0000	7,522.50	7,522.50	22.50	0.00	22.50
780 TILVULUS	TLO ACQUISITION CORP	USD	7,800.00	7,800.00	10.0000	1.0000	7,773.00	7,773.00	-27.00	0.00	-27.00
1506 TDMALUS	TAGCO J ACQUISITION CORP	USD	15,000.00	15,000.00	10.1500	1.0000	15,225.00	15,225.00	225.00	0.00	225.00
5250 TRAUULUS	TRINE B ACQUISITION CORP	USD	52,500.00	52,500.00	10.0000	1.0000	52,972.50	52,972.50	472.50	0.00	472.50
1206 USCTULUS	TRK CRITICAL TECHNOLOGIES I	USD	12,060.00	12,060.00	10.0000	1.0000	12,228.00	12,228.00	168.00	0.00	168.00
1471 UTAULUS	UTR ACQUISITION CORPORATION	USD	14,710.00	14,710.00	10.0100	1.0000	14,196.17	14,196.17	-513.83	0.00	-513.83
758 VDMALUS	VANONA TECH ACQUISITION CO	USD	7,580.00	7,580.00	9.9000	1.0000	7,276.50	7,276.50	-303.50	0.00	-303.50
1215 VMGALUS	VMG CONSUMER ACQUISITION COR	USD	12,150.00	12,150.00	10.1750	1.0000	12,973.13	12,973.13	823.13	0.00	823.13
823 VSMALUS	VNSR SENSING ACQUISITION CORP	USD	8,230.00	8,230.00	10.0000	1.0000	8,173.75	8,173.75	-56.25	0.00	-56.25
588 WMLLUS	WELFARE WELLNESS ACQUISIT	USD	5,880.00	5,880.00	10.1200	1.0000	5,956.56	5,956.56	76.56	0.00	76.56
2250 ZNGULUS	ZFG ZEUS ACQUISITION CORP	USD	22,500.00	22,500.00	10.0143	1.0000	22,377.18	22,377.18	-122.82	0.00	-122.82
1506 ZTQALUS	ZIMMER ENERGY TRANSITION ACC	USD	15,000.79	15,000.79	9.9900	1.0000	14,833.00	14,833.00	-167.79	0.00	-167.79
	Subtotal - UNIT			1,237,997.08				1,238,913.22	819.14	668.90	5,333.24
	Subtotal - Equity		26,796,839.01				27,098,201.04		498,261.21		448,547.77

Forward FX FORWARD

7465.91756 JPY FWD	JPY USD @ 1/14/14: 0/31/2012	JPY	7465.9175600	66,710,438.06	1.0000	115.8211	7465.9175600	66,630,437.48	0.00	-80.0058	-80.0058
46.71048 USD FWD	JPY per USD @ 1/14/14: 0/31/2012	USD	46.7104806	66,710,438.06	1.0000	1.0000	46.7104806	46,710,438.06	0.00	0.00	0.00
	Subtotal - FX FORWARD							-80.0058	0.00	-80.0058	-80.0058
	Subtotal - Forward		0.00				-80.0058	0.00	-80.0058	-80.0058	-80.0058

Cash and Cash EQUIVALENTS

56497 AUD	Australian Dollar - 74991 BARC INTL -	AUD	-56,996.65	-43,435.79	1.0000	0.7256	-56,996.65	-41,367.77	0.00	16,792.92	16,792.92
48373 AUD	Australian Dollar - 74991 CITI INTL -	AUD	49,872.72	37,335.58	1.0000	0.7256	49,872.72	35,969.97	0.00	-13,654.61	-13,654.61
	Outland										
0 AUD	Australian Dollar - 74991 FBCO CFD -	AUD	0.39	0.39	1.0000	0.7256	0.39	0.28	0.00	-0.02	-0.02
20917 AUD	Australian Dollar - 74991 JPBC CFD -	AUD	20,917.09	15,163.02	1.0000	0.7256	20,917.09	15,177.44	0.00	14.42	14.42
-3317 CAD	Canadian Dollar - 74991 BARC INTL -	CAD	-3,317.16	-2,607.42	1.0000	1.2741	-3,317.16	-2,460.53	0.00	3.89	3.89
2491 CAD	Canadian Dollar - 74991 CITI INTL -	CAD	2,491.05	1,604.94	1.0000	1.2741	2,491.05	1,594.11	0.00	-18.93	-18.93
-643706 CAD	Canadian Dollar - 74991 FBCO INTL -	CAD	-643,706.81	-580,009.60	1.0000	1.2741	-643,706.81	-600,234.69	0.00	2,765.51	2,765.51
-625 CAD	Canadian Dollar - 74991 MSCO DOMESTIC -	CAD	-625.10	-584.19	1.0000	1.2741	-625.10	-496.62	0.00	13.57	13.57
	Outland										
-8061 CHF	Swiss Franc - 74991 BARC INTL -	CHF	-8,060.77	-8,834.81	1.0000	1.0946	-8,060.77	-8,823.08	0.00	-62.7	-62.7
8062 CHF	Swiss Franc - 74991 CITI INTL -	CHF	8,060.61	8,834.13	1.0000	1.0946	8,060.61	8,824.00	0.00	-19.1	-19.1
-984252 EUR	Euro - 74991 BARC INTL -	EUR	-984,251.87	-1,164,872.77	1.0000	1.1325	-984,251.87	-1,114,665.24	0.00	58,027.53	58,027.53
25 EUR	Euro - 74991 CITI CFD -	EUR	25.00	28.36	1.0000	1.1325	25.00	28.37	0.00	3.37	3.37
-4387 EUR	Euro - 74991 CITI INTL -	EUR	-4,387.47	-4,887.48	1.0000	1.1325	-4,387.47	-4,968.81	0.00	-81.33	-81.33
28 EUR	Euro - 74991 FBCO CFD -	EUR	28.55	36.17	1.0000	1.1325	28.55	36.53	0.00	8.04	8.04
392748 EUR	Euro - 74991 FBCO INTL -	EUR	392,744.64	476,819.73	1.0000	1.1325	392,744.64	444,767.81	0.00	-32,022.16	-32,022.16
5319 EUR	Euro - 74991 GSCO CFD -	EUR	5,319.65	6,586.73	1.0000	1.1325	5,319.65	6,185.89	0.00	-144	-144
100700 EUR	Euro - 74991 JPBC CFD -	EUR	100,700.00	116,294.29	1.0000	1.1325	100,700.00	114,052.49	0.00	241.71	241.71
70 EUR	Euro - 74991 JPBC INTL -	EUR	72.97	85.24	1.0000	1.1325	72.97	82.44	0.00	-240	-240
1000 EUR	Euro - 74991 MSCO CFD -	EUR	1,000.63	1,151.63	1.0000	1.1325	1,000.63	1,154.13	0.00	142	142
78 EUR	Euro - 74991 MSCO INTL -	EUR	78.21	89.20	1.0000	1.1325	78.21	88.32	0.00	-9.88	-9.88
-16254 EUR	Euro - 74991 MSCO DOMESTIC -	EUR	-16,254.21	-11,453.44	1.0000	1.1325	-16,254.21	-11,612.00	0.00	-1,173.65	-1,173.65
49520 GBP	Pound Sterling - 74991 BARC INTL -	GBP	49,519.99	64,482.77	1.0000	1.3499	49,519.99	64,447.83	0.00	364.26	364.26
0 GBP	Pound Sterling - 74991 CITI CFD -	GBP	0.02	0.03	1.0000	1.3499	0.02	0.03	0.00	0.00	0.00
-49252 GBP	Pound Sterling - 74991 CITI INTL -	GBP	-49,025.44	-65,556.77	1.0000	1.3499	-49,025.44	-66,179.44	0.00	-622.67	-622.67
0 GBP	Pound Sterling - 74991 FBCO CFD -	GBP	0.05	0.07	1.0000	1.3499	0.05	0.07	0.00	0.00	0.00
169 GBP	Pound Sterling - 74991 GSCO CFD -	GBP	169.33	228.43	1.0000	1.3499	169.33	228.58	0.00	0.15	0.15
2 GBP	Pound Sterling - 74991 JPBC CFD -	GBP	-1.87	-3.66	1.0000	1.3499	-1.87	-2.22	0.00	0.34	0.34
-254 GBP	Pound Sterling - 74991 JPBC INTL -	GBP	-253.40	-298.11	1.0000	1.3499	-253.40	-342.33	0.00	-89.22	-89.22
-85 GBP	Pound Sterling - 74991 MSCO DOMESTIC -	GBP	-84.95	-112.23	1.0000	1.3499	-84.95	-114.88	0.00	-24.3	-24.3
	Outland										
9344 HKD	Pound Sterling - 74991 GSCO INTL -	GBP	-8,443.85	-12,830.00	1.0000	1.3499	-8,443.85	-13,288.21	0.00	458.21	458.21
-1 HKD	Hong Kong Dollar - 74991 BARC INTL -	HKD	-1.43	-0.18	1.0000	7.7994	-1.43	-0.18	0.00	0.00	0.00
-1 HKD	Hong Kong Dollar - 74991 CITI INTL -	HKD	-2.53	-0.32	1.0000	7.7994	-2.53	-0.32	0.00	0.00	0.00
-1 HKD	Hong Kong Dollar - 74991 FBCO CFD -	HKD	-0.68	-0.09	1.0000	7.7994	-0.68	-0.09	0.00	0.00	0.00
	Outland										
478064 JPY	Japanese Yen - 74991 BARC INTL -	JPY	678,063.62	5,972.02	1.0000	115.8000	678,063.62	5,892.11	0.00	-79.91	-79.91
-180306 JPY	Japanese Yen - 74991 CITI INTL -	JPY	-180,309.84	-1,293.39	1.0000	115.8000	-180,309.84	-1,568.53	0.00	124.84	124.84
-19495339 JPY	Japanese Yen - 74991 FBCO INTL -	JPY	-19,495,337.52	-174,622.02	1.0000	115.8000	-19,495,337.52	-165,515.62	0.00	9,136.49	9,136.49
14752129 JPY	Japanese Yen - 74991 JPBC CFD -	JPY	-80.1	2.79	1.0000	115.8000	-80.1	0.00	0.00	-2.79	-2.79
-137295 JPY	Japanese Yen - 74991 CAYM FX -	JPY	14,713,215.10	127,869.10	1.0000	115.8000	14,713,215.10	127,869.44	0.00	0.00	0.00
	Outland										
-5084862 JPY	Japanese Yen - 74991 GSCO INTL -	JPY	-50,848,626.06	-462,016.21	1.0000	115.8000	-50,848,626.06	-452,169.47	0.00	19,446.74	19,446.74
844 NZD	Japanese Yen - MIFU Cymru -	JPY	844	844	1.0000	115.8000	844	844	0.00	0.00	0.00
82238 NZD	New Zealand Dollar - 74991 BARC INTL -	NZD	82,283.83	49,607.05	1.0000	0.6812	82,283.83	56,216.31	0.00	6,429.26	6,429.26
	Outland										
42286 NZD	New Zealand Dollar - 74991 CITI INTL -	NZD	42,285.74	-50,077.73	1.0000	0.6812	42,285.74	-52,712.62	0.00	-4,509.89	-4,509.89
	Outland										
-11631 PLN	Polish zlot - 74991 BARC INTL -	PLN	-11,631.47	-1,320.66	1.0000	4.0574	-11,631.47	-8,266.45	0.00	2,542.31	2,542.31
11636 PLN	Polish zlot - 74991 CITI INTL -	PLN	11,633.80	3,086.36	1.0000	4.0574	11,633.80	2,467.51	0.00	-218.45	-218.45
	Outland										
41132 SEK	Swedish Krona - 74991 BARC INTL -	SEK	41,131.92	47,314.23	1.0000	4.0574	41,131.92	45,489.94	0.00	-1,424.31	-1,424.31
	Outland										
497133 SEK	Swedish Krona - 74991 CITI INTL -	SEK	497,136.65	-56,348.12	1.0000	9.0427	497,136.65	-54,978.57	0.00	1	

