

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。<br>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)<br>FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)<br>FOFs用日本株式エクセレント・フォーカスS(適格機関投資家専用)<br>国内株式アクティブバリュース・ファンド(適格機関投資家専用)<br>日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)<br>FOFs用国内株式EVIバリュース・ファンド(適格機関投資家専用)<br>SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)<br>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)<br>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)<br>ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用)<br>SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)<br>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)<br>FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)<br>ブランディウィン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)<br>ニッセイ/サンダース・グローバルバリュース・株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)<br>世界エクイティ・ファンド(適格機関投資家向け)<br>Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL<br>FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)<br>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)<br>L&Gグローバル総合債券ファンド(除く日本)(FOFs用)(適格機関投資家専用)<br>FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)<br>FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)<br>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)<br>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)<br>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)<br>BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY<br>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)<br>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)<br>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)<br>FOFs用GBCAファンドS(ミドルリスク型)(適格機関投資家専用)<br>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)<br>MA Hedge Fund Strategies Limited |
| 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。<br>株式への直接投資は行いません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>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11期 (決算日 2026年7月10日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
さて、「スカイオーシャン・コアラップ (安定型)」は2026年7月10日に第11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。

### 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<br>(分配落) | 価 額        |            |       | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|--------------|------------|------------|-------|----------------------|--------------|
|                   |              | 税 込<br>分 配 | み 金<br>期 騰 | 落 率   |                      |              |
|                   | 円            |            | 円          | %     | %                    | 百万円          |
| 7 期(2022年 7 月11日) | 10,387       |            | 0          | △ 0.7 | 98.9                 | 5,955        |
| 8 期(2023年 7 月10日) | 10,688       |            | 0          | 2.9   | 98.4                 | 5,604        |
| 9 期(2024年 7 月10日) | 11,584       |            | 0          | 8.4   | 98.5                 | 5,322        |
| 10期(2025年 7 月10日) | 11,605       |            | 0          | 0.2   | 98.2                 | 4,827        |
| 11期(2026年 7 月10日) | 12,939       |            | 0          | 11.5  | 98.3                 | 4,731        |

(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

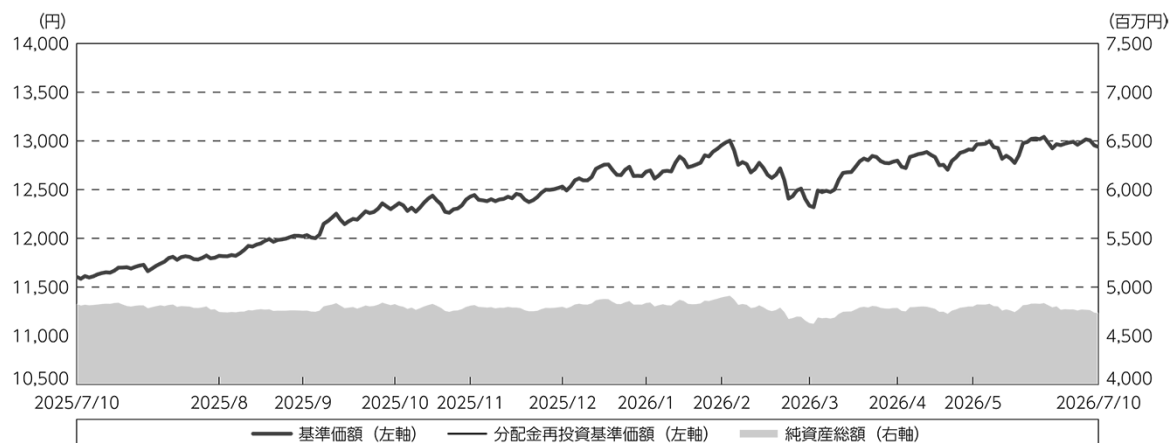
| 年 月 日                 | 基 準         | 価 額 |        | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|-----------------------|-------------|-----|--------|----------------------|
|                       |             | 騰 落 | 率      |                      |
| (期 首)<br>2025年 7 月10日 | 円<br>11,605 |     | %<br>— | %<br>98.2            |
| 7 月末                  | 11,707      |     | 0.9    | 98.3                 |
| 8 月末                  | 11,820      |     | 1.9    | 95.0                 |
| 9 月末                  | 12,020      |     | 3.6    | 98.4                 |
| 10月末                  | 12,330      |     | 6.2    | 98.3                 |
| 11月末                  | 12,428      |     | 7.1    | 98.8                 |
| 12月末                  | 12,531      |     | 8.0    | 98.8                 |
| 2026年 1 月末            | 12,684      |     | 9.3    | 98.3                 |
| 2 月末                  | 12,955      |     | 11.6   | 98.4                 |
| 3 月末                  | 12,335      |     | 6.3    | 98.5                 |
| 4 月末                  | 12,797      |     | 10.3   | 98.6                 |
| 5 月末                  | 12,909      |     | 11.2   | 98.6                 |
| 6 月末                  | 12,972      |     | 11.8   | 98.9                 |
| (期 末)<br>2026年 7 月10日 | 12,939      |     | 11.5   | 98.3                 |

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2025年7月11日～2026年7月10日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：11,605円

期 末：12,939円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 11.5% (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（2025年7月10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<br>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）                           | 4.2%        | 45.1%  |
|         | 国内株式アクティブパリュールファンド（適格機関投資家専用）                               | 2.8%        | 59.7%  |
|         | 日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）                                  | 2.0%        | 31.4%  |
|         | FOFs用国内株式EVIパリュールファンド（適格機関投資家専用）                            | 2.8%        | 78.2%  |
|         | FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）              | 0.7%        | 45.0%  |
|         | FOFs用日本株式エクセレント・フォーカスS（適格機関投資家専用）                           | 0.7%        | 55.6%  |
|         | SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）                                 | 0.7%        | 63.4%  |
| 外国株式    | 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）                           | 3.8%        | 32.9%  |
|         | FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）                           | 0.8%        | 53.0%  |
|         | 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）                             | 0.9%        | 26.7%  |
|         | Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL               | 3.8%        | 55.3%  |
|         | FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）                   | 0.9%        | 34.0%  |
|         | ニッセイサンダース・グローバルパリュール株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）                | 4.2%        | 49.1%  |
|         | 世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）                                     | 2.5%        | 7.1%   |
| 国内債券    | 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）                       | 10.4%       | -5.4%  |
|         | 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）                         | 8.6%        | -5.6%  |
|         | ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）                          | 6.9%        | -6.1%  |
|         | SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）                                    | 8.5%        | -6.0%  |
| 外国債券    | FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）                          | 4.0%        | 12.9%  |
|         | 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）                        | 1.3%        | 12.4%  |
|         | L&Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（適格機関投資家専用）                    | 0.6%        | 12.7%  |
| 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）                        | 2.7%        | 7.4%   |
| 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）                      | 2.8%        | 30.0%  |
| 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%        | 33.0%  |
|         | 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）                          | 4.6%        | 18.0%  |
| ヘッジファンド | BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY | 3.4%        | -1.5%  |
|         | 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）                     | 3.6%        | 4.1%   |
|         | 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）                         | 2.8%        | -11.1% |
|         | 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）                     | —           | —※     |
|         | FOFs用 GBCAファンドS（ミドルリスク型）（適格機関投資家専用）                         | 2.4%        | -1.4%  |
|         | 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                            | 2.7%        | 3.1%   |

（※）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。

主に国内株式や外国株式などの上昇がプラスに影響し、当期間における基準価額は上昇しました。



## 投資環境

### ○国内株式市場

国内株式市場は、大幅に上昇しました。高市政権が掲げる財政拡張政策への期待や、世界的なAI関連投資の拡大等が要因となりました。また、国内金利上昇による収益改善期待を受けた銀行株の上昇等も寄与しました。2026年3月には中東情勢の緊迫化等を背景に下落する局面はあったものの、その後は反発し日経平均株価、TOPIXは史上最高値を更新するなど上値を追う展開となりました。

### ○外国株式市場

先進国株式市場は、大幅に上昇しました。世界的なAI関連投資の拡大等を背景に、米国株式市場の主要指数は最高値を更新しました。2026年3月には中東情勢の緊迫化等を背景に下落する局面はあったものの、AI・半導体関連企業の好調な業績等を背景に、再び上昇に転じました。

新興国株式市場は、先進国株式市場同様、大幅に上昇しました。台湾・韓国を中心とする半導体関連銘柄が上昇を牽引しました。また、中国では、政府による内需支援策や追加の景気刺激策への期待が相場を支えました。2026年3月には中東情勢の緊迫化やドル高等が重石となり下落する局面はあったものの、好調な業績等を背景に、再び上昇に転じました。

### ○国内債券市場

国内債券市場は、債券価格は下落（金利は上昇）しました。2025年10月に発足した高市政権の積極的な財政政策による財政悪化懸念等から、10年国債利回り（長期金利）は上昇しました。その後も、日銀はインフレを抑制すべく2025年12月、2026年6月にそれぞれ0.25%の追加利上げを実施したものの、今後の利上げペースは緩やかなものにとどまるとの市場の見方から、先々のインフレ懸念が高まり、長期金利は上昇しました。

### ○外国債券市場

先進国債券市場は、ドルベースでは債券価格は概ね横ばいとなった一方、円安・ドル高の進行により円ベースでは上昇（金利は低下）しました。米10年債利回りはFRB（米連邦準備制度理事会）による政策金利引き下げ等を背景に2026年2月末にかけては低下しましたが、3月の中東情勢緊迫化に伴うエネルギー価格上昇やウォーシュ新FRB議長のタカ派的なスタンス等を背景にFRBの利上げ観測が高まり、上昇に転じました。

新興国債券市場は、債券価格は上昇しました。新興国株式と同様、根強い半導体需要がある一方、世界的に金融緩和期待も根強く債券価格の上昇要因となりました。2026年3月の中東情勢緊迫化以降は、先進国債券市場における金利上昇に加えて、ドル高が重石となり、概ね横ばいで推移しました。

### ○国内リート市場

国内リート市場は、上昇しました。都心オフィス空室率の低下や賃料の上昇等、良好なファンダメンタルズ等が要因となりました。2026年の年明け以降は日銀の今後の政策対応が後手に回る懸念や金利上昇等が嫌気され、上昇幅は縮小しましたが、高い配当利回りは享受しました。

### ○海外リート市場

海外リート市場は、上昇しました。空室率の低位推移等ファンダメンタルズが良好に推移したことや、堅調な株式市場を背景にリスクセンチメントが良好であったこと等が要因となりました。

### ○コモディティ市場

コモディティ市場において、商品価格は上昇しました。WTI原油先物は2026年3月の中東情勢緊迫化やホルムズ海峡の実質的な封鎖等を受けて急騰しましたが、その後、戦闘終結（暫定）合意等を受けて上昇幅は縮小しました。

金価格も上昇しました。トランプ政権の関税政策等を受けたドルに対する信認の低下や、中央銀行による継続的な買い需要等が要因となりました。一方、2026年3月の中東情勢緊迫化以降は、米国金利やドルの上昇等が重石となり、上昇幅は縮小しました。

## 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>

- ・外国債券の投資比率を引き下げました。
- ・国内株式、外国株式、国内債券の投資比率を引き上げました。

### <投資対象ファンドの変更>

- ・ヘッジファンド資産内の投資割合の見直しに伴い、「F0Fs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）」「F0Fs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）」「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）」「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）」を全売却しました。

| 投資資産    | 組入ファンド                                                      | 組入比率 |       | 差     |
|---------|-------------------------------------------------------------|------|-------|-------|
|         |                                                             | 当期首  | 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）                           | 3.6% | 4.2%  | 0.7%  |
|         | 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）                                | 2.4% | 2.8%  | 0.4%  |
|         | 日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）                                  | 1.7% | 2.0%  | 0.3%  |
|         | FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）                             | 2.4% | 2.8%  | 0.4%  |
|         | FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）              | 0.5% | 0.7%  | 0.2%  |
|         | FOFs用日本株式エクセレント・フォーカスS（適格機関投資家専用）                           | 0.6% | 0.7%  | 0.1%  |
|         | SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）                                 | 0.6% | 0.7%  | 0.1%  |
| 外国株式    | 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）                           | 2.1% | 3.8%  | 1.7%  |
|         | FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）                           | 0.7% | 0.8%  | 0.1%  |
|         | 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）                             | 2.1% | 0.9%  | -1.2% |
|         | Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL               | 3.2% | 3.8%  | 0.6%  |
|         | FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）                   | 0.7% | 0.9%  | 0.1%  |
|         | ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド(FOFs用)（適格機関投資家専用）                | 3.1% | 4.2%  | 1.1%  |
|         | 世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）                                     | 2.1% | 2.5%  | 0.4%  |
| 国内債券    | マニライフ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）                        | 9.7% | 10.4% | 0.7%  |
|         | 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）                         | 8.1% | 8.6%  | 0.5%  |
|         | ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）                          | 6.5% | 6.9%  | 0.4%  |
|         | SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）                                    | 8.1% | 8.5%  | 0.4%  |
| 外国債券    | FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）                          | 8.4% | 4.0%  | -4.4% |
|         | 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）                        | 3.3% | 1.3%  | -2.0% |
|         | L&Gグローバル総合債券ファンド(除く日本)(FOFs用)（適格機関投資家専用）                    | 1.3% | 0.6%  | -0.7% |
| 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）                        | 2.9% | 2.7%  | -0.2% |
| 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）                      | 2.8% | 2.8%  | 0.0%  |
| 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）                  | 1.9% | 2.1%  | 0.2%  |
|         | 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）                          | 4.8% | 4.6%  | -0.2% |
| ヘッジファンド | BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY | 1.5% | 3.4%  | 1.9%  |
|         | 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）                     | 1.7% | 3.6%  | 1.9%  |
|         | FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）                                | 2.2% | -     | -2.2% |
|         | 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）                         | 2.5% | 2.8%  | 0.3%  |
|         | 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）                     | 0.7% | -     | -0.7% |
|         | FOFs用 GBCA ファンドS（ミドルリスク型）（適格機関投資家専用）                        | 2.2% | 2.4%  | 0.2%  |
|         | 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）                         | 0.9% | -     | -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）                           | 1.4% | -     | -1.4% |
|         | MA Hedge Fund Strategies Limited                            | 1.4% | 2.7%  | 1.3%  |

（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。

## 〇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目       | 第11期                      |
|-----------|---------------------------|
|           | 2025年7月11日～<br>2026年7月10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 | 3,362                     |

（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。

## 〇今後の運用方針

主として、国内株式、国内債券、外国株式、外国債券、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も調整を行います。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

(2025年 7 月11日～2026年 7 月10日)

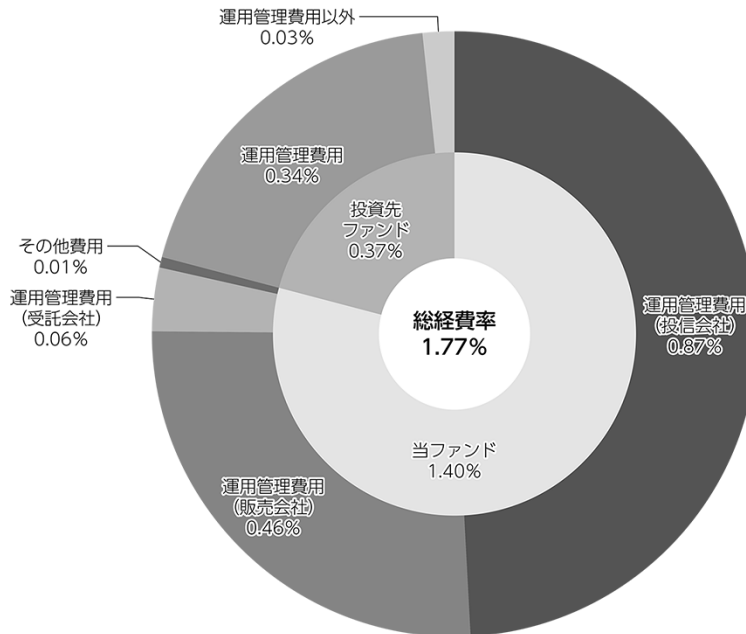
| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                     |
|-----------------------|----------|------------|-----------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                               |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>173 | %<br>1.386 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                      |
| ( 投 信 会 社 )           | (108)    | (0.869)    | 委託した資金の運用の対価                                  |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 58)    | (0.462)    | 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<br>情報提供等の対価 |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 7)     | (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                   | 174      | 1.391      |                                               |
| 期中の平均基準価額は、12,457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1.77%です。



(単位: %)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 1.77 |
| 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   | 0.34 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.03 |

(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) 実質的に仕組み債券等を組み入れた場合には、それぞれ固有の費用が内包されることがありますが、上記には含まれておりません。

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

## ○売買及び取引の状況

(2025年7月11日～2026年7月10日)

## 投資信託証券

| 銘柄 | 柄                                                           | 買 付        |         | 売 付                         |                      |
|----|-------------------------------------------------------------|------------|---------|-----------------------------|----------------------|
|    |                                                             | 口 数        | 金 額     | 口 数                         | 金 額                  |
| 国  | ノムラFOfs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド<br>(適格機関投資家専用)                     | 口<br>—     | 千円<br>— | 口<br>51,040,535             | 千円<br>39,505         |
|    | 国内株式アクティブバリューファンド<br>(適格機関投資家専用)                            | 11,086,475 | 25,000  | 27,196,202                  | 70,000               |
|    | 世界エクイティ・ファンド (適格機関投資家向け)                                    | 19,682,880 | 35,000  | 13,620,987                  | 25,000               |
|    | FOfs用 ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり<br>(適格機関投資家専用)                      | 17,004,293 | 42,000  | 41,711,271                  | 102,000              |
|    | L&Gグローバル総合債券ファンド(除く日本)(FOfs用)(適格機関投資家専用)                    | —          | —       | 37,967,376                  | 40,000               |
|    | BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY | 8,123      | 90,000  | —                           | —                    |
|    | 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)                         | 56,284,825 | 50,000  | 11,273,360                  | 10,000               |
|    | Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL               | 13,014     | 40,000  | 27,035                      | 100,000              |
|    | ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド(FOfs用)(適格機関投資家専用)                | 26,227,764 | 60,000  | 34,510,998                  | 87,000               |
|    | ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOfs用)(適格機関投資家専用)                          | 44,850,595 | 41,000  | 7,742,506                   | 7,000                |
|    | 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)                        | —          | —       | 84,098,111                  | 105,000              |
|    | 日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)                                  | 2,824,859  | 10,000  | 6,188,953                   | 25,000               |
|    | ブランドワイン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)                              | —          | —       | 41,126,730                  | 80,000               |
|    | ウェスタン・レンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)                            | —          | —       | 88,046,239                  | 70,498               |
|    | FOfs用 米国株式LSファンドS<br>(適格機関投資家専用)                            | 8,010,254  | 10,000  | 78,369,907<br>( 10,387,786) | 100,000<br>( 13,289) |
|    | FOfs用 コモディティLSアルファ・ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                     | 21,168,176 | 25,000  | —                           | —                    |
|    | FOfs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)              | —          | —       | 2,178,174                   | 5,000                |
|    | FOfs用新興国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)                           | —          | —       | 5,512,297                   | 10,000               |
|    | FOfs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                 | —          | —       | 37,255,138<br>( 4,205,631)  | 31,000<br>( 3,499)   |
|    | FOfs用GBCAファンドS(ミドルリスク型)(適格機関投資家専用)                          | 10,384,216 | 10,000  | —                           | —                    |
|    | FOfs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)                   | —          | —       | 2,929,287                   | 5,000                |
|    | FOfs用世界債券総合インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)                          | —          | —       | 197,997,941                 | 240,000              |
|    | FOfs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・<br>ファンドS(適格機関投資家専用)              | —          | —       | 11,735,181                  | 20,000               |
|    | FOfs用 グローバルREITインデックス・<br>ファンドS(適格機関投資家専用)                  | —          | —       | 18,379,172                  | 39,000               |
|    | FOfs用 国内株式インデックス・ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                       | 22,236,409 | 50,000  | 40,192,649                  | 97,000               |
|    | FOfs用 J-REITインデックス・ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                     | —          | —       | 13,227,222                  | 20,000               |
|    | FOfs用 ピクテ マルチストラテジー<br>リンクファンドS(適格機関投資家専用)                  | 76,524,852 | 85,000  | —                           | —                    |
|    | FOfs用 外国株式インデックス・ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                       | 22,381,684 | 85,000  | 11,762,489                  | 47,000               |
|    | SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)                                    | 62,926,670 | 57,000  | 22,470,819                  | 20,000               |
|    | SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)                                 | —          | —       | 8,369,328                   | 15,000               |

| 銘 柄 |                                       | 買 付         |         | 売 付                          |                        |
|-----|---------------------------------------|-------------|---------|------------------------------|------------------------|
|     |                                       | 口 数         | 金 額     | 口 数                          | 金 額                    |
| 国 内 | FOFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用)       | 8,540,075   | 20,000  | 28,842,451                   | 80,000                 |
|     | 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) | 118,435,214 | 105,000 | 61,789,707                   | 55,000                 |
|     | MA Hedge Fund Strategies Limited      | 5,357       | 55,000  | —                            | —                      |
| 合 計 |                                       | 528,595,735 | 895,000 | 991,348,671<br>( 14,593,417) | 1,555,003<br>( 16,788) |

(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 (2025年7月11日～2026年7月10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 (2025年7月11日～2026年7月10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 (2025年7月11日～2026年7月10日)

該当事項はございません。



## ○組入資産の明細

(2026年7月10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                                                          | 柄 | 期首(前期末)       | 当期            |           |      |
|-------------------------------------------------------------|---|---------------|---------------|-----------|------|
|                                                             |   | 口数            | 口数            | 評価額       | 比率   |
|                                                             |   | 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)                         |   | 51,040,535    | —             | —         | —    |
| 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)                                |   | 56,949,624    | 40,839,897    | 131,908   | 2.8  |
| 世界エクイティ・ファンド(適格機関投資家向け)                                     |   | 58,444,972    | 64,506,865    | 120,608   | 2.5  |
| 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)                           |   | 121,276,261   | 96,569,283    | 218,922   | 4.6  |
| L&Gグローバル総合債券ファンド(除く日本)(FOFs用)(適格機関投資家専用)                    |   | 60,465,586    | 22,498,210    | 26,493    | 0.6  |
| BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY |   | 6,460         | 14,583        | 159,060   | 3.4  |
| 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)                         |   | 431,983,908   | 476,995,373   | 408,212   | 8.6  |
| Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL               |   | 55,063        | 41,042        | 179,723   | 3.8  |
| ニッセイ/サンダース・グローバルバリュース株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)               |   | 75,845,702    | 67,562,468    | 199,525   | 4.2  |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用)                          |   | 334,858,568   | 371,966,657   | 326,661   | 6.9  |
| 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)                        |   | 127,786,723   | 43,688,612    | 60,430    | 1.3  |
| 日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)                                  |   | 25,497,043    | 22,132,949    | 92,617    | 2.0  |
| ブランドワイン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)                              |   | 62,352,117    | 21,225,387    | 44,284    | 0.9  |
| ウェスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)                           |   | 88,046,239    | —             | —         | —    |
| FOFs用 米国株式LSファンDS(適格機関投資家専用)                                |   | 80,747,439    | —             | —         | —    |
| FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンDS(適格機関投資家専用)                         |   | 95,010,526    | 116,178,702   | 130,282   | 2.8  |
| FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンDS(適格機関投資家専用)              |   | 16,284,997    | 14,106,823    | 32,637    | 0.7  |
| FOFs用新興国株式インデックス・ファンDS(適格機関投資家専用)                           |   | 23,336,846    | 17,824,549    | 40,064    | 0.8  |
| FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンDS(適格機関投資家専用)                     |   | 41,460,769    | —             | —         | —    |
| FOFs用GBCAファンDS(ミドルリスク型)(適格機関投資家専用)                          |   | 109,530,344   | 119,914,560   | 113,019   | 2.4  |
| FOFs用日本株式エクセレント・フォーカス(適格機関投資家専用)                            |   | 24,940,144    | 19,153,538    | 33,323    | 0.7  |
| FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンDS(適格機関投資家専用)                   |   | 20,613,144    | 17,683,857    | 40,480    | 0.9  |
| FOFs用世界債券総合インデックス・ファンDS(適格機関投資家専用)                          |   | 339,432,416   | 141,434,475   | 191,558   | 4.0  |
| FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンDS(適格機関投資家専用)                  |   | 62,041,007    | 50,305,826    | 100,787   | 2.1  |
| FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンDS(適格機関投資家専用)                      |   | 75,870,292    | 57,491,120    | 133,862   | 2.8  |
| FOFs用 国内株式インデックス・ファンDS(適格機関投資家専用)                           |   | 89,802,144    | 71,845,904    | 200,672   | 4.2  |
| FOFs用 J-REITインデックス・ファンDS(適格機関投資家専用)                         |   | 97,756,102    | 84,528,880    | 127,824   | 2.7  |
| FOFs用 ビクテ マルチストラテジー リンクファンDS(適格機関投資家専用)                     |   | 76,109,986    | 152,634,838   | 171,836   | 3.6  |
| FOFs用 外国株式インデックス・ファンDS(適格機関投資家専用)                           |   | 29,530,443    | 40,149,638    | 179,464   | 3.8  |
| SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)                                    |   | 421,188,521   | 461,644,372   | 402,969   | 8.5  |
| SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)                                 |   | 24,124,289    | 15,754,961    | 30,827    | 0.7  |
| FOFs用国内株式EVIバリュースファンD(適格機関投資家専用)                            |   | 55,898,002    | 35,595,626    | 130,767   | 2.8  |
| マニュライフ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)                       |   | 519,579,523   | 576,225,030   | 492,269   | 10.4 |
| MA Hedge Fund Strategies Limited                            |   | 6,777         | 12,134        | 127,578   | 2.7  |
| 合                                                           | 計 | 3,697,872,512 | 3,220,526,159 | 4,648,676 | 98.3 |

(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

(2026年7月10日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券     | 4,182,313 | 87.7  |
| 投資証券         | 466,363   | 9.8   |
| コール・ローン等、その他 | 122,708   | 2.5   |
| 投資信託財産総額     | 4,771,384 | 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 (2026年7月10日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 4,771,384,091  |
| コール・ローン等        | 114,704,465    |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 4,182,313,955  |
| 投資証券(評価額)       | 466,363,004    |
| 未収入金            | 8,000,000      |
| 未収利息            | 2,667          |
| (B) 負債          | 39,919,624     |
| 未払解約金           | 6,847,665      |
| 未払信託報酬          | 32,941,300     |
| その他未払費用         | 130,659        |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 4,731,464,467  |
| 元本              | 3,656,885,042  |
| 次期繰越損益金         | 1,074,579,425  |
| (D) 受益権総口数      | 3,656,885,042口 |
| 1万円当たり基準価額(C／D) | 12,939円        |

(注) 当ファンドの期首元本額は4,159,560,748円、期中追加設定元本額は26,505,490円、期中一部解約元本額は529,181,196円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2939円です。

○損益の状況 (2025年7月11日～2026年7月10日)

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 1,441,559       |
| 受取配当金            | 982,095         |
| 受取利息             | 459,464         |
| (B) 有価証券売買損益     | 550,374,232     |
| 売買益              | 702,956,581     |
| 売買損              | △ 152,582,349   |
| (C) 信託報酬等        | △ 66,674,015    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 485,141,776     |
| (E) 前期繰越損益金      | 715,021,542     |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 125,583,893   |
| (配当等相当額)         | ( 29,425,726)   |
| (売買損益相当額)        | (△ 155,009,619) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 1,074,579,425   |
| (H) 収益分配金        | 0               |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 1,074,579,425   |
| 追加信託差損益金         | △ 125,583,893   |
| (配当等相当額)         | ( 29,425,726)   |
| (売買損益相当額)        | (△ 155,009,619) |
| 分配準備積立金          | 1,200,163,318   |

(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(1,268,207円)、費用控除後の有価証券等損益額(483,873,569円)、信託約款に規定する収益調整金(29,425,726円)および分配準備積立金(715,021,542円)より分配対象収益は1,229,589,044円(1万円当たり3,362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

2025年7月11日から2026年7月10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：2025年10月11日）
- ・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が2026年4月1日付で合併し、一般社団法人資産運用業協会に名称を変更することに伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。  
（変更日：2026年4月1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日から無期限です。                                                                                                                                       |                                           |
| 運 用 方 針 | TOPIX（東証株価指数）（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 国内株式<br>インデックス・ファンドS<br>(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<br>インデックス<br>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<br>インデックス・ファンドS<br>(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。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
|         | 国内株式<br>インデックス<br>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。<br>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。<br>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。<br>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8期（決算日 2026年5月29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<br>組入比率 | 株式先物<br>比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|------------|------------|--------|------------|-------------|-------------|---------|
|                 | (分配落)   | 税 込<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 |        | 期 中<br>騰落率 |             |             |         |
|                 | 円       | 円          | %          |        | %          | %           | %           | 百万円     |
| 第4期(2022年5月30日) | 12,204  | 0          | 2.1        | 12,283 | 2.3        | 98.2        | 1.9         | 1,785   |
| 第5期(2023年5月29日) | 14,064  | 0          | 15.2       | 14,191 | 15.5       | 98.5        | 1.5         | 1,494   |
| 第6期(2024年5月29日) | 18,219  | 0          | 29.5       | 18,417 | 29.8       | 98.2        | 1.7         | 694     |
| 第7期(2025年5月29日) | 19,115  | 0          | 4.9        | 19,369 | 5.2        | 97.2        | 2.7         | 608     |
| 第8期(2026年5月29日) | 27,472  | 0          | 43.7       | 27,911 | 44.1       | 98.0        | 1.9         | 725     |

(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」です。

ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）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。  
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込み T O P I X」という。）の指数値及び配当込み T O P I X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、利用など配当込み T O P I Xに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込み T O P I X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、配当込み T O P I X 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。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

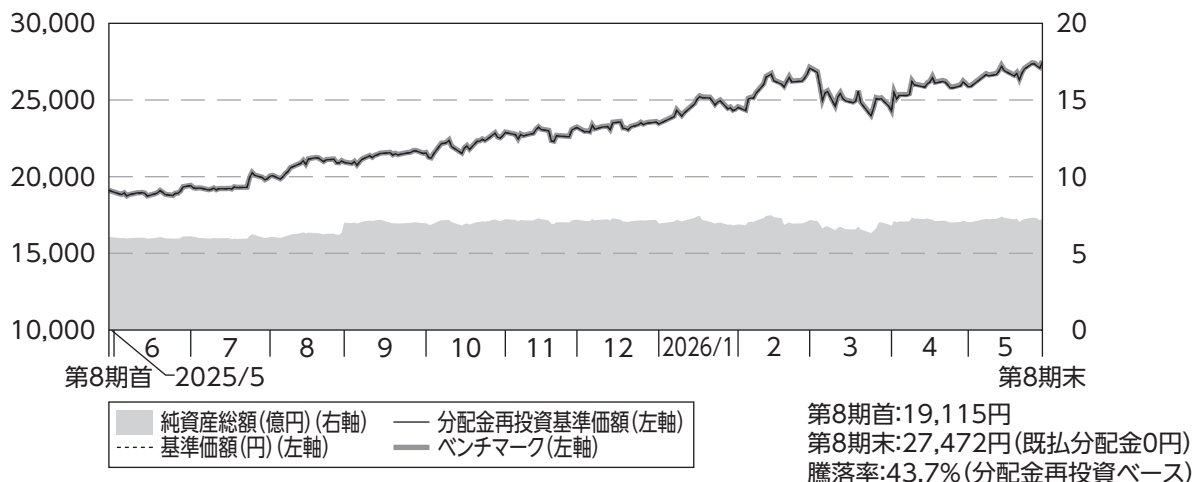
当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     |        | ベンチマーク |        | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 |
|------------------------|-------------|--------|--------|--------|-------------|-------------|
|                        |             | 騰 落 率  |        | 騰 落 率  |             |             |
| (当 期 首)<br>2025年 5月29日 | 円<br>19,115 | %<br>－ |        | %<br>－ | %<br>97.2   | %<br>2.7    |
| 5月末                    | 19,044      | △0.4   | 19,308 | △0.3   | 97.2        | 2.7         |
| 6月末                    | 19,415      | 1.6    | 19,687 | 1.6    | 97.1        | 2.6         |
| 7月末                    | 20,028      | 4.8    | 20,311 | 4.9    | 99.1        | 0.6         |
| 8月末                    | 20,929      | 9.5    | 21,228 | 9.6    | 99.4        | 0.7         |
| 9月末                    | 21,549      | 12.7   | 21,860 | 12.9   | 98.1        | 1.7         |
| 10月末                   | 22,881      | 19.7   | 23,215 | 19.9   | 97.6        | 2.4         |
| 11月末                   | 23,201      | 21.4   | 23,546 | 21.6   | 98.0        | 2.0         |
| 12月末                   | 23,436      | 22.6   | 23,789 | 22.8   | 98.8        | 1.1         |
| 2026年 1月末              | 24,514      | 28.2   | 24,888 | 28.5   | 99.3        | 0.7         |
| 2月末                    | 27,076      | 41.6   | 27,494 | 42.0   | 99.2        | 0.7         |
| 3月末                    | 24,274      | 27.0   | 24,654 | 27.3   | 97.5        | 2.1         |
| 4月末                    | 25,866      | 35.3   | 26,273 | 35.6   | 97.7        | 2.1         |
| (当 期 末)<br>2026年 5月29日 | 27,472      | 43.7   | 27,911 | 44.1   | 98.0        | 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、2025年5月29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)(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。



## 投資環境

---

当期の国内株式市場は上昇しました。

米中貿易協議の進展や日米関税交渉が妥結したことが好感されたことや、高市氏の自民党総裁選勝利をきっかけに大型財政出動などへの期待が高まったことなどから2025年12月にかけて堅調に推移しました。

年明け以降、日中関係悪化懸念やAI(人工知能)関連株が調整の動きを見せる場面もありましたが、衆議院選挙で自民党が大勝したことで政治の安定化などが好感され、国内株式市場は一段高となりました。

その後は中東情勢の緊迫化やエネルギー価格高騰への懸念から一時急落する場面もありましたが、期末にかけて米国とイランの停戦協議が進展し緊張が緩和されたことなどから反発しました。

## 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)(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した。

#### (1) 株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、ヘッジ目的で、株価指数先物取引を適宜活用しています。

#### (2) ポートフォリオ構成

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、ベンチマークの個別銘柄構成比率に極力合わせたポートフォリオを組成しました。

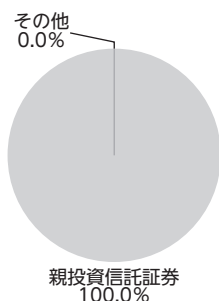
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

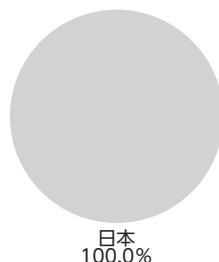
|                    | 当期末        |
|--------------------|------------|
|                    | 2026年5月29日 |
| 国内株式インデックス マザーファンド | 100.0%     |
| その他                | 0.0%       |
| 組入ファンド数            | 1          |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

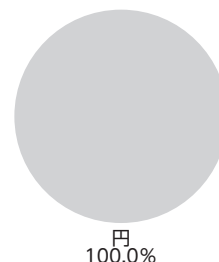
### ○資産別配分



### ○国別配分



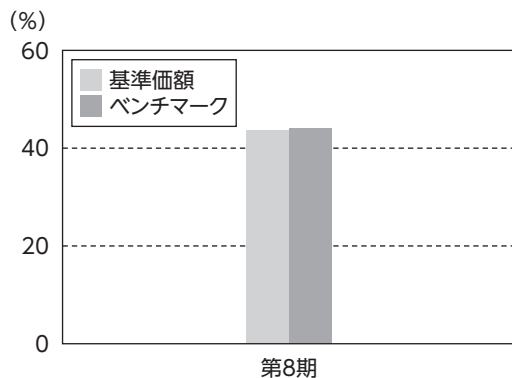
### ○通貨別配分



(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、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8期                   |
|-----------|-----|-----------------------|
|           |     | 2025年5月30日~2026年5月29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) | 17,474                |

(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

主として、国内株式インデックス マザーファンドの受益証券に投資し、TOPIX(東証株価指数)(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                                                                                                                                                                                            |
|------------------|-------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2025年5月30日～2026年5月29日) |         |                                                                                                                                                                                                  |
|                  | 金額                      | 比率      |                                                                                                                                                                                                  |
| (a) 信託報酬         | 45円                     | 0.198%  | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は22,684円です。<br>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。<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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)           | (35)                    | (0.154) | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                               |
| (販売会社)           | (2)                     | (0.011) |                                                                                                                                                                                                  |
| (受託会社)           | (7)                     | (0.033) |                                                                                                                                                                                                  |
| (b) 売買委託手数料      | 0                       | 0.001   |                                                                                                                                                                                                  |
| (株式)             | (0)                     | (0.000) | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                                |
| (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      | －                       | －       | (d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                         |
| (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   |                                                                                                                                                                                                  |
| (保管費用)           | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                  |
| (監査費用)           | (1)                     | (0.005) |                                                                                                                                                                                                  |
| (その他)            | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                  |
| 合計               | 46                      | 0.204   |                                                                                                                                                                                                  |