	-33.22 ZAR	South Africa (incl. -7499-GRCQNTNL - ZAR	-33.22181	-2.286 01	1.0000	15.9295	-33.22181	-2.085 35	0.00	200.46	200.46
		Deflated									
		Subtotal - CASH AND EQUIVALENTS					37,284,376.94	0.00	561,362.34	561,362.34	
		Subtotal - Medium					37,284,376.94	0.00	561,362.34	561,362.34	
Option											
EQUITY OPTION											
-7 DENA 201110804000	DENA US 01/22/04/00	USD	-496.19	-796.19	0.0259	1.0000	47.50	47.50	176.09	0.00	-176.09
3 SPY 201110402000	SPY US 01/22/04/00	USD	643.56	643.56	0.4450	1.0000	173.50	173.50	-510.06	0.00	-510.06
	Subtotal - EQUITY OPTION		47.37				116.00	-331.37	0.00	-331.37	
EQUITY WGT											
1.500 2MX8S FP	2MX8SARGN-SCA-CW25	EUR	810.00	953.94	0.1800	1.1325	270.000	305.77	-611.55	-36.42	-648.17
3.600 AACW8S US	ARES ACQUISITION-CL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.8905	1.0000	320.58	320.58	320.58	0.00	320.58
15.200 ACTW8S US	ARMADA ACQUISITION-CW27	USD	0.00	0.00	0.5108	1.0000	272.89	272.89	272.89	0.00	272.89
5.000 AAOQW8S US	ACCELERATE ACQUISITION-CW27	USD	0.00	0.00	0.4700	1.0000	435.00	435.00	435.00	0.00	435.00
71.000 AACW8S US	ATLANTIC COASTAL ACQ-A-CW27	USD	206.66	206.66	0.0000	1.0000	307.81	307.81	306.35	0.00	306.35
8.000 ACW8S US	ATLAS CRIST INV CL-A-CW28	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	240.00	240.00	240.00	0.00	240.00
431.000 ACW8S US	ACKRELL SPAC PARTNERS-CW26	USD	7575	7575	0.1510	1.0000	328.09	328.09	252.34	0.00	252.34
299.000 ACW8S US	INDEPENDENCE HEALTHCUT-CW26	USD	6.00	6.00	0.0000	1.0000	266.11	266.11	266.11	0.00	266.11
500.000 ACW8S US	ACROPOLIS INFRASTRUCT-CW26	USD	0.00	0.00	0.8306	1.0000	415.30	415.30	414.08	0.00	414.08
299.000 ACTW8S US	ARCADIAN CLEAN TECH-A-CW27	USD	34.12	34.12	1.6000	0.7840	478.40	478.40	324.08	0.00	324.08
750.000 ABRW8S US	25 CAPITAL ACQ-CL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.6680	1.0000	495.00	495.00	495.00	0.00	495.00
452.000 ABRW8S US	ASSET EFFICIENCY ACQ-CW27	USD	0.00	0.00	0.7400	1.0000	334.48	334.48	334.48	0.00	334.48
525.000 ABRW8S US	ADAMA ACQUISITION-CL-A-CW26	USD	0.00	0.00	0.4982	1.0000	261.56	261.56	261.56	0.00	261.56
350.000 ADW8S US	ADHERENT HOLDINGS CO-CW27	USD	0.00	0.00	0.6201	1.0000	217.04	217.04	217.04	0.00	217.04
462.000 AGRW8S US	ATTRITENT EQUITY ACQ-CW27	USD	0.00	0.00	0.5414	1.0000	326.14	326.14	326.14	0.00	326.14
750.000 AEAW8S US	ALTENERGY ACQ-CL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.5200	1.0000	390.00	390.00	390.00	0.00	390.00
240.000 AEAW8S US	ALC ACQUISITION CORP-CW25	USD	0.00	0.00	0.6100	1.0000	151.89	151.89	151.89	0.00	151.89
3.000 AFRW8S US	ATTENTIVE HEALTHCARE-CW23	USD	0.00	0.00	0.6850	1.0000	136.90	136.90	136.90	0.00	136.90
750.000 AGRW8S US	AGILE GROWTH CORP-A	USD	0.00	0.00	0.5000	1.0000	370.00	370.00	370.00	0.00	370.00
498.000 AGRW8S US	AGILE GROWTH CORP-A	USD	0.00	0.00	0.6700	1.0000	333.66	333.66	333.66	0.00	333.66
500.000 ABRW8S US	AVISTA PUBLIC ACQUIS-CW26	USD	0.00	0.00	0.5600	1.0000	280.00	280.00	280.00	0.00	280.00
650.000 ABRW8S US	OPUS VENT ACQ-CL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.6100	1.0000	396.50	396.50	396.50	0.00	396.50
750.000 ALTUW8S US	ALTIUDR ACQ-CL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	435.00	435.00	435.00	0.00	435.00
121.000 AMW8S US	ADVANCED MERGER PART-CW26	USD	299.62	299.62	0.5745	1.0000	423.73	423.73	124.71	0.00	124.71
1125.000 ASDW8S US	AMC ACQUISITION-CL-A-CW28	USD	0.00	0.00	0.5101	1.0000	373.86	373.86	373.86	0.00	373.86
121.000 AMW8S US	ADVANCED MERGER PART-CW26	USD	0.00	0.00	0.7700	1.0000	95.48	95.48	95.48	0.00	95.48
374.000 AXACW8S US	ARCOS NORTHEAST ACQ-CW28	USD	0.00	0.00	0.7400	1.0000	257.76	257.76	257.76	0.00	257.76
750.000 AXW8S US	ARCO SPECIAL ACQUISITION-CW26	USD	0.00	0.00	0.7021	1.0000	486.82	486.82	486.82	0.00	486.82
458.000 APACW8S US	STONBRIDGE ACQUISITION-CW23	USD	0.00	0.00	0.6413	1.0000	216.59	216.59	216.59	0.00	216.59
450.000 APW8S US	ARTEMIS STRATEGIC CL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.9500	1.0000	427.50	427.50	427.50	0.00	427.50
750.000 APW8S US	ARPAIO STRATEGIC GROWT-CW27	USD	0.00	0.00	0.2860	1.0000	964.50	964.50	964.50	0.00	964.50
300.000 APW8S US	ALPHA PARTNERS TECHNOLOGY-CW27	USD	0.00	0.00	0.6600	1.0000	198.00	198.00	198.00	0.00	198.00
499.000 ABRW8S US	ARCO ACQ-CL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.5700	1.0000	284.43	284.43	284.43	0.00	284.43
750.000 ABRW8S US	ARIS CAPITAL CORP-CW23	USD	0.00	0.00	0.5598	1.0000	419.85	419.85	419.85	0.00	419.85
750.000 ABRW8S US	ARROWPOINT ACQUISITION-CW26	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	399.50	399.50	399.50	0.00	399.50
230.000 ARTW8S US	ARTISAN ACQUISITION-A-CW28	USD	0.00	0.00	0.7000	1.0000	167.30	167.30	167.30	0.00	167.30
600.000 ATEW8S US	ARTISAN STRATEGIC INVEST-CW23	USD	0.00	0.00	0.5000	1.0000	300.00	300.00	300.00	0.00	300.00
1.525.000 ASQW8S US	ATLANTIC AVENUE ACQUIS-CW27	USD	759.78	759.78	0.0000	1.0000	778.50	778.50	15.72	0.00	15.72
252.000 ASXW8S US	ASTREA ACQUISITION CORP-CW26	USD	0.00	0.00	0.4931	1.0000	258.88	258.88	258.88	0.00	258.88
1.000.000 ASW8S US	ASTREX ACQUISITION-CL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.8330	1.0000	1,015.19	1,015.19	1,015.19	0.00	1,015.19
187.000 ATW8S US	AMERIS TECH ACQ-CW27	USD	0.00	0.00	0.4198	1.0000	82.23	82.23	82.23	0.00	82.23
249.000 ATW8S US	ATLAS ACQUISITION-A-CW28	USD	0.00	0.00	0.4129	1.0000	211.13	211.13	211.13	0.00	211.13
112.000 ATYVW8S US	TIBRE CAPITAL GROWTH CORP-CW26	USD	0.00	0.00	0.8699	1.0000	97.43	97.43	97.43	0.00	97.43
384.000 ABRW8S US	AIRBRA ACQUISITION-A-CW28	USD	0.00	0.00	0.8009	1.0000	310.96	310.96	310.96	0.00	310.96
561.000 AVACW8S US	AVANTREX ACQ-CL-A-CW26	USD	0.00	0.00	0.8862	1.0000	386.23	386.23	386.23	0.00	386.23
750.000 AXW8S US	AVANTIN ACQUISITION-INC-CW23	USD	0.00	0.00	0.3999	1.0000	225.14	225.14	225.14	0.00	225.14
321.000 BACW8S US	AVANTIN ACQUISITION-A-CW25	USD	0.00	0.00	0.6128	1.0000	482.03	482.03	482.03	0.00	482.03
371.000 BBLW8S US	BARILTON HOLDING-A-CW26	USD	0.00	0.00	0.7100	1.0000	281.25	281.25	281.25	0.00	281.25
371.000 BBLW8S US	BANISTER CORP-A-CW26	USD	0.00	0.00	0.6248	1.0000	229.86	229.86	229.86	0.00	229.86
375.000 BBLW8S US	CEDIX BIBI ACQUISITION-CW26	USD	0.00	0.00	0.5000	1.0000	187.50	187.50	187.50	0.00	187.50
278.000 BBLW8S US	BIOFLEX ACQUISITION-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.9376	1.0000	166.13	166.13	166.13	0.00	166.13
440.000 BBLW8S US	BITE ACQUISITION CORP-CW27	USD	0.00	0.00	0.5200	1.0000	212.96	212.96	212.96	0.00	212.96
226.000 BBLW8S US	BELONGING ACQUISITION-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.5299	1.0000	119.76	119.76	119.76	0.00	119.76
400.000 BBLW8S US	BRIGHT LIGHT ACQ-CL-A-CW26	USD	0.00	0.00	0.8299	1.0000	497.24	497.24	497.24	0.00	497.24
499.000 BBLW8S US	BELLEVUE ACQUISIT-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.6100	1.0000	304.39	304.39	304.39	0.00	304.39
85.000 BDBW8S US	BANER ACQUISITION-CW23	USD	0.00	0.00	0.5200	1.0000	44.20	44.20	44.20	0.00	44.20
750.000 BDMW8S US	BLUESCAPE OPPORTUNIT-A-CW26	USD	582.12	582.12	0.8900	1.0000	658.42	658.42	74.70	0.00	74.70
250.000 BDMW8S US	BBA ACQUISITION-CL-A-CW28	USD	0.00	0.00	0.5407	1.0000	137.41	137.41	137.41	0.00	137.41
100.000 BBLW8S US	BILEY FINANCIAL SER-CW27	USD	0.00	0.00	0.8500	1.0000	85.00	85.00	85.00	0.00	85.00
187.000 BSKW8S US	BIG SKY GROWTH PARTNERS-CW26	USD	0.00	0.00	0.5100	1.0000	140.25	140.25	140.25	0.00	140.25
750.000 BBLW8S US	BIRLIANT TECHNOLOGY ACQ-A-CW25	USD	390.99	390.99	0.4799	1.0000	427.97	427.97	118.97	0.00	118.97
750.000 BSWW8S US	BETTER WORLD ACQ-CW27	USD	0.00	0.00	0.7502	1.0000	382.65	382.65	382.65	0.00	382.65
473.000 BTW8S US	BETTER WORLD ACQ-CL-A-CW28	USD	485.44	485.44	0.5100	1.0000	356.29	356.29	329.15	0.00	329.15
790.000 CAW8S US	CASCADE ACQUISITION CORP-CW27	USD	0.00	0.00	0.4899	1.0000	391.43	391.43	391.43	0.00	391.43
750.000 CCW8S US	CITIC CAPITAL ACQUISITION-CW26	USD	212.96	212.96	0.2208	1.0000	1,212.36	1,212.36	-1,052.62	0.00	-1,052.62
750.000 CCW8S US	CHURCHILL CAP VCL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.9700	1.0000	727.50	727.50	727.50	0.00	727.50
175.000 CCW8S US	CHURCHILL CAP VCL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.9801	1.0000	292.07	292.07	292.07	0.00	292.07
223.000 CCW8S US	CORNER ONLINE LOGIC-CW26	USD	0.00	0.00	0.8450	1.0000	165.18	165.18	165.18	0.00	165.18
223.000 CCW8S US	CENSO ENERGY CORP-CL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.9246	1.0000	93.46	93.46	93.46	0.00	93.46
223.000 CCW8S US	CF ACQUISITION VCL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.8607	1.0000	178.29	178.29	178.29	0.00	178.29
511.000 CFPW8S US	CF ACQUISITION CORP-FW-CW21	USD	8.21	8.21	0.7300	1.0000	373.03	373.03	364.82	0.00	364.82
1.734.000 CFPW8S US	CIP INVESTMENT CORP-A	USD	4,986.71	4,986.71	0.8800	1.0000	57.42	57.42	57.42	0.00	57.42
3,374.000 CFPW8S US	CIP MERGER CORP-CW24	USD	4,986.71	4,986.71	0.4737	1.0000	1,787.74	1,787.74	-2,608.97	0.00	-2,608.97
750.000 CFW8S US	CRIC CAPITAL PART-CL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.7800	1.0000	387.24	387.24	387.24	0.00	387.24
290.000 CFW8S US	COLOMBAE ACQ-CL-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.6951	1.0000					

746 ENACW US	ENGE ACQUISITION C-W21	USD	0.00	0.00	0.4999	1.0000	37493	37493	37493	0.00	37493
498 ENKAMA	ENI CORE INVESTMENTS C-W2	EUR	1094.84	199.83	1.0633	1.0957	124.29	47.87	47.87	-7.81	124.29
499 ENRWS US	ENM ACQUISITION C1-CW26	USD	0.00	0.00	0.7300	1.0000	36354	36354	36354	0.00	36354
790 ENRWS US	ENERGY TECHNOLOGY ACQ-CW2	USD	0.00	0.00	711.42	1.0000	61623	61623	61623	0.00	29669
2250 ENLVW US	NEWBLD INVESTMENT C-W25	USD	1530.22	1530.22	0.8200	1.0000	18450	18450	18450	0.00	11478
2222 FACAWW US	FACILITY ACQ C1-CW21	USD	0.00	0.00	11.7000	1.0000	2625	2625	2625	0.00	2625
112 FACTWRS US	FREEDOM ACQ1-C1-CW2	USD	0.00	0.00	0.5997	1.0000	4717	4717	4717	0.00	2475
311 FATHWS US	ALTRAE ACQ-CW27	USD	0.00	0.00	0.7500	1.0000	23473	23473	23473	0.00	13175
750 FATPWS US	FAT PROBLETS ACQCB2-CW22	USD	0.00	0.00	0.7300	1.0000	27738	27738	27738	0.00	17634
300 FCACW US	FORTRESS CAP ACQ1-CW27	USD	0.00	0.00	0.7500	1.0000	22500	22500	22500	0.00	22500
250 FCWWS US	FRONTIER SPAC C-W21	USD	0.00	0.00	0.9900	1.0000	147.50	147.50	147.50	0.00	147.50
450 FDMW US	MARLIN TECHNOLOGY C-W26	USD	0.00	0.00	0.4998	1.0000	31491	31491	31491	0.00	31491
475 FDMWUS US	FDMR ACQUISITION C1-CW28	USD	0.00	0.00	0.9900	1.0000	405.00	405.00	405.00	0.00	405.00
570 FLAVWS US	SOARTEK ACQ CL-CW27	USD	0.00	0.00	0.5499	1.0000	31399	31399	31399	0.00	31399
900 FNAICW US	FINTECH ACQUISITION C-W25	USD	0.00	0.00	0.9900	1.0000	88200	88200	88200	0.00	88200
290 FNTW US	FORTNA MERGER IV C1-CW2	USD	0.00	0.00	0.9900	1.0000	275.00	275.00	275.00	0.00	275.00
506 FNTW US	FENNSTATE ACQUISITION C-W23	USD	0.00	0.00	0.9900	1.0000	19734	19734	19734	0.00	19734
150 FOWW US	FOWBER SPAC C-W21	USD	0.00	0.00	0.9900	1.0000	555.00	555.00	555.00	0.00	555.00
200 FPAICW US	FAR FARK ACQ1-CW25	USD	348.84	348.84	1.9500	1.0000	40365	40365	40365	0.00	5431
190 FPRW US	FIRST ACQUISITION C-W28	USD	0.00	0.00	0.8027	1.0000	162.17	162.17	162.17	0.00	162.17
224 FRSW US	FIRST RESERVE SUSTA C-W27	USD	0.00	0.00	0.8099	1.0000	181.42	181.42	181.42	0.00	181.42
140 FRKAW US	POP FORWARD ACQ1-CW27	USD	0.00	0.00	0.8796	1.0000	13166	13166	13166	0.00	13166
790 FRSWUS US	FORGET ROAD ACQ1-CW26	USD	0.00	0.00	0.7600	1.0000	318.44	318.44	318.44	0.00	318.44
910 FRSW US	FORSER ACQ1-CW27	USD	0.00	0.00	0.8200	1.0000	465.00	465.00	465.00	0.00	465.00
450 FRSW US	FINSEY ACQUISITION C-W28	USD	0.00	0.00	0.8725	1.0000	286.11	286.11	286.11	0.00	286.11
150 FTAW US	FORTSTAR SUSTAINA C-W27	USD	0.00	0.00	0.4100	1.0000	274.50	274.50	274.50	0.00	274.50
240 FTFCW US	FTAC ATHENA ACQUISITION C-W26	USD	0.00	0.00	1.1500	1.0000	172.50	172.50	172.50	0.00	172.50
240 FTFCW US	FINTECH EVOLUTION ACQCB1-C	USD	0.00	0.00	0.5750	1.0000	143.17	143.17	143.17	0.00	143.17
280 FTFCW US	FTAC PARASIS ACQ C-W26	USD	0.00	0.00	1.1627	1.0000	217.85	217.85	217.85	0.00	217.85
375 FTVM US	FINTECH ACQUISITION C-W27	USD	0.00	0.00	0.8301	1.0000	311.29	311.29	311.29	0.00	311.29
290 FVWWS US	FORTRESS VALLE ACQ1-CW28	USD	295.40	295.40	0.8628	1.0000	241.58	241.58	-53.82	0.00	-53.82
450 FVWWS US	FORTRESS VALLE ACQ1-CW27	USD	0.00	0.00	0.8000	1.0000	360.00	360.00	360.00	0.00	360.00
307 FZTWS US	FEST ACQUISITION C1-CW26	USD	0.00	0.00	0.9550	1.0000	293.19	293.19	293.19	0.00	293.19
447 GACOW US	GLOBAL CONSUMER ACQ C-W27	USD	0.00	0.00	0.9719	1.0000	317.15	317.15	317.15	0.00	317.15
444 GACOW US	GOLDEN ARROW MERGEEA C-W26	USD	0.00	0.00	0.5079	1.0000	23398	23398	23398	0.00	23398
4675 GACOW US	GOLDEN ACQUISITION C1-CW26	USD	465.75	465.75	0.4000	1.0000	407.84	407.84	407.84	0.00	407.84
823 GFOW OR	GF ESO ACQUISITION IS-CW	EUR	16.50	19.14	0.4500	1.0000	121.58	42.44	42.44	-4.45	40.00
900 GZOWS US	GOLDEN FALCON ACQ1-CW26	USD	0.00	0.00	0.4400	1.0000	384.00	384.00	384.00	0.00	384.00
150 GZOWS US	GLENFARNS MERGEEA C1-CW2	USD	0.00	0.00	0.6957	1.0000	91.43	91.43	91.43	0.00	91.43
400 GLACW US	GAMING HORIZONTALITY C-W28	USD	0.00	0.00	0.9000	1.0000	299.40	299.40	299.40	0.00	299.40
400 GLACW US	GAMING CAPITAL INC C-W28	USD	0.00	0.00	0.6022	1.0000	301.12	301.12	301.12	0.00	301.12
1481 GLACW US	GESHER ACQUISITION C-W26	USD	0.00	0.00	0.9998	1.0000	890.70	890.70	890.70	0.00	890.70
187 GDEW US	GORE HILD BELLA C1-CW27	USD	0.00	0.00	2.0000	1.0000	374.00	374.00	374.00	0.00	374.00
300 GHLR US	CARTESIAN GROWTH C1-CW27	USD	0.00	0.00	1.1100	1.0000	334.11	334.11	334.11	0.00	334.11
94 GLEW US	GLADSTONE ACQ1-CW27	USD	0.00	0.00	0.4700	1.0000	47.00	47.00	47.00	0.00	47.00
47 GLEW US	GLASS HOUSE ACQ1-CW27	USD	0.00	0.00	0.6300	1.0000	42.21	42.21	42.21	0.00	42.21
460 GLSPW US	GLOBAL SPAC PARTNERS C-W27	USD	0.00	0.00	0.4995	1.0000	218.22	218.22	218.22	0.00	218.22
375 GLTAW US	GALATA ACQ CORP C1-CW26	USD	0.00	0.00	0.4996	1.0000	168.75	168.75	168.75	0.00	168.75
490 GMBW US	QUEENSB CAMBRI GTH C-W27	USD	0.00	0.00	0.8300	1.0000	314.37	314.37	314.37	0.00	314.37
490 GMBW US	QUEENSB METROLOGICAL C-W26	USD	0.00	0.00	1.1700	1.0000	1152.30	1152.30	1152.30	0.00	1152.30
490 GMBW US	GROUP NINE ACQ1-CW26	USD	0.00	0.00	0.5200	1.0000	259.48	259.48	259.48	0.00	259.48
164 GMBW US	GO ACQUISITION CORP C-W26	USD	1,121.22	1,121.22	0.8900	1.0000	899.01	899.01	899.01	0.00	899.01
175 GMBW US	GOLDEN INVESTMENTS C-W23	USD	0.00	0.00	0.4400	1.0000	172.50	172.50	172.50	0.00	172.50
123 GMBW US	GLOBAL PARTNER ACQ1-CW27	USD	0.00	0.00	0.8302	1.0000	102.53	102.53	102.53	0.00	102.53
750 GMBW US	GLOBAL SUREWAY ACQ1-CW27	USD	0.00	0.00	0.4992	1.0000	374.40	374.40	374.40	0.00	374.40
281 GMBW US	GORES HOLDINGS IV C-W27	USD	0.00	0.00	1.3400	1.0000	382.16	382.16	382.16	0.00	382.16
150 GMBWUS US	OSQIARE ASCENDING C-W26	USD	0.00	0.00	0.9999	1.0000	899.99	899.99	899.99	0.00	899.99
180 GMBWUS US	OSQIARE ASCENDING C-W27	USD	0.00	0.00	0.8499	1.0000	156.58	156.58	156.58	0.00	156.58
300 GTPAW US	GORES TECH PARTN C1-CW27	USD	0.00	0.00	1.1200	1.0000	386.00	386.00	386.00	0.00	386.00
375 GOWW US	GORGES TECH PARTN C1-CW27	USD	0.00	0.00	0.8200	1.0000	388.70	388.70	388.70	0.00	388.70
290 GOWW US	GORRIS WKS ACQUISITION C-W	USD	0.00	0.00	0.9300	1.0000	218.33	218.33	218.33	0.00	218.33
290 GOWW US	GO ACQUISITION C1-CW26	USD	0.00	0.00	0.5500	1.0000	164.45	164.45	164.45	0.00	164.45
523 H2ACW US	HEALTH ASSURANCE ACQ-CW25	USD	0.00	0.00	0.8223	1.0000	487.96	487.96	487.96	0.00	487.96
225 H2ACW US	HEALTHCARE SERVICES C-W27	USD	0.00	0.00	0.4900	1.0000	116.25	116.25	116.25	0.00	116.25
282 H2CW US	HENNESSY CAPITAL INVE C-W26	USD	0.00	0.00	0.8144	1.0000	218.44	218.44	218.44	0.00	218.44
182 H2CW US	HENSON INVESTMENTS INV C-W27	USD	0.00	0.00	0.7300	1.0000	137.45	137.45	137.45	0.00	137.45
375 H2EWS US	JAWS HIRSHBERG ACQUISITION C	USD	0.00	0.00	1.0000	1.0000	375.00	375.00	375.00	0.00	375.00
375 H2EWS US	HEDOPRIA BERBORN C-W27	EUR	0.00	0.00	1.0000	1.1123	572.00	647.79	647.79	0.00	147.00
300 H2WWS US	FTAC HERA ACQ1-CW27	USD	0.00	0.00	1.0000	1.0000	328.24	328.24	328.24	0.00	328.24
300 H2WWS US	HIG ACQUISITION CLASS C-W25	USD	0.00	0.00	0.7000	1.0000	700.00	700.00	700.00	0.00	700.00
300 H2WWS US	HIGON EXECUTIVE INVESTMENT C	USD	0.00	0.00	0.7100	1.0000	252.00	252.00	252.00	0.00	252.00
250 H2WWS US	HAMILTON LANE ALL-CLASS C-W26	USD	0.00	0.00	0.4199	1.0000	154.98	154.98	154.98	0.00	154.98
2470 H2WWS US	HOMER PLACE ACQ1-CW21	USD	0.00	0.00	0.5449	1.0000	1,038.15	1,038.15	1,038.15	0.00	1,038.15
790 H2WWS US	HFX CORP C-W25	USD	315.00	315.00	0.9901	1.0000	422.58	422.58	422.58	0.00	422.58
300 H2WWS US	HOMEGOODS ACQ1-CW26	EUR	790.07	910.00	1.1123	1.0000	910.00	1,025.89	1,025.89	-142.3	1,025.89
400 H2PWS US	HIGHLAND BRANSC C1-CW27	USD	0.00	0.00	0.5700	1.0000	842.00	842.00	842.00	0.00	842.00
150 H2WWS US	HIGHTWELL ACQ1-C1-CW25	USD	0.00	0.00	0.9900	1.0000	88.50	88.50	88.50	0.00	88.50
750 H2WWS US	HIGSON ACQUISITION CORP C-W26	USD	0.00	0.00	0.9900	1.0000	790.62	790.62	790.62	0.00	790.62
750 H2WWS US	KONG SPOKES ACQ C-W27	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	435.00	435.00	435.00	0.00	435.00
500 H2WWS US	HO ACQUISITION CORP C-W27	USD	0.00	0.00	0.8102	1.0000	607.60	607.60	607.60	0.00	607.60
500 H2WWS US	HSSI ACQUISITION B1-CW26	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	290.00	290.00	290.00	0.00	290.00
800 H2WWS US	HOIARD BRIDGES BRIDG C-W25	USD	0.00	0.00	1.0000	1.0000	1,001.11	1,001.11	1,001.11	0.00	1,001.11
790 H2WWS US	KLUENEN ACQUISITION C-W27	USD	0.00	0.00	1.0000	1.0000	450.00	450.00	450.00	0.00	450.00
900 H2WWS US	SOCIAL CAPITAL HEDORW-CW25	USD	0.00	0.00	2.0000	1.0000	1,210.00	1,210.00	1,210.00	0.00	1,210.00
624 H2WWS US	SOCIAL CAPITAL HEDORW-CW26	USD	0.00	0.00	1.9300	1.0000	1,084.64	1,084			