- (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<br>33,960 | 千円<br>118,335 | 千口<br>68,811 | 千円<br>253,663 |

## 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

#### <国内株式インデックス マザーファンド>

| 項目                | 当期            |
|-------------------|---------------|
| (a) 期中の株式売買金額     | 133,258,683千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 856,202,092千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b)  | 0.15          |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。  
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

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<br>A     | 売付額等 C          | うち利害関係人との取引状況 D | D<br>C     |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.000066 | 百万円<br>0.000066 | %<br>100.0 | 百万円<br>0.000066 | 百万円<br>0.000066 | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 406             | 35              | 8.6        | 405             | 35              | 8.6        |

(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。

<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<br>A     | 売付額等 C    | うち利害関係人との取引状況 D | D<br>C     |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>3  | 百万円<br>3        | %<br>100.0 | 百万円<br>3  | 百万円<br>3        | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 7,820,495 | 696,177         | 8.9        | 7,818,208 | 696,386         | 8.9        |

<平均保有割合 0.1%>

(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。

■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 | 78百万円 | 229百万円 | 3,304百万円    |  |

(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、三井住友トラストグループ株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| 種 類                | 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<br>203,074 | 千口<br>168,224 | 千円<br>725,096 |   |

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、232,764,938千口です。

※ 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。

有価証券の貸付および借入の状況

<国内株式インデックス マザーファンド>

| 区 分                       | 当 期 末              |
|---------------------------|--------------------|
|                           | 数 量                |
| 貸 付 有 価 証 券 （ 株 式 ） 総 株 数 | 株<br>11,768,500.00 |

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      | 725,096 98.5  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 11,080 1.5    |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 736,176 100.0 |

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<br>2026年5月29日現在 |
|----------------------------|-----------------------|
| (A)資 産                     | 736,176,299円          |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等            | 1,080,363             |
| 国内株式インデックス<br>マザーファンド(評価額) | 725,096,170           |
| 未 収 入 金                    | 9,999,745             |
| 未 収 利 息                    | 21                    |
| (B)負 債                     | 10,722,454            |
| 未 払 解 約 金                  | 9,999,997             |
| 未 払 信 託 報 酬                | 703,261               |
| そ の 他 未 払 費 用              | 19,196                |
| (C)純 資 産 総 額(A-B)          | 725,453,845           |
| 元 本                        | 264,072,029           |
| 次 期 繰 越 損 益 金              | 461,381,816           |
| (D)受 益 権 総 口 数             | 264,072,029口          |
| 1万口当たり基準価額(C/D)            | 27,472円               |

■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2025年5月30日<br>至 2026年5月29日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 7,960円                              |
| 受 取 利 息             | 7,960                               |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | 207,800,298                         |
| 売 買 益               | 248,248,876                         |
| 売 買 損               | △40,448,578                         |
| (C)信 託 報 酬 等        | △1,408,490                          |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 206,399,768                         |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | 178,981,755                         |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 76,000,293                          |
| (配 当 等 相 当 額)       | (75,686,618)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (313,675)                           |
| (G)計 (D+E+F)        | 461,381,816                         |
| (H)収 益 分 配 金        | 0                                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)  | 461,381,816                         |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 76,000,293                          |
| (配 当 等 相 当 額)       | (76,065,766)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△65,473)                           |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 385,381,523                         |

(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318,067,967円、期中追加設定元本額は53,241,271円、期中一部解約元本額は107,237,209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)               |   | 14,064,859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)  |   | 192,334,909円 |
| (C) | 収益調整金額                      |   | 76,065,766円  |
| (D) | 分配準備積立金額                    |   | 178,981,755円 |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D)            |   | 461,447,289円 |
| (F) | 期末残存口数                      |   | 264,072,029口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) |   | 17,474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

---

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に  
所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)



# 国内株式インデックス マザーファンド

## 運用報告書

第26期（決算日 2026年5月29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）（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 | 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。<br>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 組 入 比 率 | 株 式 先 物 率 比 | 純 資 産 総 額 |
|------------------|---------|-------|--------|-------|-------------|-------------|-----------|
|                  | 円       | 騰 落 率 | 円      | 騰 落 率 |             |             |           |
| 第22期(2022年5月30日) | 18,985  | 2.3%  | 18,688 | 2.3%  | 98.3%       | 1.9%        | 497,213   |
| 第23期(2023年5月29日) | 21,924  | 15.5% | 21,591 | 15.5% | 98.5%       | 1.5%        | 560,044   |
| 第24期(2024年5月29日) | 28,463  | 29.8% | 28,021 | 29.8% | 98.2%       | 1.7%        | 664,653   |
| 第25期(2025年5月29日) | 29,925  | 5.1%  | 29,469 | 5.2%  | 97.2%       | 2.7%        | 750,800   |
| 第26期(2026年5月29日) | 43,103  | 44.0% | 42,465 | 44.1% | 98.1%       | 1.9%        | 1,003,292 |

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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 率 比 |
|------------------------|---------|-------|--------|-------|-------------|-------------|
|                        | 円       | 騰 落 率 | 円      | 騰 落 率 |             |             |
| (当 期 首)<br>2025年 5月29日 | 29,925  | —     | 29,469 | —     | 97.2%       | 2.7%        |
| 5月末                    | 29,814  | △0.4  | 29,377 | △0.3  | 97.2%       | 2.7%        |
| 6月末                    | 30,400  | 1.6   | 29,953 | 1.6   | 97.1%       | 2.6%        |
| 7月末                    | 31,366  | 4.8   | 30,903 | 4.9   | 99.1%       | 0.6%        |
| 8月末                    | 32,782  | 9.5   | 32,298 | 9.6   | 99.4%       | 0.7%        |
| 9月末                    | 33,760  | 12.8  | 33,260 | 12.9  | 98.2%       | 1.7%        |
| 10月末                   | 35,854  | 19.8  | 35,321 | 19.9  | 97.6%       | 2.4%        |
| 11月末                   | 36,362  | 21.5  | 35,824 | 21.6  | 98.0%       | 2.0%        |
| 12月末                   | 36,737  | 22.8  | 36,194 | 22.8  | 98.8%       | 1.1%        |
| 2026年 1月末              | 38,435  | 28.4  | 37,867 | 28.5  | 99.3%       | 0.7%        |
| 2月末                    | 42,460  | 41.9  | 41,831 | 42.0  | 99.2%       | 0.7%        |
| 3月末                    | 38,070  | 27.2  | 37,510 | 27.3  | 97.5%       | 2.1%        |
| 4月末                    | 40,575  | 35.6  | 39,973 | 35.6  | 97.7%       | 2.1%        |
| (当 期 末)<br>2026年 5月29日 | 43,103  | 44.0  | 42,465 | 44.1  | 98.1%       | 1.9%        |

(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」です。

ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

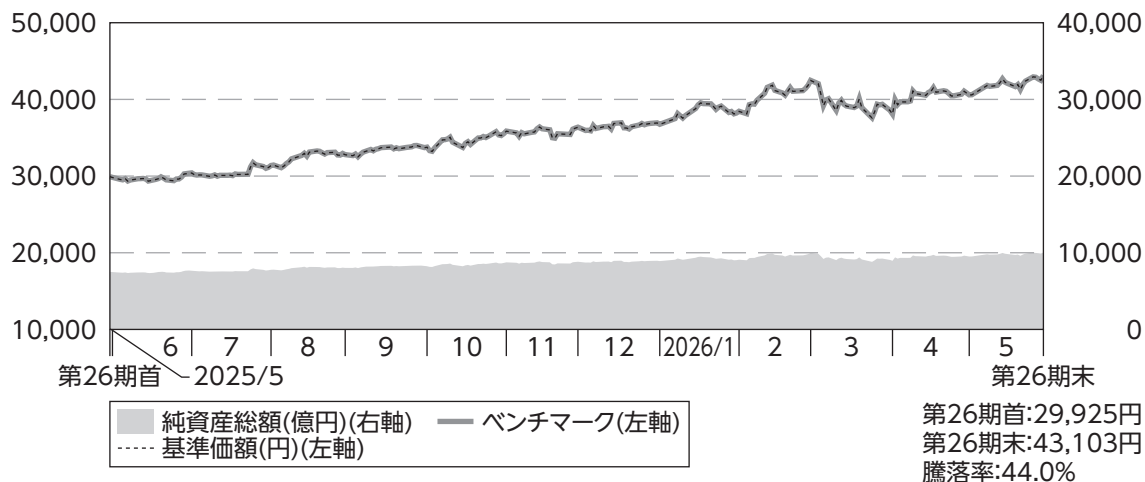
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込みTOPIX」という。）の指数値及び配当込みTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など配当込みTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込みTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、配当込みTOPIX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。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、2025年5月29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)(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。

## 投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

米中貿易協議の進展や日米関税交渉が妥結したことが好感されたことや、高市氏の自民党総裁選勝利をきっかけに大型財政出動などへの期待が高まったことなどから2025年12月にかけて堅調に推移しました。

年明け以降、日中関係悪化懸念やAI(人工知能)関連株が調整の動きを見せる場面もありましたが、衆議院選挙で自民党が大勝したことで政治の安定化などが好感され、国内株式市場は一段高となりました。

その後は中東情勢の緊迫化やエネルギー価格高騰への懸念から一時急落する場面もありましたが、期末にかけて米国とイランの停戦協議が進展し緊張が緩和されたことなどから反発しました。

## 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)(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した。

### (1) 株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、ヘッジ目的で、株価指数先物取引を適宜活用しています。

### (2) ポートフォリオ構成

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、ベンチマークの個別銘柄構成比率に極力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

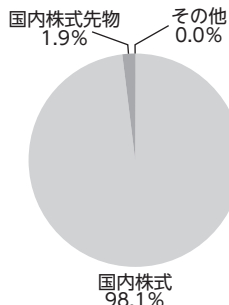
## ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名               | 国・地域 | 組入比率 |
|----|-------------------|------|------|
| 1  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 日本   | 3.3% |
| 2  | トヨタ自動車            | 日本   | 2.9% |
| 3  | ソフトバンクグループ        | 日本   | 2.6% |
| 4  | 日立製作所             | 日本   | 2.3% |
| 5  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 日本   | 2.2% |
| 6  | ソニーグループ           | 日本   | 2.1% |

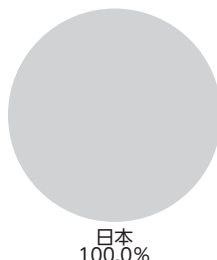
| 順位    | 銘柄名            | 国・地域 | 組入比率  |
|-------|----------------|------|-------|
| 7     | 東京エレクトロン       | 日本   | 1.9%  |
| 8     | 東証株価指数先物 2606  | 日本   | 1.9%  |
| 9     | みずほフィナンシャルグループ | 日本   | 1.7%  |
| 10    | 三菱商事           | 日本   | 1.7%  |
| 組入銘柄数 |                |      | 1,631 |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

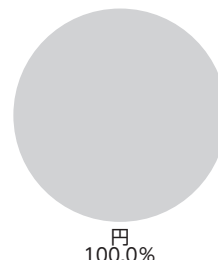
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分

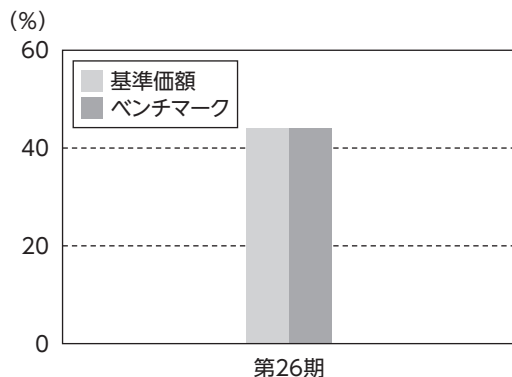


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。  
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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。

## 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）（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                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | (2025年5月30日～2026年5月29日)                             |                                                                 |                                                                                                                                                                          |
|                                                                                                      | 金額                                                  | 比率                                                              |                                                                                                                                                                          |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | 0円<br>(0)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0) | 0.001%<br>(0.000)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0.001) | (a) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | －<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)         | －<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)                     | (b) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)                                                       | －<br><br>(－)<br><br>(－)<br>(－)                      | －<br><br>(－)<br><br>(－)<br>(－)                                  | (c) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計                                                                                                   | 0                                                   | 0.001                                                           |                                                                                                                                                                          |

(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(35,551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<br>19,569<br>(34,855) | 千円<br>46,138,679<br>(－) | 千株<br>37,556 | 千円<br>87,120,003 |

(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。

＜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<br>136,939 | 百万円<br>142,885 | 百万円<br>－  | 百万円<br>－ |

(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) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 133,258,683千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 856,202,092千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.15          |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人<sup>※</sup>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<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>3  | 百万円<br>3            | %<br>100.0    | 百万円<br>3  | 百万円<br>3            | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 7,820,495 | 696,177             | 8.9           | 7,818,208 | 696,386             | 8.9           |

(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。

■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 | 78百万円 | 229百万円 | 3,304百万円    |  |

(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、三井住友トラストグループ株式会社です。

※ 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

## &lt;国内株式(上場株式)&gt;

| 銘柄                  | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |               |
|---------------------|-------------|-------------|---------------|
|                     | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価 額<br>(千円) |
| <b>水産・農林業(0.1%)</b> |             |             |               |
| 極洋                  | 10.7        | 10.4        | 46,072        |
| ニッスイ                | 256.3       | 228.4       | 302,744       |
| U m i o s           | 38          | 121         | 153,307       |
| ユキグニファクトリー          | 21.8        | 21.2        | 22,260        |
| カネコ種苗               | 7.2         | 7           | 9,765         |
| サカタのタネ              | 31.7        | 30.2        | 124,726       |
| ホクト                 | 22.8        | 22.2        | 40,404        |
| <b>鉱業(0.3%)</b>     |             |             |               |
| 住石ホールディングス          | 32.2        | 22.3        | 13,090        |
| 日鉄鉱業                | 10.3        | 47.8        | 114,576       |
| I N P E X           | 774.8       | 836.7       | 3,015,466     |
| 石油資源開発              | 140.6       | 153.7       | 274,969       |
| K&Oエナジーグループ         | 11.6        | 11.3        | 46,556        |
| <b>建設業(2.2%)</b>    |             |             |               |
| ショーボンドホールディングス      | 33.7        | 145.5       | 185,294       |
| ミライト・ワン             | 83          | 85          | 334,305       |
| タマホーム               | 16.1        | 15.7        | 48,120        |
| 第一カッター興業            | 6.6         | 6.4         | 8,864         |
| 安藤・間                | 148.5       | 132.3       | 238,338       |
| 東急建設                | 80.3        | 78          | 92,352        |
| コムシスホールディングス        | 90.9        | 78.4        | 425,633       |
| ビーアールホールディングス       | 37.6        | —           | —             |
| 高松コンストラクショングループ     | 19          | 18.5        | 66,600        |
| 東建コーポレーション          | 5.5         | 5.4         | 69,066        |
| ヤマウラ                | 13          | 14          | 19,348        |
| オリエンタル白石            | 94.9        | 92.2        | 29,965        |
| 大成建設                | 162.8       | 130.1       | 1,822,701     |
| 大林組                 | 591.9       | 552         | 1,791,240     |
| 清水建設                | 490         | 476.2       | 1,276,930     |
| 長谷工コーポレーション         | 164.5       | 155.5       | 421,793       |
| 松井建設                | 16.7        | 14.2        | 19,170        |
| 鹿島建設                | 397.6       | 386.4       | 2,282,464     |
| 不動テトラ               | 11.3        | 9.9         | 27,106        |
| 鉄建建設                | 11.7        | 10.9        | 50,031        |
| 西松建設                | 28.6        | 27.8        | 150,954       |
| 三井住友建設              | 144.6       | —           | —             |
| 大豊建設                | 24.7        | 24          | 17,808        |
| 奥村組                 | 31.7        | 28.3        | 158,763       |
| 東鉄工業                | 19.7        | 19.2        | 81,888        |
| 浅沼組                 | 71.8        | 69.8        | 56,538        |

| 銘柄             | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |               |
|----------------|-------------|-------------|---------------|
|                | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価 額<br>(千円) |
| 戸田建設           | 220.6       | 214.4       | 333,713       |
| 熊谷組            | 29.6        | 103.5       | 148,005       |
| 矢作建設工業         | 24.4        | 32.6        | 61,157        |
| ピーエス・コンストラクション | 13          | 15.8        | 34,586        |
| 日本ハウスホールディングス  | 38.3        | 37.2        | 10,862        |
| 新日本建設          | 25.2        | 24.5        | 55,419        |
| 東亜道路工業         | 31          | 26.8        | 40,602        |
| 日本道路           | 18          | —           | —             |
| 東亜建設工業         | 54.1        | 64.3        | 150,719       |
| 日本国土開発         | 54.9        | 53.4        | 28,942        |
| 若築建設           | 5.3         | 5.2         | 17,680        |
| 東洋建設           | 51.6        | —           | —             |
| 五洋建設           | 234.7       | 247.1       | 439,467       |
| 世紀東急工業         | 25.6        | 27.4        | 39,209        |
| 福田組            | 6.8         | 6           | 44,940        |
| 住友林業           | 155         | 452.1       | 590,216       |
| 大和ハウス工業        | 541.1       | 482.2       | 2,089,854     |
| ライト工業          | 36          | 33.2        | 134,958       |
| 積水ハウス          | 543.9       | 519.5       | 1,741,883     |
| 日特建設           | 17.1        | 16.7        | 18,553        |
| 北陸電気工事         | 12.3        | 10          | 17,040        |
| ユアテック          | 33.1        | 36.8        | 88,430        |
| 日本リーテック        | 14          | 13.6        | 38,474        |
| 四電工            | 22.5        | 21.9        | 42,814        |
| 中電工            | 27.8        | 23.2        | 113,100       |
| 関電工            | 98.2        | 95.5        | 624,379       |
| きんでん           | 123.4       | 119.6       | 858,608       |
| 東京エネシス         | 19.1        | 16.3        | 39,935        |
| トーエネック         | 29.7        | 33.7        | 76,633        |
| 住友電設           | 14.6        | —           | —             |
| 日本電設工業         | 33.7        | 32.7        | 147,640       |
| エクシオグループ       | 185.4       | 166.4       | 473,574       |
| 新日本空調          | 23.2        | 22.6        | 77,292        |
| クラフティア         | 38.8        | 37.7        | 351,477       |
| 三機工業           | 37.4        | 107.1       | 248,043       |
| 日揮ホールディングス     | 177.5       | 178.6       | 487,310       |
| 中外炉工業          | 5.9         | 4.7         | 20,210        |
| 太平電業           | 11.8        | 34.7        | 95,633        |
| 高砂熱学工業         | 43.2        | 93.3        | 441,215       |
| 朝日工業社          | 16.7        | 18.1        | 72,128        |
| 明星工業           | 30.1        | 29.3        | 50,923        |

| 銘柄               | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                  | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| 大気社              | 45.9        | 44.6        | 199,585   |           |
| ダイダン             | 31.4        | 100.8       | 267,120   |           |
| 日比谷総合設備          | 14.6        | 25.2        | 78,498    |           |
| 飛鳥ホールディングス       | 18.4        | 17.9        | 35,298    |           |
| フィル・カンパニー        | 3.6         | 3.1         | 2,018     |           |
| テスホールディングス       | 43.5        | 42.5        | 45,050    |           |
| インフロニア・ホールディングス  | 187.9       | 182.6       | 447,735   |           |
| 東洋エンジニアリング       | 26.4        | 31.5        | 63,661    |           |
| レイズネクスト          | 25.9        | 25.2        | 56,322    |           |
| <b>食料品(2.6%)</b> |             |             |           |           |
| ニッポン             | 59.3        | 61.9        | 164,777   |           |
| 日清製粉グループ本社       | 178.8       | 173.8       | 341,517   |           |
| 日東富士製粉           | 3.2         | 12.4        | 21,266    |           |
| 昭和産業             | 15.2        | 14.8        | 47,064    |           |
| 中部飼料             | 24.9        | 22.2        | 37,806    |           |
| フィード・ワン          | 26.3        | 23          | 27,600    |           |
| 日本甜菜製糖           | 9.4         | 7.7         | 32,956    |           |
| DM三井製糖           | 17.9        | 14.6        | 47,450    |           |
| ウェルネオシュガー        | 10.1        | 9.8         | 25,480    |           |
| 森永製菓             | 74.9        | 68.7        | 171,166   |           |
| 中村屋              | 4.5         | 4.4         | 13,574    |           |
| 江崎グリコ            | 51.5        | 50          | 272,100   |           |
| meito            | 8           | 7.8         | 23,400    |           |
| 井村屋グループ          | 9.8         | 9.6         | 21,436    |           |
| 不二家              | 12.3        | 12          | 28,152    |           |
| 山崎製パン            | 120.5       | 117.1       | 366,757   |           |
| モロゾフ             | 17.4        | 17          | 25,330    |           |
| 亀田製菓             | 11.4        | 33.3        | 40,959    |           |
| 寿スビリッツ           | 106.4       | 93.1        | 194,113   |           |
| カルビー             | 82.4        | 80.1        | 232,610   |           |
| 森永乳業             | 67          | 65.1        | 316,776   |           |
| 六甲バター            | 13.2        | 14.3        | 15,601    |           |
| ヤクルト本社           | 257.3       | 225.3       | 604,141   |           |
| 明治ホールディングス       | 231.5       | 243.8       | 918,638   |           |
| 雪印メグミルク          | 48.4        | 47          | 164,265   |           |
| ブリマハム            | 24.2        | 23.5        | 56,729    |           |
| 日本ハム             | 76.7        | 62.6        | 382,235   |           |
| 丸大食品             | 18.1        | 17.6        | 40,216    |           |
| S Foods          | 19.9        | 19.3        | 52,399    |           |
| 柿安本店             | 7.7         | 6.8         | 17,170    |           |
| 伊藤ハム米久ホールディングス   | 27.5        | 30.6        | 150,246   |           |
| サッポロホールディングス     | 59.3        | 261.8       | 417,047   |           |
| アサヒグループホールディングス  | 1,351.9     | 1,313.9     | 2,001,726 |           |
| キリンホールディングス      | 749.9       | 650.6       | 1,768,656 |           |
| シマダヤ             | 5.2         | 7.5         | 12,180    |           |

| 銘柄                           | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                              | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| 宝ホールディングス                    | 121.4       | 144.2       | 321,133   |           |
| オエノンホールディングス                 | 58.3        | 52.3        | 25,679    |           |
| 養命酒製造                        | 5.9         | 2.5         | 10,050    |           |
| コカ・コーラ ボトラーズ<br>ジャパンホールディングス | 112.8       | 113.8       | 402,510   |           |
| ライフドリンク カンパニー                | 39.3        | 31.3        | 54,117    |           |
| サントリービバレッジ&フード               | 126.8       | 123.2       | 533,332   |           |
| ダイドーグループホールディングス             | 20.4        | 19.8        | 53,123    |           |
| 伊藤園                          | 60.3        | 56.6        | 170,252   |           |
| キーコーヒー                       | 20.2        | 19.6        | 37,965    |           |
| 日清オイリオグループ                   | 25.4        | 73.8        | 129,371   |           |
| 不二製油                         | 35.9        | 34.9        | 122,813   |           |
| J-オイルミルズ                     | 20.6        | 20          | 39,540    |           |
| キッコーマン                       | 596.5       | 579.8       | 807,661   |           |
| 味の素                          | 825         | 845.1       | 4,353,955 |           |
| ブルドックソース                     | 9.5         | 8.9         | 15,388    |           |
| キュービー                        | 96.7        | 94          | 378,538   |           |
| ハウス食品グループ本社                  | 60.6        | 65.5        | 223,813   |           |
| カゴメ                          | 77          | 90.8        | 233,900   |           |
| アリアケジャパン                     | 17.9        | 19.6        | 103,880   |           |
| エバラ食品工業                      | 4.8         | 4.4         | 10,502    |           |
| ニチレイ                         | 140.5       | 153.7       | 280,041   |           |
| 東洋水産                         | 83.4        | 81          | 903,960   |           |
| イトアンドホールディングス                | 9.3         | 8.3         | 16,508    |           |
| ヨシムラ・フード・ホールディングス            | 9.9         | 12.8        | 8,268     |           |
| 日清食品ホールディングス                 | 227.6       | 197.7       | 529,045   |           |
| フジッコ                         | 18.5        | 20          | 29,980    |           |
| ロック・フィールド                    | 20.1        | 19.6        | 24,304    |           |
| 日本たばこ産業                      | 1,093.9     | 1,063.2     | 6,556,754 |           |
| ケンコーマヨネーズ                    | 11.3        | 10.9        | 21,113    |           |
| わらべや日洋ホールディングス               | 12.1        | 11.7        | 31,110    |           |
| なとり                          | 11.3        | 11          | 20,779    |           |
| ファーマフーズ                      | 23.9        | 23.2        | 15,010    |           |
| ユーグレナ                        | 111.8       | 118         | 43,896    |           |
| 紀文食品                         | 15.6        | 15.2        | 15,747    |           |
| ビックスホールディングス                 | 10.5        | 10.3        | 11,412    |           |
| オリオンビール                      | —           | 28.7        | 32,861    |           |
| 理研ビタミン                       | 15.5        | 15.3        | 42,931    |           |
| <b>繊維製品(0.3%)</b>            |             |             |           |           |
| 片倉工業                         | 16.9        | 18.7        | 47,292    |           |
| グンゼ                          | 26          | 27.6        | 102,810   |           |
| 東洋紡                          | 79.1        | —           | —         |           |
| ユニチカ                         | 59.2        | 61.4        | 86,635    |           |
| 富士紡ホールディングス                  | 7.1         | 24.9        | 99,226    |           |
| 倉敷紡績                         | 12.3        | 12.4        | 127,472   |           |

| 銘柄                 | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|--------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                    | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| シキボウ               | 13.1        | 11.9        | 12,030    |           |
| 日本毛織               | 46.9        | 44.4        | 77,922    |           |
| 帝国繊維               | 20.7        | 18.3        | 57,462    |           |
| 帝人                 | 175.9       | 157.8       | 260,606   |           |
| 東レ                 | 1,338.5     | 1,199.7     | 1,430,042 |           |
| セーレン               | 35.4        | 38.7        | 127,516   |           |
| 小松マテーレ             | 26.5        | 23.5        | 16,544    |           |
| ワコールホールディングス       | 37.9        | 34.9        | 161,168   |           |
| ホギメディカル            | 24.7        | —           | —         |           |
| T S I ホールディングス     | 57.9        | 54.2        | 63,793    |           |
| ワールド               | 28.2        | 58.8        | 87,612    |           |
| 三陽商会               | 9.5         | 8.4         | 31,290    |           |
| オンワードホールディングス      | 118.8       | 103.7       | 75,389    |           |
| ルックホールディングス        | 5.8         | 5.7         | 14,911    |           |
| ゴールドウイン            | 32.4        | 104         | 219,440   |           |
| <b>パルプ・紙(0.1%)</b> |             |             |           |           |
| 特種東海製紙             | 8.9         | 31.1        | 55,793    |           |
| 王子ホールディングス         | 693.5       | 674.1       | 527,281   |           |
| 日本製紙               | 95.4        | 100.4       | 126,403   |           |
| 北越コーポレーション         | 102.9       | 100         | 91,400    |           |
| 大王製紙               | 92.4        | 89.8        | 85,130    |           |
| レンゴー               | 166.8       | 180.1       | 262,585   |           |
| トーモク               | 10.6        | 10.3        | 40,942    |           |
| ザ・バック              | 13.6        | 35.7        | 46,195    |           |
| <b>化学(4.9%)</b>    |             |             |           |           |
| 北の達人コーポレーション       | 77.2        | 75          | 9,375     |           |
| 東洋紡                | —           | 76.9        | 139,189   |           |
| クラレ                | 244.3       | 225.1       | 369,276   |           |
| 旭化成                | 1,213.9     | 1,179.8     | 2,108,302 |           |
| レゾナック・ホールディングス     | 164.3       | 172         | 3,219,840 |           |
| 住友化学               | 1,472.9     | 1,432.2     | 873,928   |           |
| 住友精化               | 8.6         | 37          | 49,284    |           |
| 日産化学               | 93.8        | 90.2        | 677,311   |           |
| ラサ工業               | 6.5         | 29          | 56,956    |           |
| クレハ                | 37.9        | 26.5        | 103,482   |           |
| 多木化学               | 7.1         | 6.9         | 34,569    |           |
| テイカ                | 13.1        | 12.7        | 30,378    |           |
| 石原産業               | 30.4        | 29.5        | 98,235    |           |
| 日本曹達               | 38.8        | 37.7        | 137,416   |           |
| 東ソー                | 244.5       | 259.2       | 712,800   |           |
| トクヤマ               | 59.1        | 62.3        | 318,166   |           |
| セントラル硝子            | 23.1        | 22.5        | 92,362    |           |
| 東亜合成               | 85          | 71.8        | 126,296   |           |
| 大阪ソーダ              | 64          | 62.2        | 116,936   |           |
| 関東電化工業             | 39.3        | 34.4        | 124,700   |           |

| 銘柄           | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            |           |
|--------------|-------------|-------------|------------|-----------|
|              | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価        | 額<br>(千円) |
| デンカ          | 66.6        | 70.6        | 316,076    |           |
| 信越化学工業       | 1,628.5     | 1,582.8     | 12,279,362 |           |
| 日本カーバイド工業    | 9.7         | 8.8         | 28,248     |           |
| 堺化学工業        | 12.8        | 14.7        | 72,618     |           |
| 第一稀元素化学工業    | 20          | 17.8        | 40,815     |           |
| エア・ウォーター     | 172.8       | —           | —          |           |
| 日本酸素ホールディングス | 177.7       | 201.5       | 1,246,076  |           |
| 日本化学工業       | 6.7         | 7.1         | 34,577     |           |
| 日本パーカライジング   | 81.6        | 88.1        | 131,357    |           |
| 高圧ガス工業       | 26.6        | 25.9        | 28,515     |           |
| 四国化成ホールディングス | 20.7        | 20.1        | 125,625    |           |
| 戸田工業         | 4.2         | 4.1         | 8,282      |           |
| ステラ ケミファ     | 9.9         | 9.5         | 66,405     |           |
| 保土谷化学工業      | 11.5        | 11.2        | 27,014     |           |
| 日本触媒         | 117.3       | 109.6       | 226,214    |           |
| 大日精化工業       | 12.6        | 48          | 50,592     |           |
| カネカ          | 45.1        | 43.9        | 242,371    |           |
| 三菱瓦斯化学       | 147.8       | 126.6       | 701,997    |           |
| 三井化学         | 164.8       | 320.3       | 698,734    |           |
| 東京応化工業       | 87.4        | 84.9        | 934,749    |           |
| 大阪有機化学工業     | 15.3        | 14.9        | 85,526     |           |
| 三菱ケミカルグループ   | 1,338.8     | 1,245.2     | 1,428,244  |           |
| KHネオケム       | 33          | 29.6        | 82,228     |           |
| ダイセル         | 208.3       | 195.1       | 260,263    |           |
| 住友ベークライト     | 57.7        | 58.6        | 404,340    |           |
| 積水化学工業       | 364.7       | 371.9       | 852,022    |           |
| 日本ゼオン        | 132.4       | 128.7       | 281,788    |           |
| アイカ工業        | 46.2        | 44.9        | 154,905    |           |
| UBE          | 94.4        | 91.7        | 270,744    |           |
| 積水樹脂         | 23.9        | 21.1        | 44,900     |           |
| 旭有機材         | 12.2        | 11.8        | 78,706     |           |
| ニチバン         | 11.3        | 11          | 20,075     |           |
| リケンテクノス      | 32.8        | 30.7        | 48,506     |           |
| 大倉工業         | 8.5         | 9.1         | 44,590     |           |
| 積水化成成品工業     | 25.7        | 28.1        | 16,129     |           |
| 群栄化学工業       | 4.3         | 4.2         | 18,879     |           |
| ダイキョーニシカワ    | 40.4        | 37.7        | 41,168     |           |
| 森六           | 10.2        | 9.6         | 22,828     |           |
| 恵和           | 11.9        | 11.5        | 14,731     |           |
| 日本化薬         | 124.1       | 127.6       | 272,107    |           |
| カーリット        | 18.1        | 15.4        | 37,668     |           |
| 日本精化         | 12.1        | 11.1        | 27,306     |           |
| 扶桑化学工業       | 17          | 56.7        | 242,392    |           |
| トリケミカル研究所    | 20          | 21.6        | 81,432     |           |
| ADEKA        | 63.9        | 69          | 296,148    |           |

| 銘柄               | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                  | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| 日油               | 213.4       | 204.3       | 571,018   |           |
| ハリマ化成グループ        | 14.3        | 13.9        | 14,511    |           |
| 花王               | 445.9       | 422         | 2,580,530 |           |
| 第一工業製薬           | 6.6         | 7.1         | 80,727    |           |
| 石原ケミカル           | 7.9         | 7.6         | 20,345    |           |
| 三洋化成工業           | 11.3        | 10.9        | 57,116    |           |
| 大日本塗料            | 20.3        | 19.7        | 25,373    |           |
| 日本ペイントホールディングス   | 810.3       | 945.1       | 998,498   |           |
| 関西ペイント           | 146         | 141.9       | 347,725   |           |
| 中国塗料             | 41.4        | 36.5        | 122,640   |           |
| 藤倉化成             | 23.2        | 20.5        | 20,992    |           |
| 太陽ホールディングス       | 31.9        | 85.4        | 423,754   |           |
| D I C            | 65.1        | 63.2        | 305,445   |           |
| サカタインクス          | 40.7        | 39.6        | 92,980    |           |
| a r t i e n c e  | 32.8        | 33.4        | 139,946   |           |
| 富士フイルムホールディングス   | 1,105.5     | 1,074.5     | 3,569,489 |           |
| 資生堂              | 382.9       | 345.5       | 971,027   |           |
| ライオン             | 233.4       | 204.5       | 331,187   |           |
| 高砂香料工業           | 12.4        | 67          | 75,308    |           |
| マンダム             | 36.3        | —           | —         |           |
| ミルボン             | 29.4        | 27.9        | 73,990    |           |
| コーセーホールディングス     | 37.3        | 40.3        | 225,921   |           |
| コタ               | 18.6        | 20.6        | 22,536    |           |
| ポーラ・オルビスホールディングス | 94          | 91.4        | 117,768   |           |
| ノエビアホールディングス     | 16.3        | 15.9        | 69,483    |           |
| 新日本製薬            | 10.5        | 10.2        | 19,451    |           |
| I - n e          | 6.1         | 4.7         | 6,095     |           |
| アクシージア           | 11.5        | 11.2        | 3,774     |           |
| エステー             | 14.7        | 16          | 23,312    |           |
| コニシ              | 57.8        | 56.1        | 77,137    |           |
| 長谷川香料            | 35          | 34.1        | 104,857   |           |
| 小林製薬             | 48          | 46.7        | 273,288   |           |
| 荒川化学工業           | 16.9        | 15.1        | 22,423    |           |
| メック              | 15.1        | 13          | 139,620   |           |
| 日本高純度化学          | 4.6         | 4.4         | 25,388    |           |
| タカラバイオ           | 57.6        | —           | —         |           |
| J C U            | 20.2        | 19.4        | 142,396   |           |
| O A T アグリオ       | 7.6         | 6.6         | 17,569    |           |
| デクセリアルズ          | 158         | 152.4       | 615,391   |           |
| アース製薬            | 16.7        | 16.2        | 76,140    |           |
| 北興化学工業           | 16.4        | 12.8        | 22,835    |           |
| 大成ラミックグループ       | 5.3         | 5.2         | 11,486    |           |
| クミアイ化学工業         | 72.8        | 79.7        | 61,050    |           |
| 日本農薬             | 28          | 27.2        | 28,750    |           |
| アキレス             | 10          | 9.7         | 11,804    |           |