250	NBHW US	NEWBURY STREET ACQ-CW27	USD	0.00	0.00	0.4955	1.0000	129.11	129.11	129.11	0.00	129.11
251	NBAC US	NORTHBOLT ACQUISITION-CW28	USD	0.00	0.00	0.5000	0.7500	375.00	375.00	375.00	0.00	375.00
252	NBAC US	NORTHGATE ACQ-CW27	USD	0.00	0.00	0.8430	1.0000	206.72	206.72	206.72	0.00	206.72
152	NBCW US	NORTHWEST INVESTER ACQ-CW27	USD	0.00	0.00	0.9900	1.1524	212.24	115.24	115.24	0.00	115.24
258	NBCAM US	NORTHAM CO CORP. B.A.-CW27	USD	29.13	29.13	1.4200	1.0000	418.00	418.00	418.00	0.00	418.00
259	NBCW US	NORTHWEST INVESTER ACQ-CW27	USD	0.00	0.00	0.9900	1.1524	212.24	115.24	115.24	0.00	115.24
158	NBLTW US	NORTHERN LIGHTS ACQUISITION-CW22	USD	0.00	0.00	0.5007	1.0000	76.46	76.46	76.46	0.00	76.46
721	NBMAC US	NORTH MOUNTAIN MERG-CW22	USD	0.00	0.00	0.8102	1.0000	584.15	584.15	584.15	0.00	584.15
2475	NBAC US	NATIONAL ORDER ACQ-CW22	USD	0.00	0.00	0.4300	1.0000	1,066.22	1,066.22	1,066.22	0.00	1,066.22
1347	NBFCV US	NORTHEAST PARTNERS ACQ-CW22	USD	123.25	123.25	0.4800	1.0000	646.56	646.56	646.56	0.00	646.56
175	NBAC US	NOBLE ROCK ACQ-CW25	USD	0.00	0.00	0.5750	1.1717	213.77	117.17	117.17	0.00	117.17
75	NSTCV US	NORTHERN STAR INV. CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.9100	1.0000	68.25	68.25	68.25	0.00	68.25
75	NSTCV US	NORTHERN STAR INV. CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.9100	1.0000	68.25	68.25	68.25	0.00	68.25
158	NYSAM US	NEW YETA ACQ. CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.5099	1.0000	115.49	115.49	115.49	0.00	115.49
921	OCACW US	NOVA CAPITAL ECL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	1.2200	1.0000	660.00	660.00	660.00	0.00	660.00
931	OCACW US	NOVA CAPITAL CORP. B.A.-CW27	USD	0.00	0.00	1.0000	1.0000	1,036.39	1,036.39	1,036.39	0.00	1,036.39
705	OCACW US	OMNICHANNEL ACQ. CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.0000	243.00	423.00	423.00	423.00	0.00	423.00
705	OCACW US	OMNICHANNEL ACQ. CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.0000	180.00	180.00	180.00	180.00	0.00	180.00
49	OPFW US	ONE EQUITY PARTNERS B.-CW27	USD	0.00	0.00	0.5651	1.0000	291.98	291.98	291.98	0.00	291.98
187	OPAC US	OPEN ACQUISITION CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.6000	1.2155	121.55	121.55	121.55	0.00	121.55
750	ONVAM US	ONYX ACQ. CO. CL.A.-CW23	USD	0.00	0.00	0.4650	1.0000	148.75	148.75	148.75	0.00	148.75
144	OHAW US	ORION BROTECH OPPORT.-CW27	USD	0.00	0.00	0.9600	1.4334	143.04	143.04	143.04	0.00	143.04
173	OHVW US	ORION ACQUISITION CORP.-CW27	USD	0.00	0.00	0.5600	208.28	560.00	560.00	560.00	0.00	560.00
173	OHVW US	OYSTER ENTERPRISE ACQUIS.-CW27	USD	0.00	0.00	0.4602	1,723.8	1,723.8	1,723.8	1,723.8	0.00	1,723.8
375	OFACW US	OFFICE ACQUISITION CL.A.-CW27	USD	297.12	297.12	1.7000	211.46	700.00	211.46	211.46	0.00	211.46
750	OFACW US	OCEANTH ACQUISITIONS-CWA	USD	0.00	0.00	1.0000	14,500.00	34,500.00	34,500.00	34,500.00	0.00	34,500.00
175	OFACW US	OFFICE ACQUISITION CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.5000	1.0000	100.00	100.00	100.00	0.00	100.00
750	OGACW US	ORIONBEG ACQUISITION-CW23	USD	0.00	0.00	0.4189	1,000.00	314.18	314.18	314.18	0.00	314.18
595	OGACW US	ORION ACQUISITION CORP.-CW23	USD	0.00	0.00	0.5999	356.88	599.99	356.88	356.88	0.00	356.88
198	PACEN NA	PEGASUS ACQUISITION CO. CW27	ELR	0.00	0.00	1.1123	240.29	280.29	280.29	280.29	0.00	280.29
250	PACXW US	PRINER MERGER CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.7600	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	0.00	1,750.00
380	PACXW US	PROBENT ACQUISITION-CW26	USD	0.00	0.00	0.5359	1,841.97	1,841.97	1,841.97	1,841.97	0.00	1,841.97
380	PBAW US	PRINER BROTECH ACQ-CW28	USD	0.00	0.00	1.3247	132.47	132.47	132.47	132.47	0.00	132.47
158	PCFCW US	PERKINS CAPITAL CL.A.-CW28	USD	0.00	0.00	1.9100	225.15	225.15	225.15	225.15	0.00	225.15
721	PDW US	PERFECT ACQUISITION A.-CW28	USD	0.00	0.00	0.8198	1,000.00	919.99	919.99	919.99	0.00	919.99
721	PDW US	PERFECT HEALTH ACQ.-CW23	USD	0.00	0.00	0.4999	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	0.00	1,000.00
380	PDW US	PATENDER ACQ. CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.5999	1,799.97	1,799.97	1,799.97	1,799.97	0.00	1,799.97
250	PTAW US	PORTAGE FENTECH ACQ.-CW27	USD	0.00	0.00	0.5200	1,550.00	1,550.00	1,550.00	1,550.00	0.00	1,550.00
375	PKWV US	PROGRESS HEALTH CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.4997	1,871.39	1,871.39	1,871.39	1,871.39	0.00	1,871.39
400	PIEW US	POPULATION HEALTH CL.A.-CW25	USD	0.00	0.00	0.2020	2,000.00	200.00	200.00	200.00	0.00	200.00
101	PKCW US	PRIME BIOMAT ACQ.-CW28	USD	0.00	0.00	0.4420	400.00	400.00	400.00	400.00	0.00	400.00
101	PKCW US	PROVAL INV. FCL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.9545	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	0.00	1,000.00
595	PPFW US	PRIME BEAD ACQ. CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.4600	232.50	232.50	232.50	232.50	0.00	232.50
238	PLMW US	PLUM ACQUISITION CL.A.-CW28	USD	0.00	0.00	0.1576	1,818.07	1,818.07	1,818.07	1,818.07	0.00	1,818.07
490	PAWV US	PRINTREX ACQ. CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.9102	254.59	254.59	254.59	254.59	0.00	254.59
750	PAWV US	PMP CONSUMER ACQUIS.-CW27	USD	0.00	0.00	0.8772	473.88	473.88	473.88	473.88	0.00	473.88
595	PNWV US	PONTIUM CORP. CLASS A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.9758	684.61	684.61	684.61	684.61	0.00	684.61
595	PNWV US	POWERBRAINDRAC CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.6063	3,060.65	3,060.65	3,060.65	3,060.65	0.00	3,060.65
750	PPWV US	PERLA GLOBAL BRIDG CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	1.5200	1,140.00	1,140.00	1,140.00	1,140.00	0.00	1,140.00
1111	PPWV US	CC NEUBERGER PRINCIPAL ACQ.-CW27	USD	1,078.17	1,078.17	1.2000	1,535.30	1,535.30	1,535.30	1,535.30	0.00	1,535.30
240	PPCW US	PERKINS ACQUISITION-CW27	USD	0.00	0.00	1.1800	259.20	259.20	259.20	259.20	0.00	259.20
400	PRBW US	PROPECTIVE CAPITAL CORP.-CW25	USD	0.00	0.00	0.6225	1,730.00	1,730.00	1,730.00	1,730.00	0.00	1,730.00
750	PPCW US	PROFECTECH SOLUTIONS A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.8520	1,820.00	1,820.00	1,820.00	1,820.00	0.00	1,820.00
750	PPCW US	PROFECTECH INV. CORP.-CW27	USD	0.00	0.00	0.4499	487.43	487.43	487.43	487.43	0.00	487.43
198	PIWV US	PISE TECHNOLOGY ACQ. CL.A.-CW28	USD	0.00	0.00	0.8311	1,571.34	1,571.34	1,571.34	1,571.34	0.00	1,571.34
919	PICKW US	GOAL ACQUISITIONS CORP.-CW	USD	0.00	0.00	0.5500	305.45	305.45	305.45	305.45	0.00	305.45
175	PIWV US	PERKINSVA CAP ACQ. CL.A.-CW28	USD	0.00	0.00	0.6200	232.50	232.50	232.50	232.50	0.00	232.50
258	QFAW US	QUANTUM FENTECH ACQ.-CW27	USD	0.00	0.00	0.4800	1,140.00	1,140.00	1,140.00	1,140.00	0.00	1,140.00
375	REACW US	REINHA ACQUISITION-CW27	USD	843.20	843.20	1.1100	843.20	843.20	843.20	843.20	0.00	843.20
750	REACW US	RECHARGE ACQUISITION-CW27	USD	0.00	0.00	0.4997	1,717.78	1,717.78	1,717.78	1,717.78	0.00	1,717.78
380	RECFW US	ROSELEFT ACQ.-CW27	USD	0.00	0.00	0.7000	2,760.00	2,760.00	2,760.00	2,760.00	0.00	2,760.00
223	RECV US	ALPINE ACQUISITION CORP.-CW23	USD	0.00	0.00	0.4749	1,966.85	1,966.85	1,966.85	1,966.85	0.00	1,966.85
380	RECV US	REVOLUTION HEALTHCARE-CW28	USD	0.00	0.00	0.7299	2,934.00	2,934.00	2,934.00	2,934.00	0.00	2,934.00
224	RECV US	ROGICO ACQUISITION A.-CW28	USD	0.00	0.00	0.4201	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	0.00	1,100.00
224	RECV US	ROCKET INTERNET GROWTH-CW27	USD	0.00	0.00	0.7400	1,657.76	1,657.76	1,657.76	1,657.76	0.00	1,657.76
400	RECV US	ROGICO ACQUISITION CL.A.-CW28	USD	0.00	0.00	0.4200	400.00	400.00	400.00	400.00	0.00	400.00
380	RECV US	ROTHIC ACQUISITION N.-CW23	USD	0.00	0.00	0.8100	243.00	243.00	243.00	243.00	0.00	243.00
375	ROBW US	ROCK ACQUISITION CORP.-CW	USD	0.00	0.00	1.5000	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	0.00	1,620.00
375	ROBW US	ROSE HILL ACQUISITION-CW24	USD	0.00	0.00	0.4606	172.73	172.73	172.73	172.73	0.00	172.73
490	ROBW US	ROSS ACQUISITION CORP.-CW26	USD	0.00	0.00	0.8100	243.00	243.00	243.00	243.00	0.00	243.00
490	ROBW US	REVENUE ACQUISITION CORP.-CW26	USD	0.00	0.00	0.6922	149.46	149.46	149.46	149.46	0.00	149.46
375	REBLW US	REX ACQUISITION CL.A.-CW28	USD	0.00	0.00	0.7499	254.89	254.89	254.89	254.89	0.00	254.89
490	SABW US	SANBURY HEALTH ACQ.-CW28	USD	0.00	0.00	0.6400	209.76	209.76	209.76	209.76	0.00	209.76
613	SBWV US	SILVERBON ENGAGE MERG.-CW27	USD	0.00	0.00	1.3999	911.33	911.33	911.33	911.33	0.00	911.33
595	SBWV US	SANBURNBEE CL.A.-CW28	USD	0.00	0.00	0.5001	232.48	232.48	232.48	232.48	0.00	232.48
380	SBWV US	STRATIM LOGO ACQ.-CW27	USD	0.00	0.00	0.9900	325.82	325.82	325.82	325.82	0.00	325.82
280	SCLW US	BROADSCALE ACQ. CL.A.-CW26	USD	0.00	0.00	1.0200	303.96	303.96	303.96	303.96	0.00	303.96
441	SCWV US	SCOUT TECHNOLOGY INC.-CW21	USD	0.00	0.00	0.6999	280.97	280.97	280.97	280.97	0.00	280.97
1547	SCVWV US	CVX CORP.-CLASS A.-CW25	USD	2,274.69	2,274.69	1.1020	1,000.00	495.19	-1,778.90	-1,778.90	0.00	-1,778.90
1547	SCVWV US	CVX CORP.-CLASS A.-CW25	USD	0.00	0.00	0.9199	462.13	462.13	462.13	462.13	0.00	462.13
414	SDWV US	SEAFORT GLOBAL ACQ.-CW23	USD	0.00	0.00	0.4999	205.96	205.96	205.96	205.96	0.00	205.96
219	SLACW US	SILA OI HEALTHCARE ACQ.-CW28	USD	0.00	0.00	0.4739	1,472.89	1,472.89	1,472.89	1,472.89	0.00	1,472.89
375	SHAW US	SHLETER ACQ. CL.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.5000	1,871.50	1,871.50	1,871.50	1,871.50	0.00	1,871.50
560	SLACW US	SOCIAL LEVERAGE ACQ.-CW27	USD	0.00	0.00	0.9011	448.62	448.62	448.62	448.62	0.00	448.62
375	SLCW US	SLM CORP.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.6241	1,845.15	1,845.15	1,845.15	1,845.15	0.00	1,845.15
375	SLCW US	SILVERCREST ACQ. CL.A.-CW24	USD	0.00	0.00	0.3999	2,246.00	2,246.00	2,246.00	2,246.00	0.00	2,246.00
380	SNAPW US	SPRINT ACQUISITION ACQ.-CW27	USD	0.00	0.00	0.4710	264.70	264.70	264.70	264.70	0.00	264.70
521	SNWV US	SUPERNOVA PARTNERS ACQ.-CW27	USD	562.23	562.23	2.4200	1,265.66	1,265.66	1			