| 銘柄          | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|             | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| 有沢製作所       | 27.6        | 31.3        | 72,240    |           |
| 日東電工        | 579.8       | 541.2       | 1,618,458 |           |
| レック         | 23.5        | 17.8        | 16,126    |           |
| 三光合成        | 23.1        | 22.4        | 17,875    |           |
| Z A C R O S | 14.5        | 56.3        | 71,332    |           |
| 前澤化成工業      | 12.9        | 11.5        | 22,149    |           |
| 未来工業        | 8.8         | 8.5         | 26,562    |           |
| J S P       | 15          | 12.5        | 32,312    |           |
| エフビコ        | 40.5        | 33.7        | 80,543    |           |
| 信越ポリマー      | 39.5        | 38.4        | 87,206    |           |
| ニフコ         | 68.5        | 66.6        | 301,032   |           |
| バルカー        | 14.1        | 14.9        | 122,180   |           |
| ユニ・チャーム     | 1,146       | 1,113.9     | 1,056,199 |           |
| 医薬品 (3.3%)  |             |             |           |           |
| 協和キリン       | 215.6       | 209.6       | 525,048   |           |
| 武田薬品工業      | 1,631.6     | 1,585.8     | 8,116,124 |           |
| アステラス製薬     | 1,608.4     | 1,563.3     | 3,569,013 |           |
| 住友ファーマ      | 162.6       | 179.1       | 290,679   |           |
| 塩野義製薬       | 608.2       | 650.3       | 1,950,900 |           |
| 日本新薬        | 48          | 46.7        | 196,186   |           |
| 中外製薬        | 574         | 557.9       | 4,402,946 |           |
| 科研製薬        | 31.4        | 26.4        | 105,072   |           |
| エーザイ        | 239.3       | 232.6       | 926,678   |           |
| ロート製薬       | 193.8       | 188.3       | 448,342   |           |
| 小野薬品工業      | 375         | 397.7       | 951,497   |           |
| 久光製薬        | 40.8        | —           | —         |           |
| 持田製薬        | 22.9        | 21.8        | 75,210    |           |
| 参天製薬        | 328.9       | 299.8       | 574,266   |           |
| 扶桑薬品工業      | 7.1         | 6.9         | 14,062    |           |
| ツムラ         | 63          | 61.2        | 233,172   |           |
| キッセイ薬品工業    | 29.5        | 27.8        | 108,142   |           |
| 生化学工業       | 35          | 30.2        | 23,374    |           |
| 栄研化学        | 29          | 25.2        | 74,818    |           |
| 鳥居薬品        | 9.8         | —           | —         |           |
| J C R ファーマ  | 62.1        | 77.6        | 38,567    |           |
| 東和薬品        | 24.7        | 24          | 94,800    |           |
| 富士製薬工業      | 13.6        | 13.2        | 30,874    |           |
| ゼリア新薬工業     | 29.1        | 23.8        | 54,549    |           |
| ネクスラファーマ    | 86.1        | 78.2        | 83,439    |           |
| 第一三共        | 1,696.1     | 1,636.4     | 4,419,098 |           |
| 杏林製薬        | 39.8        | 35.9        | 45,449    |           |
| 大幸薬品        | 41.5        | 37          | 9,472     |           |
| ダイト         | 25.2        | 22          | 26,444    |           |
| 大塚ホールディングス  | 452.9       | 396.9       | 4,649,683 |           |
| ペプチドリーム     | 88.9        | 86.4        | 95,644    |           |

| 銘柄                    | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |        |
|-----------------------|-------------|-------------|-----------|--------|
|                       | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額 (千円) |
| セルソース                 | 12.2        | 10.5        | 3,654     |        |
| あすか製菓ホールディングス         | 16.6        | 17.2        | 50,396    |        |
| サワイグループホールディングス       | 94.8        | 92.1        | 161,082   |        |
| <b>石油・石炭製品(0.5%)</b>  |             |             |           |        |
| 日本コークス工業              | 186         | 180.8       | 17,718    |        |
| ニチレキグループ              | 19.5        | 18.9        | 38,007    |        |
| ユシロ                   | 9.5         | 9.2         | 30,544    |        |
| 富士石油                  | 48.1        | —           | —         |        |
| 出光興産                  | 794         | 731.6       | 1,023,142 |        |
| ENEOSホールディングス         | 2,779.3     | 2,518.1     | 3,287,379 |        |
| コスモエネルギーホールディングス      | 60.4        | 98.7        | 369,039   |        |
| <b>ゴム製品(0.5%)</b>     |             |             |           |        |
| 横浜ゴム                  | 92.7        | 99.5        | 714,310   |        |
| TOYO TIRE             | 105.4       | 112.6       | 426,866   |        |
| ブリヂストン                | 536.7       | 975.7       | 3,359,335 |        |
| 住友ゴム工業                | 179.8       | 192.3       | 400,176   |        |
| 藤倉コンボジット              | 17.6        | 14.7        | 36,367    |        |
| オカモト                  | 9.8         | 9.4         | 52,170    |        |
| フコク                   | 10.8        | 9.4         | 16,732    |        |
| ニッタ                   | 18          | 17.5        | 102,725   |        |
| 住友理工                  | 35.6        | —           | —         |        |
| 三ツ星ベルト                | 25.5        | 22.7        | 89,438    |        |
| パンドー化学                | 27.2        | 26.4        | 59,188    |        |
| <b>ガラス・土石製品(0.9%)</b> |             |             |           |        |
| 日東紡績                  | 20.6        | 22.6        | 512,342   |        |
| A G C                 | 178.4       | 173.4       | 1,203,049 |        |
| 日本板硝子                 | 93.9        | 99.2        | 47,516    |        |
| 日本電気硝子                | 61.2        | 59.5        | 388,654   |        |
| オハラ                   | 8.7         | 6.8         | 10,540    |        |
| 住友大阪セメント              | 31.8        | 29.8        | 162,082   |        |
| 太平洋セメント               | 113.1       | 110         | 498,300   |        |
| 日本ヒューム                | 16.1        | 31.2        | 32,354    |        |
| 日本コンクリート工業            | 35.6        | 34.6        | 11,314    |        |
| 三谷セキサン                | 6.5         | 29.2        | 45,698    |        |
| アジアパイルホールディングス        | 26          | 27.8        | 44,480    |        |
| 東海カーボン                | 169.2       | 179.4       | 319,332   |        |
| 日本カーボン                | 10.5        | 10.2        | 48,348    |        |
| 東洋炭素                  | 12.9        | 15.3        | 115,668   |        |
| ノリタケ                  | 20.2        | 37.4        | 147,169   |        |
| T O T O               | 133.1       | 110.5       | 848,419   |        |
| NGK                   | 203.7       | 198         | 1,250,568 |        |
| 日本特殊陶業                | 149.8       | 145.6       | 1,480,024 |        |
| MARUWA                | 7.6         | 7.4         | 550,856   |        |
| 品川リフラ                 | 22.6        | 21.9        | 42,026    |        |
| 黒崎播磨                  | 12.5        | —           | —         |        |

| 銘柄                | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |        |
|-------------------|-------------|-------------|-----------|--------|
|                   | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額 (千円) |
| ヨータイ              | 9.4         | 10.4        | 18,106    |        |
| フジミインコーポレーテッド     | 49.3        | 53.2        | 210,672   |        |
| ニチアス              | 46.4        | 139.5       | 492,574   |        |
| ニチハ               | 23          | 20.6        | 61,367    |        |
| <b>鉄鋼(0.6%)</b>   |             |             |           |        |
| 日本製鉄              | 955.2       | 4,999.1     | 2,832,490 |        |
| 神戸製鋼所             | 379.4       | 368.7       | 730,026   |        |
| 中山製鋼所             | 38.8        | 37.7        | 24,505    |        |
| 合同製鐵              | 10.5        | 10.3        | 28,294    |        |
| J F Eホールディングス     | 568.3       | 594.9       | 1,011,627 |        |
| 東京製鐵              | 52.7        | 51.2        | 89,907    |        |
| 共英製鋼              | 18.4        | 20.9        | 37,933    |        |
| 大和工業              | 35.6        | 33          | 388,905   |        |
| 東京鐵鋼              | 8.3         | 22.5        | 41,805    |        |
| 大阪製鐵              | 8.7         | 8.4         | 21,781    |        |
| ヨドコウ              | 17.4        | 105.8       | 133,731   |        |
| 中部鋼鈑              | 15.3        | 16.7        | 34,953    |        |
| 丸一鋼管              | 57.4        | 184.2       | 332,388   |        |
| モリ工業              | 23.9        | 20.6        | 19,899    |        |
| 大同特殊鋼             | 118.8       | 129.9       | 269,932   |        |
| 日本冶金工業            | 12.7        | 12.4        | 57,226    |        |
| 愛知製鋼              | 10.8        | 34.3        | 101,665   |        |
| 大平洋金属             | 17.4        | 15.6        | 36,051    |        |
| 新日本電工             | 112.6       | 100.4       | 54,918    |        |
| 栗本鐵工所             | 8.8         | 42.5        | 58,012    |        |
| 三菱製鋼              | 14          | 12.5        | 26,962    |        |
| 日本精練              | 15          | 14.5        | 20,749    |        |
| エンビプロ・ホールディングス    | 18.7        | 16.1        | 12,928    |        |
| <b>非鉄金属(2.8%)</b> |             |             |           |        |
| J X 金属            | 476.6       | 678.8       | 2,667,005 |        |
| 大紀アルミニウム工業所       | 27.3        | 27.4        | 52,690    |        |
| 日本軽金属ホールディングス     | 55.4        | 54          | 170,910   |        |
| 三井金属              | 47.2        | 45.8        | 2,364,654 |        |
| 三菱マテリアル           | 135         | 122.6       | 631,757   |        |
| 住友金属鉱山            | 238.7       | 251.4       | 2,285,980 |        |
| DOWAホールディングス      | 51          | 49.6        | 510,880   |        |
| 古河機械金属            | 24.9        | 22          | 87,670    |        |
| 大阪チタニウムテクノロジーズ    | 33          | 32.3        | 94,316    |        |
| 東邦チタニウム           | 39.4        | 33.9        | 95,292    |        |
| U A C J           | 26.4        | 111.3       | 369,516   |        |
| C K サンエツ          | 4.7         | 4.7         | 22,795    |        |
| 古河電気工業            | 62.9        | 61.1        | 3,180,866 |        |
| 住友電気工業            | 651.6       | 633.2       | 7,968,822 |        |
| フジクラ              | 202.4       | 1,416       | 6,755,736 |        |
| SWCC              | 25.4        | 26.7        | 396,228   |        |

| 銘柄                 | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|--------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                    | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| 平河ビューテック           | 13          | 11.6        | 43,906    |           |
| リョービ               | 20.3        | 21.6        | 59,292    |           |
| AREホールディングス        | 76.5        | 81.1        | 273,712   |           |
| <b>金属製品 (0.5%)</b> |             |             |           |           |
| 稲葉製作所              | 10.5        | 10.2        | 17,595    |           |
| 宮地エンジニアリンググループ     | 22.7        | 23.9        | 35,467    |           |
| トーカロ               | 54.4        | 52.9        | 165,048   |           |
| SUMCO              | 359.1       | 349         | 1,393,906 |           |
| 川田テクノロジーズ          | 12.1        | 41.7        | 50,748    |           |
| RS Technologies    | 14.5        | 12.4        | 92,256    |           |
| 東洋製織グループホールディングス   | 111.6       | 91.6        | 356,324   |           |
| ホッカンホールディングス       | 10.1        | 9.8         | 21,952    |           |
| コロナ                | 10.5        | 10.2        | 9,353     |           |
| 横浜ブリッジホールディングス     | 32.5        | 31.6        | 88,890    |           |
| 三和ホールディングス         | 186.2       | 176.2       | 642,249   |           |
| 文化シャッター            | 49.4        | 57.6        | 108,057   |           |
| 三協立山               | 23.7        | 23.1        | 14,622    |           |
| アルインコ              | 14.4        | 14          | 14,350    |           |
| L I X I L          | 275         | 286.6       | 483,350   |           |
| ノーリツ               | 26.6        | 32.3        | 73,385    |           |
| 長府製作所              | 21.1        | 18.2        | 36,600    |           |
| リンナイ               | 99.3        | 93.8        | 318,263   |           |
| 日東精工               | 27.3        | 23.9        | 18,833    |           |
| 岡部                 | 33.7        | 31.4        | 28,762    |           |
| ジーテクト              | 21          | 23.4        | 51,760    |           |
| 東ブレ                | 33.2        | 32.3        | 89,277    |           |
| 高周波熱錬              | 27.8        | 27.5        | 35,997    |           |
| 東京製網               | 11.1        | 10.8        | 19,710    |           |
| サンコール              | 21          | 18.1        | 30,860    |           |
| バイオラックス            | 25.3        | 19.7        | 31,263    |           |
| エイチワン              | 19.4        | 18.9        | 33,793    |           |
| 日本発條               | 158         | 138.2       | 495,999   |           |
| 中央発條               | 12.2        | 11.9        | 48,611    |           |
| 立川ブラインド工業          | 8.5         | 9.3         | 22,831    |           |
| <b>機械 (6.1%)</b>   |             |             |           |           |
| GMSグループ            | —           | 23.6        | 8,614     |           |
| 日本製鋼所              | 56          | 54.4        | 417,193   |           |
| 三浦工業               | 85.7        | 83.3        | 268,392   |           |
| タクマ                | 61.8        | 53.5        | 181,632   |           |
| ツガミ                | 39.4        | 38.3        | 242,056   |           |
| オークマ               | 32.3        | 31.4        | 128,112   |           |
| 芝浦機械               | 23.8        | 21.4        | 84,637    |           |
| アマダ                | 246.8       | 253.1       | 762,843   |           |
| アイダエンジニアリング        | 41.4        | 34          | 38,352    |           |
| F U J I            | 80.3        | 71.5        | 567,567   |           |

| 銘柄             | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|----------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| 牧野フライズ製作所      | 20.4        | 18.2        | 240,968   |           |
| オーエスジー         | 81.4        | 63.9        | 218,857   |           |
| 旭ダイヤモンド工業      | 46.1        | 43.1        | 57,883    |           |
| DMG森精機         | 116.5       | 122.9       | 423,390   |           |
| ソディック          | 48.7        | 43.7        | 83,729    |           |
| ディスコ           | 89          | 86.5        | 5,630,285 |           |
| 日東工器           | 7.1         | 6.4         | 10,502    |           |
| 日進工具           | 15.4        | 15          | 12,975    |           |
| 富士ダイス          | 13.7        | 13.3        | 13,353    |           |
| リケンNPR         | 23.2        | 20.6        | 79,722    |           |
| 島精機製作所         | 29.4        | 27.7        | 25,567    |           |
| オプトラン          | 30.3        | 29.5        | 108,560   |           |
| イワキポンプ         | 12.3        | 12          | 40,500    |           |
| フリュー           | 17.4        | 18.8        | 25,041    |           |
| ヤマシンフィルタ       | 39          | 37.2        | 21,464    |           |
| 日阪製作所          | 22.2        | 21          | 29,421    |           |
| やまびこ           | 30.2        | 29.3        | 114,709   |           |
| 野村マイクロ・サイエンス   | 30.5        | 32.4        | 148,716   |           |
| 平田機工           | 26.5        | 25.7        | 73,938    |           |
| P E G A S U S  | 20.4        | 19.8        | 11,365    |           |
| マルマエ           | 8           | 13.8        | 29,683    |           |
| タツモ            | 13.2        | 11.8        | 43,601    |           |
| ナブテスコ          | 115.9       | 102         | 564,366   |           |
| 三井海洋開発         | 23.4        | 45.4        | 455,816   |           |
| レオン自動機         | 19.4        | 20.8        | 30,264    |           |
| SMC            | 55.3        | 50.9        | 3,517,699 |           |
| ホソカワミクロン       | 14          | 13.6        | 71,672    |           |
| ユニオンツール        | 8.1         | 7.9         | 173,958   |           |
| 瑞光             | 15.8        | 15.3        | 13,494    |           |
| オイレス工業         | 25          | 22.1        | 56,752    |           |
| 日精エー・エス・ビー機械   | 7.3         | 7           | 65,520    |           |
| サトー            | 23          | 24.6        | 54,046    |           |
| 技研製作所          | 17.3        | 16.2        | 29,208    |           |
| 日本エアーテック       | 8.6         | 8.4         | 10,508    |           |
| 日精樹脂工業         | 12.2        | —           | —         |           |
| ワイエイシイホールディングス | 18.7        | 15.6        | 19,593    |           |
| 小松製作所          | 910.2       | 865.5       | 5,692,393 |           |
| 住友重機械工業        | 109.2       | 106.2       | 554,576   |           |
| 日立建機           | 73.5        | 71.5        | 371,728   |           |
| 日工             | 27.3        | 34.6        | 29,583    |           |
| 巴工業            | 21.6        | 19.9        | 33,730    |           |
| 井関農機           | 17.3        | 16.8        | 28,896    |           |
| T O W A        | 56.5        | 64.9        | 195,024   |           |
| 北川鉄工所          | 7.3         | 7.1         | 11,999    |           |
| ローツェ           | 96.5        | 105.5       | 414,931   |           |

| 銘柄                | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|-------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                   | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| ハーモニック・ドライブ・システムズ | —           | 48          | 374,400   |           |
| クボタ               | 944.2       | 908         | 2,580,536 |           |
| 荏原実業              | 8.8         | 18.9        | 44,906    |           |
| 三菱化工機             | 19.5        | 18.9        | 67,851    |           |
| 月島ホールディングス        | 24.8        | 24          | 63,960    |           |
| TEIKOKU           | 12.5        | 12.3        | 36,100    |           |
| 新東工業              | 41          | 36.3        | 46,536    |           |
| 澁谷工業              | 17.3        | 16.8        | 65,352    |           |
| アイチ コーポレーション      | 30.6        | 29.7        | 41,520    |           |
| 小森コーポレーション        | 45.3        | 42.6        | 63,048    |           |
| 鶴見製作所             | 14.1        | 25.3        | 53,636    |           |
| 酒井重工業             | 7.3         | 7.1         | 14,867    |           |
| 荏原製作所             | 379.1       | 364.6       | 2,072,021 |           |
| 西島製作所             | 15.9        | 13.5        | 36,652    |           |
| AIRMAN            | 18.6        | 18          | 30,258    |           |
| ダイキン工業            | 240.5       | 233.7       | 5,441,704 |           |
| オルガノ              | 28.5        | 24.6        | 392,616   |           |
| トーヨーカネツ           | 6.6         | 14.9        | 33,688    |           |
| 栗田工業              | 103.3       | 108.1       | 946,199   |           |
| 椿本チエイン            | 83.3        | 77.6        | 209,675   |           |
| 木村化工機             | 14.1        | 13.7        | 16,535    |           |
| アネスト岩田            | 31.4        | 33.3        | 54,312    |           |
| ダイフク              | 311.6       | 302.9       | 2,214,501 |           |
| サムコ               | 4.9         | 4.8         | 48,384    |           |
| タダノ               | 106.2       | 94.7        | 121,121   |           |
| フジテック             | 59.3        | —           | —         |           |
| CKD               | 51.1        | 54.2        | 355,552   |           |
| 平和                | 61.4        | 53.1        | 103,120   |           |
| 理想科学工業            | 29.5        | 28.7        | 28,470    |           |
| SANKYO            | 213.3       | 168.1       | 271,229   |           |
| 日本金銭機械            | 22.3        | 21.7        | 21,200    |           |
| マースグループホールディングス   | 12.4        | 15.1        | 45,209    |           |
| ガリレイ              | 27.2        | 26.4        | 90,816    |           |
| ダイコク電機            | 8.1         | 8.9         | 18,779    |           |
| 竹内製作所             | 33.5        | 32.6        | 222,006   |           |
| アマノ               | 52.4        | 47.2        | 168,692   |           |
| JUKI              | 28.6        | 27.8        | 16,179    |           |
| ジャノメ              | 15.2        | 13.2        | 16,275    |           |
| マックス              | 22.3        | 98.8        | 163,909   |           |
| グローリー             | 48.4        | 47          | 192,136   |           |
| 新晃工業              | 52.9        | 48.2        | 59,189    |           |
| 大和冷機工業            | 28.3        | 27.5        | 48,372    |           |
| セガサミーホールディングス     | 164.9       | 147         | 339,643   |           |
| TPR               | 23.5        | 41          | 57,359    |           |
| ツバキ・ナカシマ          | 45.5        | 41.5        | 17,803    |           |

| 銘柄                | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            |           |
|-------------------|-------------|-------------|------------|-----------|
|                   | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価        | 額<br>(千円) |
| ホシザキ              | 118.9       | 115.5       | 608,454    |           |
| 大豊工業              | 16          | 13.6        | 15,871     |           |
| 日本精工              | 341.8       | 332.2       | 414,917    |           |
| NTN               | 436.8       | 434.4       | 196,826    |           |
| ジェイテクト            | 152.5       | 169.4       | 366,920    |           |
| 不二越               | 13.6        | 13.2        | 76,560     |           |
| 日本トムソン            | 50.3        | 48.8        | 111,361    |           |
| THK               | 106.5       | 95          | 725,800    |           |
| YUSHIN            | 17.1        | 14.2        | 9,471      |           |
| 前澤給装工業            | 13.2        | 12.9        | 18,279     |           |
| イーグル工業            | 20.4        | 19.8        | 56,073     |           |
| PILLAR            | 17.1        | 16.6        | 156,206    |           |
| キッツ               | 59.9        | 64          | 143,168    |           |
| マキタ               | 229.7       | 223.3       | 1,235,742  |           |
| 三井E&S             | 98.7        | 89.1        | 397,029    |           |
| カナデビア             | 151.3       | 147         | 204,036    |           |
| 三菱重工業             | 3,229.1     | 3,362.7     | 12,798,436 |           |
| IHI               | 148.1       | 935.3       | 2,587,507  |           |
| スター精密             | 31.1        | —           | —          |           |
| 電気機器(21.7%)       |             |             |            |           |
| キョクシアホールディングス     | 110.7       | 108.6       | 7,151,310  |           |
| 日清紡ホールディングス       | 138.9       | 135         | 325,215    |           |
| イビデン              | 106         | 224.7       | 5,168,100  |           |
| コニカミノルタ           | 412.9       | 401.7       | 244,876    |           |
| ブラザー工業            | 246.8       | 222.8       | 836,168    |           |
| ミネベアミツミ           | 321.3       | 312.3       | 1,424,712  |           |
| 日立製作所             | 4,697.3     | 4,520.8     | 23,354,452 |           |
| 三菱電機              | 1,878.2     | 1,965.9     | 12,892,372 |           |
| 富士電機              | 112.3       | 129         | 1,991,760  |           |
| 安川電機              | 200.6       | 194.9       | 1,404,839  |           |
| シンフォニアテクノロジー      | 18.3        | 19.8        | 272,250    |           |
| 明電舎               | 31.1        | 33.3        | 335,331    |           |
| 山洋電気              | 8           | 20.8        | 141,232    |           |
| デンヨー              | 14.1        | 13.1        | 46,767     |           |
| PHCホールディングス       | 34.8        | 34.2        | 37,791     |           |
| KOKUSAI ELECTRIC  | 130.3       | 205.8       | 1,689,823  |           |
| ソシオネクスト           | 184.5       | 155.7       | 410,269    |           |
| 東芝テック             | 27.6        | 23          | 72,450     |           |
| 芝浦メカトロニクス         | 13.4        | 56          | 290,080    |           |
| マブチモーター           | 80.3        | 173.5       | 269,185    |           |
| ニデック              | 815.4       | —           | —          |           |
| ユー・エム・シー・エレクトロニクス | 12.4        | 12.6        | 3,049      |           |
| トレックス・セミコンダクター    | 8.9         | 7.2         | 20,268     |           |
| 東光高岳              | 10.1        | 9.8         | 78,792     |           |
| ダブル・スコープ          | 56.6        | —           | —          |           |

| 銘柄                | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            |           |
|-------------------|-------------|-------------|------------|-----------|
|                   | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価        | 額<br>(千円) |
| ダイヘン              | 17.3        | 16.7        | 264,695    |           |
| ヤーマン              | 36.2        | 35.6        | 25,703     |           |
| JVCケンウッド          | 146         | 142.1       | 158,086    |           |
| ミマキエンジニアリング       | 15.5        | 15.2        | 27,785     |           |
| 大崎電気工業            | 39.6        | 34.3        | 56,697     |           |
| オムロン              | 169.2       | 150.8       | 866,195    |           |
| 日東工業              | 24.9        | 21.5        | 101,587    |           |
| I D E C           | 27.3        | 22.9        | 79,348     |           |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション | 82.5        | 73.5        | 482,160    |           |
| B U F F A L O     | 4.3         | 9.8         | 22,775     |           |
| テクノメディカ           | 3.7         | 3.7         | 7,455      |           |
| 日本電気              | 1,305.8     | 1,178.5     | 4,835,385  |           |
| 富士通               | 1,699.2     | 1,651.5     | 5,562,252  |           |
| 沖電気工業             | 89.4        | 86.9        | 308,060    |           |
| 電気興業              | 7.5         | 6.6         | 23,166     |           |
| サンケン電気            | 18.9        | 18.3        | 166,347    |           |
| アイホン              | 11.2        | 9.4         | 25,436     |           |
| ルネサスエレクトロニクス      | 1,406.9     | 1,740.4     | 7,831,800  |           |
| セイコーエプソン          | 229.9       | 223.4       | 654,003    |           |
| ワコム               | 130.2       | 108.2       | 91,537     |           |
| アルバック             | 40.5        | 45.9        | 436,233    |           |
| アクセル              | 9.4         | 8.6         | 10,234     |           |
| E I Z O           | 24          | 25.3        | 66,690     |           |
| 日本信号              | 42.1        | 45.4        | 72,095     |           |
| 京三製作所             | 43          | 41.8        | 31,517     |           |
| 能美防災              | 25          | 24.4        | 120,292    |           |
| ホーチキ              | 11.9        | 42.3        | 83,457     |           |
| エレコム              | 44.3        | 43.2        | 73,267     |           |
| パナソニック ホールディングス   | 2,181.5     | 2,120.3     | 7,845,110  |           |
| シャープ              | 266.8       | 216.1       | 134,306    |           |
| アンリツ              | 130         | 117.4       | 533,817    |           |
| 富士通ゼネラル           | 52.1        | —           | —          |           |
| ソニーグループ           | 6,306.8     | 6,129.9     | 21,111,375 |           |
| T D K             | 1,594.9     | 1,550.3     | 6,368,632  |           |
| 帝国通信工業            | 8.2         | 8           | 24,120     |           |
| タムラ製作所            | 73.6        | 71.5        | 77,220     |           |
| アルプスアルパイン         | 150.1       | 138.5       | 300,683    |           |
| 日本電波工業            | 17.7        | 22          | 70,290     |           |
| 鈴木                | 10          | 9.8         | 33,614     |           |
| メイコー              | 18.4        | 16.1        | 621,460    |           |
| 日本トリム             | 4.2         | 4.1         | 17,527     |           |
| フォスター電機           | 18.8        | 16.6        | 47,326     |           |
| SMK               | 4.4         | 4.3         | 15,329     |           |
| ヨコオ               | 16.5        | 16          | 83,360     |           |
| ホシデン              | 45.4        | 36.2        | 98,427     |           |

| 銘柄                  | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            |           |
|---------------------|-------------|-------------|------------|-----------|
|                     | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価        | 額<br>(千円) |
| ヒロセ電機               | 26.8        | 26.1        | 736,672    |           |
| 日本航空電子工業            | 48.1        | 42          | 106,134    |           |
| T O A               | 18.7        | 18.1        | 28,091     |           |
| マクセル                | 35.4        | 37.7        | 73,213     |           |
| 古野電気                | 21.9        | 23.4        | 140,400    |           |
| スミダコーポレーション         | 25.1        | 31.2        | 45,988     |           |
| アイコム                | 7.1         | 6.9         | 21,493     |           |
| リオン                 | 7.7         | 7.6         | 26,828     |           |
| 横河電機                | 202         | 188.2       | 941,188    |           |
| 新電元工業               | 7.1         | 7.6         | 27,208     |           |
| アズビル                | 498.3       | 431.7       | 717,701    |           |
| 日本光電工業              | 163.8       | 148         | 214,156    |           |
| チノー                 | 7.6         | 14.8        | 25,707     |           |
| 日本電子材料              | 11.2        | 10.9        | 84,257     |           |
| 堀場製作所               | 34.6        | 33.7        | 885,130    |           |
| アドバンテスト             | 576.2       | 535.1       | 14,003,567 |           |
| エスベック               | 16.4        | 17.5        | 69,387     |           |
| キーエンス               | 182.9       | 177.8       | 14,243,558 |           |
| 日置電機                | 9.6         | 9.4         | 114,680    |           |
| シスメックス              | 473.5       | 460.5       | 643,318    |           |
| 日本マイクロニクス           | 30.2        | 29.3        | 431,882    |           |
| メガチップス              | 14.2        | 11.4        | 141,132    |           |
| O B A R A G R O U P | 11.4        | 9.8         | 61,936     |           |
| コーセル                | 22.7        | 22.3        | 34,899     |           |
| イリソ電子工業             | 18.5        | 14.8        | 47,656     |           |
| オプテックスグループ          | 33.7        | 30.3        | 129,078    |           |
| 千代田インテグレ            | 6.4         | 4.6         | 14,536     |           |
| レーザータック             | 70.9        | 75.2        | 3,017,776  |           |
| スタンレー電気             | 104         | 75.6        | 268,455    |           |
| ウシオ電機               | 69.7        | 66.9        | 278,036    |           |
| 日本セラミック             | 16.8        | 14.6        | 58,181     |           |
| 古河電池                | 13.5        | —           | —          |           |
| 山一電機                | 15          | 17.5        | 152,600    |           |
| 図研                  | 16.8        | 14.9        | 69,359     |           |
| 日本電子                | 42.3        | 41.2        | 293,096    |           |
| カシオ計算機              | 146.3       | 142.2       | 254,466    |           |
| ファナック               | 884.7       | 848.6       | 6,697,151  |           |
| 日本シイエムケイ            | 54.2        | 57.7        | 44,313     |           |
| エンプラス               | 5.4         | 5.2         | 62,764     |           |
| 大真空                 | 22.6        | 26.5        | 27,003     |           |
| ローム                 | 331.4       | 349         | 1,904,842  |           |
| 浜松ホトニクス             | 306         | 276.3       | 791,046    |           |
| 三井ハイテック             | 81.3        | 92.4        | 94,432     |           |
| 京セラ                 | 1,136.1     | 1,104.3     | 3,846,276  |           |
| 太陽誘電                | 80.2        | 95.3        | 1,411,869  |           |



| 銘柄                 | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            |           |
|--------------------|-------------|-------------|------------|-----------|
|                    | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価        | 額<br>(千円) |
| 村田製作所              | 1,610.6     | 1,695.9     | 16,323,037 |           |
| 双葉電子工業             | 35.3        | 37.4        | 24,310     |           |
| ニチコン               | 47.7        | 46.8        | 176,436    |           |
| 日本ケミコン             | 22.7        | 23.4        | 118,872    |           |
| K O A              | 30.6        | 32.7        | 90,579     |           |
| 市光工業               | 33.5        | 39.4        | 21,473     |           |
| 小糸製作所              | 189.6       | 184.3       | 515,487    |           |
| ミツバ                | 34.3        | 33.7        | 45,562     |           |
| SCREENホールディングス     | 76.4        | 126.8       | 1,410,016  |           |
| キャノン電子             | 17.4        | —           | —          |           |
| キャノン               | 911.9       | 797.7       | 3,372,675  |           |
| リコー                | 467.4       | 416.4       | 607,319    |           |
| 象印マホービン            | 54.8        | 48.6        | 70,032     |           |
| 東京エレクトロン           | 386.9       | 373.2       | 19,563,144 |           |
| イノテック              | 13.3        | 12          | 50,220     |           |
| <b>輸送用機器(5.3%)</b> |             |             |            |           |
| トヨタ紡織              | 77          | 87.3        | 199,829    |           |
| ARCHION            | —           | 267.3       | 93,822     |           |
| ユニプレス              | 32.7        | 32.9        | 42,671     |           |
| 豊田自動織機             | 155.9       | —           | —          |           |
| モリタホールディングス        | 28.9        | 28.1        | 69,182     |           |
| 三機工業               | 25.4        | 27.1        | 24,362     |           |
| デンソー               | 1,791.2     | 1,740.9     | 3,321,637  |           |
| 東海理化電機製作所          | 51.5        | 47.4        | 138,882    |           |
| 川崎重工工業             | 137.8       | 669.5       | 2,100,221  |           |
| 名村造船所              | 52.2        | 55.4        | 206,919    |           |
| 日本車輛製造             | 7           | 6.8         | 22,440     |           |
| 三菱ロジスネクスト          | 29.2        | —           | —          |           |
| 日産自動車              | 2,285.3     | 2,714.7     | 1,077,192  |           |
| いすゞ自動車             | 536.6       | 457.7       | 1,074,908  |           |
| トヨタ自動車             | 9,718.9     | 9,445.8     | 28,734,123 |           |
| 日野自動車              | 273.6       | —           | —          |           |
| 三菱自動車工業            | 699         | 679.3       | 252,359    |           |
| 武蔵精密工業             | 44.8        | 39.2        | 370,832    |           |
| 日産車体               | 27.8        | 27          | 29,511     |           |
| 新明和工業              | 52.6        | 51.2        | 113,100    |           |
| 極東開発工業             | 24.7        | 29.3        | 64,460     |           |
| トビー工業              | 14.8        | 12.8        | 36,083     |           |
| ティラド               | 4.1         | 3.1         | 46,066     |           |
| 曙ブレーキ工業            | 111         | 109.1       | 13,528     |           |
| タチエス               | 33.7        | 32.8        | 74,521     |           |
| N O K              | 71          | 66.1        | 190,698    |           |
| フタバ産業              | 55.1        | 47.6        | 48,314     |           |
| カヤバ                | 31.1        | 30.2        | 122,159    |           |
| 大同メタル工業            | 35.7        | 34.7        | 37,718     |           |
| プレス工業              | 71.1        | 73.1        | 61,184     |           |

| 銘柄                 | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|--------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                    | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| 太平洋工業              | 41.9        | —           | —         |           |
| アイシン               | 387.2       | 453.9       | 1,095,487 |           |
| マツダ                | 561.5       | 587.8       | 675,088   |           |
| 本田技研工業             | 4,331.8     | 3,313.3     | 4,812,568 |           |
| スズキ                | 1,477.5     | 1,305.5     | 2,576,404 |           |
| S U B A R U        | 551.3       | 524.7       | 1,281,317 |           |
| ヤマハ発動機             | 771.9       | 879.5       | 1,153,024 |           |
| エクセディ              | 29.9        | 29.1        | 181,584   |           |
| 豊田合成               | 52.3        | 54.7        | 264,036   |           |
| 愛三工業               | 34.7        | 29.5        | 56,227    |           |
| ヨロズ                | 18.8        | 16.6        | 14,657    |           |
| エフ・シー・シー           | 32          | 34.6        | 120,408   |           |
| シマノ                | 79.2        | 74.7        | 1,232,923 |           |
| テイ・エス テック          | 74.4        | 65.9        | 119,114   |           |
| <b>精密機器(1.9%)</b>  |             |             |           |           |
| リガク・ホールディングス       | 123.2       | 107.2       | 300,910   |           |
| 北里コーポレーション         | —           | 14          | 17,010    |           |
| テルモ                | 1,214.7     | 1,180.6     | 2,834,620 |           |
| 日機装                | 47.3        | 41.4        | 128,547   |           |
| 日本エム・ディ・エム         | 14.5        | 14.1        | 11,336    |           |
| 島津製作所              | 263.1       | 236.1       | 891,277   |           |
| J M S              | 16.9        | 16.4        | 7,019     |           |
| 長野計器               | 12          | 11.6        | 38,106    |           |
| ブイ・テックノロジー         | 8.9         | 8.7         | 49,764    |           |
| 東京計器               | 12.8        | 14.8        | 87,616    |           |
| 愛知時計電機             | 8.7         | 8.5         | 24,480    |           |
| インターアクション          | 11          | 9.2         | 19,816    |           |
| 東京精密               | 37.5        | 33.7        | 585,874   |           |
| マニー                | 73.2        | 71.1        | 124,567   |           |
| ニコン                | 273.7       | 221.7       | 408,925   |           |
| トプコン               | 103.2       | —           | —         |           |
| オリンパス              | 1,012.4     | 962.7       | 1,718,900 |           |
| 理研計器               | 25.9        | 25.2        | 91,980    |           |
| タムロン               | 25.2        | 90.8        | 95,703    |           |
| H O Y A            | 354.7       | 337.5       | 9,139,500 |           |
| ノーリツ鋼機             | 17.3        | 50.6        | 107,575   |           |
| A&Dホロンホールディングス     | 22.8        | 24.1        | 67,504    |           |
| 朝日インテック            | 222.9       | 211.6       | 796,885   |           |
| シチズン時計             | 168.2       | 147.1       | 340,536   |           |
| メニコン               | 68.1        | 66.3        | 107,671   |           |
| 松風                 | 18.4        | 16.1        | 29,012    |           |
| セイコーグループ           | 28.3        | 49.6        | 350,672   |           |
| ニプロ                | 152.4       | 148.1       | 254,880   |           |
| <b>その他製品(1.9%)</b> |             |             |           |           |
| 三井松島ホールディングス       | 12.5        | 30.4        | 44,384    |           |
| テクセンドフォトマスク        | —           | 66          | 303,270   |           |