750	XFINW US	EXCELFIN ACQUISITION-CW21	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	435.00	435.00	435.00	0.00	435.00
1149	XORW US	NEXTGEN ACQUISITION-CW26	USD	0.00	0.00	0.3850	1.0000	460.08	460.08	460.08	0.00	460.08
799	XPOA US US	DPCH CAPITAL INC-A-CW27	USD	0.00	0.00	0.6200	1.0000	495.18	495.18	495.18	0.00	495.18
299	YMAC US	YELLOWSTONE ACQUISIT A-CW25	USD	0.00	0.00	0.8801	1.0000	263.15	263.15	263.15	0.00	263.15
1493	ZJNWS US	EMENEGERLO ZENQA HOLD-CW27	USD	0.00	0.00	2.0800	1.0000	3,521.44	3,521.44	3,521.44	0.00	3,521.44
375	ZJZTU US	ZANER ACQ CL A-CW25	USD	0.00	0.00	0.8602	1.0000	330.68	330.68	330.68	0.00	330.68
300	ZWRKW US	ZWORK ACQ CL A-CW27	USD	0.00	0.00	0.6493	1.0000	194.79	194.79	194.79	0.00	194.79
		Subtotal - EQUITY WRT				33,850.44		174,453.87	174,453.87	140,681.40	-75.97	140,605.43
RIGHT												
375	CLAQR US	CLEANTECH ACQUISITION CO-BTS	USD	0.00	0.00	0.3814	1.0000	143.03	143.03	143.03	0.00	143.03
750	ENBR US	ACCRETION ACQUISITION COR-RT	USD	0.00	0.00	0.3200	1.0000	240.00	240.00	240.00	0.00	240.00
435	WRVW US	WINVEST ACQUISITION CORP-BTS	USD	0.00	0.00	0.2994	1.0000	125.89	125.89	125.89	0.00	125.89
		Subtotal - RIGHT				0.00		508.92	508.92	508.92	0.00	508.92
		Subtotal - Option				34,297.81		175,066.79	140,835.09	-75.97		140,759.08
Swap												
EQUITY SWAP												
437	ESW_AAC FP	ESW_ACCOR ACQUISITION COXSA	EUR	0.00	0.00	9.8200	1.1325	5.73	6.49	6.49	0.00	6.49
437	ESW_AACV FP	ESW_ACCOR ACQUISITION COXSA	EUR	0.00	0.00	0.0000	1.1325	143.32	162.31	162.31	0.00	162.31
1453	ESW_APAU	AFTERPAY TOUCH GROUP LTD SWAP	AUD	0.00	0.00	84.0658	0.7256	-793.85	-568.76	-568.76	0.00	-568.76
7495	ESW_AYST US_LND	ESW_AYST PLC	USD	0.00	0.00	8.2142	1.0000	-2,549.67	-2,141.99	-2,549.67	407.68	-2,141.99
6544	ESW_BROJ GR	ESW_BROTEST AG	EUR	0.00	0.00	38.6000	1.1325	1,063.20	2,223.33	2,223.33	0.00	2,223.33
1751	ESW_BMG162481079	ESW_BROOKFIELD PROP PFD LP 2 250% 0726H	USD	0.00	0.00	25.7400	1.0000	1,488.35	1,488.35	1,488.35	0.00	1,488.35
-2116	ESW_BP US	ESW_BP PLC	USD	0.00	0.00	26.6000	1.0000	-577.08	-577.08	-577.08	0.00	-577.08
3489	ESW_BROP US	ESW_BP MERTHEAM PARTNERS LP	USD	0.00	0.00	15.3100	1.0000	9,066.47	9,066.47	9,066.47	0.00	9,066.47
33462	ESW_CNP FP	ESW_CNP ASSURANCES	EUR	0.00	0.00	21.7500	1.1325	3,183.03	3,604.78	3,604.78	0.00	3,604.78
362,729	ESW_EACAR FP	ESW_EUROCAR GROUPE SA	EUR	0.00	0.00	6.5076	1.1325	-978.57	-985.93	-985.93	0.00	-985.93
-10,603	ESW_GRF SM_USD	ESW_GRFOLS SA	USD	0.00	0.00	19.1109	1.0000	-1,260.84	-834.89	-1,260.84	426.75	-834.89
14,999	ESW_GRF5 US	ESW_GRFOLS SA	USD	0.00	0.00	11.3800	1.0000	297.96	297.96	297.96	0.00	297.96
2,960	ESW_HED GR	ESW_HEDLA GORRIA COXGGA	EUR	0.00	0.00	59.0000	1.1325	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
164,790	ESW_MGRT LN	ESW_MEGGITT PLC	GBP	0.00	0.00	7.4000	1.3499	-239.76	-311.50	-311.50	0.00	-311.50
-2,229	ESW_MOKR US	ESW_MORTONFELLOCK INC	USD	0.00	0.00	26.2000	1.0000	-156.73	-156.73	-156.73	0.00	-156.73
13,580	ESW_PRESM LN	ESW_BLUE PREM GROUP PLC	GBP	0.00	0.00	12.6400	1.3499	221.56	299.69	299.69	0.00	299.69
-10,095	ESW_PVAE_LND	ESW_PVAANAR HOLDINGS PLC	USD	0.00	0.00	17.5138	1.0000	391.10	391.10	287.28	396.18	391.10
72,238	ESW_SEV VP	ESW_SEUZ	EUR	0.00	0.00	19.8300	1.1325	722.38	818.09	818.09	0.00	818.09
-17,360	ESW_SNLN	ESW_SANNE GROUP PLC	GBP	0.00	0.00	9.1100	1.3499	426.98	576.40	576.40	0.00	576.40
-1,845	ESW_SPS US	ESW_SPOK SAF 080 LTD TRUST	USD	0.00	0.00	476.1600	1.0000	-47,162.70	-47,162.70	-47,162.70	0.00	-47,162.70
-401	ESW_SQ US US	ESW_SQUARE INC	AUD	0.00	0.00	227.8666	0.7256	-2,044.50	-2,063.97	-2,063.97	0.00	-2,063.97
127,031	ESW_STD AG	ESW_STYREY AIRPORT PLC	AUD	0.00	0.00	6.6000	0.7256	-16.26	-7.45	-7.45	0.00	-7.45
1,775	ESW_ULE LN	ESW_ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS PLC	GBP	0.00	0.00	31.7200	1.3499	248.50	335.45	335.45	0.00	335.45
24,388	ESW_UNDI GR	ESW_UNPDR SE	EUR	0.00	0.00	41.8000	1.1325	-7,560.28	-8,562.02	-8,562.02	0.00	-8,562.02
491	ESW_VAF GR	ESW_VELTRONIC AG	EUR	0.00	0.00	141.4300	1.1325	768.10	868.82	868.82	0.00	868.82
60,956	ESW_ZOT SM	ESW_ZAROVIA OTB SA	EUR	0.00	0.00	7.1100	1.1325	3,173.85	3,526.80	3,526.80	0.00	3,526.80
		Subtotal - EQUITY SWAP				0.00		-6,624.88	-11,835.49	1,230.61		-6,624.88
		Subtotal - Swap				0.00		-6,624.88	-11,835.49			-6,624.88
Report Totals:						67,485,872.91		66,638,435.14	-711,441.96	-43,995.81		-775,437.57