| 銘柄                  | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|---------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                     | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| パラマウントベッドホールディングス   | 39.4        | —           | —         | —         |
| トランザクション            | 12          | 19.1        | 24,658    |           |
| ニホンフラッシュ            | 15.4        | 16.7        | 12,107    |           |
| 前田工繊                | 37.2        | 36.2        | 66,354    |           |
| アートネイチャー            | 18.8        | 16          | 12,960    |           |
| フルヤ金属               | 15.6        | 15.3        | 134,181   |           |
| バンダイナムコホールディングス     | 489.4       | 475.1       | 1,729,839 |           |
| SHOEI               | 51.2        | 46.4        | 81,014    |           |
| フランスベッドホールディングス     | 26.1        | 25.4        | 31,191    |           |
| パイロットコーポレーション       | 28          | 27.2        | 135,347   |           |
| 萩原工業                | 12.2        | 11.9        | 19,658    |           |
| フジシールインターナショナル      | 41.1        | 36          | 95,148    |           |
| タカラトミー              | 76.8        | 87.1        | 275,148   |           |
| 広済堂ホールディングス         | 69          | 57.5        | 34,097    |           |
| プロネクス               | 18.9        | 18.4        | 19,430    |           |
| TOPPANホールディングス      | 239.7       | 215.4       | 982,654   |           |
| 大日本印刷               | 358.6       | 383.4       | 1,062,209 |           |
| 共同印刷                | 20.6        | 17.9        | 27,655    |           |
| NISSHA              | 31.3        | 31.9        | 52,188    |           |
| TAKARA & COMPANY    | 9.9         | 9.7         | 29,003    |           |
| アシックス               | 652.8       | 683.3       | 3,309,221 |           |
| ツツミ                 | 4.3         | 4.2         | 11,613    |           |
| ローランド               | 13.5        | 14.1        | 64,437    |           |
| 小松ウオール工業            | 12.1        | 13.1        | 32,239    |           |
| ヤマハ                 | 309.9       | 276.9       | 320,096   |           |
| 河合楽器製作所             | 5.5         | 4.8         | 15,840    |           |
| クリナップ               | 17.9        | 19.9        | 18,885    |           |
| ビジョン                | 116.4       | 105.1       | 196,221   |           |
| キングジム               | 16.1        | 15.7        | 12,450    |           |
| リンテック               | 34.7        | 38.5        | 221,375   |           |
| イトーキ                | 36.5        | 39          | 100,113   |           |
| 任天堂                 | 1,154.3     | 1,111.9     | 7,947,861 |           |
| 三菱鉛筆                | 25          | 23.9        | 62,689    |           |
| タカラスタンダード           | 41.8        | 40.2        | 119,353   |           |
| コクヨ                 | 87          | 351.6       | 288,698   |           |
| ナカバヤシ               | 19.7        | 19.1        | 10,753    |           |
| グローブライド             | 18          | 16.7        | 43,720    |           |
| オカムラ                | 55          | 53.5        | 123,692   |           |
| 美津濃                 | 54.5        | 47.7        | 156,456   |           |
| <b>電気・ガス業(1.2%)</b> |             |             |           |           |
| グリムス                | 8.1         | 6.3         | 14,937    |           |
| 東京電力ホールディングス        | 1,538.2     | 1,601.8     | 904,536   |           |
| 中部電力                | 673.7       | 654.8       | 1,915,290 |           |
| 関西電力                | 891.8       | 963.1       | 2,249,320 |           |
| 中国電力                | 317.6       | 308.7       | 270,297   |           |

| 銘柄               | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                  | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| 北陸電力             | 186.9       | 181.7       | 151,628   |           |
| 東北電力             | 481.3       | 467.8       | 470,840   |           |
| 四国電力             | 170.3       | 165.5       | 241,299   |           |
| 九州電力             | 421.5       | 409.6       | 671,334   |           |
| 北海道電力            | 191.3       | 200.3       | 186,799   |           |
| 沖縄電力             | 46.7        | 45.4        | 41,177    |           |
| 電源開発             | 137.7       | 133.8       | 537,474   |           |
| エフオン             | 13.3        | 12.9        | 4,489     |           |
| イーレックス           | 35.6        | 36.4        | 29,556    |           |
| レノバ              | 49.9        | 48.5        | 58,345    |           |
| 東京瓦斯             | 345.6       | 289.4       | 1,846,372 |           |
| 大阪瓦斯             | 359.2       | 317.3       | 1,701,045 |           |
| 東邦瓦斯             | 67.2        | 243.4       | 299,382   |           |
| 北海道瓦斯            | 54.6        | 53          | 39,962    |           |
| 広島ガス             | 38.7        | 37.7        | 14,929    |           |
| 西部ガスホールディングス     | 19.1        | 20.4        | 44,778    |           |
| 静岡ガス             | 41.7        | 40.5        | 49,774    |           |
| メタウォーター          | 24.8        | 23.5        | 83,542    |           |
| <b>陸運業(1.8%)</b> |             |             |           |           |
| SBSホールディングス      | 16.3        | 15.8        | 77,183    |           |
| 東武鉄道             | 192.6       | 183.5       | 510,680   |           |
| 相鉄ホールディングス       | 60.4        | 68.5        | 167,105   |           |
| 東急               | 512.7       | 456.7       | 729,349   |           |
| 京浜急行電鉄           | 226.2       | 201.6       | 304,214   |           |
| 小田急電鉄            | 302.3       | 269.4       | 435,754   |           |
| 京王電鉄             | 90.1        | 397.5       | 293,315   |           |
| 京成電鉄             | 318.3       | 309.3       | 337,446   |           |
| 富士急行             | 22.5        | 21.9        | 44,785    |           |
| 東日本旅客鉄道          | 1,008.3     | 980         | 3,343,760 |           |
| 西日本旅客鉄道          | 450.8       | 423.8       | 1,113,958 |           |
| 東海旅客鉄道           | 704.2       | 731.8       | 2,545,932 |           |
| 東京地下鉄            | 407.6       | 283         | 413,746   |           |
| 西武ホールディングス       | 199         | 183         | 515,968   |           |
| 鴻池運輸             | 31.2        | 30.3        | 82,446    |           |
| 西日本鉄道            | 52.9        | 51.4        | 144,742   |           |
| ハマキョウレックス        | 62.4        | 55.6        | 105,362   |           |
| サカイ引越センター        | 23.1        | 22.5        | 64,372    |           |
| 近鉄グループホールディングス   | 195.5       | 190         | 681,530   |           |
| 阪急阪神ホールディングス     | 242.2       | 234         | 1,095,822 |           |
| NANKAI           | 81.4        | 84.8        | 236,592   |           |
| 京阪ホールディングス       | 100.6       | 92.3        | 295,267   |           |
| 神戸電鉄             | 5           | 4.8         | 11,332    |           |
| 名古屋鉄道            | 201.7       | 196.1       | 352,685   |           |
| 山陽電気鉄道           | 13.7        | 13.4        | 25,460    |           |
| ヤマトホールディングス      | 221.8       | 215.6       | 391,960   |           |

| 銘柄                     | 当 期 首 (前期末) |             | 当 期 末       |        |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|--------|
|                        | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価<br>(千円) | 額 (千円) |
| 山九                     | 41.7        | 40.5        | 363,649     |        |
| 丸全昭和運輸                 | 11.3        | 11          | 84,370      |        |
| センコーグループホールディングス       | 120.1       | 128.4       | 244,794     |        |
| ニッコンホールディングス           | 103.8       | 75.6        | 448,534     |        |
| 福山通運                   | 19.5        | 19          | 130,530     |        |
| セイノーホールディングス           | 89.8        | 87.3        | 237,805     |        |
| 神奈川中央交通                | 5.2         | 5           | 16,600      |        |
| AZ-COM丸和ホールディングス       | 56.6        | 55          | 43,835      |        |
| 九州旅客鉄道                 | 139.8       | 133.6       | 470,539     |        |
| S Gホールディングス            | 306.5       | 297.9       | 431,508     |        |
| NIPPON EXPRESSホールディングス | 196.3       | 177.6       | 933,998     |        |
| <b>海運業 (0.5%)</b>      |             |             |             |        |
| 日本郵船                   | 378.2       | 353.1       | 1,876,020   |        |
| 商船三井                   | 347.3       | 337.6       | 1,848,697   |        |
| 川崎汽船                   | 393.3       | 382.3       | 963,396     |        |
| N S ユナイテッド海運           | 11.5        | 11.1        | 86,802      |        |
| 飯野海運                   | 67          | 65.1        | 102,402     |        |
| 乾汽船                    | 23.2        | 22.5        | 36,405      |        |
| <b>空運業 (0.3%)</b>      |             |             |             |        |
| 日本航空                   | 418.4       | 406.7       | 1,114,154   |        |
| ANAホールディングス            | 496.7       | 482.7       | 1,442,548   |        |
| <b>倉庫・運輸関連業 (0.1%)</b> |             |             |             |        |
| 日新                     | 12.5        | —           | —           |        |
| 三菱倉庫                   | 185.8       | 201.4       | 302,402     |        |
| 三井倉庫ホールディングス           | 56.4        | 54.8        | 211,034     |        |
| 住友倉庫                   | 53.9        | 51.7        | 202,147     |        |
| 澁澤倉庫                   | 8.3         | 28.3        | 39,987      |        |
| 日本トランスシティ              | 36.7        | 44.6        | 51,111      |        |
| 中央倉庫                   | 10.8        | 9.5         | 16,710      |        |
| 安田倉庫                   | 12.5        | 12.1        | 27,225      |        |
| 上組                     | 80.2        | 77.9        | 369,401     |        |
| キューソー流通システム            | 12.1        | 10.1        | 32,118      |        |
| エーアイテイー                | 11.4        | 11.1        | 24,109      |        |
| 日本コンセプト                | 6.6         | —           | —           |        |
| <b>情報・通信業 (6.9%)</b>   |             |             |             |        |
| M I X I                | —           | 33.2        | 87,747      |        |
| クロスキャット                | 10.5        | 10.2        | 9,394       |        |
| システナ                   | 262.1       | 254.7       | 106,464     |        |
| デジタルアーツ                | 11.6        | 9.4         | 37,412      |        |
| 日鉄ソリューションズ             | 62.6        | 48.6        | 169,371     |        |
| キューブシステム               | 9.7         | 10.5        | 10,668      |        |
| コア                     | 8.1         | 7.9         | 15,958      |        |
| ディー・エヌ・エー              | —           | 73.1        | 194,665     |        |
| 手間いらず                  | 2.7         | 2.2         | 4,730       |        |
| ラクーンホールディングス           | 13.7        | 13.4        | 8,683       |        |

| 銘柄                   | 当 期 首 (前期末) |             | 当 期 末       |        |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|--------|
|                      | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価<br>(千円) | 額 (千円) |
| ソリトンシステムズ            | 9.5         | 9.2         | 19,338      |        |
| ソフトクリエイトホールディングス     | 13.2        | 14.7        | 23,887      |        |
| T I S                | 193.8       | 182.1       | 615,680     |        |
| グリーホールディングス          | 61.5        | 59.8        | 24,996      |        |
| GMOベバボ               | 2.3         | 2.2         | 3,623       |        |
| コーエーテクモホールディングス      | 137.9       | 111.7       | 165,427     |        |
| 三菱総合研究所              | 8.8         | 8.5         | 38,505      |        |
| ファインデックス             | 14.6        | 12.4        | 9,498       |        |
| ブレインパッド              | 13.7        | —           | —           |        |
| K L a b              | 49.7        | 49.8        | 11,802      |        |
| ポルトゥガウインホールディングス     | 26.2        | 25.4        | 7,645       |        |
| ネクソン                 | 393.9       | 421.3       | 943,712     |        |
| アイスタイル               | 56.1        | 68.2        | 25,370      |        |
| エムアップホールディングス        | 22.5        | 43.7        | 27,487      |        |
| エイチームホールディングス        | 12.2        | 13.9        | 13,191      |        |
| セルシス                 | 34.7        | 24.1        | 38,825      |        |
| エニグモ                 | 20.5        | 19.9        | 7,203       |        |
| コロブラ                 | 62.4        | 60.6        | 24,179      |        |
| ブロードリーフ              | 73.7        | 65.1        | 61,063      |        |
| デジタルハーツホールディングス      | 13.1        | 11.1        | 8,280       |        |
| メディアドゥ               | 8.3         | 6.1         | 7,875       |        |
| じげん                  | 45.9        | 51.2        | 20,121      |        |
| フィックスターズ             | 25.3        | 24.6        | 66,518      |        |
| CARTA HOLDINGS       | 10.4        | —           | —           |        |
| オブティム                | 18.9        | 18.4        | 8,408       |        |
| セレス                  | 8.3         | 8.1         | 14,563      |        |
| S H I F T            | 164.6       | 160         | 112,272     |        |
| セック                  | 3.2         | 5.4         | 22,032      |        |
| テクマトリックス             | 39.6        | 35.5        | 64,574      |        |
| プロシップ                | 8           | 14.3        | 22,980      |        |
| ガンホー・オンライン・エンターテイメント | 37.8        | 41.4        | 92,322      |        |
| GMOペイメントゲートウェイ       | 36.6        | 40.7        | 356,491     |        |
| システムリサーチ             | 12.6        | 13.3        | 23,368      |        |
| インターネットイニシアティブ       | 100.2       | 97.5        | 302,445     |        |
| さくらインターネット           | 28.6        | 25.1        | 75,927      |        |
| GMOグローバルサイン・ホールディングス | 5.6         | 5.4         | 10,303      |        |
| S R Aホールディングス        | 10.4        | 10.1        | 45,702      |        |
| 朝日ネット                | 19.7        | 19.2        | 11,481      |        |
| e B A S E            | 25.8        | 22          | 8,580       |        |
| アバントグループ             | 25.8        | 20          | 22,220      |        |
| アドソル日進               | 15.4        | 14.3        | 19,948      |        |
| フリービット               | 9.6         | 9.3         | 13,326      |        |
| コムチュア                | 24.3        | 23.6        | 31,482      |        |
| アステリア                | 14.4        | 14          | 33,656      |        |
| アイル                  | 10.3        | 10          | 25,510      |        |

| 銘柄                    | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |        |
|-----------------------|-------------|-------------|-----------|--------|
|                       | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額 (千円) |
| マークラインズ               | 10.9        | 10.6        | 13,854    |        |
| メディカル・データ・ビジョン        | 22          | —           | —         |        |
| g u m i               | 33.9        | 31.5        | 9,135     |        |
| テラスカイ                 | 7.1         | 6           | 12,378    |        |
| デジタルインフォメーション・テクノロジー  | 10.6        | 18.6        | 16,070    |        |
| ネオジャパン                | 4.8         | 4.7         | 7,327     |        |
| P R T I M E S         | 3.7         | 3.6         | 8,247     |        |
| ラクス                   | 86.7        | 167.8       | 168,890   |        |
| ダブルスタンダード             | 6.5         | 6.3         | 7,560     |        |
| オープンドア                | 12.9        | 10.4        | 2,641     |        |
| アカツキ                  | 8.9         | 8.7         | 27,492    |        |
| U b i c o mホールディングス   | 5.9         | 5.7         | 5,386     |        |
| カナミックネットワーク           | 23.1        | 22.4        | 11,200    |        |
| チェンジホールディングス          | 45.5        | 34.4        | 32,129    |        |
| オークネット                | 17          | 32          | 43,744    |        |
| オロ                    | 7.7         | 7.4         | 15,140    |        |
| ユーザーローカル              | 8.9         | 7.6         | 13,072    |        |
| PKSHA Technology      | 21.9        | 21.2        | 66,886    |        |
| マネーフォワード              | 45.1        | 40.6        | 176,325   |        |
| GMOフィナンシャルゲート         | —           | 2.9         | 17,110    |        |
| S u n A s t e r i s k | 13.2        | 15.6        | 6,942     |        |
| プラスアルファ・コンサルティング      | 23.3        | 22.5        | 58,995    |        |
| 電算システムホールディングス        | 8.1         | 7.9         | 24,095    |        |
| A p p i e r G r o u p | 56          | 68.2        | 64,790    |        |
| ビジョナル                 | 21.8        | 24.1        | 189,185   |        |
| ハイマックス                | 5.7         | 5.6         | 6,356     |        |
| 野村総合研究所               | 397.4       | 347.6       | 1,745,647 |        |
| 日本システム技術              | 17          | 16.5        | 27,439    |        |
| インターゲートホールディングス       | 13.8        | 13.4        | 22,806    |        |
| 東邦システムサイエンス           | 8.6         | —           | —         |        |
| ソースネクスト               | 95.2        | 92.6        | 11,112    |        |
| シンプレクス・ホールディングス       | 36.1        | 141.3       | 150,343   |        |
| HEROZ                 | 7.2         | 7.1         | 5,076     |        |
| ラクスル                  | 44.2        | —           | —         |        |
| メルカリ                  | 101.1       | 76.7        | 325,131   |        |
| I P S                 | 5.3         | 5.2         | 21,840    |        |
| システムサポートホールディングス      | 6.4         | 12.5        | 12,425    |        |
| ボードルア                 | 5           | 9.6         | 23,299    |        |
| NE                    | —           | 17.4        | 4,767     |        |
| イーソル                  | 12.4        | 12          | 8,496     |        |
| ウイングアーク1st            | 19.1        | 18.6        | 47,076    |        |
| ヒトコミュニケーションズホールディングス  | 7.4         | —           | —         |        |
| サーパーワークス              | 3.2         | 3.7         | 7,481     |        |
| S a n s a n           | 51.9        | 50.9        | 85,461    |        |
| ギフティ                  | 16.2        | 13.9        | 15,943    |        |

| 銘柄                      | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |        |
|-------------------------|-------------|-------------|-----------|--------|
|                         | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額 (千円) |
| メドレー                    | 20.2        | 21.8        | 48,090    |        |
| ベース                     | 9           | 7.5         | 23,250    |        |
| J M D C                 | 22.4        | 26.1        | 74,045    |        |
| フォーカスシステムズ              | 12.3        | 11.9        | 18,599    |        |
| クレスコ                    | 29.8        | 30.7        | 46,848    |        |
| フジ・メディア・ホールディングス        | 176.1       | 140.1       | 528,737   |        |
| オービック                   | 340.5       | 330.9       | 1,319,960 |        |
| ジャストシステム                | 26.4        | 25.6        | 104,576   |        |
| T D C ソフト               | 30.9        | 33.4        | 31,095    |        |
| L I N E ヤフー             | 2,934.8     | 2,744.3     | 1,145,196 |        |
| トレンドマイクロ                | 96.3        | 103         | 619,030   |        |
| I Dホールディングス             | 12.3        | 23          | 23,851    |        |
| 日本オラクル                  | 35.1        | 34.1        | 293,839   |        |
| アルファシステムズ               | 5.8         | 5.6         | 18,200    |        |
| フューチャー                  | 45.6        | 38          | 60,572    |        |
| C A C H o l d i n g s   | 11.2        | 10.9        | 19,609    |        |
| オービックビジネスコンサルタント        | 30.9        | 30.1        | 184,121   |        |
| アイティフォー                 | 21.4        | 18.6        | 30,950    |        |
| 東計電算                    | 5.1         | 5           | 21,550    |        |
| 大塚商会                    | 207.9       | 202         | 583,578   |        |
| サイボウズ                   | 25.3        | 24.5        | 62,205    |        |
| 電通総研                    | 17.8        | 65          | 136,370   |        |
| A C C E S S             | 19.2        | —           | —         |        |
| デジタルガレージ                | 29.3        | 25.4        | 51,663    |        |
| EMシステムズ                 | 29          | 23.5        | 11,726    |        |
| ウェザーニューズ                | 14.6        | 25.2        | 52,239    |        |
| C I J                   | 50.3        | 43.1        | 21,119    |        |
| ビジネスエンジニアリング            | 4.3         | 20.9        | 21,965    |        |
| WOWOW                   | 13.8        | 13.4        | 13,654    |        |
| スカラ                     | 17.1        | 16.6        | 5,594     |        |
| ANYCOLOR                | 25          | 28.4        | 81,678    |        |
| 日本ビジネスシステムズ             | —           | 9.7         | 16,286    |        |
| トランヴィア                  | —           | 10.5        | 9,135     |        |
| セラク                     | —           | 5.6         | 6,518     |        |
| I M A G I C A G R O U P | 18.4        | —           | —         |        |
| システムソフト                 | 64.2        | 62.3        | 3,177     |        |
| アルゴグラフィックス              | 16.8        | 63.8        | 82,748    |        |
| マーベラス                   | 34.1        | 33.1        | 15,192    |        |
| エイベックス                  | 34.5        | 30.5        | 36,752    |        |
| B I P R O G Y           | 61.9        | 60.2        | 276,197   |        |
| 都築電気                    | 10.9        | 11.4        | 46,626    |        |
| T B Sホールディングス           | 90.6        | 88          | 511,192   |        |
| 日本テレビホールディングス           | 162.3       | 157.8       | 448,073   |        |
| 朝日放送グループホールディングス        | 22.9        | 22.3        | 18,486    |        |
| テレビ朝日ホールディングス           | 44.5        | 43.3        | 135,745   |        |

| 銘柄                   | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            |           |
|----------------------|-------------|-------------|------------|-----------|
|                      | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価        | 額<br>(千円) |
| スカパー J S A T         | 142.5       | 118.7       | 530,589    |           |
| テレビ東京ホールディングス        | 11.3        | 11          | 41,470     |           |
| ビジョン                 | 27.9        | 37.2        | 39,692     |           |
| U-NEXT HOLDINGS      | 61.7        | 59.9        | 96,139     |           |
| 日本通信                 | 147.6       | 144.3       | 16,305     |           |
| NTT                  | 54,542.6    | 48,933.8    | 7,315,603  |           |
| KDDI                 | 2,697.4     | 2,504.5     | 6,858,573  |           |
| ソフトバンク               | 29,382.5    | 28,667.1    | 6,172,026  |           |
| 光通信                  | 21.2        | 17.5        | 639,625    |           |
| エムティーアイ              | 12.4        | 12.1        | 6,897      |           |
| GMOインターネットグループ       | 59.4        | 57.6        | 189,216    |           |
| ファイバーゲート             | 7.1         | 6.9         | 4,795      |           |
| KADOKAWA             | 93.9        | 99          | 315,810    |           |
| 学研ホールディングス           | 33.6        | 32.6        | 31,296     |           |
| ゼンリン                 | 31.4        | 26.7        | 23,949     |           |
| アイネット                | 11          | —           | —          |           |
| 松竹                   | 10.5        | 10.2        | 104,448    |           |
| 東宝                   | 108.4       | 451.9       | 555,385    |           |
| 東映                   | 30.3        | 29.4        | 173,460    |           |
| NTTデータグループ           | 479.4       | —           | —          |           |
| ビー・シー・エー             | 12          | 11.7        | 14,344     |           |
| ビジネスブレイン太田昭和         | 7.8         | 19.2        | 19,891     |           |
| DTS                  | 31.9        | 141.6       | 141,316    |           |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | 92.2        | 293.1       | 749,603    |           |
| シーイーシー               | 22.2        | 21.6        | 44,064     |           |
| カプコン                 | 364.4       | 354.2       | 1,068,267  |           |
| アイ・エス・ビー             | 8.6         | 8.4         | 19,320     |           |
| SCSK                 | 149.7       | —           | —          |           |
| NSW                  | 8.2         | 7.9         | 20,050     |           |
| アイネス                 | 14.3        | 13.9        | 29,259     |           |
| TKC                  | 28.6        | 27.5        | 94,325     |           |
| NSD                  | 70.6        | 62.9        | 160,395    |           |
| コナミグループ              | 68.7        | 76.3        | 1,444,359  |           |
| 福井コンピュータホールディングス     | 12.7        | 9.6         | 29,760     |           |
| JBCホールディングス          | 48.6        | 47.3        | 56,239     |           |
| ミロク情報サービス            | 16.6        | 15          | 25,410     |           |
| ソフトバンクグループ           | 904.5       | 3,415.8     | 25,587,757 |           |
| <b>卸売業(7.7%)</b>     |             |             |            |           |
| リョーサン菱洋ホールディングス      | 29.5        | 35.9        | 103,284    |           |
| 高千穂交易                | 15.2        | 14.9        | 30,247     |           |
| 伊藤忠食品                | 4.3         | —           | —          |           |
| あらた                  | 29.6        | 28.8        | 74,505     |           |
| トーメンデバイス             | 2.8         | 2.7         | 37,773     |           |
| 東京エレクトロン デバイス        | 19.3        | 18.7        | 75,454     |           |
| 円谷フィールズホールディングス      | 31.3        | 34.8        | 48,128     |           |

| 銘柄                  | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |         |           |
|---------------------|-------------|-------------|---------|-----------|
|                     | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価     | 額<br>(千円) |
| 双日                  | 215.4       | 181.4       | 977,927 |           |
| アルフレッサ ホールディングス     | 170         | 178         | 397,830 |           |
| 横浜冷凍                | 48.6        | 47.3        | 122,980 |           |
| ラサ商事                | 10.6        | 9.8         | 17,189  |           |
| アルコニックス             | 27.6        | 28.9        | 71,874  |           |
| 神戸物産                | 149.6       | 163.6       | 443,519 |           |
| あい ホールディングス         | 34.8        | 34.1        | 95,821  |           |
| ダイワボウホールディングス       | 85.6        | 70.6        | 241,593 |           |
| マクニカホールディングス        | 146.9       | 130.9       | 407,099 |           |
| ラクト・ジャパン            | 8.2         | 8           | 25,600  |           |
| バイタルケーエスケー・ホールディングス | 26.6        | 25.9        | 42,476  |           |
| 八洲電機                | 15.6        | 14.1        | 40,072  |           |
| メディアスホールディングス       | 12.5        | 12.2        | 10,199  |           |
| レスター                | 16.4        | 16          | 65,040  |           |
| TOKAIホールディングス       | 105         | 102.1       | 112,820 |           |
| 三洋貿易                | 23.8        | 23.1        | 36,498  |           |
| ビューティガレージ           | 5.2         | 5.1         | 7,180   |           |
| ウイン・パートナーズ          | 14.1        | 13.7        | 16,618  |           |
| シップヘルスケアホールディングス    | 76.5        | 69          | 144,175 |           |
| 明治電機工業              | 9.6         | 9.3         | 19,734  |           |
| コメダホールディングス         | 50.6        | 46.1        | 130,140 |           |
| アセンテック              | 7.6         | 23.4        | 11,349  |           |
| MIRAINIホールディングス     | —           | 28.3        | 54,675  |           |
| ユニソルホールディングス        | 15.5        | 16.1        | 33,584  |           |
| ヤマエグループホールディングス     | 20.9        | 18.5        | 54,427  |           |
| 小野建                 | 21          | 20          | 26,940  |           |
| 佐島電機                | 12.3        | —           | —       |           |
| 伯東                  | 11          | 11.2        | 50,904  |           |
| コンドーテック             | 14.9        | 15.8        | 22,704  |           |
| ナガイレーベン             | 24.4        | 20.4        | 34,047  |           |
| 三菱食品                | 17.9        | —           | —       |           |
| 松田産業                | 14.7        | 14.3        | 92,235  |           |
| 第一興商                | 74.8        | 62.2        | 101,541 |           |
| メディカルホールディングス       | 209.8       | 200.9       | 551,872 |           |
| SPK                 | 7.9         | 15.2        | 18,984  |           |
| 萩原電気ホールディングス        | 8.3         | —           | —       |           |
| アズワン                | 60          | 60.1        | 126,871 |           |
| スズデン                | 11          | 10.7        | 21,774  |           |
| シモジマ                | 12.9        | 14.1        | 18,217  |           |
| ドウシシャ               | 17.9        | 22.4        | 66,259  |           |
| 高速                  | 11.5        | 12.6        | 35,884  |           |
| たけびし                | 8.2         | 7.2         | 17,208  |           |
| リックス                | 4.4         | 4.7         | 16,426  |           |
| 丸文                  | 17.3        | 16.8        | 28,896  |           |
| ハビネット               | 14.8        | 25.6        | 71,040  |           |

| 銘柄              | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            |           |
|-----------------|-------------|-------------|------------|-----------|
|                 | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価        | 額<br>(千円) |
| 橋本総業ホールディングス    | 7.6         | 6.4         | 8,710      |           |
| 日本ライフライン        | 51.8        | 47.4        | 62,899     |           |
| タカショー           | 15.6        | 15.2        | 5,867      |           |
| I D O M         | 65.8        | 56.8        | 76,907     |           |
| 進和              | 11.8        | 11          | 32,241     |           |
| ダイトロン           | 8.4         | 15.5        | 55,335     |           |
| シークス            | 27.6        | 30.1        | 42,079     |           |
| オーハシテクニカ        | 9           | 17.1        | 18,792     |           |
| 白銅              | 5.4         | 5.3         | 20,431     |           |
| 伊藤忠商事           | 1,300.3     | 6,318.9     | 12,230,230 |           |
| 丸紅              | 1,589.6     | 1,434.6     | 7,454,181  |           |
| 長瀬産業            | 86.4        | 321.2       | 361,510    |           |
| 蝶理              | 10.4        | 10.1        | 41,410     |           |
| 豊田通商            | 581         | 564.6       | 3,912,678  |           |
| 三共生興            | 25.2        | 24.5        | 21,168     |           |
| 兼松              | 80.9        | 157.2       | 339,159    |           |
| 三井物産            | 2,780.8     | 2,664.9     | 14,097,321 |           |
| 日本紙パルプ商事        | 92.4        | 99.8        | 115,967    |           |
| カメイ             | 20.5        | 17.5        | 63,087     |           |
| スターゼン           | 40          | 42.8        | 50,290     |           |
| 山善              | 65.2        | 57          | 99,009     |           |
| 椿本興業            | 10.7        | 13          | 35,022     |           |
| 住友商事            | 1,159.2     | 1,111.6     | 7,891,248  |           |
| 内田洋行            | 7.8         | 34.6        | 70,030     |           |
| 三菱商事            | 3,575.1     | 3,452.1     | 17,484,886 |           |
| 第一実業            | 18.1        | 17.4        | 54,201     |           |
| キャノンマーケティングジャパン | 38          | 88.6        | 315,593    |           |
| 西華産業            | 9.3         | 27          | 87,075     |           |
| 佐藤商事            | 13.4        | 13          | 42,120     |           |
| 東京産業            | 19.6        | 19.1        | 15,222     |           |
| YUASA           | 16.6        | 16.2        | 91,854     |           |
| 神鋼商事            | 12.7        | 14.1        | 34,516     |           |
| 阪和興業            | 31.8        | 154.5       | 292,468    |           |
| 正栄食品工業          | 12.9        | 12.5        | 50,125     |           |
| カナデン            | 14.5        | 15          | 39,765     |           |
| RYODEN          | 15.5        | 14.4        | 54,576     |           |
| 岩谷産業            | 192.2       | 186.8       | 376,588    |           |
| 極東貿易            | 11.5        | 10.5        | 18,795     |           |
| アステナホールディングス    | 36.4        | 35.5        | 17,146     |           |
| 三愛オブリ           | 45.1        | 43.9        | 93,243     |           |
| 稲畑産業            | 52.4        | 42.8        | 163,924    |           |
| G S I クレオス      | 10.4        | 10.9        | 25,342     |           |
| 明和産業            | 27.6        | 26.8        | 23,584     |           |
| ワキタ             | 28.5        | 31.1        | 52,559     |           |
| 東邦ホールディングス      | 49.9        | 53.4        | 225,187    |           |

| 銘柄                 | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|--------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                    | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| サンゲツ               | 48.6        | 47.2        | 136,785   |           |
| ミツウロコグループホールディングス  | 24.5        | 22.8        | 40,128    |           |
| シナネンホールディングス       | 5.3         | 3.7         | 28,120    |           |
| 伊藤忠エネクス            | 47.9        | 46.6        | 90,963    |           |
| サンリオ               | 157.2       | 933.5       | 799,262   |           |
| サンワテクノス            | 8.8         | 10.7        | 41,195    |           |
| 新光商事               | 26          | 22.7        | 35,752    |           |
| トーヨー               | 8.3         | 22          | 29,150    |           |
| 三信電気               | 7.8         | 10.8        | 30,358    |           |
| 東陽テクニカ             | 17.8        | 17.3        | 36,157    |           |
| モスフードサービス          | 28.5        | 27.7        | 99,166    |           |
| 加賀電子               | 39.2        | 34.9        | 154,432   |           |
| ソーダニッカ             | 18.8        | 18.3        | 19,818    |           |
| 立花エレテック            | 11.5        | 11.2        | 35,896    |           |
| フォーバル              | 7.6         | 7.4         | 7,755     |           |
| P A L T A C        | 30.2        | 28.8        | 190,944   |           |
| 三谷産業               | 33.8        | 32.8        | 21,779    |           |
| コープ商事ホールディングス      | 17.3        | 16.8        | 13,356    |           |
| K P P グループホールディングス | 39.9        | 49.2        | 49,692    |           |
| ヤマタネ               | 15.6        | 15.1        | 29,822    |           |
| 泉州電業               | 12.6        | 12          | 76,800    |           |
| トラスコ中山             | 40.6        | 39.5        | 87,650    |           |
| オートバックスセブン         | 67.3        | 65.4        | 97,249    |           |
| モリト                | 15.4        | 13.4        | 23,423    |           |
| 加藤産業               | 23.9        | 23.3        | 136,305   |           |
| イエローハット            | 67.9        | 47.4        | 78,447    |           |
| J K ホールディングス       | 14.9        | 12.4        | 16,392    |           |
| 日伝                 | 11          | 10.5        | 26,512    |           |
| 杉本商事               | 17.1        | 15.1        | 17,606    |           |
| 因幡電機産業             | 54.4        | 98.2        | 272,996   |           |
| 東テク                | 19.4        | 20.9        | 78,270    |           |
| ミスミグループ本社          | 292.3       | 265.3       | 1,000,976 |           |
| スズケン               | 59.2        | 62.3        | 329,255   |           |
| ジェコス               | 11.6        | 13.5        | 20,398    |           |
| 小売業(3.9%)          |             |             |           |           |
| インターメスティック         | 14.9        | 8.3         | 15,504    |           |
| サンエー               | 32.9        | 42.6        | 132,273   |           |
| カワチ薬品              | 15.3        | 14.8        | 48,544    |           |
| エービーシー・マート         | 84.8        | 98.9        | 260,304   |           |
| ハードオフコーポレーション      | 7.8         | 7.6         | 18,399    |           |
| アスクル               | 45.6        | 36.1        | 42,309    |           |
| ゲオホールディングス         | 21.9        | 21.4        | 45,368    |           |
| アンドエスティHD          | 26.8        | 26.1        | 85,086    |           |
| くら寿司               | 22.8        | 44.2        | 72,576    |           |
| キャンドゥ              | 7           | 6.8         | 22,066    |           |

| 銘柄                        | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|---------------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                           | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| パルグループホールディングス            | 44.4        | 74          | 102,342   |           |
| エディオン                     | 84.4        | 89.5        | 212,115   |           |
| サーラコーポレーション               | 41.1        | 39.8        | 38,526    |           |
| ハローズ                      | 7.8         | 8.6         | 32,852    |           |
| あみやき亭                     | 14.3        | 13.9        | 18,417    |           |
| 大黒天物産                     | 7           | 6.8         | 28,968    |           |
| ハニーズホールディングス              | 17.4        | 16.9        | 24,150    |           |
| アルベン                      | 18.8        | 18.3        | 37,075    |           |
| クオールホールディングス              | 24.1        | 23.5        | 43,310    |           |
| ジンズホールディングス               | 13.2        | 12.8        | 105,728   |           |
| ビックカメラ                    | 103.2       | 112.7       | 200,380   |           |
| DCMホールディングス               | 100.4       | 97.6        | 142,496   |           |
| M o n o t a R O           | 274.4       | 266.7       | 503,796   |           |
| J. フロント リテイリング            | 222.2       | 215.9       | 468,071   |           |
| ドトール・日レスホールディングス          | 34.4        | 33.5        | 89,210    |           |
| マツキヨココカラ&カンパニー            | 341.2       | 327.3       | 743,134   |           |
| ブロンコビリー                   | 11.4        | 11.1        | 46,786    |           |
| Z O Z O                   | 431.7       | 296.7       | 293,792   |           |
| トレジャー・ファクトリー              | 13.5        | 13.2        | 24,525    |           |
| 物語コーポレーション                | 37.6        | 36.5        | 183,595   |           |
| 三越伊勢丹ホールディングス             | 287.9       | 293.1       | 995,367   |           |
| H a m e e                 | 9.2         | 9.5         | 3,838     |           |
| ウエルシアホールディングス             | 100.5       | —           | —         |           |
| クリエイトSDホールディングス           | 27.5        | 26.8        | 85,894    |           |
| シュッピン                     | 19.4        | 20.2        | 21,432    |           |
| オイシックス・ラ・大地               | 31.5        | 28          | 41,244    |           |
| ネクステージ                    | 44.4        | 43.1        | 152,789   |           |
| ジョイフル本田                   | 53.9        | 51.4        | 114,776   |           |
| エターナルホスピタリティグループ          | 8.1         | 7.8         | 22,003    |           |
| ホットランドホールディングス            | 15          | 14.6        | 23,360    |           |
| すかいらくホールディングス             | 264.5       | 257.1       | 722,322   |           |
| S F Pホールディングス             | 10.9        | 10.6        | 23,797    |           |
| 綿半ホールディングス                | 15.2        | 14.8        | 19,610    |           |
| ヨシックスホールディングス             | 6.5         | 5.6         | 17,976    |           |
| ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス | 83          | 93          | 75,888    |           |
| あさひ                       | 16.4        | 16          | 20,208    |           |
| 日本調剤                      | 12.9        | —           | —         |           |
| コスモス薬品                    | 38.3        | 31.9        | 191,782   |           |
| セブン&アイ・ホールディングス           | 2,136.8     | 2,076.9     | 3,861,995 |           |
| クリエイト・レストランツ・ホールディングス     | 145.5       | 282.8       | 199,656   |           |
| ツルハホールディングス               | 33.9        | 294         | 579,621   |           |
| サンマルクホールディングス             | 19.2        | 16.9        | 43,095    |           |
| トリドールホールディングス             | 54.5        | 53.1        | 200,877   |           |
| T O K Y O B A S E         | 22.3        | 27          | 9,396     |           |

| 銘柄                          | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|-----------------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                             | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| J Mホールディングス                 | 14.1        | 27.3        | 34,698    |           |
| アレンザホールディングス                | 14.8        | —           | —         |           |
| ユニシアホールディングス                | 6.1         | 5.8         | 9,790     |           |
| パロックジャパンリミテッド               | 23.1        | 22.4        | 16,262    |           |
| クスリのアオキホールディングス             | 50.4        | 44.6        | 154,628   |           |
| 力の源ホールディングス                 | 14.5        | 14.1        | 20,952    |           |
| FOOD & LIFE COMPANIES       | 111.2       | 108         | 1,174,500 |           |
| ブルーゾーンホールディングス              | —           | 111.5       | 193,006   |           |
| メディカルシステムネットワーク             | 19.7        | 19          | 9,709     |           |
| Japan Eyewear Holdings      | —           | 6.2         | 12,970    |           |
| ノジマ                         | 63.3        | 184.4       | 264,245   |           |
| カッパ・クリエイト                   | 30.4        | 29.6        | 42,328    |           |
| 良品計画                        | 211.2       | 410.6       | 1,594,359 |           |
| アドヴァングループ                   | 16.9        | 12.4        | 11,470    |           |
| アルビス                        | 6.5         | 6.3         | 15,315    |           |
| Gー7ホールディングス                 | 21.4        | 20.7        | 28,483    |           |
| イオン北海道                      | 47.7        | 55.6        | 46,370    |           |
| コジマ                         | 37.5        | 31.4        | 43,551    |           |
| コーナン商事                      | 21.4        | 20.8        | 84,656    |           |
| エコス                         | 7.3         | 7.1         | 16,060    |           |
| ワタミ                         | 23.3        | 22.7        | 21,065    |           |
| 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 | 390.9       | 1,900.2     | 1,668,755 |           |
| 西松屋チェーン                     | 43          | 41.8        | 81,635    |           |
| ゼンショーホールディングス               | 109.9       | 96.2        | 774,602   |           |
| 幸楽苑                         | 16.8        | 18          | 19,278    |           |
| サイゼリヤ                       | 25.1        | 27.4        | 146,316   |           |
| V Tホールディングス                 | 76.2        | 74          | 32,782    |           |
| 魚力                          | 6.9         | 6.7         | 14,753    |           |
| フジ・コーポレーション                 | 9           | —           | —         |           |
| ユナイテッドアローズ                  | 20.8        | 20.2        | 50,399    |           |
| ハイデイ日高                      | 31.4        | 30.5        | 80,886    |           |
| コロワイド                       | 109.2       | 106.1       | 189,972   |           |
| 壱番屋                         | 76.8        | 74.7        | 66,109    |           |
| スギホールディングス                  | 104         | 101.1       | 278,277   |           |
| 薬王堂ホールディングス                 | 9.6         | 10.7        | 18,414    |           |
| ダブルエー                       | 5.5         | 7.9         | 11,178    |           |
| スクロール                       | 29          | 32.5        | 53,592    |           |
| ヨンドシーホールディングス               | 18.5        | 18          | 32,760    |           |
| 木曽路                         | 29.4        | 28.6        | 66,266    |           |
| S R Sホールディングス               | 32.2        | 31.3        | 36,589    |           |
| 千趣会                         | 39          | 38.1        | 4,610     |           |
| リテールパートナーズ                  | 29          | 28.2        | 35,250    |           |
| J o s h i n                 | 19.3        | 20.6        | 63,242    |           |
| 日本瓦斯                        | 92.7        | 90.1        | 249,486   |           |

| 銘柄                  | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            |        |
|---------------------|-------------|-------------|------------|--------|
|                     | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価        | 額 (千円) |
| ロイヤルホールディングス        | 34.1        | 72.9        | 93,603     |        |
| チヨダ                 | 18.8        | 18.6        | 18,228     |        |
| ライフコーポレーション         | 40.6        | 36.1        | 88,733     |        |
| リンガーハット             | 25          | 26          | 54,548     |        |
| MrMaxHD             | 24.9        | 16.3        | 11,573     |        |
| AOKIホールディングス        | 41.8        | 40.5        | 66,420     |        |
| オークワ                | 30.6        | 25.1        | 19,753     |        |
| コメリ                 | 26.2        | 25.1        | 86,971     |        |
| 青山商事                | 41.5        | 120.9       | 83,904     |        |
| しまむら                | 45.5        | 132.6       | 436,519    |        |
| 高島屋                 | 266.1       | 272.6       | 543,291    |        |
| 松屋                  | 32.8        | 35.4        | 50,020     |        |
| エイチ・ツー・オー リテイリング    | 94.2        | 91.5        | 228,384    |        |
| 近鉄百貨店               | 11.3        | 11          | 18,986     |        |
| 丸井グループ              | 128.4       | 109.8       | 299,534    |        |
| アクシアル リテイリング        | 53.1        | 51.6        | 53,767     |        |
| イオン                 | 715.3       | 2,219.6     | 3,088,573  |        |
| イズミ                 | 29.4        | 99.9        | 89,510     |        |
| 平和堂                 | 31.7        | 30.8        | 76,846     |        |
| フジ                  | 35.6        | 28.9        | 57,771     |        |
| ヤオコー                | 22.9        | —           | —          |        |
| ゼビオホールディングス         | 26.5        | 22.6        | 23,910     |        |
| ケーズホールディングス         | 119.9       | 128.1       | 268,497    |        |
| シルバーライフ             | 5.7         | 5.5         | 4,004      |        |
| Genky DrugStores    | 17.1        | 16.6        | 55,859     |        |
| ブックオフグループホールディングス   | 14.3        | 13.9        | 27,813     |        |
| ギフトホールディングス         | 9.7         | 10.7        | 44,137     |        |
| アインホールディングス         | 19.4        | 19          | 104,557    |        |
| Genki Global Dining | 11          | 10.8        | 30,207     |        |
| ヤマダホールディングス         | 595.8       | 578.9       | 361,523    |        |
| アークランズ              | 57.8        | 56.1        | 106,870    |        |
| ニトリホールディングス         | 70.4        | 304.3       | 796,809    |        |
| グルメ杵屋               | 16          | 15.6        | 15,132     |        |
| ケーユーホールディングス        | 11.7        | 13.5        | 15,660     |        |
| 吉野家ホールディングス         | 75.8        | 69.4        | 221,177    |        |
| 松屋フーズホールディングス       | 9.2         | 8.9         | 42,586     |        |
| サガミホールディングス         | 31.3        | 30.4        | 50,828     |        |
| 王将フードサービス           | 38.3        | 38.9        | 104,952    |        |
| ミニストップ              | 16.1        | 13.7        | 24,673     |        |
| アークス                | 32.7        | 31.7        | 102,549    |        |
| パローホールディングス         | 37.1        | 36          | 123,300    |        |
| ベルク                 | 9.7         | 8.4         | 52,080     |        |
| 大庄                  | 13.4        | 13          | 13,832     |        |
| ファーストリテイリング         | 130.5       | 126.9       | 10,447,677 |        |
| サンドラッグ              | 65.3        | 55.6        | 201,661    |        |

| 銘柄                 | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            |        |
|--------------------|-------------|-------------|------------|--------|
|                    | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価        | 額 (千円) |
| サックスパー ホールディングス    | 18.8        | 16.3        | 11,736     |        |
| ベルーナ               | 46.9        | 45.6        | 42,180     |        |
| <b>銀行業 (10.8%)</b> |             |             |            |        |
| いよぎんホールディングス       | 235.7       | 229.1       | 699,671    |        |
| しずおかフィナンシャルグループ    | 396.6       | 385.5       | 1,106,770  |        |
| ちゅうぎんフィナンシャルグループ   | 151.6       | 147.3       | 440,058    |        |
| 楽天銀行               | 83.5        | 92.8        | 431,798    |        |
| 京都フィナンシャルグループ      | 226.6       | 240.3       | 1,061,885  |        |
| めぶきフィナンシャルグループ     | 877.3       | 818.1       | 1,087,663  |        |
| 東京きらぼしフィナンシャルグループ  | 23.1        | 22.4        | 257,600    |        |
| 九州フィナンシャルグループ      | 316.8       | 338.7       | 468,083    |        |
| ゆうちょ銀行             | 1,478.5     | 1,900.9     | 5,833,862  |        |
| 富山第一銀行             | 57.2        | 55.6        | 138,888    |        |
| 横浜フィナンシャルグループ      | 939.1       | 912.7       | 1,481,768  |        |
| 西日本フィナンシャルホールディングス | 110.3       | 107         | 422,971    |        |
| 三十三フィナンシャルグループ     | 16.1        | 68          | 108,664    |        |
| 第四北越フィナンシャルグループ    | 56.5        | 164.9       | 333,098    |        |
| ひろぎんホールディングス       | 253.3       | 243.5       | 491,261    |        |
| おきなわフィナンシャルグループ    | 14.2        | 14.9        | 91,933     |        |
| 十六フィナンシャルグループ      | 25.3        | 123         | 260,268    |        |
| CCIGグループ           | 17.6        | 182.7       | 189,459    |        |
| ブクロレアホールディングス      | 20.6        | 21.4        | 83,781     |        |
| あいちフィナンシャルグループ     | 33.6        | 179.5       | 243,581    |        |
| SBI新生銀行            | —           | 297.5       | 415,905    |        |
| あおぞら銀行             | 124.2       | 111.5       | 297,760    |        |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ  | 11,550.7    | 11,040      | 33,108,960 |        |
| りそなホールディングス        | 2,208.3     | 2,146.3     | 4,377,378  |        |
| 三井住友トラストグループ       | 634.1       | 603.6       | 3,304,106  |        |
| 三井住友フィナンシャルグループ    | 3,718       | 3,814.9     | 22,198,903 |        |
| 千葉銀行               | 552         | 515.3       | 1,198,587  |        |
| 群馬銀行               | 311.2       | 315.7       | 713,482    |        |
| 武蔵野銀行              | 27.4        | 73.2        | 177,363    |        |
| 千葉興業銀行             | 42.5        | 33.1        | 75,368     |        |
| 筑波銀行               | 79          | 76.8        | 46,848     |        |
| 七十七銀行              | 57.6        | 168         | 529,872    |        |
| 秋田銀行               | 12.1        | 11.7        | 70,083     |        |
| 山形銀行               | 19.9        | 22.5        | 69,637     |        |
| 岩手銀行               | 11.4        | 44.4        | 82,894     |        |
| 東邦銀行               | 207.2       | 201.3       | 151,377    |        |
| ふくおかフィナンシャルグループ    | 156.8       | 139.7       | 915,873    |        |
| スルガ銀行              | 121.3       | 117.9       | 273,174    |        |
| 八十二長野銀行            | 405.1       | 360.9       | 838,551    |        |
| 山梨中央銀行             | 20.2        | 21.2        | 124,444    |        |
| 大垣共立銀行             | 34.3        | 36.1        | 260,642    |        |
| 福井銀行               | 16.1        | 16.8        | 77,112     |        |



| 銘柄                      | 当期首(前期末)   |            |             |
|-------------------------|------------|------------|-------------|
|                         | 株数<br>(千株) | 株数<br>(千株) | 評価額<br>(千円) |
| 清水銀行                    | 7.2        | 7          | 17,493      |
| 滋賀銀行                    | 27.2       | 120        | 240,240     |
| 南都銀行                    | 27.1       | 131.5      | 221,709     |
| 百五銀行                    | 169.4      | 164.6      | 313,727     |
| 紀陽銀行                    | 64.4       | 58.1       | 246,344     |
| ほくほくフィナンシャルグループ         | 101.3      | 105.6      | 681,753     |
| 山陰合同銀行                  | 112.7      | 109.5      | 225,898     |
| 百十四銀行                   | 17.6       | 68.4       | 169,974     |
| 四国銀行                    | 26.3       | 27.5       | 75,597      |
| 阿波銀行                    | 25.1       | 25.9       | 173,530     |
| 大分銀行                    | 10.6       | 54.5       | 122,843     |
| 宮崎銀行                    | 11.6       | 51         | 94,656      |
| 佐賀銀行                    | 10.4       | 11         | 57,310      |
| 琉球銀行                    | 41.3       | 37.2       | 93,223      |
| セブン銀行                   | 645        | 548.6      | 148,176     |
| みずほフィナンシャルグループ          | 2,406.1    | 2,435.1    | 17,520,544  |
| 山口フィナンシャルグループ           | 176.6      | 171.6      | 470,269     |
| 名古屋銀行                   | 11.3       | 32.8       | 192,208     |
| 北洋銀行                    | 245.5      | 226.1      | 219,995     |
| 愛媛銀行                    | 26.3       | 25.5       | 49,317      |
| 京葉銀行                    | 80.9       | 75.6       | 195,123     |
| 栃木銀行                    | 82.4       | 94.7       | 89,396      |
| 北日本銀行                   | 6.3        | 5.6        | 30,464      |
| 東和銀行                    | 33         | 34.6       | 44,288      |
| トモニホールディングス             | 172        | 167.2      | 146,467     |
| フィデアホールディングス            | 18.6       | 18.1       | 35,186      |
| 池田泉州ホールディングス            | 249.8      | 242.7      | 233,962     |
| <b>証券、商品先物取引業(0.9%)</b> |            |            |             |
| F P G                   | 57.8       | 55.7       | 87,170      |
| ジャパンインベストメントアドバイザー      | 29.2       | 28.4       | 58,930      |
| S B I ホールディングス          | 290.1      | 614.7      | 1,788,777   |
| ジャフコ グループ               | 53.7       | 46.9       | 105,736     |
| 大和証券グループ本社              | 1,287.6    | 1,251.4    | 1,877,725   |
| 野村ホールディングス              | 3,028      | 2,873.2    | 3,692,062   |
| 岡三証券グループ                | 142.3      | 138.3      | 130,140     |
| 丸三証券                    | 59.9       | 58.2       | 60,353      |
| 東洋証券                    | 53.2       | 54         | 32,886      |
| 東海東京フィナンシャル・ホールディングス    | 213.8      | 207.8      | 144,213     |
| 水戸証券                    | 49.4       | 48         | 30,336      |
| いちよし証券                  | 36.3       | 32.8       | 42,476      |
| 松井証券                    | 124.1      | 120.6      | 117,223     |
| マネックスグループ               | 175.5      | 185.4      | 120,324     |
| 極東証券                    | 22.4       | 24         | 37,608      |
| 岩井コスモホールディングス           | 20.5       | 18.3       | 70,821      |
| アイザワ証券グループ              | 25.9       | 18.4       | 26,128      |

| 銘柄                        | 当期首(前期末)   |            |             |
|---------------------------|------------|------------|-------------|
|                           | 株数<br>(千株) | 株数<br>(千株) | 評価額<br>(千円) |
| スパークス・グループ                | 20         | 19.3       | 41,031      |
| <b>保険業(3.2%)</b>          |            |            |             |
| ライフネット生命保険                | —          | 37.5       | 64,125      |
| かんぽ生命保険                   | 209.8      | 593.1      | 847,836     |
| F P パートナー                 | 8.1        | 7.9        | 16,945      |
| S O M P Oホールディングス         | 880.5      | 869.2      | 5,178,693   |
| アニコム ホールディングス             | 61.8       | 55.1       | 66,340      |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 1,319.7    | 1,091.1    | 4,677,545   |
| ソニーフィナンシャルグループ            | —          | 5,806.2    | 812,868     |
| 第一ライフグループ                 | 3,289.4    | 3,369      | 5,511,684   |
| 東京海上ホールディングス              | 1,719      | 1,799.2    | 12,794,111  |
| T & Dホールディングス             | 483.7      | 389.2      | 1,632,304   |
| <b>その他金融業(1.2%)</b>       |            |            |             |
| N S グループ                  | —          | 23.4       | 34,210      |
| ムニオバホールディングス              | —          | 289.8      | 125,193     |
| 全国保証                      | 94.5       | 100.7      | 298,776     |
| ジェイリース                    | —          | 13.2       | 17,490      |
| S B I アルヒ                 | 19.5       | 17.8       | 14,240      |
| プレミアグループ                  | 30.9       | 29.7       | 60,142      |
| ネットプロテクションズホールディングス       | 63.1       | 52.9       | 18,938      |
| クレディセゾン                   | 114.4      | 98.6       | 403,569     |
| 芙蓉総合リース                   | 49.9       | 48.3       | 202,570     |
| みずほリース                    | 136.2      | 131.5      | 171,213     |
| 東京センチュリー                  | 135.2      | 130.8      | 308,949     |
| 日本証券金融                    | 66.7       | 64.3       | 146,989     |
| アイフル                      | 300.8      | —          | —           |
| リコーリース                    | 17.3       | 16.6       | 100,264     |
| イオンフィナンシャルサービス            | 104.2      | 100.5      | 151,755     |
| アコム                       | 430.8      | 312.3      | 146,000     |
| ジャックス                     | 21.8       | 21         | 73,290      |
| オリエントコーポレーション             | 59.9       | 68.5       | 60,896      |
| オリックス                     | 1,034      | 1,045.7    | 6,522,030   |
| 三菱H C キャピタル               | 903.5      | 877.3      | 1,141,805   |
| 日本取引所グループ                 | 1,071.8    | 959.9      | 1,872,764   |
| イー・ギャランティ                 | 30         | 28.7       | 48,904      |
| NECキャピタルソリューション           | 9.1        | 8.6        | 34,142      |
| <b>不動産業(1.7%)</b>         |            |            |             |
| r o b o t h o m e         | 52.3       | 51.2       | 8,396       |
| 大東建託                      | 61.3       | 297.8      | 944,621     |
| いちご                       | 153.4      | 149.1      | 67,244      |
| 日本駐車場開発                   | 216.1      | 209.8      | 51,401      |
| スター・マイカ・ホールディングス          | 19         | 18.7       | 29,003      |
| S R Eホールディングス             | 6.8        | 8.8        | 21,128      |
| ヒューリック                    | 420.3      | 510.5      | 867,339     |

| 銘柄               | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                  | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| 野村不動産ホールディングス    | 565         | 488.3       | 444,157   |           |
| 三重交通グループホールディングス | 39.3        | 43.5        | 22,576    |           |
| ディア・ライフ          | 30.9        | 30.2        | 30,260    |           |
| 地主               | 16.1        | 14.5        | 41,934    |           |
| JPMC             | 10.8        | 9.7         | 12,891    |           |
| フージャースホールディングス   | 27.8        | 30.5        | 35,685    |           |
| オープンハウスグループ      | 57.8        | 54.3        | 469,477   |           |
| 東急不動産ホールディングス    | 541.8       | 478.6       | 631,273   |           |
| 飯田グループホールディングス   | 172.7       | 149.2       | 318,094   |           |
| And Doホールディングス   | 10.9        | 9.3         | 9,365     |           |
| ケイアイスター不動産       | 9.8         | 14.8        | 50,912    |           |
| グッドコムアセット        | 15          | 18.6        | 25,593    |           |
| ジェイ・エス・ビー        | 7.6         | 7.4         | 49,580    |           |
| ロードスターキャピタル      | 10.4        | 10.1        | 28,896    |           |
| アズーム             | —           | 3.2         | 13,200    |           |
| 霞ヶ関キャピタル         | 7.5         | 17.4        | 105,792   |           |
| パーク24            | 140.5       | 125.2       | 232,433   |           |
| バラカ              | 5.9         | 5.1         | 10,021    |           |
| 三井不動産            | 2,473.1     | 2,564       | 3,924,202 |           |
| 三菱地所             | 1,026.4     | 1,051.6     | 4,265,289 |           |
| 平和不動産            | 29.3        | 36.3        | 84,506    |           |
| 東京建物             | 157.5       | 165.9       | 542,327   |           |
| 京阪神ビルディング        | 30.3        | 26.2        | 55,544    |           |
| 住友不動産            | 293         | 497.7       | 1,849,950 |           |
| テオオーシー           | 32.7        | 31.7        | 32,904    |           |
| レオパレス21          | 157.6       | 155.6       | 96,938    |           |
| スターツコーポレーション     | 29.6        | 32.4        | 147,096   |           |
| フジ住宅             | 23.3        | 22.5        | 16,785    |           |
| 空港施設             | 26          | 25          | 22,300    |           |
| 明和地所             | 14.9        | 14.4        | 11,534    |           |
| ゴールドクレスト         | 12.4        | 9.6         | 34,320    |           |
| エスリード            | 8.6         | 8.3         | 42,247    |           |
| 日神グループホールディングス   | 29.7        | 28.6        | 18,361    |           |
| エスコン             | 47.2        | 39.3        | 43,190    |           |
| MIRARTHホールディングス  | 105.5       | 111.9       | 46,326    |           |
| イオンモール           | 109.1       | —           | —         |           |
| カチタス             | 48.6        | 47.2        | 163,784   |           |
| トーセイ             | 30.1        | 52          | 83,616    |           |
| サンフロンティア不動産      | 30.2        | 26.1        | 61,935    |           |
| FJネクストホールディングス   | 19.3        | 16.3        | 30,432    |           |
| グランディハウス         | 17.6        | 17          | 8,755     |           |
| 日本空港ビルデング        | 63.8        | 62          | 299,584   |           |
| サービス業(3.3%)      |             |             |           |           |
| LIFULL           | 56.1        | 54.3        | 10,534    |           |
| MIXI             | 35.3        | —           | —         |           |

| 銘柄                | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |         |           |
|-------------------|-------------|-------------|---------|-----------|
|                   | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価     | 額<br>(千円) |
| ジェイエイシーリクルートメント   | 68.1        | 66.2        | 56,071  |           |
| 日本M&Aセンターホールディングス | 276.7       | 291.3       | 189,927 |           |
| フィットイージー          | —           | 4.2         | 9,454   |           |
| メンバーズ             | 7.5         | 6.4         | 7,033   |           |
| UTグループ            | 24.6        | 359.1       | 64,278  |           |
| アイティメディア          | 10.2        | 9.9         | 11,563  |           |
| ケアネット             | 38.7        | —           | —       |           |
| E・Jホールディングス       | 11.1        | 12.2        | 19,886  |           |
| オープンアップグループ       | 62.9        | 55          | 101,860 |           |
| コンダカホールディングス      | 57.1        | 50.2        | 47,890  |           |
| パソナグループ           | 22.9        | 18.8        | 30,286  |           |
| リンクアンドモチベーション     | 44.7        | 43.5        | 24,490  |           |
| エス・エム・エス          | 72          | 69.9        | 139,380 |           |
| パソルホールディングス       | 1,714.1     | 1,666       | 403,838 |           |
| クックパッド            | 52.3        | 36.7        | 4,514   |           |
| 学情                | 9.7         | 8.4         | 13,406  |           |
| スタジオオリス           | 9.5         | 9.2         | 16,385  |           |
| NJS               | 4.7         | 4           | 20,240  |           |
| ALSO              | 314.1       | 305.3       | 343,767 |           |
| カカクコム             | 135.6       | 118.6       | 396,124 |           |
| セントケア・ホールディング     | 12.2        | —           | —       |           |
| ルネサンス             | 14.8        | 14.3        | 14,185  |           |
| ディップ              | 33          | 32          | 56,000  |           |
| デジタルホールディングス      | 9.7         | —           | —       |           |
| 新日本科学             | 20          | 19.5        | 23,731  |           |
| エムスリー             | 371.5       | 361.1       | 514,206 |           |
| ワールドホールディングス      | 7.5         | 8.4         | 20,311  |           |
| ディー・エヌ・エー         | 75.2        | —           | —       |           |
| 博報堂DYホールディングス     | 213.2       | 233.1       | 260,838 |           |
| ぐるなび              | 35.5        | 35          | 4,235   |           |
| タカミヤ              | 25.9        | 25.1        | 9,789   |           |
| ファンコミュニケーションズ     | 26.5        | 26.8        | 10,988  |           |
| ライク               | 9.9         | 9.6         | 14,332  |           |
| エスプール             | 59.9        | 47.8        | 11,328  |           |
| WDBホールディングス       | 9.7         | 8.1         | 14,588  |           |
| アドウェイズ            | 23.5        | 20.1        | 5,326   |           |
| パリュウコマース          | 16.7        | 16.4        | 7,839   |           |
| インフォマート           | 177.8       | 172.8       | 67,564  |           |
| JPHホールディングス       | 48.3        | 46.9        | 28,515  |           |
| グローピング            | —           | 5.8         | 14,540  |           |
| CLホールディングス        | 4.7         | 5.5         | 6,132   |           |
| プレステージ・インターナショナル  | 88.2        | 67.8        | 42,510  |           |
| アミューズ             | 11.6        | 10          | 18,170  |           |
| ドリームインキュベータ       | 4.6         | 5.8         | 16,785  |           |
| クイック              | 13.1        | 45.3        | 34,020  |           |

| 銘柄                    | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |           |
|-----------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                       | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 額<br>(千円) |
| 電通グループ                | 199.9       | 176.7       | 531,160   |           |
| テイクアンドギヴ・ニーズ          | 9.2         | 8.9         | 6,078     |           |
| イオンファンタジー             | 8.2         | 7.9         | 19,821    |           |
| シーティーエス               | 26          | 22.5        | 18,585    |           |
| ヒト・コミュニケーションズホールディングス | —           | 7.2         | 6,134     |           |
| H. U. グループホールディングス    | 55.1        | 57.4        | 178,915   |           |
| アルプス技研                | 16.3        | 15.2        | 35,948    |           |
| サニックスホールディングス         | —           | 23.4        | 5,569     |           |
| 日本空調サービス              | 20.3        | 19.7        | 31,066    |           |
| オリエンタルランド             | 1,107.9     | 1,076.8     | 2,471,794 |           |
| ダスキン                  | 40.9        | 41.5        | 166,622   |           |
| 明光ネットワークジャパン          | 24.9        | 24.2        | 16,625    |           |
| ファルコホールディングス          | 7.6         | 7.2         | 18,468    |           |
| ラウンドワン                | 177.7       | 173.1       | 156,586   |           |
| リゾートトラスト              | 148.5       | 173.2       | 294,180   |           |
| ビー・エム・エル              | 23.2        | 24.4        | 85,034    |           |
| リソー教育グループ             | 118.1       | 57.8        | 11,039    |           |
| 早稲田アカデミー              | 10.5        | 8.9         | 21,911    |           |
| ユー・エス・エス              | 386.7       | 346.6       | 609,149   |           |
| 東京個別指導学院              | 22.7        | —           | —         |           |
| サイバーエージェント            | 381         | 404.5       | 523,220   |           |
| 楽天グループ                | 1,327.7     | 1,442.1     | 1,074,797 |           |
| クリーク・アンド・リバー社         | 9.5         | 10.8        | 13,737    |           |
| SBIグローバルアセットマネジメント    | 37          | 34.4        | 20,674    |           |
| テー・オー・ダブリュ            | 33.9        | 33.2        | 11,852    |           |
| GMOインターネット            | 4.6         | 4.6         | 2,401     |           |
| 山田コンサルティンググループ        | 9.6         | 8           | 13,168    |           |
| セントラルスポーツ             | 7.1         | 7.7         | 17,733    |           |
| フルキャストホールディングス        | 15.3        | 14.1        | 21,714    |           |
| エン                    | 30.7        | 29.9        | 37,285    |           |
| 弁護士ドットコム              | —           | 6.8         | 16,360    |           |
| テクノプロ・ホールディングス        | 114.4       | —           | —         |           |
| アイ・アールジャパンホールディングス    | 10          | 9.7         | 6,906     |           |
| Keep Per 技研           | 11.6        | 11.3        | 29,560    |           |
| Gunosy                | 15.2        | 14.8        | 7,296     |           |
| イー・ガーディアン             | 9           | 5.6         | 9,144     |           |
| ジャパンマテリアル             | 57.6        | 56          | 114,968   |           |
| ベクトル                  | 25.8        | 25          | 35,200    |           |
| チャーム・ケア・コーポレーション      | 15.8        | 15.3        | 21,282    |           |
| キャリアリンク               | 7           | 6.8         | 14,858    |           |
| I B J                 | 14.6        | 14.2        | 11,715    |           |
| アサンテ                  | 9.4         | 9.1         | 12,057    |           |
| パリュエーHR               | 17          | 16.5        | 22,572    |           |
| M&Aキャピタルパートナーズ        | 15.3        | 14.8        | 50,912    |           |
| ライオンエクスプレスホールディングス    | 7.6         | 7.4         | 7,229     |           |

| 銘柄                         | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            |           |
|----------------------------|-------------|-------------|------------|-----------|
|                            | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価        | 額<br>(千円) |
| シグマックス・ホールディングス            | 54.9        | 51.7        | 28,693     |           |
| ウィルグループ                    | 15.9        | 17          | 17,544     |           |
| メドビア                       | 15.4        | —           | —          |           |
| リクルートホールディングス              | 1,390       | 1,272       | 13,445,040 |           |
| エラン                        | 25.1        | 16.3        | 11,279     |           |
| 日本郵政                       | 1,868.1     | 1,502.8     | 3,107,790  |           |
| ベルシステム24ホールディングス           | 20.3        | 24.9        | 35,407     |           |
| 鎌倉新書                       | 16.3        | 18.4        | 8,445      |           |
| エアトリ                       | 15.5        | 15.1        | 12,548     |           |
| アトラエ                       | 14.8        | 13.9        | 9,591      |           |
| ストライクグループ                  | 9.3         | 27          | 34,020     |           |
| ソラスト                       | 52.1        | —           | —          |           |
| セラク                        | 5.8         | —           | —          |           |
| インソース                      | 41          | 39.9        | 24,378     |           |
| ペイカレント                     | 138.1       | 134.3       | 754,228    |           |
| Orchestra Holdings         | 4.3         | 4.1         | 4,182      |           |
| アイモバイル                     | 28.1        | 27.3        | 13,131     |           |
| MS-Japan                   | 10.4        | 11.8        | 10,950     |           |
| ジャパンエレベーター<br>サービスホールディングス | 73.1        | 154.5       | 271,070    |           |
| エル・ティー・エス                  | 2.6         | 2.6         | 4,466      |           |
| ミダックホールディングス               | 11.5        | 9.3         | 19,716     |           |
| キュービーネットホールディングス           | 10.9        | 8.9         | 11,819     |           |
| オーブングループ                   | 30.4        | 25.7        | 5,191      |           |
| マネジメントソリューションズ             | 9.3         | 10.2        | 14,127     |           |
| プロレド・パートナーズ                | 5           | 4.8         | 1,905      |           |
| フロンティア・マネジメント              | 5.8         | 7.3         | 4,058      |           |
| アンビスホールディングス               | 40.6        | 39.4        | 14,775     |           |
| カープスホールディングス               | 51.5        | 50.1        | 42,785     |           |
| フォーラムエンジニアリング              | 22.1        | —           | —          |           |
| Fast Fitness Japan         | 6.5         | —           | —          |           |
| Macbee Planet              | 7.1         | 7           | 8,064      |           |
| ダイレクトマーケティングミックス           | 23.4        | 19.5        | 5,323      |           |
| ポピンズ                       | 3.6         | 2.8         | 3,808      |           |
| LITALICO                   | 17.2        | 16.7        | 26,569     |           |
| リログループ                     | 104.7       | 81.4        | 149,898    |           |
| 東祥                         | 16          | 15.4        | 11,473     |           |
| ビーウィズ                      | 4.9         | 4.8         | 7,833      |           |
| サンウェルズ                     | 9.9         | 14.5        | 2,595      |           |
| TREホールディングス                | 43.3        | 42          | 69,342     |           |
| 人・夢・技術グループ                 | 7.8         | 7.6         | 11,666     |           |
| NISSOホールディングス              | 16.5        | 16.1        | 9,305      |           |
| 大栄環境                       | 41          | 39.9        | 157,006    |           |
| GENOVA                     | 8.7         | 10.9        | 6,354      |           |
| 日本管財ホールディングス               | 19.8        | 19.2        | 52,876     |           |

| 銘 柄             | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |               |
|-----------------|-------------|-------------|---------------|
|                 | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価 額<br>(千円) |
| クオンツ総研ホールディングス  | 24.4        | 21.7        | 19,161        |
| エイチ・アイ・エス       | 60.1        | 53.2        | 55,700        |
| ラックランド          | 7.8         | 8.3         | 10,889        |
| 共立メンテナンス        | 59          | 69.7        | 174,737       |
| イチネンホールディングス    | 18.3        | 17.4        | 37,201        |
| 建設技術研究所         | 19.4        | 18.9        | 50,935        |
| スペース            | 13.8        | 13.4        | 19,202        |
| 燦ホールディングス       | 15.8        | 15.4        | 20,589        |
| スバル興業           | 7.3         | 6.2         | 22,754        |
| タナベコンサルティンググループ | 16.3        | 15.5        | 11,160        |
| ナガワ             | 5.1         | 4.9         | 24,181        |
| 東京都競馬           | 13.8        | 13.4        | 63,248        |
| カナモト            | 29.2        | 25.8        | 128,355       |
| ニシオホールディングス     | 15.6        | 15.1        | 57,984        |
| トランス・コスモス       | 24          | 23.4        | 91,026        |
| 乃村工芸社           | 82.1        | 79.8        | 86,982        |
| 藤田観光            | 8.3         | 36.5        | 68,255        |
| KNT-CTホールディングス  | 11.2        | 9.1         | 18,027        |
| トーカイ            | 16.7        | 13.3        | 31,521        |
| セコム             | 382.8       | 341.1       | 2,165,985     |
| セントラル警備保障       | 10.2        | 8.9         | 23,140        |

| 銘 柄               | 当期首(前期末)             | 当 期 末            |                        |
|-------------------|----------------------|------------------|------------------------|
|                   | 株 数<br>(千株)          | 株 数<br>(千株)      | 評 価 額<br>(千円)          |
| 丹青社               | 39.9                 | 38.7             | 53,986                 |
| メイテックグループホールディングス | 69.4                 | 67.4             | 203,076                |
| 応用地質              | 17.1                 | 16.2             | 46,542                 |
| 船井総研ホールディングス      | 37.7                 | 73.2             | 78,690                 |
| 学究社               | 7.6                  | 7.4              | 18,722                 |
| ナック               | 19.4                 | 18.9             | 9,431                  |
| ダイセキ              | 45.4                 | 35.1             | 141,628                |
| ステップ              | 6.9                  | 6.7              | 14,847                 |
| 合 計               | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄数<比率> | 349,248<br>1,666 | 366,116<br>1,630       |
|                   |                      |                  | 983,823,925<br><98.1%> |

(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<br>(百万円) | 売 建 額<br>(百万円) |
| 国内 T O P I X | 19,017         | —              |

有価証券の貸付および借入の状況

| 区 分                       | 当 期 末              |
|---------------------------|--------------------|
|                           | 数 量                |
| 貸 付 有 価 証 券 ( 株 式 ) 総 株 数 | 株<br>11,768,500.00 |