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／海外／株式	
信託期間	信託期間は2020年10月6日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 米国株式イントラデイ・ トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日 2022年3月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
設定日(2020年10月6日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期(2021年3月10日)	9,133	0	△8.7	97.7	—	190
第2期(2022年3月10日)	7,848	0	△14.1	97.9	—	179

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率		
(当 期 首) 2021年 3月10日	円 9,133	% —	% 97.7	% —
3月末	9,001	△1.4	95.3	—
4月末	8,983	△1.6	97.6	—
5月末	8,954	△2.0	98.1	—
6月末	8,963	△1.9	97.8	—
7月末	8,894	△2.6	98.2	—
8月末	8,860	△3.0	97.5	—
9月末	8,768	△4.0	97.0	—
10月末	8,660	△5.2	98.0	—
11月末	8,647	△5.3	98.0	—
12月末	8,443	△7.6	98.3	—
2022年 1月末	7,728	△15.4	98.0	—
2月末	7,856	△14.0	97.8	—
(当 期 末) 2022年 3月10日	7,848	△14.1	97.9	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

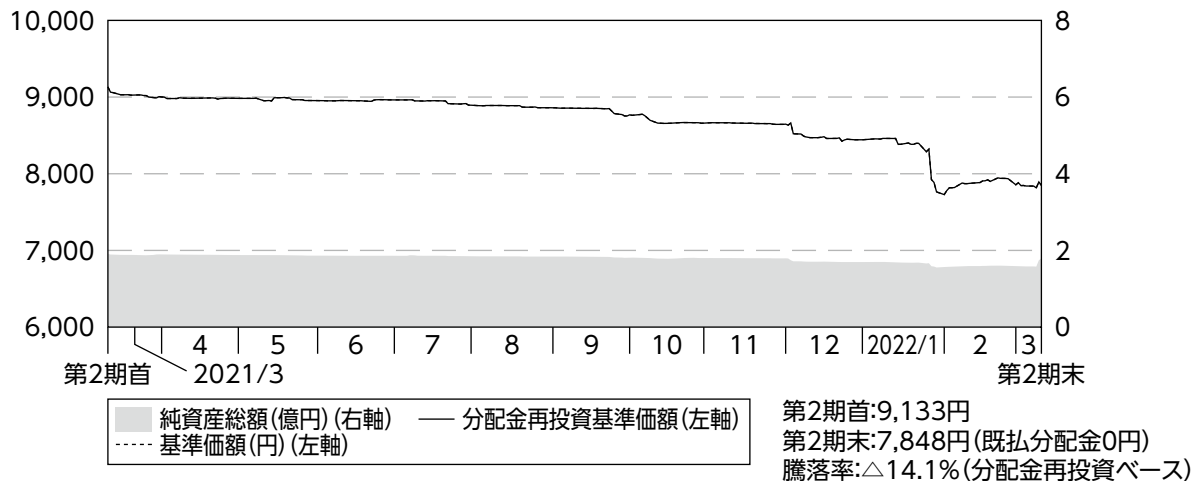
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、2021年3月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略※のリターンがマイナスとなったことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

※米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする戦略をいいます。具体的には、一定のルールに従って株式市場が一定率以上上昇した場合には買い建てポジションを、一定率以上下落した場合には売り建てポジションを構築し、全てのポジションを当該取引日の終了時までには解消する戦略です。

投資環境

米国株式市場は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を背景に経済正常化への期待が高まったことや上院にて約1兆ドル規模のインフラ投資計画が可決されたこと、パウエルFRB(米連邦準備理事会)議長によるハト派的な発言などを受けて、2021年8月末にかけて堅調に推移しました。その後も、概ね良好な企業決算などを受けて2021年12月末にかけて一段高となりましたが、2022年1月以降は、世界的にインフレ懸念が高まったことやFRBの先行きの金融政策に対するタカ派的な姿勢が警戒されたこと、ロシアによるウクライナ侵攻を受けた欧米の対ロシア経済制裁に伴う世界経済の減速懸念などから軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド」の運用経過】

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指しました。

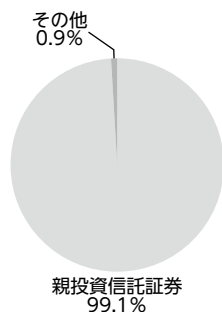
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

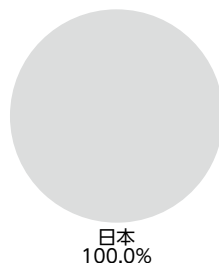
	当期末
	2022年3月10日
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	99.1%
その他	0.9%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