投資信託財産の構成

| 項 目                     | 当 期 末         |       |
|-------------------------|---------------|-------|
|                         | 評 価 額         | 比 率   |
|                         | 千円            | %     |
| 株 式                     | 983,823,925   | 95.7  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 44,615,069    | 4.3   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1,028,438,994 | 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<br>2026年5月29日現在 |
|-------------------|-----------------------|
| (A)資 産            | 1,028,438,994,468円    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等   | 31,613,152,603        |
| 株 式(評価額)          | 983,823,925,570       |
| 未 収 入 金           | 3,879,145,200         |
| 未 収 配 当 金         | 8,617,537,866         |
| 未 収 利 息           | 619,323               |
| そ の 他 未 収 収 益     | 235,032,183           |
| 差 入 委 託 証 拠 金     | 269,581,723           |
| (B)負 債            | 25,146,150,357        |
| 未 払 金             | 15,290,480            |
| 未 払 解 約 金         | 389,576,157           |
| 未 払 利 息           | 13,833,681            |
| 受 入 担 保 金         | 24,727,450,039        |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 1,003,292,844,111     |
| 元 本               | 232,764,938,913       |
| 次 期 繰 越 損 益 金     | 770,527,905,198       |
| (D)受 益 権 総 口 数    | 232,764,938,913口      |
| 1万口当たり基準価額(C/D)   | 43,103円               |

■損益の状況

| 項 目                  | 当 期<br>自 2025年5月30日<br>至 2026年5月29日 |
|----------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益         | 20,120,064,619円                     |
| 受 取 配 当 金            | 19,596,494,992                      |
| 受 取 利 息              | 181,021,111                         |
| そ の 他 収 益 金          | 473,653,940                         |
| 支 払 利 息              | △131,105,424                        |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益   | 294,848,580,486                     |
| 売 買 益                | 325,866,655,175                     |
| 売 買 損                | △31,018,074,689                     |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 4,380,406,250                       |
| 取 引 益                | 4,942,698,900                       |
| 取 引 損                | △562,292,650                        |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C)  | 319,349,051,355                     |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金     | 499,909,917,753                     |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金   | 45,162,952,947                      |
| (G)解 約 差 損 益 金       | △93,894,016,857                     |
| (H) 計 (D+E+F+G)      | 770,527,905,198                     |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 770,527,905,198                     |

(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250,891,016,487円、期中追加設定元本額は17,691,643,552円、期中一部解約元本額は35,817,721,126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)    | 47,921,703,754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)     | 39,790,926,667円 |
| 国内株式SMTBセレクション(SMA専用)                 | 19,429,381,831円 |
| DCマイセレクション75                          | 15,912,621,903円 |
| DCマイセレクション50                          | 12,395,867,016円 |
| DCマイセレクションS75                         | 11,031,287,105円 |
| DC日本株式インデックス・オープンS                    | 9,888,862,194円  |
| DCマイセレクションS50                         | 9,702,932,571円  |
| SMT TOPIXインデックス・オープン                  | 8,916,825,798円  |
| 世界経済インデックスファンド                        | 6,651,886,833円  |
| DC日本株式インデックス・オープン                     | 5,737,034,448円  |
| My SMT TOPIXインデックス(ノーロード)             | 5,611,575,481円  |
| 分散投資コア戦略ファンドS                         | 5,296,489,140円  |
| DC世界経済インデックスファンド                      | 3,546,412,740円  |
| DCマイセレクション25                          | 3,274,316,508円  |
| DCマイセレクションS25                         | 2,894,767,786円  |
| 国内株式インデックスファンドT(一般投資家私募/適格機関投資家転売制限付) | 2,683,626,560円  |
| 日本株式ファンド・シリーズ2                        | 2,535,585,925円  |
| 日本株式インデックス・オープン                       | 2,413,227,628円  |
| SBI資産設計オープン(資産成長型)                    | 2,378,834,705円  |
| グローバル・バランスファンド・シリーズ1                  | 1,928,632,361円  |
| 分散投資コア戦略ファンドA                         | 1,445,669,447円  |
| DCマイセレクションS50(2024-2026リスク抑制型)        | 1,431,947,416円  |
| バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)               | 1,254,636,075円  |
| コア投資戦略ファンド(成長型)                       | 1,082,368,294円  |
| グローバル経済コア                             | 824,405,266円    |
| DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)              | 712,027,571円    |
| コア投資戦略ファンド(安定型)                       | 419,903,660円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型)                       | 410,785,820円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)                    | 379,315,849円    |
| DCターゲット・イヤー ファンド2035                  | 365,336,730円    |
| DCターゲット・イヤー ファンド2045                  | 346,734,607円    |
| DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)              | 340,940,440円    |
| 世界株式ファンド(適格機関投資家専用)                   | 277,549,524円    |
| SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)           | 271,363,100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)      | 251,218,258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)          | 227,155,528円    |
| バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)             | 172,305,522円    |
| グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)                 | 171,427,021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)     | 168,224,061円    |
| バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)               | 163,468,628円    |
| DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2035       | 160,955,081円    |
| 世界経済インデックスファンド(株式シフト型)                | 156,614,515円    |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型)                    | 155,240,244円    |
| バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)               | 137,482,222円    |
| バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)               | 127,019,480円    |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型)                     | 122,584,615円    |
| 日本株式インデックス・オープン(SMA専用)                | 107,992,283円    |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040        | 92,738,895円     |
| バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)               | 90,641,117円     |
| 10資産分散投資ファンド                          | 85,619,946円     |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030        | 76,278,615円     |

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| グローバル10資産バランスファンド                     | 69,525,636円 |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060        | 68,961,865円 |
| DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2040       | 56,194,479円 |
| SMT 世界経済インデックス・オープン                   | 52,199,258円 |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050        | 49,475,540円 |
| DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2045       | 45,617,607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)         | 41,630,308円 |
| DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2050       | 41,347,432円 |
| SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)           | 37,847,801円 |
| SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)              | 36,586,696円 |
| SMT インデックスバランス・オープン                   | 32,981,361円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2055                  | 28,746,665円 |
| バランス50VA1(適格機関投資家専用)                  | 27,699,074円 |
| DC世界経済インデックスファンド(株式特化型)               | 26,701,505円 |
| バランス50VA2(適格機関投資家専用)                  | 26,319,478円 |
| DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2055       | 19,500,325円 |
| 世界バランスVA1(適格機関投資家専用)                  | 16,283,770円 |
| SMT 8資産インデックスバランス・オープン                | 15,804,370円 |
| POFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)           | 15,210,715円 |
| 私募世界経済バッシングファンド(適格機関投資家専用)            | 11,908,665円 |
| マイセクション75VA1(適格機関投資家専用)               | 9,725,157円  |
| SBI資産設計オープン(分配型)                      | 9,388,437円  |
| 国内バランス25VA1(適格機関投資家専用)                | 8,183,165円  |
| 世界経済インデックスファンド(債券シフト型)                | 7,295,165円  |
| バランス25VA2(適格機関投資家専用)                  | 6,770,733円  |
| マイセクション50VA1(適格機関投資家専用)               | 5,885,897円  |
| バランス30VA1(適格機関投資家専用)                  | 5,877,116円  |
| DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2060       | 5,739,066円  |
| DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2065       | 4,426,820円  |
| 世界バランスVA2(適格機関投資家専用)                  | 4,399,901円  |
| 国内バランス60VA1(適格機関投資家専用)                | 2,099,472円  |
| 国内バランス60VA2(適格機関投資家専用)                | 1,522,759円  |
| DCターゲット・イヤー ファンド2065                  | 129,208円    |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用) | 32,134円     |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用) | 29,422円     |
| DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2075       | 26,592円     |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用) | 23,728円     |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用) | 22,023円     |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用) | 21,154円     |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用) | 20,253円     |
| DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2070       | 18,978円     |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2070        | 10,399円     |

## お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に  
 所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1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2022年10月5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 日本株式ESG<br>セレクト・リーダーズ・<br>インデックス・ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                                                                                                                              | 下記のマザーファンド受益証券<br>を主要投資対象とします。                |
|         | 日本株式ESG<br>セレクト・リーダーズ<br>インデックス<br>マザーファンド                                                                                                                                               | わが国の金融商品取引所等に上<br>場している株式を主要投資対象<br>とします。     |
| 組 入 制 限 | FOFs用 日本株式ESG<br>セレクト・リーダーズ・<br>インデックス・ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                                                                                                                              | 株式への実質投資割合には制限<br>を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
|         | 日本株式ESG<br>セレクト・リーダーズ<br>インデックス<br>マザーファンド                                                                                                                                               | 株式への投資割合には制限を設<br>けません。<br>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。<br>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当<br>等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額<br>とします。<br>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市<br>況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対<br>象額が少額の場合には分配を行わないことがあ<br>ります。 |                                               |

FOFs用 日本株式ESGセレクト・  
リーダーズ・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 2026年4月6日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。  
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<br>(分配落) | 期 中 騰 落 率 |       | ベンチマーク<br>期 中 騰 落 率 | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 物 比 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|------------------|-----------|-------|---------------------|-----------|-----------|---------------------|---------|
|                  |                  | 円         | %     |                     |           |           |                     |         |
| 設定日 (2022年10月5日) | 10,000           | 円         | —     | 10,000              | %         | —         | %                   | 百万円     |
| 第1期 (2023年 4月5日) | 10,388           | 0         | 3.9   | 10,399              | 4.0       | 96.4      | 2.2                 | 112     |
| 第2期 (2024年 4月5日) | 14,707           | 0         | 41.6  | 14,766              | 42.0      | 97.7      | 1.5                 | 107     |
| 第3期 (2025年 4月7日) | 12,874           | 0         | △12.5 | 12,960              | △12.2     | 97.7      | 1.5                 | 85      |
| 第4期 (2026年 4月6日) | 20,724           | 0         | 61.0  | 20,901              | 61.3      | 97.4      | 1.4                 | 114     |

(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」です。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                 | 基 準 価 額 | 期 中 騰 落 率 |        | ベンチマーク<br>期 中 騰 落 率 | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 物 比 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-----------------------|---------|-----------|--------|---------------------|-----------|-----------|---------------------|
|                       |         | 円         | %      |                     |           |           |                     |
| (当 期 首)<br>2025年 4月7日 | 12,874  | 円         | —      | 12,960              | %         | —         | %                   |
| 4月末                   | 15,028  | 16.7      | 15,128 | 16.7                | 97.4      | 1.9       | 0.6                 |
| 5月末                   | 15,812  | 22.8      | 15,922 | 22.9                | 98.4      | 1.2       | 0.3                 |
| 6月末                   | 16,161  | 25.5      | 16,278 | 25.6                | 97.6      | 2.0       | 0.3                 |
| 7月末                   | 16,703  | 29.7      | 16,827 | 29.8                | 98.9      | 0.7       | 0.3                 |
| 8月末                   | 17,361  | 34.9      | 17,492 | 35.0                | 99.1      | 0.4       | 0.3                 |
| 9月末                   | 17,918  | 39.2      | 18,050 | 39.3                | 97.7      | 1.9       | 0.3                 |
| 10月末                  | 19,614  | 52.4      | 19,770 | 52.5                | 98.4      | 1.3       | 0.3                 |
| 11月末                  | 19,540  | 51.8      | 19,695 | 52.0                | 98.5      | 1.2       | 0.2                 |
| 12月末                  | 19,801  | 53.8      | 19,963 | 54.0                | 99.2      | 0.5       | 0.2                 |
| 2026年 1月末             | 20,490  | 59.2      | 20,658 | 59.4                | 99.3      | 0.3       | 0.2                 |
| 2月末                   | 22,411  | 74.1      | 22,600 | 74.4                | 98.5      | 1.2       | 0.2                 |
| 3月末                   | 19,937  | 54.9      | 20,107 | 55.2                | 97.6      | 2.1       | 0.2                 |
| (当 期 末)<br>2026年 4月6日 | 20,724  | 61.0      | 20,901 | 61.3                | 97.4      | 1.4       | 0.2                 |

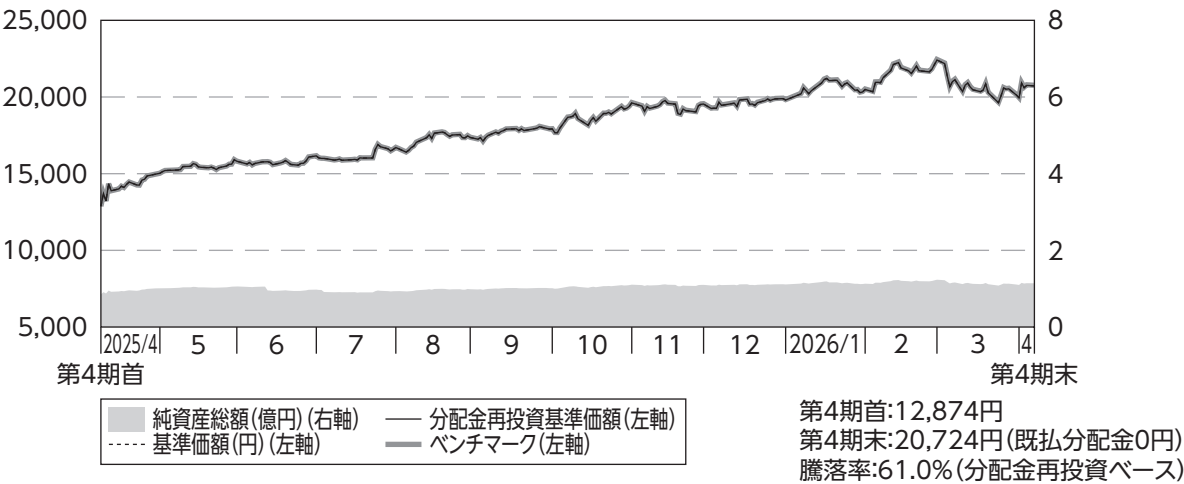
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）です。  
MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、親指数（MSCI ジャパンIMI）構成銘柄の中から、親指数における各GICS業種分類の時価総額50%を目標に、ESG評価に優れた企業を選別して構築される指数です。この選別手法により、ESG評価の高い企業を選ぶことで発生しがちな業種の偏りが抑制されています。  
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ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MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ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。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、2025年4月7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ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。

## 投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

期初には、懸念されていたトランプ米大統領による米相互関税について、米政府から日本を含む一部の国・地域に対し相互関税の上乗せ部分を一時停止すると発表されたことで、株式市場は徐々に落ち着きを取り戻し上昇しました。5月以降は、国内の3月期決算企業の本決算発表を無難にこなしつつ、米中貿易協議の進展や日米関税交渉が妥結したことなどが好感され、堅調に推移しました。

後半は、高市氏の自民党総裁選勝利をきっかけに大型財政出動などへの期待が高まったことや、円安・米ドル高進行を追い風に国内株式市場は一段と上昇しました。年明け以降、日中関係悪化懸念やAI(人工知能)関連株が調整の動きを見せる場面もありましたが、衆院選で自民党が大勝したことで政治の安定化などが好感され、さらに上げ足を速めました。期末にかけては、米国・イスラエルによるイラン攻撃や、原油価格高騰が嫌気され、2月末から調整色を強めました。

## 当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「日本株式ESGセレクト・リーダーズ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。

### 【「日本株式ESGセレクト・リーダーズ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ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(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した。

#### (1) 株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、ヘッジ目的で、株価指数先物取引(TOPIX先物)を適宜活用しています。

#### (2) ポートフォリオ構成

現物株式および投資信託証券については、ベンチマーク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。

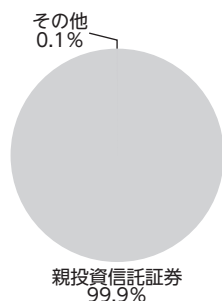
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

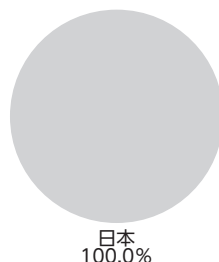
|                                | 当期末       |
|--------------------------------|-----------|
|                                | 2026年4月6日 |
| 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド | 99.9%     |
| その他                            | 0.1%      |
| 組入ファンド数                        | 1         |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

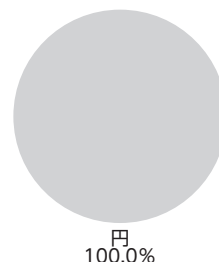
### ○資産別配分



### ○国別配分



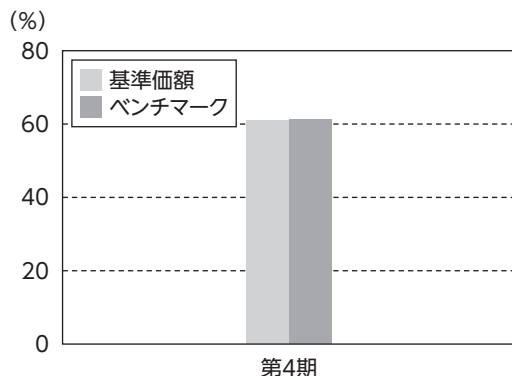
### ○通貨別配分



(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(マイナス)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4期                 |
|-----------|-----|---------------------|
|           |     | 2025年4月8日~2026年4月6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) | 10,891              |

(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

日本株式ESGセレクト・リーダーズ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、主としてわが国の金融商品取引所等に上場している株式に投資し、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)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                                                                                                                                                                                           |
|------------------|-----------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2025年4月8日～2026年4月6日) |         |                                                                                                                                                                                                 |
|                  | 金額                    | 比率      |                                                                                                                                                                                                 |
| (a) 信託報酬         | 36円                   | 0.197%  | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は18,398円です。<br>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<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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)           | (28)                  | (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                     | 0.003   | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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)                   | (0.002) |                                                                                                                                                                                                 |
| (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      | －                     | －       | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                        |
| (保管費用)           | (－)                   | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (監査費用)           | (1)                   | (0.005) |                                                                                                                                                                                                 |
| (その他)            | (－)                   | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| 合計               | 37                    | 0.205   |                                                                                                                                                                                                 |

- (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          |
| 日本株式ESGセレクト・リーダーズ<br>インデックスマザーファンド | 千口<br>1,374 | 千円<br>2,276 | 千口<br>12,251 | 千円<br>21,030 |

## 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

#### <日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

| 項 目                           | 当 期          |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 9,356,470千円  |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 22,870,051千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.40         |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。



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  | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.000014 | 百万円<br>0.000014 | %<br>100.0    | 百万円<br>0.000014 | 百万円<br>0.000014 | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 24              | 2               | 8.3           | 24              | 2               | 8.3           |

(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。

<日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

| 区 分           | 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<br>0.018737 | 百万円<br>0.018737 | %<br>100.0    | 百万円<br>0.018737 | 百万円<br>0.018737 | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 40,227          | 3,594           | 8.9           | 40,057          | 3,580           | 8.9           |

<平均保有割合 0.5%>

(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。

■利害関係人の発行する有価証券等

<日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

| 種 類 | 当     |       | 期           |
|-----|-------|-------|-------------|
|     | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
| 株 式 | 28百万円 | 12百万円 | 171百万円      |

(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、三井住友トラストグループ株式会社です。

※ 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 >

| 種 類                            | 当 期 首 (前 期 末) | 当 期 末        |               |
|--------------------------------|---------------|--------------|---------------|
|                                | 口 数           | 口 数          | 評 価 額         |
| 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド | 千口<br>63,684  | 千口<br>52,807 | 千円<br>114,038 |

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、12,785,188千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項 目                            | 当 期 末         |           |
|--------------------------------|---------------|-----------|
|                                | 評 価 額         | 比 率       |
| 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド | 千円<br>114,038 | %<br>99.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他        | 171           | 0.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                | 114,209       | 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<br>2026年4月6日現在 |
|-----------------------------------------|----------------------|
| (A) 資 産                                 | 114, 209, 059円       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                         | 164, 708             |
| 日本株式ESGセレクト・リーダーズ<br>インデックスマザーファンド(評価額) | 114, 038, 742        |
| 未 収 入 金                                 | 5, 606               |
| 未 収 利 息                                 | 3                    |
| (B) 負 債                                 | 113, 186             |
| 未 払 信 託 報 酬                             | 110, 181             |
| そ の 他 未 払 費 用                           | 3, 005               |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)                     | 114, 095, 873        |
| 元 本                                     | 55, 055, 294         |
| 次 期 繰 越 損 益 金                           | 59, 040, 579         |
| (D) 受 益 権 総 口 数                         | 55, 055, 294口        |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                         | 20, 724円             |

## ■損益の状況

| 項 目                   | 当 期<br>自 2025年4月8日<br>至 2026年4月6日 |
|-----------------------|-----------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 424円                              |
| 受 取 利 息               | 424                               |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 43, 023, 103                      |
| 売 買 益                 | 47, 307, 802                      |
| 売 買 損                 | △4, 284, 699                      |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △213, 015                         |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 42, 810, 512                      |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 15, 944, 126                      |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 285, 941                          |
| (配 当 等 相 当 額)         | (1, 204, 991)                     |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△919, 050)                       |
| (G) 計 (D+E+F)         | 59, 040, 579                      |
| (H) 収 益 分 配 金         | 0                                 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | 59, 040, 579                      |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | 285, 941                          |
| (配 当 等 相 当 額)         | (1, 206, 523)                     |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△920, 582)                       |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 58, 754, 638                      |

(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66, 248, 230円、期中追加設定元本額は1, 425, 485円、期中一部解約元本額は12, 618, 421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)                 | 2, 218, 984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)    | 29, 085, 086円 |
| (C) 収益調整金額                        | 1, 206, 523円  |
| (D) 分配準備積立金額                      | 27, 450, 568円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)              | 59, 961, 161円 |
| (F) 期末残存口数                        | 55, 055, 294口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10, 000) | 10, 891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

---

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に  
所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

# 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド

## 運用報告書

第5期（決算日 2026年4月6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2021年4月23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 | わが国の金融商品取引所等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。<br>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<br>期 騰 落 率 | ベンチマーク<br>期 騰 落 率 | 株 式 組 比 | 式 入 率  | 株 先 比  | 式 物 率  | 投資信託<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産 額<br>総 額 |
|-----------------|--------------------|-------------------|---------|--------|--------|--------|-------------------|----------------|
|                 |                    |                   |         |        |        |        |                   |                |
| 設定日(2021年4月23日) | 円<br>10,000        | %<br>—            | 10,000  | %<br>— | %<br>— | %<br>— | %<br>—            | 百万円<br>399     |
| 第1期(2022年4月5日)  | 10,554             | 5.5               | 10,602  | 6.0    | 94.6   | 3.7    | 1.5               | 479            |
| 第2期(2023年4月5日)  | 10,755             | 1.9               | 10,803  | 1.9    | 96.4   | 2.2    | 1.4               | 10,692         |
| 第3期(2024年4月5日)  | 15,261             | 41.9              | 15,340  | 42.0   | 97.7   | 1.5    | 0.7               | 13,936         |
| 第4期(2025年4月7日)  | 13,385             | △12.3             | 13,463  | △12.2  | 97.8   | 1.5    | 0.7               | 15,205         |
| 第5期(2026年4月6日)  | 21,595             | 61.3              | 21,713  | 61.3   | 97.5   | 1.4    | 0.2               | 27,610         |

(注) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                 | 基 準 価 額<br>騰 落 率 | ベンチマーク<br>騰 落 率 | 株 式 組 比 | 式 入 率  | 株 先 比 | 式 物 率 | 投資信託<br>証 組 入 比 率 |
|-----------------------|------------------|-----------------|---------|--------|-------|-------|-------------------|
|                       |                  |                 |         |        |       |       |                   |
| (当 期 首)<br>2025年 4月7日 | 円<br>13,385      | %<br>—          | 13,463  | %<br>— | 97.8  | 1.5   | 0.7               |
| 4月末                   | 15,628           | 16.8            | 15,716  | 16.7   | 97.5  | 1.9   | 0.6               |
| 5月末                   | 16,446           | 22.9            | 16,541  | 22.9   | 98.4  | 1.2   | 0.3               |
| 6月末                   | 16,812           | 25.6            | 16,910  | 25.6   | 97.7  | 2.0   | 0.3               |
| 7月末                   | 17,379           | 29.8            | 17,481  | 29.8   | 99.0  | 0.7   | 0.3               |
| 8月末                   | 18,067           | 35.0            | 18,172  | 35.0   | 99.2  | 0.4   | 0.3               |
| 9月末                   | 18,650           | 39.3            | 18,752  | 39.3   | 97.8  | 1.9   | 0.3               |
| 10月末                  | 20,420           | 52.6            | 20,538  | 52.5   | 98.4  | 1.3   | 0.3               |
| 11月末                  | 20,346           | 52.0            | 20,460  | 52.0   | 98.5  | 1.2   | 0.2               |
| 12月末                  | 20,622           | 54.1            | 20,739  | 54.0   | 99.2  | 0.5   | 0.2               |
| 2026年 1月末             | 21,343           | 59.5            | 21,461  | 59.4   | 99.3  | 0.3   | 0.2               |
| 2月末                   | 23,349           | 74.4            | 23,478  | 74.4   | 98.6  | 1.2   | 0.2               |
| 3月末                   | 20,774           | 55.2            | 20,888  | 55.2   | 97.7  | 2.1   | 0.2               |
| (当 期 末)<br>2026年 4月6日 | 21,595           | 61.3            | 21,713  | 61.3   | 97.5  | 1.4   | 0.2               |

(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」です。

ベンチマークは、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）です。

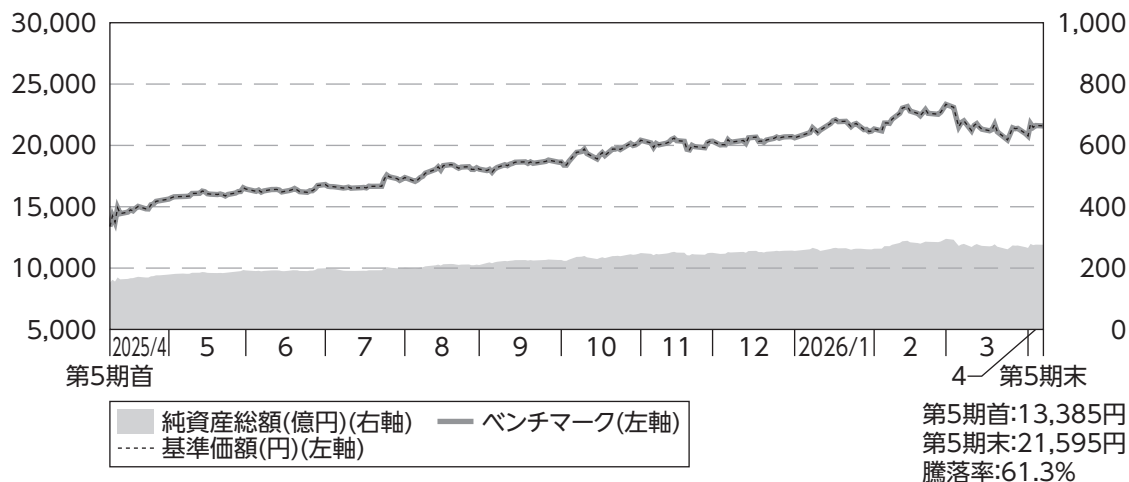
MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、親指数（MSCIジャパンIMI）構成銘柄の中から、親指数における各GICS業種分類の時価総額50%を目標に、ESG評価に優れた企業を選別して構築される指数です。この選別手法により、ESG評価の高い企業を選ぶことで発生しがちな業種の偏りが抑制されています。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ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MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ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。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、2025年4月7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ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。

## 投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

期初には、懸念されていたトランプ米大統領による米相互関税について、米政府から日本を含む一部の国・地域に対し相互関税の上乗せ部分を一時停止すると発表されたことで、株式市場は徐々に落ち着きを取り戻し上昇しました。5月以降は、国内の3月期決算企業の本決算発表を無難にこなしつつ、米中貿易協議の進展や日米関税交渉が妥結したことなどが好感され、堅調に推移しました。

後半は、高市氏の自民党総裁選勝利をきっかけに大型財政出動などへの期待が高まったことや、円安・米ドル高進行を追い風に国内株式市場は一段と上昇しました。年明け以降、日中関係悪化懸念やAI(人工知能)関連株が調整の動きを見せる場面もありましたが、衆院選で自民党が大勝したことで政治の安定化などが好感され、さらに上げ足を速めました。期末にかけては、米国・イスラエルによるイラン攻撃や、原油価格高騰が嫌気され、2月末から調整色を強めました。

## 当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(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した。

### (1) 株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、ヘッジ目的で、株価指数先物取引(TOPIX先物)を適宜活用しています。

### (2) ポートフォリオ構成

現物株式および投資信託証券については、ベンチマーク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て運用を行いました。



## ＜当社のスチュワードシップ活動＞

当社は「責任ある機関投資家」として、エンゲージメント、議決権行使、投資の意思決定におけるESGの考慮を3つの柱としてスチュワードシップ活動を推進しています。投資先企業の企業価値向上に資するスチュワードシップ活動を行うことを通じ、お客さまからお預かりしている資産の中長期的な投資リターンの最大化を目指します。そして、その全ての基盤がフィデューシャリー・デューティーの実践です。当社は、スチュワードシップ活動に関する利益相反の適切な管理がフィデューシャリー・デューティーの向上につながると考え、利益相反管理を適切に行っております。

## 投資リターンの最大化

投資先の企業価値向上

3

### 投資意思決定におけるESGの考慮

投資の意思決定においてESGを考慮することにより、お客さまの資産の中長期的な投資リターンの最大化を目指します。

1

### エンゲージメント

「企業にベストプラクティスを求める機会」と位置付けて、中長期的な企業価値向上に資する意見表明を行います。

### 企業価値向上の支援



2

### 議決権行使

「ガバナンスのミニマム・スタンダードを求める機会」と位置付けて、透明性の高い判断プロセスに則り、適切に行使をしています。

1 2 3 を支える基盤

### 「フィデューシャリー・デューティーの実践」[利益相反管理]

「三井住友トラストグループのフィデューシャリー・デューティーに関する取組方針」に基づき、お客さま本位の商品・サービスの提供に向けた取り組みを進めます。



当社の責任ある機関投資家としての取り組みはスマートフォンで左記コードを読み取るかアドレスを入力することでご確認いただけます。  
[https://www.smtam.jp/institutional/stewardship\\_initiatives/](https://www.smtam.jp/institutional/stewardship_initiatives/)

## 当ファンドの組入資産の内容

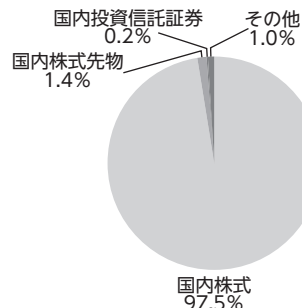
### ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名             | 国・地域 | 組入比率 |
|----|-----------------|------|------|
| 1  | トヨタ自動車          | 日本   | 5.9% |
| 2  | 日立製作所           | 日本   | 4.1% |
| 3  | ソニーグループ         | 日本   | 3.9% |
| 4  | 三井住友フィナンシャルグループ | 日本   | 3.8% |
| 5  | 東京エレクトロン        | 日本   | 3.3% |
| 6  | みずほフィナンシャルグループ  | 日本   | 3.1% |

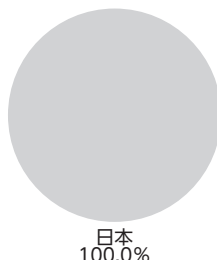
| 順位    | 銘柄名          | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|--------------|------|------|
| 7     | 三菱重工業        | 日本   | 2.9% |
| 8     | ソフトバンクグループ   | 日本   | 2.6% |
| 9     | 東京海上ホールディングス | 日本   | 2.6% |
| 10    | ファーストリテイリング  | 日本   | 2.4% |
| 組入銘柄数 |              |      | 243  |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

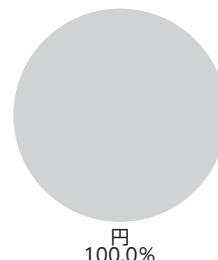
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分

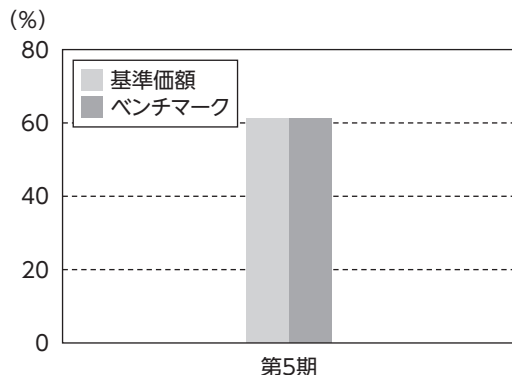


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。  
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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1.4%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。

## 今後の運用方針

主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投資し、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）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                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | (2025年4月8日～2026年4月6日)                               |                                                                     |                                                                                                                                                                                       |
|                                                                                                      | 金額                                                  | 比率                                                                  |                                                                                                                                                                                       |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | 1円<br>(0)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0)<br>(－)<br>(0) | 0.003%<br>(0.002)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0.000)<br>(－)<br>(0.001) | (a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | －<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)         | －<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)                         | (b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)                                                       | －<br><br>(－)<br><br>(－)<br>(－)                      | －<br><br>(－)<br><br>(－)<br>(－)                                      | (c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 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(19,153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<br>2,347<br>(1,076) | 千円<br>6,193,034<br>(－) | 千株<br>1,192 | 千円<br>3,163,435 |

(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         |
| 国内 | 森ヒルズリート投資法人       | 口<br>3      | 千円<br>394    | 口<br>74 | 千円<br>9,664 |
|    | 積水ハウス・リート投資法人     | 26          | 2,054        | 228     | 18,012      |
|    | ジャパンリアルエステイト投資法人  | 11          | 1,253        | 305     | 35,667      |
|    | オリックス不動産投資法人      | 46<br>(124) | 5,254<br>(－) | 13      | 1,723       |
|    | ユナイテッド・アーバン投資法人   | 39          | 6,845        | 10      | 1,707       |
|    | 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 4           | 369          | 120     | 10,992      |

(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    |
| 国内    | 株 式 先 物 取 引 | 百万円<br>3,537 | 百万円<br>3,482 | 百万円<br>－  | 百万円<br>－ |

(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) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 9,356,470千円  |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 22,870,051千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.40         |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。  
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人<sup>※</sup>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<br>0.018737 | 百万円<br>0.018737 | %<br>100.0 | 百万円<br>0.018737 | 百万円<br>0.018737 | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 40,227          | 3,594           | 8.9        | 40,057          | 3,580           | 8.9        |

(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。

■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 | 28百万円 | 12百万円 | 171百万円      |

(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、三井住友トラストグループ株式会社です。

※ 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

## &lt;国内株式(上場株式)&gt;

| 銘柄                | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |               |
|-------------------|-------------|-------------|---------------|
|                   | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価 額<br>(千円) |
| <b>鉱業(0.8%)</b>   |             |             |               |
| INPEX             | 40.5        | 46.5        | 209,808       |
| <b>建設業(2.2%)</b>  |             |             |               |
| 安藤・間              | —           | 7.6         | 15,340        |
| 大林組               | 29.9        | 33.6        | 125,260       |
| 清水建設              | —           | 26.5        | 75,299        |
| 戸田建設              | 9.6         | 11.1        | 16,083        |
| 熊谷組               | —           | 6.9         | 11,005        |
| 住友林業              | 7.1         | 24.5        | 34,802        |
| 大和ハウス工業           | 25.8        | 29.6        | 147,348       |
| 積水ハウス             | 27.4        | 31.5        | 112,266       |
| 高砂熱学工業            | 1.9         | 4.8         | 21,096        |
| インフロンア・ホールディングス   | —           | 10.2        | 22,501        |
| <b>食料品(2.6%)</b>  |             |             |               |
| 明治ホールディングス        | 11          | 13.4        | 53,171        |
| サッポロホールディングス      | 2.9         | 16.6        | 29,738        |
| アサヒグループホールディングス   | 66.5        | 80.3        | 130,889       |
| キリンホールディングス       | 35.7        | 41          | 107,420       |
| サントリービバレッジ&フード    | 6.4         | 7.3         | 33,587        |
| 伊藤園               | 2.4         | —           | —             |
| キッコーマン            | 31.2        | 35.8        | 56,331        |
| 味の素               | 42.1        | 47.8        | 222,604       |
| カゴメ               | 3.5         | 4.3         | 12,272        |
| ニチレイ              | 9.5         | 10.9        | 21,805        |
| 日清食品ホールディングス      | 9           | 10.2        | 31,446        |
| <b>繊維製品(0.4%)</b> |             |             |               |
| 東洋紡               | 3.9         | —           | —             |
| 帝人                | 8.2         | 9.4         | 15,636        |
| 東レ                | 63.8        | 73.2        | 82,459        |
| <b>化学(5.1%)</b>   |             |             |               |
| 東洋紡               | —           | 4.2         | 5,947         |
| クラレ               | 13.4        | 14.6        | 24,396        |
| 旭化成               | 57.7        | 68.5        | 105,387       |
| レゾナック・ホールディングス    | 8.1         | 9.3         | 110,158       |
| 住友化学              | 68.6        | 78.8        | 42,016        |
| 日産化学              | 5.7         | 6.5         | 40,267        |
| クレハ               | 1.5         | 1.5         | 6,097         |
| 日本曹達              | 2           | —           | —             |
| 東ソー               | 12.7        | 14.6        | 34,375        |
| デンカ               | 3.7         | 4.4         | 16,658        |
| エア・ウォーター          | 8.5         | 9.7         | 21,548        |
| カネカ               | 2           | 2.3         | 11,472        |

| 銘柄                    | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |               |
|-----------------------|-------------|-------------|---------------|
|                       | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価 額<br>(千円) |
| 三井化学                  | 8.3         | 19.1        | 36,538        |
| 東京応化工業                | 4.4         | 5.1         | 39,749        |
| 三菱ケミカルグループ            | 62.4        | 64.7        | 59,362        |
| ダイセル                  | 10.2        | 11.3        | 13,870        |
| 積水化学工業                | 17.4        | 19.3        | 51,009        |
| UBE                   | 4.4         | 5           | 12,225        |
| 日本化薬                  | 6.1         | 6.8         | 12,036        |
| 花王                    | 21.4        | 24          | 145,344       |
| 日本ペイントホールディングス        | 43.6        | 50.1        | 49,458        |
| 関西ペイント                | 6.4         | 7.5         | 18,412        |
| 中国塗料                  | 1.6         | 2           | 6,960         |
| DIC                   | 3.5         | 4           | 14,688        |
| サカタインクス               | 1.9         | 2.1         | 4,970         |
| artience              | 1.6         | 1.9         | 7,201         |
| 富士フイルムホールディングス        | 51.5        | 59.1        | 185,396       |
| 資生堂                   | 18.4        | 21.1        | 72,436        |
| ライオン                  | 12.4        | 13.3        | 21,878        |
| 長谷川香料                 | 1.5         | 1.6         | 4,592         |
| 日東電工                  | 32.5        | 35.8        | 110,371       |
| 信越ポリマー                | 1.7         | —           | —             |
| ニフコ                   | 3.7         | 4           | 18,280        |
| ユニ・チャーム               | 51.4        | 59          | 57,005        |
| <b>医薬品(3.9%)</b>      |             |             |               |
| 協和キリン                 | 10.9        | —           | —             |
| アステラス製薬               | 83.2        | 95.6        | 249,277       |
| 塩野義製薬                 | 34.8        | 39.9        | 142,842       |
| 中外製薬                  | 30.9        | 35.5        | 314,707       |
| エーザイ                  | 12.1        | 13.9        | 71,432        |
| 第一三共                  | 80.6        | 95          | 271,510       |
| <b>石油・石炭製品(1.0%)</b>  |             |             |               |
| 出光興産                  | —           | 40.8        | 66,381        |
| ENEOSホールディングス         | 125.5       | 142.9       | 208,634       |
| <b>ゴム製品(0.7%)</b>     |             |             |               |
| ブリヂストン                | 26.3        | 60.3        | 199,412       |
| <b>ガラス・土石製品(0.4%)</b> |             |             |               |
| 太平洋セメント               | 5.2         | —           | —             |
| 東海カーボン                | 9.3         | 10.7        | 10,624        |
| TOTO                  | 6.1         | 7           | 36,890        |
| 日本特殊陶業                | 6.9         | 7.9         | 59,344        |
| <b>鉄鋼(0.4%)</b>       |             |             |               |
| 神戸製鋼所                 | 17.3        | 19.9        | 38,377        |
| JFEホールディングス           | 26.5        | 30.4        | 55,647        |

| 銘柄                 | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |             |
|--------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|
|                    | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 価 額<br>(千円) |
| 大同特殊鋼              | 6           | 6.9         | 12,827    |             |
| <b>非鉄金属(1.2%)</b>  |             |             |           |             |
| 日本軽金属ホールディングス      | 2.6         | 2.9         | 8,314     |             |
| 三井金属               | 2.5         | 3           | 95,880    |             |
| 三菱マテリアル            | 5.7         | 6.6         | 34,108    |             |
| 住友金属鉱山             | 11.4        | 13.1        | 124,135   |             |
| DOWAホールディングス       | 2.4         | 2.8         | 25,527    |             |
| UACJ               | 1.7         | 7.8         | 21,403    |             |
| <b>金属製品(0.2%)</b>  |             |             |           |             |
| 三和ホールディングス         | —           | 9.9         | 35,055    |             |
| LIXIL              | 13.2        | 14.4        | 23,544    |             |
| <b>機械(8.2%)</b>    |             |             |           |             |
| 三浦工業               | 4           | 4.6         | 15,267    |             |
| ディスコ               | —           | 4.9         | 328,202   |             |
| ナブテスコ              | 5           | 5.9         | 25,157    |             |
| 小松製作所              | 41.6        | 50.2        | 319,874   |             |
| 日立建機               | 4.9         | 5.1         | 27,432    |             |
| クボタ                | 45          | 51.1        | 128,235   |             |
| 荏原製作所              | 21.3        | 24.4        | 110,458   |             |
| ダイキン工業             | 12.1        | 13.9        | 270,841   |             |
| 栗田工業               | 4.8         | 5.5         | 42,372    |             |
| ダイフク               | 14.8        | 17          | 100,946   |             |
| セガサミーホールディングス      | 7.2         | 8.2         | 20,221    |             |
| NTN                | —           | 24.3        | 7,992     |             |
| カナデビア              | 7.4         | 8.5         | 9,537     |             |
| 三菱重工業              | 147.4       | 169.2       | 801,162   |             |
| IHI                | 6.4         | —           | —         |             |
| <b>電気機器(19.8%)</b> |             |             |           |             |
| イビデン               | 5.5         | 12.6        | 107,780   |             |
| コニカミノルタ            | 20.8        | 25.2        | 13,938    |             |
| ブラザー工業             | 10.7        | 12.2        | 36,758    |             |
| 日立製作所              | 213.3       | 241.9       | 1,141,526 |             |
| 富士電機               | 6.2         | 7.5         | 79,387    |             |
| マブチモーター            | —           | 8.9         | 14,355    |             |
| オムロン               | 8.1         | 9.8         | 44,168    |             |
| 日本電気               | 56.5        | 68.4        | 274,352   |             |
| 富士通                | 81          | 93          | 302,715   |             |
| ルネサスエレクトロニクス       | 77.4        | 93.8        | 214,755   |             |
| セイコーエプソン           | 13.3        | 15.8        | 31,884    |             |
| アルバック              | 2.2         | —           | —         |             |
| パナソニック ホールディングス    | 107.2       | 123.1       | 342,279   |             |
| シャープ               | 12          | 12          | 7,644     |             |
| アンリツ               | 6.2         | 6.8         | 20,427    |             |
| ソニーグループ            | 282.8       | 324.8       | 1,069,241 |             |
| アルプスアルパイン          | 8.6         | 8.7         | 19,057    |             |
| マクセル               | 1.8         | 1.7         | 3,675     |             |

| 銘柄                  | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |             |
|---------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|
|                     | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 価 額<br>(千円) |
| 横河電機                | 10.5        | 12.1        | 59,640    |             |
| アズビル                | 20.6        | 24.3        | 34,639    |             |
| アドバンテスト             | 35.2        | —           | —         |             |
| シスメックス              | 23.2        | 26.6        | 37,599    |             |
| スタンレー電気             | 5.8         | 5.2         | 15,358    |             |
| ウシオ電機               | 3.5         | 3.4         | 10,427    |             |
| ファナック               | 43.5        | 49.3        | 270,755   |             |
| 太陽誘電                | 5.7         | 6.5         | 29,568    |             |
| キヤノン                | 42.9        | 45.8        | 205,413   |             |
| リコー                 | 24.3        | 28.6        | 38,881    |             |
| 東京エレクトロン            | 20.6        | 23.7        | 909,369   |             |
| <b>輸送用機器(6.3%)</b>  |             |             |           |             |
| トヨタ自動車              | 435.9       | 500.5       | 1,625,123 |             |
| ヤマハ発動機              | 42.5        | 48.4        | 58,055    |             |
| <b>精密機器(2.2%)</b>   |             |             |           |             |
| 島津製作所               | 10.9        | 12.5        | 47,762    |             |
| ニコン                 | 12.9        | 13.2        | 26,644    |             |
| HOYA                | 16          | 17.9        | 500,484   |             |
| ノーリツ銅機              | 0.8         | 2.8         | 5,880     |             |
| メニコン                | 2.8         | 3.2         | 5,596     |             |
| <b>その他製品(1.5%)</b>  |             |             |           |             |
| 前田工業                | 1.9         | 2.3         | 4,531     |             |
| バンダイナムコホールディングス     | —           | 30.9        | 122,765   |             |
| 大日本印刷               | 17.9        | 20.8        | 59,144    |             |
| NISSHA              | 1.8         | —           | —         |             |
| アシックス               | 29.7        | 36.8        | 155,222   |             |
| ヤマハ                 | 17.1        | 21.2        | 24,814    |             |
| ビジョン                | 5.3         | 6.1         | 10,193    |             |
| リンテック               | 1.7         | 2.3         | 10,614    |             |
| 美津濃                 | 2.4         | 2.7         | 9,450     |             |
| <b>電気・ガス業(1.5%)</b> |             |             |           |             |
| 中部電力                | —           | 36          | 97,650    |             |
| 東北電力                | 22          | —           | —         |             |
| 九州電力                | 19.6        | 22.5        | 41,647    |             |
| 東京瓦斯                | 16.1        | 16.7        | 120,640   |             |
| 大阪瓦斯                | 16.7        | 18.9        | 121,697   |             |
| 東邦瓦斯                | 3.4         | 13.5        | 17,496    |             |
| <b>陸運業(2.3%)</b>    |             |             |           |             |
| 相鉄ホールディングス          | 3.6         | 4.1         | 12,677    |             |
| 東急                  | 24.4        | 26.4        | 50,358    |             |
| 京王電鉄                | 4.7         | 26.9        | 21,614    |             |
| 東日本旅客鉄道             | —           | 50.9        | 182,018   |             |
| 西日本旅客鉄道             | 20.6        | 21.7        | 68,593    |             |
| 西武ホールディングス          | 10.4        | 11.1        | 48,673    |             |
| 西日本鉄道               | 2.7         | 3.1         | 9,585     |             |
| 阪急阪神ホールディングス        | 10.5        | 12.6        | 60,165    |             |

| 銘柄                | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |         |             |
|-------------------|-------------|-------------|---------|-------------|
|                   | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価     | 価 額<br>(千円) |
| NANKAI            | 4.7         | 5.1         | 16,294  |             |
| 京阪ホールディングス        | 4.4         | 5.1         | 17,079  |             |
| 名古屋鉄道             | —           | 9.9         | 17,839  |             |
| ヤマトホールディングス       | 11.6        | 12.4        | 22,276  |             |
| 山九                | 2           | 2.3         | 20,320  |             |
| センコーグループホールディングス  | 5.5         | 7           | 12,985  |             |
| セイノーホールディングス      | —           | 5           | 12,435  |             |
| 九州旅客鉄道            | 6.5         | 7.3         | 27,345  |             |
| SGホールディングス        | 14.7        | 15.2        | 22,929  |             |
| 海運業(0.5%)         |             |             |         |             |
| 日本郵船              | 20.1        | 21.8        | 137,078 |             |
| 空運業(0.1%)         |             |             |         |             |
| ANAホールディングス       | 7.4         | 8.4         | 24,591  |             |
| 倉庫・運輸関連業(0.0%)    |             |             |         |             |
| 三井倉庫ホールディングス      | —           | 3           | 12,381  |             |
| 情報・通信業(6.5%)      |             |             |         |             |
| TIS               | 9.8         | 11.2        | 39,334  |             |
| SHIFT             | 8.6         | 9.9         | 6,599   |             |
| インターネットイニシアティブ    | 5.1         | —           | —       |             |
| マネーフォワード          | 2           | 2.3         | 8,533   |             |
| Appier Group      | —           | 3.5         | 2,996   |             |
| 野村総合研究所           | 17.4        | 20          | 89,400  |             |
| メルカリ              | 5.3         | 6.1         | 23,973  |             |
| ウイングアーク1st        | —           | 1           | 2,724   |             |
| Sansan            | 3.2         | —           | —       |             |
| フリー               | 2           | 2.4         | 4,792   |             |
| LINEヤフー           | 131.6       | 145.4       | 56,953  |             |
| 電通総研              | —           | 4.1         | 8,364   |             |
| BIPROGY           | 3.5         | 4           | 18,644  |             |
| スカパーJ SAT         | 7.5         | 8.6         | 26,316  |             |
| KDDI              | 141.1       | 154.8       | 427,789 |             |
| ソフトバンク            | 1,316.2     | 1,518.5     | 329,666 |             |
| コナミグループ           | 4.6         | —           | —       |             |
| ソフトバンクグループ        | 43.9        | 196.1       | 715,372 |             |
| 卸売業(4.6%)         |             |             |         |             |
| あらた               | 1.2         | 1.4         | 4,228   |             |
| 双日                | 10.3        | 11.1        | 70,740  |             |
| アルフレッサ ホールディングス   | 7.9         | 8.6         | 22,308  |             |
| アズワン              | 2.6         | —           | —       |             |
| ハビネット             | —           | 1.5         | 4,104   |             |
| 伊藤忠商事             | 54.7        | 313.9       | 633,921 |             |
| 丸紅                | 64.9        | 74.5        | 438,805 |             |
| 三愛オブリ             | 2.3         | 2.6         | 6,632   |             |
| サンゲツ              | —           | 2.5         | 7,625   |             |
| ミツウロコグループホールディングス | —           | 1.4         | 3,444   |             |
| 伊藤忠エネクス           | 2.4         | 2.5         | 5,095   |             |

| 銘柄                              | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |             |
|---------------------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|
|                                 | 株 数<br>(千株) | 株 数<br>(千株) | 評 価       | 価 額<br>(千円) |
| サンリオ                            | 8.2         | 47.2        | 44,802    |             |
| PALTAC                          | 1.3         | 1.5         | 7,383     |             |
| 小売業(4.8%)                       |             |             |           |             |
| アスクル                            | 1.8         | 1.8         | 2,134     |             |
| アンドエスティHD                       | 1.2         | 1.4         | 4,086     |             |
| エディオン                           | 3.6         | 4.1         | 9,184     |             |
| ジンズホールディングス                     | 0.6         | 0.6         | 3,228     |             |
| ビックカメラ                          | 4.3         | 5           | 9,110     |             |
| MonotaRO                        | —           | 13.2        | 22,928    |             |
| J. フロント リテイリング                  | 11.2        | 12.9        | 32,701    |             |
| マツキヨコカラ&カンパニー                   | 15.3        | 17.3        | 44,807    |             |
| ZOZO                            | 18.7        | 23.6        | 26,821    |             |
| 三越伊勢丹ホールディングス                   | 15          | 16.5        | 51,480    |             |
| ジョイフル本田                         | —           | 2.7         | 5,888     |             |
| ユナイテッド・スーパーママー<br>ケット・ホールディングス  | 4.1         | —           | —         |             |
| イオン北海道                          | 1.9         | 2.2         | 1,988     |             |
| パン・パシフィック・インター<br>ナショナルホールディングス | 17.5        | 100.7       | 99,904    |             |
| スギホールディングス                      | 4.8         | 5.5         | 20,344    |             |
| 日本瓦斯                            | 4.7         | 5.7         | 16,555    |             |
| 青山商事                            | 1.9         | 6.8         | 5,664     |             |
| 丸井グループ                          | 7.7         | 8.7         | 26,900    |             |
| イオン                             | 30.1        | 117.6       | 227,320   |             |
| イズミ                             | 1.6         | 5.7         | 6,104     |             |
| ヤオコー                            | 0.9         | —           | —         |             |
| ケーズホールディングス                     | 5.7         | 7.4         | 13,375    |             |
| ヤマダホールディングス                     | 24.5        | 28.1        | 15,233    |             |
| ファーストリテイリング                     | 8.8         | 10.1        | 657,813   |             |
| 銀行業(8.0%)                       |             |             |           |             |
| 横浜フィナンシャルグループ                   | —           | 54.4        | 79,723    |             |
| 三井住友トラストグループ                    | 29.9        | 33.5        | 171,754   |             |
| 三井住友フィナンシャルグループ                 | 171.5       | 193.5       | 1,040,836 |             |
| みずほフィナンシャルグループ                  | 110.9       | 131.5       | 851,462   |             |
| 証券・商品先物取引業(1.1%)                |             |             |           |             |
| 大和証券グループ本社                      | 61.4        | 70.4        | 106,339   |             |
| 野村ホールディングス                      | 138.2       | 158.7       | 200,517   |             |
| 保険業(5.7%)                       |             |             |           |             |
| SOMPOホールディングス                   | 41          | 46.9        | 282,244   |             |
| MS&ADインシュアランスグ<br>ループホールディングス   | 59.2        | 67.9        | 280,291   |             |
| 第一ライフグループ                       | —           | 185.7       | 269,357   |             |
| 東京海上ホールディングス                    | 81.9        | 97          | 708,876   |             |
| T&Dホールディングス                     | 22.5        | —           | —         |             |
| その他金融業(1.1%)                    |             |             |           |             |
| 東京センチュリー                        | 6.8         | 7.8         | 16,013    |             |
| オリックス                           | 53.1        | 61.4        | 287,413   |             |



| 銘 柄                 | 当 期 首 (前 期 末) | 当 期 末       |               |
|---------------------|---------------|-------------|---------------|
|                     | 株 数<br>(千株)   | 株 数<br>(千株) | 評 価 額<br>(千円) |
| <b>不動産業 (3.3%)</b>  |               |             |               |
| 大東建託                | —             | 15.5        | 58,683        |
| ビューリック              | 21.2          | 24.3        | 45,671        |
| 野村不動産ホールディングス       | —             | 29.1        | 30,045        |
| オープンハウスグループ         | 3.6           | 3.8         | 38,589        |
| 東急不動産ホールディングス       | 26.5          | 30.4        | 41,040        |
| 三井不動産               | 121.6         | 139.6       | 230,340       |
| 三菱地所                | 48.9          | 56.1        | 249,532       |
| 平和不動産               | 0.9           | 2.1         | 5,199         |
| 東京建物                | 8.7           | 9.9         | 36,243        |
| 住友不動産               | 14.2          | 32.1        | 146,151       |
| <b>サービス業 (3.6%)</b> |               |             |               |
| M I X I             | 1.5           | —           | —             |
| ジェイエイシーリクルートメント     | 3             | —           | —             |
| パーソルホールディングス        | 78.6          | 96.3        | 22,794        |
| ディップ                | —             | 1.7         | 3,590         |
| H. U. グループホールディングス  | 2.5           | 2.9         | 9,387         |
| オリエンタルランド           | 49.7          | 57          | 152,731       |
| ダスキン                | —             | 2           | 8,408         |
| リゾートトラスト            | 8             | 8.6         | 15,630        |
| ビー・エム・エル            | 1.1           | —           | —             |
| ユー・エス・エス            | 18.9          | 20          | 34,530        |
| 楽天グループ              | 69.3          | 80.2        | 60,935        |
| リクルートホールディングス       | 64.5          | 74.3        | 515,642       |
| インソース               | 2.2           | —           | —             |
| 乃村工藝社               | —             | 4.1         | 5,522         |
| トーカイ                | 0.9           | —           | —             |
| セコム                 | 19.3          | 20.9        | 128,242       |
| 合 計                 | 株 数 ・ 金 額     | 7,197       | 9,428         |
|                     | 銘柄数<比率>       | 232         | 240           |
|                     |               |             | 26,907,986    |
|                     |               |             | <97.5%>       |

(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。

## ＜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<br>(口) | 口   | 数<br>(口) | 評 価 額<br>(千円) | 比 率<br>(%) |
| 森ヒルズリート投資法人       |                          | 71       |     | —        | —             | —          |
| 積水ハウス・リート投資法人     |                          | 202      |     | —        | —             | —          |
| ジャパンリアルエステイト投資法人  |                          | 294      |     | —        | —             | —          |
| オリックス不動産投資法人      |                          | 121      |     | 278      | 27,522        | 0.1        |
| ユナイテッド・アーバン投資法人   |                          | 135      |     | 164      | 28,536        | 0.1        |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 |                          | 116      |     | —        | —             | —          |
| 合 計               | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 939      | 442 | 56,058   | <0.2%>        |            |

(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

該当事項はありません。

### 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        |                 |
|--------------|-----------------|
| オリックス不動産投資法人 | ユナイテッド・アーバン投資法人 |

## ＜先物取引の銘柄別期末残高＞

| 銘 柄 別 | 当 期 |              | 末   |              |
|-------|-----|--------------|-----|--------------|
|       | 買   | 建 額<br>(百万円) | 売   | 建 額<br>(百万円) |
| 国内    | ミ ニ | T O P I X    | 383 | —            |

投資信託財産の構成

| 項 目                     | 当 期 末      |       |
|-------------------------|------------|-------|
|                         | 評 価 額      | 比 率   |
|                         | 千円         | %     |
| 株 式                     | 26,907,986 | 97.3  |
| 投 資 証 券                 | 56,058     | 0.2   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 692,849    | 2.5   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 27,656,893 | 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<br>2026年4月6日現在 |
|-------------------|----------------------|
| (A)資 産            | 27,656,744,903円      |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等   | 330,853,281          |
| 株 式(評価額)          | 26,907,986,610       |
| 投 資 証 券(評価額)      | 56,058,000           |
| 未 収 入 金           | 82,954,500           |
| 未 収 配 当 金         | 246,092,442          |
| 未 収 利 息           | 6,484                |
| 差 入 委 託 証 拠 金     | 32,793,586           |
| (B)負 債            | 46,618,531           |
| 未 払 解 約 金         | 46,618,531           |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 27,610,126,372       |
| 元 本               | 12,785,188,820       |
| 次 期 繰 越 損 益 金     | 14,824,937,552       |
| (D)受 益 権 総 口 数    | 12,785,188,820口      |
| 1万口当たり基準価額(C/D)   | 21,595円              |

■損益の状況

| 項 目                  | 当 期<br>自 2025年4月8日<br>至 2026年4月6日 |
|----------------------|-----------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益         | 535,108,265円                      |
| 受 取 配 当 金            | 534,198,011                       |
| 受 取 利 息              | 899,141                           |
| そ の 他 収 益 金          | 11,113                            |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益   | 9,021,955,438                     |
| 売 買 益                | 9,393,606,673                     |
| 売 買 損                | △371,651,235                      |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 100,153,686                       |
| 取 引 益                | 121,987,998                       |
| 取 引 損                | △21,834,312                       |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C)  | 9,657,217,389                     |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金     | 3,845,144,615                     |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金   | 2,342,954,468                     |
| (G)解 約 差 損 益 金       | △1,020,378,920                    |
| (H) 計 (D+E+F+G)      | 14,824,937,552                    |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 14,824,937,552                    |

(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11,360,637,547円、期中追加設定元本額は2,577,813,839円、期中一部解約元本額は1,153,262,566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。

|                                                |                |
|------------------------------------------------|----------------|
| 国内株式SMTBセクション(SMA専用)                           | 8,754,903,204円 |
| DC日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスファンド                  | 3,080,528,854円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型)                                | 365,732,239円   |
| コア投資戦略ファンド(安定型)                                | 141,124,355円   |
| コア投資戦略ファンド(切替型)                                | 119,423,068円   |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)                             | 106,029,998円   |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型)                             | 71,576,203円    |
| 私募日本株式ESGセレクト・リーダーズパッシブファンド(適格機関投資家専用)         | 52,816,842円    |
| FOFs用 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 52,807,938円    |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型)                              | 40,246,119円    |

## お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1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                                                                                                                                                                        |                                                   |
| 信 託 期 間 | 信託期間は2024年4月4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  | F0Fs用 日本株式<br>エクセレント・フォーカス<br>(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<br>要投資対象とします。                    |
|         | 日 本 株 式<br>エ ク セ レ ン ト ・<br>フ ォ ー カ ス<br>マザーファンド                                                                                                                                   | わが国の株式を主要投資対象とし<br>ます。                            |
| 組 入 制 限 | F0Fs用 日本株式<br>エクセレント・フォーカス<br>(適格機関投資家専用)                                                                                                                                          | 株式への実質投資割合には制限を<br>設けません。<br>外貨建資産への投資は行いま<br>せん。 |
|         | 日 本 株 式<br>エ ク セ レ ン ト ・<br>フ ォ ー カ ス<br>マザーファンド                                                                                                                                   | 株式への投資割合には制限を設け<br>ません。<br>外貨建資産への投資は行いま<br>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。<br>(1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当<br>等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額と<br>します。<br>(2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市況<br>動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が<br>少額の場合には分配を行わないことがあります。 |                                                   |

F0Fs用 日本株式エクセレント・フォーカスS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日 2025年12月1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 率 | 株 式 先 物 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   |
| 設定日(2024年 4月4日) | 10,000  | —       | —         | 10,000 | —         | —         | —         | 0.5   |
| 第1期(2024年12月2日) | 10,215  | 0       | 2.2       | 10,059 | 0.6       | 98.7      | —         | 96    |
| 第2期(2025年12月1日) | 13,351  | 0       | 30.7      | 12,678 | 26.0      | 98.7      | —         | 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」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 | 株式先物率 |
|------------|---------|-------|--------|-------|-------|-------|
|            |         | 騰 落 率 |        | 騰 落 率 |       |       |
| (当 期 首)    | 円       | %     |        | %     | %     | %     |
| 2024年12月2日 | 10,215  | —     | 10,059 | —     | 98.7  | —     |
| 12月末       | 10,752  | 5.3   | 10,332 | 2.7   | 99.6  | —     |
| 2025年 1月末  | 10,670  | 4.5   | 10,347 | 2.9   | 99.1  | —     |
| 2月末        | 9,927   | △2.8  | 9,955  | △1.0  | 99.4  | —     |
| 3月末        | 9,846   | △3.6  | 9,977  | △0.8  | 98.7  | —     |
| 4月末        | 9,829   | △3.8  | 10,011 | △0.5  | 98.3  | —     |
| 5月末        | 10,883  | 6.5   | 10,521 | 4.6   | 98.6  | —     |
| 6月末        | 11,360  | 11.2  | 10,728 | 6.6   | 99.0  | —     |
| 7月末        | 11,674  | 14.3  | 11,068 | 10.0  | 99.4  | —     |
| 8月末        | 11,922  | 16.7  | 11,568 | 15.0  | 100.8 | —     |
| 9月末        | 12,485  | 22.2  | 11,912 | 18.4  | 98.7  | —     |
| 10月末       | 13,562  | 32.8  | 12,650 | 25.8  | 98.5  | —     |
| 11月末       | 13,439  | 31.6  | 12,830 | 27.5  | 98.8  | —     |
| (当 期 末)    |         |       |        |       |       |       |
| 2025年12月1日 | 13,351  | 30.7  | 12,678 | 26.0  | 98.7  | —     |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドは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」です。

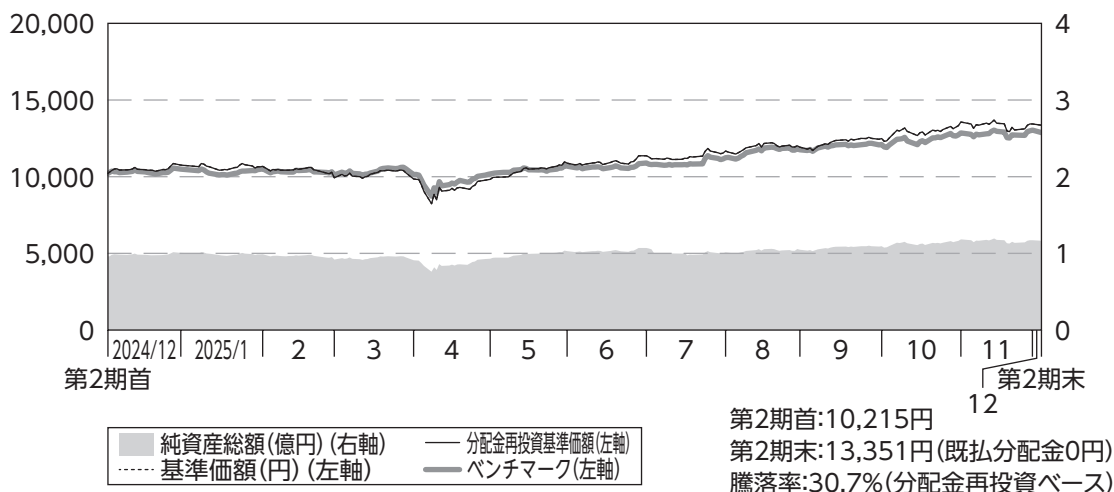
## ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

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。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込み T O P I X」という。）の指数値及び配当込み T O P I Xに係る商標又は商標は、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、利用など配当込み T O P I Xに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込み T O P I Xに係る商標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、配当込み T O P I X 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。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、2024年12月2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

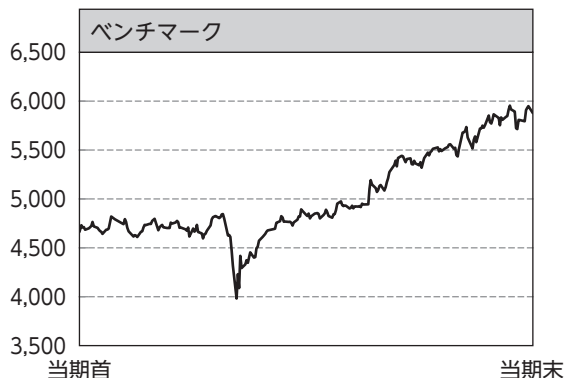
当期末の基準価額は、期首比で上昇しました。

国内株式市場は、期初は為替の円安・ドル高進行が好感された一方、米国の関税強化に対する警戒感が上値を押さえ、一進一退の出足となりました。2025年4月に米国が発表した相互関税の内容から世界経済の減速懸念が広がり、基準価額が大幅に下落する場面も見られましたが、相互関税の上乗せ部分の一時停止が発表されると急速に下げ渋る展開となりました。米大手ハイテク企業の好決算を受け、AI(人工知能)や半導体関連企業が基準価額の上昇に大きく寄与したほか、高市政権による拡張的な財政政策や米国の利下げ期待も支援材料になりました。

個別銘柄では、防衛事業の収益性向上が期待された川崎重工業や三菱重工業、半導体検査装置の受注拡大期待が高まったアドバンテストなどが基準価額にプラス寄与しました。一方、主力事業の成長率鈍化が懸念されたリクルートホールディングス、開発する新薬の申請を一部取り下げた第一三共、世界景気の減速懸念からキーエンスなどが基準価額にマイナスに影響しました。



## 投資環境



国内株式市場は、期初は為替の円安・ドル高進行が好感されましたが、米国による関税強化への警戒感が上値を押さえ、一進一退の出足となりました。その後、2025年4月に米国が相互関税の内容を発表し、世界経済の減速懸念が広がると大幅に下落する場面が見られましたが、相互関税の上乗せ部分の一時停止が発表されると急速に下げ渋る展開となりました。国内主要企業の堅調な決算や積極的な株主還元姿勢が好感されたほか、米大手ハイテク企業の好決算を受け、AI・半導体関連企業が牽引する形で上昇しました。期末にかけては、高市政権による拡張的な財政政策や米国の利下げに対する期待から、上げ幅を拡大しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

### 【「日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド」の運用経過】

投資行動は、業績動向とバリュエーションに着目した入れ替えを行いました。

業種では銀行業、非鉄金属のウェイトを引き上げ、食料品のアンダーウェイト幅を縮小した一方、輸送用機器のウェイトを引き下げ、機械、ガラス・土石製品のオーバーウェイト幅を縮小しました。

個別銘柄ではNTT、富士通、みずほフィナンシャルグループなどのウェイトを引き上げ、川崎重工業、NTTデータグループ、アドバンテストなどのウェイトを引き下げました。

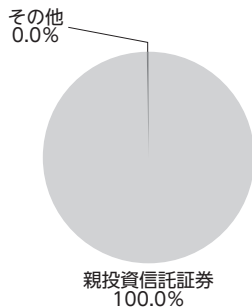
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

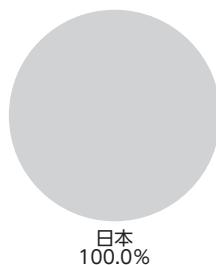
|                          | 当期末        |
|--------------------------|------------|
|                          | 2025年12月1日 |
| 日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド | 100.0%     |
| その他                      | 0.0%       |
| 組入ファンド数                  | 1          |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

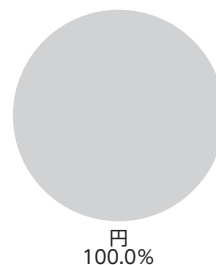
### ○資産別配分



### ○国別配分



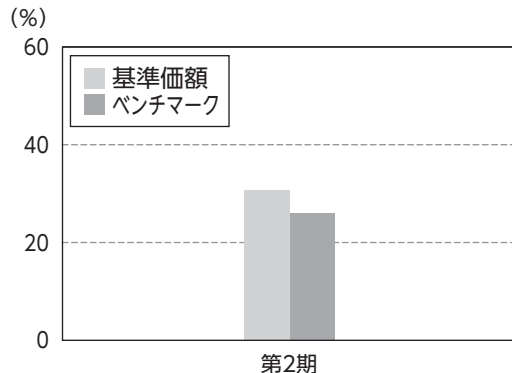
### ○通貨別配分



(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。



ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)を上回りました。

業種構成要因はプラスとなりました。非鉄金属、機械のオーバーウェイトやサービス業のアンダーウェイトなどがプラスに寄与した一方、小売業のオーバーウェイトや卸売業、建設業のアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。

銘柄選択要因はプラスとなりました。川崎重工業、アドバンテスト、住友電気工業のオーバーウェイトなどがプラスに寄与した一方、第一三共、リクルートホールディングス、SHIFTのオーバーウェイトなどがマイナスに影響しました。

## 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2期                   |  |
|---------------|-----------------------|--|
|               | 2024年12月3日～2025年12月1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) | 3,464                 |  |

(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

---

日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資します。

個別企業分析に市場動向分析を付加し、投資銘柄を厳選することにより、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)に対する超過リターンを目指します。

競争力の高い製品やサービスを持ち、安定的な成長が期待できる銘柄、今来期の増益確度が高い銘柄を中心にポートフォリオを構築します。業績拡大が期待できる半導体関連銘柄やインバウンド関連銘柄の高ウェイトを継続しつつ、企業のDX(デジタルトランスフォーメーション)投資増加によって業績拡大が期待できる銘柄のウェイトを引き上げます。一方、景気減速に伴う需要減退が懸念される銘柄のウェイト引き下げを行います。金融は各国・地域の金融政策や金利動向を踏まえて機動的に対応し、資源・素材は再生可能エネルギーなど環境関連銘柄への投資を行う方針です。

# 1万口当たりの費用明細

| 項目               | 当期                      |         | 項目の概要                                                                                                                                                                                        |
|------------------|-------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2024年12月3日～2025年12月1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<br>期中の平均基準価額は11,362円です。<br>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。<br>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<br>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<br>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      | 3                       | 0.027   | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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)             | (3)                     | (0.027) |                                                                                                                                                                                              |
| (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＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                     |
| (保管費用)           | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                              |
| (監査費用)           | (1)                     | (0.005) |                                                                                                                                                                                              |
| (その他)            | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                              |
| 合計               | 26                      | 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          |
| 日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド | 千口<br>612 | 千円<br>3,807 | 千口<br>1,776 | 千円<br>12,123 |

## 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 <日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド>

| 項 目                           | 当 期          |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 26,381,358千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 52,877,439千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)         | 0.49         |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。  
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

## 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<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C           | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.000011 | 百万円<br>0.000011    | %<br>100.0    | 百万円<br>0.000011 | 百万円<br>0.000011    | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 23              | 2                  | 8.7           | 23              | 2                  | 8.7           |

(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。

## <日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド>

| 区 分           | 当 期             |                    |               |                 |                    |               |
|---------------|-----------------|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------|
|               | 買付額等A           | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C           | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.038778 | 百万円<br>0.038778    | %<br>100.0    | 百万円<br>0.038778 | 百万円<br>0.038778    | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 78,389          | 8,662              | 11.1          | 78,257          | 8,700              | 11.1          |

<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。

※ 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>

| 種 類                      | 当期首(前期末)     | 当 期 末        |               |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|
|                          | 口 数          | 口 数          | 評 価 額         |
| 日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド | 千口<br>15,388 | 千口<br>14,225 | 千円<br>116,207 |

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、7,735,590千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項 目                      | 当 期 末         |           |
|--------------------------|---------------|-----------|
|                          | 評 価 額         | 比 率       |
| 日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド | 千円<br>116,207 | %<br>99.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他  | 205           | 0.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額          | 116,412       | 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<br>2025年12月1日現在 |
|---------------------------------------|-----------------------|
| (A) 資 産                               | 116,412,615円          |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                       | 162,555               |
| 日本株式エクセレント・フォーカスマ<br>ザ ー フ ァ ン ド(評価額) | 116,207,384           |
| 未 収 入 金                               | 42,674                |
| 未 収 利 息                               | 2                     |
| (B) 負 債                               | 148,699               |
| 未 払 解 約 金                             | 39,998                |
| 未 払 信 託 報 酬                           | 105,814               |
| そ の 他 未 払 費 用                         | 2,887                 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)                   | 116,263,916           |
| 元 本                                   | 87,084,959            |
| 次 期 繰 越 損 益 金                         | 29,178,957            |
| (D) 受 益 権 総 口 数                       | 87,084,959口           |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                       | 13,351円               |