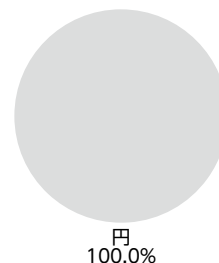
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第2期	
	2021年3月11日~2022年3月10日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	—

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券(以下、「円建債券」といいます。)に投資します。

円建債券への実質投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年3月11日~2022年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	17円	0.198%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は8,646円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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
(投信会社)	(13)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	3	0.039	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.033)	
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	20	0.237	

(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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	35,359	28,490	16,051	14,096

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 465	百万円 2	% 0.4	百万円 465	百万円 2	% 0.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 56,010	百万円 521	% 0.9	百万円 56,019	百万円 502	% 0.9

<平均保有割合 0.9%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	206,719	226,027	177,453

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、23,324,628千口です。

※ 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す。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	千円 177,453	% 98.9
コール・ローン等、その他	1,911	1.1
投資信託財産総額	179,364	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年3月10日現在
(A)資 産	179,364,717円
コール・ローン等	1,910,902
米国株式イントラデイ・トレンド 戦略マザーファンド(評価額)	177,453,815
(B)負 債	243,529
未払解約金	70,000
未払信託報酬	168,890
その他未払費用	4,639
(C)純資産総額(A-B)	179,121,188
元 本	228,236,801
次期繰越損益金	△49,115,613
(D)受益権総口数	228,236,801口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,848円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年3月11日 至 2022年3月10日
(A)配 当 等 収 益	△658円
受 取 利 息	7
支 払 利 息	△665
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△25,142,277
売 買 益	544,355
売 買 損	△25,686,632
(C)信 託 報 酬 等	△364,797
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△25,507,732
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△16,341,146
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△7,266,735
(配 当 等 相 当 額)	(△698)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,266,037)
(G) 計 (D+E+F)	△49,115,613
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△49,115,613
追 加 信 託 差 損 益 金	△7,266,735
(配 当 等 相 当 額)	(△698)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,266,037)
繰 越 損 益 金	△41,848,878

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は208,839,220円、期中追加設定元本額は35,506,676円、期中一部解約元本額は16,109,095円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		－円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		－円
(D)	分配準備積立金額		－円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		－円
(F)	期末残存口数		228,236,801口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		－円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2022年3月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2020年10月6日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	債 券 先 物 率 %	債 券 先 物 率 %	純 資 産 額 百万円
設定日(2020年10月6日)	10,000	—	—	—	0.4
第1期(2021年3月10日)	9,132	△8.7	98.7	—	17,580
第2期(2022年3月10日)	7,851	△14.0	98.8	—	18,312

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	債 組 入 比 率 %	債 券 先 物 率 %
(当 期 首) 2021年 3月10日	9,132	—	98.7	—
3月末	9,000	△1.4	96.3	—
4月末	8,983	△1.6	98.6	—
5月末	8,955	△1.9	99.1	—
6月末	8,966	△1.8	98.8	—
7月末	8,898	△2.6	99.2	—
8月末	8,865	△2.9	98.5	—
9月末	8,773	△3.9	98.0	—
10月末	8,666	△5.1	99.0	—
11月末	8,654	△5.2	99.0	—
12月末	8,449	△7.5	99.3	—
2022年 1月末	7,728	△15.4	99.1	—
2月末	7,859	△13.9	98.9	—
(当 期 末) 2022年 3月10日	7,851	△14.0	98.8	—

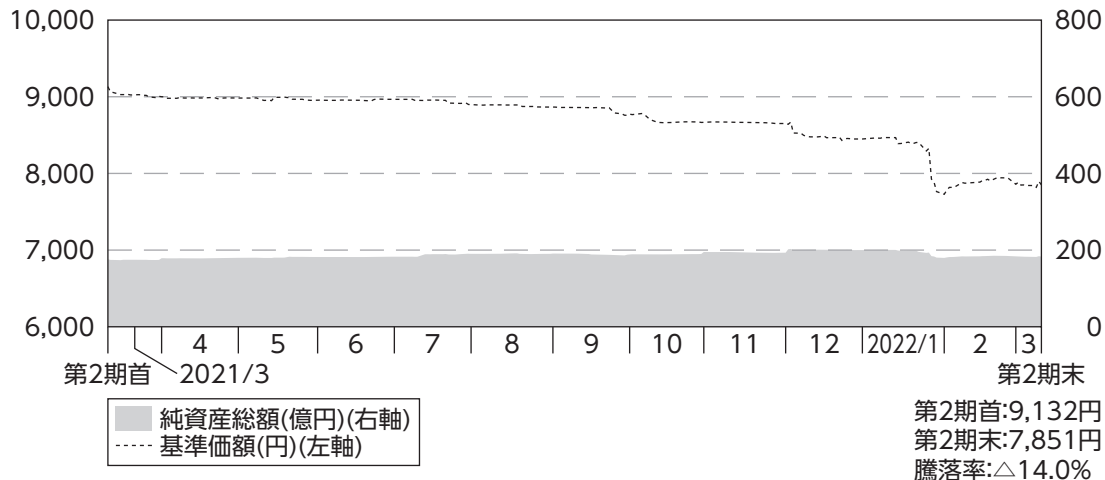
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略※のリターンがマイナスとなったことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

※米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする戦略をいいます。具体的には、一定のルールに従って株式市場が一定率以上上昇した場合には買い建てポジションを、一定率以上下落した場合には売り建てポジションを構築し、全てのポジションを当該取引日の終了時までには解消する戦略です。

投資環境

米国株式市場は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を背景に経済正常化への期待が高まったことや上院にて約1兆ドル規模のインフラ投資計画が可決されたこと、パウエルFRB(米連邦準備理事会)議長によるハト派的な発言などを受けて、2021年8月末にかけて堅調に推移しました。その後も、概ね良好な企業決算などを受けて2021年12月末にかけて一段高となりましたが、2022年1月以降は、世界的にインフレ懸念が高まったことやFRBの先行きの金融政策に対するタカ派的な姿勢が警戒されたこと、ロシアによるウクライナ侵攻を受けた欧米の対ロシア経済制裁に伴う世界経済の減速懸念などから軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

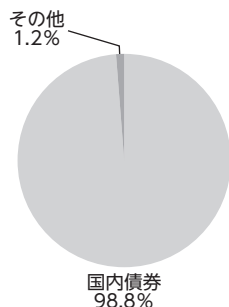
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 10/18/22	アイルランド	98.8%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

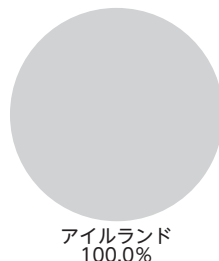
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

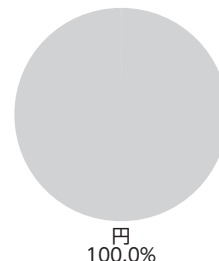
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年3月11日~2022年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (-) (-)	0.034 (0.034) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.034	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(8,649円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 4,397,624	千円 797,445

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)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

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 56,010	百万円 521	% 0.9	百万円 56,019	百万円 502	% 0.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A)債券種類別開示

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
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	千円 23,100,000 (23,100,000)	千円 18,087,300 (18,087,300)	% 98.8 (98.8)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 98.8 (98.8)
合 計	23,100,000 (23,100,000)	18,087,300 (18,087,300)	98.8 (98.8)	— (—)	— (—)	— (—)	98.8 (98.8)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)()内は非上場債で内書きです。

(注3)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)個別銘柄開示

当 期	期	末		
銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)				
STAR HELIOS 0%	0	23,100,000	18,087,300	2022/10/18
合 計		23,100,000	18,087,300	

※ 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	18,087,300	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	225,973	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	18,313,273	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年3月10日現在
(A)資 産	18,313,273,905円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	225,973,905
公 社 債(評価額)	18,087,300,000
(B)負 債	500,349
未 払 解 約 金	500,265
未 払 利 息	84
(C)純 資 産 総 額(A-B)	18,312,773,556
元 本	23,324,628,395
次 期 繰 越 損 益 金	△5,011,854,839
(D)受 益 権 総 口 数	23,324,628,395口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,851円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年3月11日 至 2022年3月10日
(A)配 当 等 収 益	△99,181円
受 取 利 息	1,208
支 払 利 息	△100,389
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△2,859,119,000
売 買 損 益	△2,859,119,000
(C)そ の 他 費 用	△6,340,750
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△2,865,558,931
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△1,670,438,514
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△671,609,661
(G)解 約 差 損 益 金	195,752,267
(H)計 (D+E+F+G)	△5,011,854,839
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△5,011,854,839

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)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3) (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〉

※当ファンドの期首元本額は19,250,812,921円、期中追加設定元本額は5,537,986,730円、期中一部解約元本額は1,464,171,256円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

分散投資コア戦略ファンドS	10,130,805,762円
ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	7,294,191,710円
分散投資コア戦略ファンドA	2,451,736,764円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド(適格機関投資家専用)	1,033,251,360円
コア投資戦略ファンド(成長型)	755,000,000円
コア投資戦略ファンド(安定型)	620,000,000円
コア投資戦略ファンド(切替型)	280,000,000円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド(SMA専用)	247,496,271円
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS(適格機関投資家専用)	226,027,023円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	147,960,259円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	122,244,049円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	15,915,197円

お知らせ

該当事項はありません。