■損益の状況

| 項 目                   | 当 期<br>自 2024年12月3日<br>至 2025年12月1日 |
|-----------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 291円                                |
| 受 取 利 息               | 291                                 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 27,505,252                          |
| 売 買 益                 | 28,535,666                          |
| 売 買 損                 | △1,030,414                          |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △205,517                            |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 27,300,026                          |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 2,743,504                           |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | △864,573                            |
| (配 当 等 相 当 額)         | (128,641)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△993,214)                          |
| (G) 計 (D+E+F)         | 29,178,957                          |
| (H) 収 益 分 配 金         | 0                                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | 29,178,957                          |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | △864,573                            |
| (配 当 等 相 当 額)         | (129,478)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△994,051)                          |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 30,043,530                          |

(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94,003,266円、期中追加設定元本額は3,746,212円、期中一部解約元本額は10,664,519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)                   | 1,714,400円  |
| (B) 有価証券売買等損益額<br>(費用控除後・繰越欠損金補填後)  | 25,585,626円 |
| (C) 収益調整金額                          | 129,478円    |
| (D) 分配準備積立金額                        | 2,743,504円  |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)                | 30,173,008円 |
| (F) 期末残存口数                          | 87,084,959口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)<br>(E/F×10,000) | 3,464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

---

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# 日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド

## 運用報告書

第23期（決算日 2025年12月1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2002年12月20日から無期限です。                |
| 運用方針   | 長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。                |
| 主要運用対象 | わが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。<br>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。
- ・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<br>比 率 | 株式先物<br>比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|---------|--------------|----------|--------------|-------------|-------------|--------------|
|                   |         | 期 中<br>騰 落 率 |          | 期 中<br>騰 落 率 |             |             |              |
| 第19期(2021年11月30日) | 円       | %            |          | %            | %           | %           | 百万円          |
|                   | 40,413  | 10.1         | 3,073.26 | 12.2         | 99.2        | —           | 21,035       |
| 第20期(2022年11月30日) | 40,389  | △0.1         | 3,249.61 | 5.7          | 99.2        | —           | 21,705       |
| 第21期(2023年11月30日) | 50,271  | 24.5         | 3,986.65 | 22.7         | 99.0        | —           | 27,108       |
| 第22期(2024年12月 2日) | 62,378  | 24.1         | 4,664.51 | 17.0         | 98.8        | —           | 48,377       |
| 第23期(2025年12月 1日) | 81,692  | 31.0         | 5,878.91 | 26.0         | 98.8        | —           | 63,193       |

(注) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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<br>比 率 | 株式先物<br>比 率 |
|-------------|---------|-------|----------|-------|-------------|-------------|
|             |         | 騰 落 率 |          | 騰 落 率 |             |             |
| (当 期 首)     | 円       | %     |          | %     | %           | %           |
| 2024年12月 2日 | 62,378  | —     | 4,664.51 | —     | 98.8        | —           |
| 12月末        | 65,665  | 5.3   | 4,791.22 | 2.7   | 99.7        | —           |
| 2025年 1月末   | 65,172  | 4.5   | 4,797.95 | 2.9   | 99.2        | —           |
| 2月末         | 60,645  | △2.8  | 4,616.34 | △1.0  | 99.4        | —           |
| 3月末         | 60,160  | △3.6  | 4,626.52 | △0.8  | 98.7        | —           |
| 4月末         | 60,061  | △3.7  | 4,641.96 | △0.5  | 98.3        | —           |
| 5月末         | 66,513  | 6.6   | 4,878.83 | 4.6   | 98.7        | —           |
| 6月末         | 69,439  | 11.3  | 4,974.53 | 6.6   | 99.1        | —           |
| 7月末         | 71,373  | 14.4  | 5,132.22 | 10.0  | 99.4        | —           |
| 8月末         | 72,913  | 16.9  | 5,363.98 | 15.0  | 100.8       | —           |
| 9月末         | 76,365  | 22.4  | 5,523.68 | 18.4  | 98.7        | —           |
| 10月末        | 82,973  | 33.0  | 5,865.99 | 25.8  | 98.6        | —           |
| 11月末        | 82,234  | 31.8  | 5,949.55 | 27.5  | 98.9        | —           |
| (当 期 末)     |         |       |          |       |             |             |
| 2025年12月 1日 | 81,692  | 31.0  | 5,878.91 | 26.0  | 98.8        | —           |

(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」です。

ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

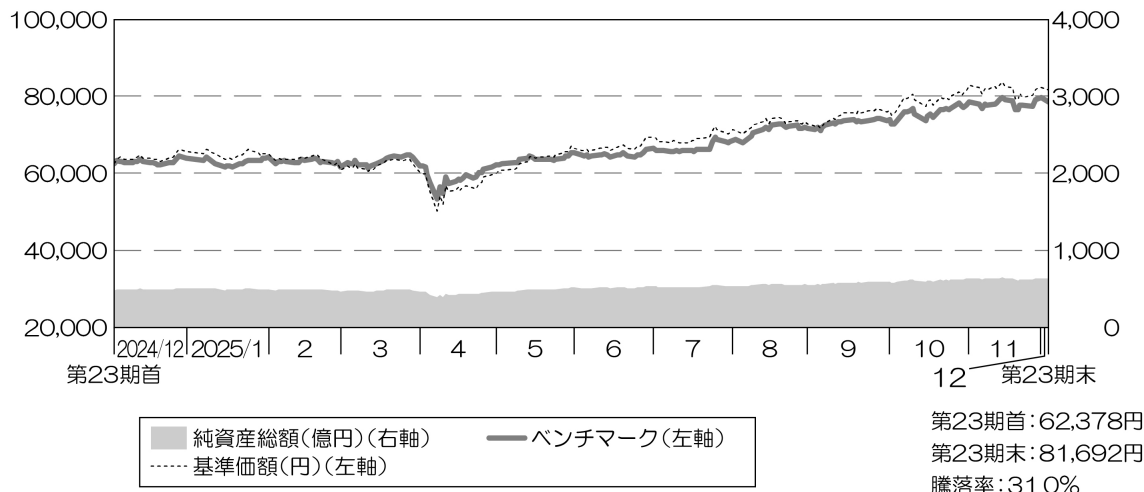
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込み T O P I X」という。）の指数値及び配当込み T O P I X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、利用など配当込み T O P I Xに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込み T O P I X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、配当込み T O P I X 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、2024年12月2日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

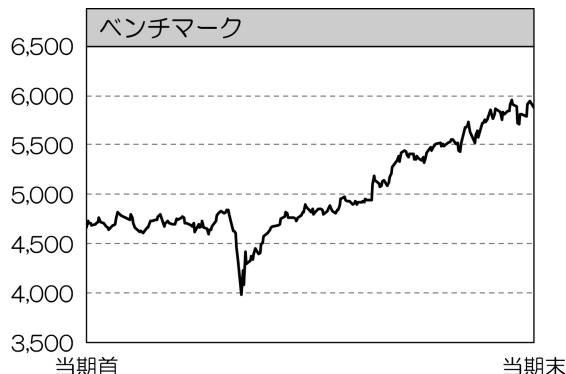
### 基準価額の主な変動要因

当期末の基準価額は、期首比で上昇しました。

国内株式市場は、期初は為替の円安・ドル高進行が好感された一方、米国の関税強化に対する警戒感が上値を押さえ、一進一退の出足となりました。2025年4月に米国が発表した相互関税の内容から世界経済の減速懸念が広がり、基準価額が大幅に下落する場面も見られましたが、相互関税の上乗せ部分の一時停止が発表されると急速に下げ渋る展開となりました。米大手ハイテク企業の好決算を受け、AI(人工知能)や半導体関連企業が基準価額の上昇に大きく寄与したほか、高市政権による拡張的な財政政策や米国の利下げ期待も支援材料になりました。

個別銘柄では、防衛事業の収益性向上が期待された川崎重工業や三菱重工業、半導体検査装置の受注拡大期待が高まったアドバンテストなどが基準価額にプラス寄与しました。一方、主力事業の成長率鈍化が懸念されたリクルートホールディングス、開発する新薬の申請を一部取り下げた第一三共、世界景気の減速懸念からキーエンスなどが基準価額にマイナスに影響しました。

## 投資環境



国内株式市場は、期初は為替の円安・ドル高進行が好感されましたが、米国による関税強化への警戒感が上値を押さえ、一進一退の出足となりました。その後、2025年4月に米国が相互関税の内容を発表し、世界経済の減速懸念が広がると大幅に下落する場面が見られましたが、相互関税の上乗せ部分の一時停止が発表されると急速に下げ渋る展開となりました。国内主要企業の堅調な決算や積極的な株主還元姿勢が好感されたほか、米大手ハイテク企業の好決算を受け、AI・半導体関連企業が牽引する形で上昇しました。期末にかけては、高市政権による拡張的な財政政策や米国の利下げに対する期待から、上げ幅を拡大しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

投資行動は、業績動向とバリュエーションに着目した入れ替えを行いました。

業種では銀行業、非鉄金属のウェイトを引き上げ、食料品のアンダーウェイト幅を縮小した一方、輸送用機器のウェイトを引き下げ、機械、ガラス・土石製品のオーバーウェイト幅を縮小しました。

個別銘柄ではNTT、富士通、みずほフィナンシャルグループなどのウェイトを引き上げ、川崎重工業、NTTデータグループ、アドバンテストなどのウェイトを引き下げました。

## 当ファンドの組入資産の内容

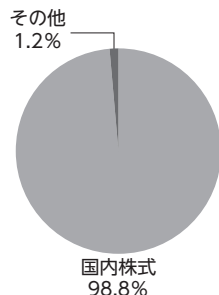
## ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名               | 国・地域 | 組入比率 |
|----|-------------------|------|------|
| 1  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 日本   | 6.0% |
| 2  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 日本   | 5.1% |
| 3  | MARUWA            | 日本   | 4.5% |
| 4  | ソニーグループ           | 日本   | 4.1% |
| 5  | 三越伊勢丹ホールディングス     | 日本   | 4.1% |
| 6  | 日立製作所             | 日本   | 4.0% |

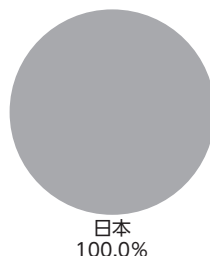
| 順位    | 銘柄名      | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|----------|------|------|
| 7     | 三菱重工業    | 日本   | 3.5% |
| 8     | 東京エレクトロン | 日本   | 3.3% |
| 9     | 住友電気工業   | 日本   | 3.2% |
| 10    | 三菱商事     | 日本   | 2.7% |
| 組入銘柄数 |          |      | 50   |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

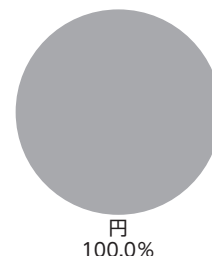
## ○資産別配分



## ○国別配分



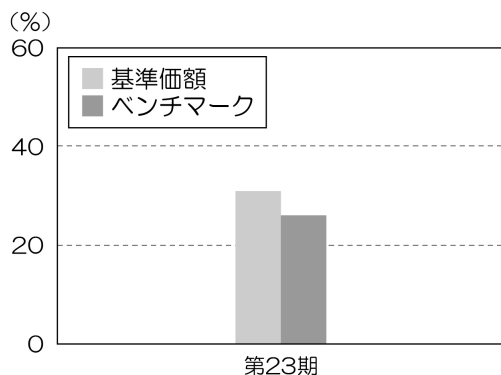
## ○通貨別配分



(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。



ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)を上回りました。

業種構成要因はプラスとなりました。非鉄金属、機械のオーバーウェイトやサービス業のアンダーウェイトなどがプラスに寄与した一方、小売業のオーバーウェイトや卸売業、建設業のアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。

銘柄選択要因はプラスとなりました。川崎重工業、アドバンテスト、住友電気工業のオーバーウェイトなどがプラスに寄与した一方、第一三共、リクルートホールディングス、SHIFTのオーバーウェイトなどがマイナスに影響しました。

## 今後の運用方針

主としてわが国の株式に投資します。個別企業分析に市場動向分析を付加し、投資銘柄を厳選することにより、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)に対する超過リターンを目指します。

競争力の高い製品やサービスを持ち、安定的な成長が期待できる銘柄、今来期の増益確度が高い銘柄を中心にポートフォリオを構築します。業績拡大が期待できる半導体関連銘柄やインバウンド関連銘柄の高ウェイトを継続しつつ、企業のDX(デジタルトランスフォーメーション)投資増加によって業績拡大が期待できる銘柄のウェイトを引き上げます。一方、景気減速に伴う需要減退が懸念される銘柄のウェイト引き下げを行います。金融は各国・地域の金融政策や金利動向を踏まえて機動的に対応し、資源・素材は再生可能エネルギーなど環境関連銘柄への投資を行う方針です。

1万口当たりの費用明細

| 項目               | 当期                      |         | 項目の概要                                                                                                                                                                                  |
|------------------|-------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2024年12月3日～2025年12月1日) |         |                                                                                                                                                                                        |
|                  | 金額                      | 比率      |                                                                                                                                                                                        |
| (a) 売買委託手数料      | 19円                     | 0.027%  | (a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$<br>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）             | (19)                    | (0.027) |                                                                                                                                                                                        |
| （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）       | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                        |
| (b) 有価証券取引税      | －                       | －       | (b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$<br>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＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| （保管費用）           | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                        |
| （監査費用）           | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                        |
| （その他）            | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                        |
| 合計               | 19                      | 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(69,459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<br>12,559<br>(2,224) | 千円<br>13,548,550<br>(－) | 千株<br>3,550 | 千円<br>12,832,808 |

(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。

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) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 26,381,358千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 52,877,439千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)         | 0.49         |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

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<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C           | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.038778 | 百万円<br>0.038778    | %<br>100.0    | 百万円<br>0.038778 | 百万円<br>0.038778    | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 78,389          | 8,662              | 11.1          | 78,257          | 8,700              | 11.1          |

(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。

※ 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) |       |           | 銘柄                          | 当期首(前期末) |         |            |
|----------------|----------|-------|-----------|-----------------------------|----------|---------|------------|
|                | 株数       | 株数    | 評価額       |                             | 株数       | 株数      | 評価額        |
|                | 千株       | 千株    | 千円        |                             | 千株       | 千株      | 千円         |
| 建設業(0.8%)      |          |       |           | トヨタ自動車                      | 276      | 477.4   | 1,471,346  |
| 大和ハウス工業        | 84.1     | 94.7  | 486,758   | シマノ                         | 22.6     | —       | —          |
| 食料品(1.1%)      |          |       |           | 精密機器(1.4%)                  |          |         |            |
| キッコーマン         | —        | 487.4 | 682,603   | HOYA                        | 36.8     | 37.5    | 865,125    |
| 化学(3.3%)       |          |       |           | 陸運業(2.7%)                   |          |         |            |
| 信越化学工業         | 290.4    | 292.7 | 1,362,811 | 東海旅客鉄道                      | 185.2    | 186.8   | 803,426    |
| ユニ・チャーム        | 125.7    | 760.4 | 690,367   | 西武ホールディングス                  | 253.1    | 184.3   | 892,564    |
| 医薬品(2.9%)      |          |       |           | 情報・通信業(6.1%)                |          |         |            |
| エーザイ           | 71.2     | 92.6  | 443,554   | SHIFT                       | 43.6     | 832.2   | 813,475    |
| 第一三共           | 298.1    | 363   | 1,385,934 | GMOペイメントゲートウェイ              | 34.6     | 35.2    | 346,755    |
| ガラス・土石製品(4.5%) |          |       |           | 野村総合研究所                     | 227.7    | 241.4   | 1,517,199  |
| MARUWA         | 63       | 58.8  | 2,834,748 | NTT                         | —        | 7,262.7 | 1,131,528  |
| 鉄鋼(—%)         |          |       |           | NTTデータグループ                  | 352.1    | —       | —          |
| 日本製鉄           | 81.9     | —     | —         | 卸売業(2.7%)                   |          |         |            |
| 非鉄金属(5.0%)     |          |       |           | 三菱商事                        | 482.1    | 463.9   | 1,700,657  |
| JX金属           | —        | 446.5 | 736,725   | 小売業(11.3%)                  |          |         |            |
| 住友金属鉱山         | 61.5     | 77.4  | 396,829   | J・フロントリテイリング                | 380.5    | 147     | 330,823    |
| 住友電気工業         | 312.1    | 314.9 | 1,993,317 | マツキョコカラ&カンパニー               | 484      | 488.2   | 1,385,755  |
| 機械(11.5%)      |          |       |           | 三越伊勢丹ホールディングス               | 942      | 1,049.6 | 2,583,065  |
| ディスコ           | 34.6     | 29.5  | 1,252,275 | 良品計画                        | 120.7    | 268.1   | 841,565    |
| SMC            | 12.7     | 10.5  | 583,695   | 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 | —        | 1,023.9 | 959,189    |
| 荏原製作所          | 471.4    | 375.7 | 1,460,345 | ニトリホールディングス                 | 20.2     | 110.5   | 294,040    |
| ダイキン工業         | 24.6     | —     | —         | ファーストリテイリング                 | 11       | 11.6    | 649,020    |
| ダイフク           | 262.1    | 333.1 | 1,664,167 | 銀行業(13.5%)                  |          |         |            |
| 三菱重工業          | 888.7    | 573.3 | 2,237,016 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ           | 1,227.2  | 1,543.6 | 3,801,886  |
| 電気機器(23.5%)    |          |       |           | 三井住友フィナンシャルグループ             | 542      | 675.5   | 3,222,810  |
| イビデン           | 52.8     | 36.3  | 410,916   | みずほフィナンシャルグループ              | —        | 259.1   | 1,425,309  |
| 日立製作所          | 519.9    | 524.1 | 2,549,222 | 保険業(1.0%)                   |          |         |            |
| 富士電機           | 102.3    | 103.7 | 1,093,516 | 第一生命ホールディングス                | 38.8     | 534.2   | 642,375    |
| ニデック           | 258.3    | —     | —         | 不動産業(1.2%)                  |          |         |            |
| 日本電気           | —        | 126.1 | 718,391   | パーク24                       | 325      | 86.5    | 159,549    |
| 富士通            | —        | 312.5 | 1,276,562 | 三井不動産                       | 201.1    | 313.2   | 552,954    |
| ソニーグループ        | 588.8    | 594   | 2,621,916 | サービス業(2.4%)                 |          |         |            |
| アドバンテスト        | 146.6    | 86    | 1,694,200 | リクルートホールディングス               | 183.9    | 185.1   | 1,476,542  |
| キーエンス          | 21.2     | 22.8  | 1,195,632 | 合計                          | 12,034   | 23,267  | 62,433,454 |
| 村田製作所          | 255.6    | 322.8 | 1,040,707 | 銘柄数<比率>                     | 48       | 50      | <98.8%>    |
| 東京エレクトロン       | 67.4     | 65.6  | 2,074,928 |                             |          |         |            |
| 輸送用機器(5.1%)    |          |       |           |                             |          |         |            |
| デンソー           | 219.3    | 221.2 | 451,911   |                             |          |         |            |
| 川崎重工業          | 329.5    | 124.6 | 1,227,434 |                             |          |         |            |

(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。

# 投資信託財産の構成

| 項目           | 当期末        |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評価額        | 比率    |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 62,433,454 | 98.3  |
| コール・ローン等、その他 | 1,103,583  | 1.7   |
| 投資信託財産総額     | 63,537,037 | 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<br>2025年12月1日現在 |
|--------------------|-----------------------|
| (A) 資 産            | 63,537,037,999円       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 506,894,741           |
| 株 式(評価額)           | 62,433,454,890        |
| 未 収 入 金            | 313,322,899           |
| 未 収 配 当 金          | 283,359,000           |
| 未 収 利 息            | 6,469                 |
| (B) 負 債            | 343,604,056           |
| 未 払 金              | 317,911,055           |
| 未 払 解 約 金          | 25,693,001            |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 63,193,433,943        |
| 元 本                | 7,735,590,683         |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 55,457,843,260        |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 7,735,590,683口        |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 81,692円               |

## ■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2024年12月3日<br>至 2025年12月1日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 941,363,448円                        |
| 受 取 配 当 金           | 939,970,700                         |
| 受 取 利 息             | 1,384,898                           |
| そ の 他 収 益 金         | 7,850                               |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 13,929,746,206                      |
| 売 益                 | 16,481,232,000                      |
| 売 買 損               | △2,551,485,794                      |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B)  | 14,871,109,654                      |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 40,622,035,992                      |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,490,223,307                       |
| (F) 解 約 差 損 益 金     | △4,525,525,693                      |
| (G) 計 (C+D+E+F)     | 55,457,843,260                      |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)    | 55,457,843,260                      |

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

### <注記事項>

※当ファンドの期首元本額は7,755,587,733円、期中追加設定元本額は766,199,154円、期中一部解約元本額は786,196,204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日本株式エクセレント・フォーカス                 | 5,102,781,348円 |
| 国内株式SMTBセクション（SMA専用）               | 2,067,570,326円 |
| 日本株式エクセレント・フォーカスファンド               | 272,671,670円   |
| コア投資戦略ファンド（成長型）                    | 96,061,665円    |
| SMT ETF日本株厳選投資アクティブ                | 52,420,596円    |
| コア投資戦略ファンド（安定型）                    | 39,419,591円    |
| コア投資戦略ファンド（切替型）                    | 31,863,159円    |
| コア投資戦略ファンド（切替型ワイド）                 | 29,736,040円    |
| サテライト投資戦略ファンド（株式型）                 | 18,682,023円    |
| FOFs用 日本株式エクセレント・フォーカスS（適格機関投資家専用） | 14,225,063円    |
| コア投資戦略ファンド（積極成長型）                  | 10,159,202円    |

## お知らせ

---

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# 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)

## 運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2025年10月27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、2025年10月27日に第7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（TOPIX（東証株価指数）配当込み）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。<br>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。<br>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。<br>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。                |                                             |

## アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<644463>

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.amova-am.com

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準<br>(分配落) | 価 額   |     |           | TOPIX（東証株価指数）配当込み<br>(ベンチマーク) |       | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------------|-------|-----|-----------|-------------------------------|-------|-------------|-------------|---------|
|                 |              | 税 込 分 | 配 金 | 期 騰 落 中 率 | 期 騰 落 中 率                     |       |             |             |         |
|                 | 円            | 円     |     | %         |                               | %     | %           | %           | 百万円     |
| 3期(2021年10月25日) | 11,914       | 0     |     | 27.4      | 3,178.74                      | 25.8  | 97.5        | －           | 38,874  |
| 4期(2022年10月25日) | 12,246       | 0     |     | 2.8       | 3,119.87                      | △ 1.9 | 97.0        | －           | 33,206  |
| 5期(2023年10月25日) | 15,174       | 0     |     | 23.9      | 3,782.51                      | 21.2  | 97.3        | －           | 39,082  |
| 6期(2024年10月25日) | 17,870       | 0     |     | 17.8      | 4,496.94                      | 18.9  | 96.8        | －           | 52,566  |
| 7期(2025年10月27日) | 24,769       | 0     |     | 38.6      | 5,853.69                      | 30.2  | 96.1        | －           | 76,989  |

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                | 基 準    | 価 額   |          | TOPIX（東証株価指数）配当込み<br>(ベンチマーク) |       | 株 式 組 入 比 率 |
|----------------------|--------|-------|----------|-------------------------------|-------|-------------|
|                      |        | 騰 落 率 | 騰 落 率    | 騰 落 率                         | 騰 落 率 |             |
| (期 首)<br>2024年10月25日 | 円      | %     |          | %                             |       | %           |
|                      | 17,870 | —     | 4,496.94 | —                             | 96.8  |             |
| 10月末                 | 18,376 | 2.8   | 4,629.83 | 3.0                           | 96.4  |             |
| 11月末                 | 18,368 | 2.8   | 4,606.07 | 2.4                           | 96.7  |             |
| 12月末                 | 19,372 | 8.4   | 4,791.22 | 6.5                           | 97.8  |             |
| 2025年 1 月末           | 19,328 | 8.2   | 4,797.95 | 6.7                           | 97.1  |             |
| 2 月末                 | 18,696 | 4.6   | 4,616.34 | 2.7                           | 97.1  |             |
| 3 月末                 | 19,018 | 6.4   | 4,626.52 | 2.9                           | 96.8  |             |
| 4 月末                 | 18,833 | 5.4   | 4,641.96 | 3.2                           | 96.7  |             |
| 5 月末                 | 19,737 | 10.4  | 4,878.83 | 8.5                           | 96.6  |             |
| 6 月末                 | 20,077 | 12.4  | 4,974.53 | 10.6                          | 97.1  |             |
| 7 月末                 | 21,029 | 17.7  | 5,132.22 | 14.1                          | 97.8  |             |
| 8 月末                 | 22,443 | 25.6  | 5,363.98 | 19.3                          | 98.2  |             |
| 9 月末                 | 23,425 | 31.1  | 5,523.68 | 22.8                          | 95.8  |             |
| (期 末)<br>2025年10月27日 | 24,769 | 38.6  | 5,853.69 | 30.2                          | 96.1  |             |

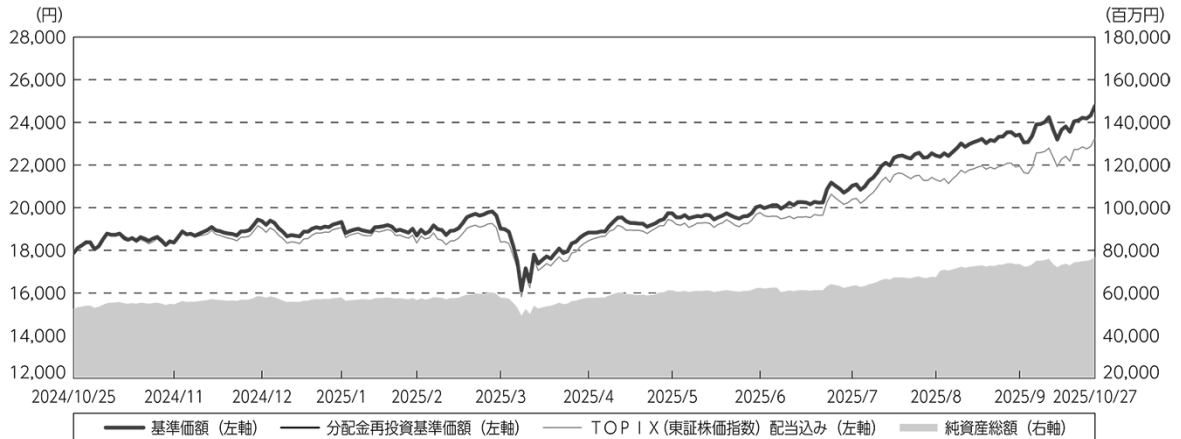
(注) 騰落率は期首比です。

(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。

## ○運用経過

（2024年10月26日～2025年10月27日）

## 期中の基準価額等の推移



期 首：17,870円

期 末：24,769円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 38.6%（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TOPIX（東証株価指数）配当込みは、期首（2024年10月25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）TOPIX（東証株価指数）配当込み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）配当込み）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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・米国と世界各国・地域との関税交渉が進む期待が高まったことや、米国と中国が互いに課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたこと（2025年4月中旬以降）。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを再開し米国の株式市場が上昇したこと。
- ・前首相の退陣表明を受け、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権が誕生しバランスの取れた経済対策への期待が高まったこと。

### ＜値下がり要因＞

- ・米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったこと。
- ・米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたこと。

## 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。

期間の初めから2025年4月上旬にかけては、年金積立金管理運用独立行政法人（ＧＰＩＦ）が利回りの目標を引き上げる方針を明らかにし、ＧＰＩＦの運用資産に占める国内株式の比率が高まると観測されたことなどが株価の支援材料となったものの、米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったことや、米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたことなどから、ＴＯＰＩＸは下落しました。4月中旬から期間末にかけては、米国と世界各国・地域との関税交渉が進む期待が高まったことや、米国と中国が互いに課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたこと、米国の生成ＡＩ（人工知能）投資の拡大などを背景に国内の半導体関連株が堅調な動きとなったこと、日本と米国の関税交渉が妥結し関税措置に対する先行き不透明感が和らいだこと、ＦＲＢが利下げを再開し米国の株式市場が上昇したこと、前首相の退陣表明を受け、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権が誕生しバランスの取れた経済政策への期待が高まったことなどが追い風となり、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「富士通ゼネラル」、「京セラ」などの銘柄の全売却や一部売却を行なった一方、ＰＥＲやＰＢＲ、キャッシュフロー利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「クラレ」、「協和キリン」などの新規購入を実施しました。

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「オリックス」、「ソフトバンクグループ」などの銘柄の全部売却や一部売却を行なった一方、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「ニデック」、「インターメスティック」などの新規購入を実施し、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、38.6%の値上がりとなり、ベンチマークである「ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込み」の上昇率30.2%を概ね8.4%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。

### <プラス要因>

#### （業種）

- ・銀行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。
- ・サービス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。

#### （銘柄）

- ・「ＪＸ金属」、「三井海洋開発」、「ノジマ」などの銘柄を保有していたこと。

### <マイナス要因>

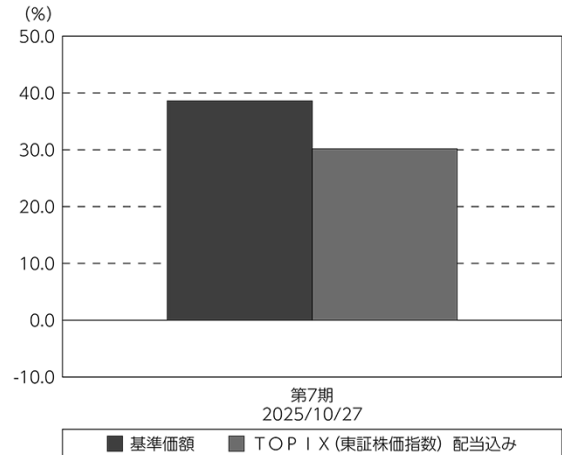
#### （業種）

- ・化学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。
- ・情報・通信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。

#### （銘柄）

- ・「クラレ」、「クボタ」、「三菱瓦斯化学」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）ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込み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 7 期                       |
|-----------|-----------------------------|
|           | 2024年10月26日～<br>2025年10月27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 | 14,867                      |

（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四捨五入し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、米国の利下げ再開や、堅調な企業業績、次期政権による拡張的な財政政策への期待などを背景に上昇基調となっています。短期的には、米国の景気と物価の動向、日米の金融政策、国内政治情勢などを受けて、株価の変動が大きくなる局面も想定されますが、企業業績が上振れ基調となっていることや、株主還元を拡充する動きが加速していることから、堅調な株価推移が続くことを想定しています。また、中期的には、日本企業が事業構造改革や政策保有株式の売却を進め、成長投資と株主還元を積極化するなど資本効率を意識した経営に変化していることや、日本経済が物価と賃金の上昇による好循環に入りつつあることを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

このような中で、東証プライム市場には、PBR 1 倍を下回る銘柄が多数存在し、経済や業績状況と比べて割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、それらの銘柄で、収益面で見て割安となった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。当ファンドでは、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、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月26日～2025年10月27日)

| 項 目                   | 当 期    |           | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|--------|-----------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額    | 比 率       |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 103    | 0.520     | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                              |
| ( 投 信 会 社 )           | ( 95 ) | ( 0.476 ) | 委託した資金の運用の対価                                                          |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 2 )  | ( 0.011 ) | 運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価                              |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 7 )  | ( 0.033 ) | 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     | 20     | 0.100     | (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<br>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 )               | ( 20 ) | ( 0.100 ) |                                                                       |
| (c) そ の 他 費 用         | 1      | 0.004     | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                                         |
| ( 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 等 )         | ( 0 )  | ( 0.002 ) | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など                                               |
| 合 計                   | 124    | 0.624     |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、19,891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

(2024年10月26日～2025年10月27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          |
| アクティブバリュー マザーファンド | 894, 788 | 7, 420, 232 | 527, 297 | 4, 436, 166 |

○株式売買比率

(2024年10月26日～2025年10月27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       | 93, 410, 872千円    |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 75, 762, 518千円    |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1. 23             |

(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

(2024年10月26日～2025年10月27日)

該当事項はありません。

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（2024年10月26日～2025年10月27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（2024年10月26日～2025年10月27日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2025年10月27日現在）

親投資信託残高

| 銘<br>柄            | 期首(前期末)   | 当 期 末     |            |
|-------------------|-----------|-----------|------------|
|                   | 口 数       | 口 数       | 評 価 額      |
|                   | 千口        | 千口        | 千円         |
| アクティブバリュー マザーファンド | 7,162,818 | 7,530,309 | 76,616,379 |

(注) 親投資信託の2025年10月27日現在の受益権総口数は、9,673,506千口です。

○投資信託財産の構成（2025年10月27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 | 76,616,379 | 99.3  |
| コール・ローン等、その他      | 545,507    | 0.7   |
| 投資信託財産総額          | 77,161,886 | 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（2025年10月27日現在）

| 項 目                    | 当 期 末           |
|------------------------|-----------------|
|                        | 円               |
| (A) 資産                 | 77,161,886,237  |
| コール・ローン等               | 545,499,921     |
| アクティブバリュー マザーファンド(評価額) | 76,616,379,033  |
| 未収利息                   | 7,283           |
| (B) 負債                 | 172,866,730     |
| 未払信託報酬                 | 171,209,317     |
| その他未払費用                | 1,657,413       |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 76,989,019,507  |
| 元本                     | 31,082,288,787  |
| 次期繰越損益金                | 45,906,730,720  |
| (D) 受益権総口数             | 31,082,288,787口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 24,769円         |

(注) 当ファンドの期首元本額は29,416,138,706円、期中追加設定元本額は4,122,080,795円、期中一部解約元本額は2,455,930,714円です。

(注) 1口当たり純資産額は2.4769円です。

○損益の状況（2024年10月26日～2025年10月27日）

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 1,732,914        |
| 受取利息             | 1,732,914        |
| (B) 有価証券売買損益     | 20,817,414,587   |
| 売買益              | 21,490,271,660   |
| 売買損              | △ 672,857,073    |
| (C) 信託報酬等        | △ 318,855,492    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 20,500,292,009   |
| (E) 前期繰越損益金      | 16,899,013,766   |
| (F) 追加信託差損益金     | 8,507,424,945    |
| (配当等相当額)         | ( 8,812,148,301) |
| (売買損益相当額)        | (△ 304,723,356)  |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 45,906,730,720   |
| (H) 収益分配金        | 0                |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 45,906,730,720   |
| 追加信託差損益金         | 8,507,424,945    |
| (配当等相当額)         | ( 8,813,099,869) |
| (売買損益相当額)        | (△ 305,674,924)  |
| 分配準備積立金          | 37,399,305,775   |

(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（2024年10月26日～2025年10月27日）は以下の通りです。

| 項 目                          | 2024年10月26日～<br>2025年10月27日 |
|------------------------------|-----------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 1,752,048,916円              |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 18,748,243,093円             |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 8,813,099,869円              |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 16,899,013,766円             |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)           | 46,212,405,644円             |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 14,867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し処理しています。

## ○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

2024年10月26日から2025年10月27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。

- 当ファンドについて、受益者の利便性の向上を図るため、運用報告書（全体版）を電磁的方法により交付可能とするべく、2024年11月29日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。  
なお、過去の運用報告書（全体版）につき、書面での交付を請求される場合には、販売会社（または弊社）までお申し出ください。（第57条の2）
- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第57条の2）
- 当ファンドについて、委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更したため、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第1条、第17条）
- 当ファンドについて、資金流入額や投資対象の市場規模・流動性等を勘案し、運用に支障がない水準として、信託金限度額を1,000億円から2,000億円まで引き上げるべく、2025年10月9日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第3条）

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 マザーファンド

## 運用報告書

第24期（決算日 2025年10月27日）  
（2024年10月26日～2025年10月27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（TOPIX（東証株価指数）配当込み）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。<br>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）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。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<336149>



## 【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 |      | TOPIX (東証株価指数) 配当込み |         | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|------|---------------------|---------|-----------|-----------|---------|
|                  | 期 騰 落 率 | 中 率  | (ベンチマーク)            | 期 騰 落 率 |           |           |         |
|                  | 円       | %    |                     | %       | %         | %         | 百万円     |
| 20期(2021年10月25日) | 47,762  | 28.1 | 3,178.74            | 25.8    | 98.0      | —         | 51,115  |
| 21期(2022年10月25日) | 49,268  | 3.2  | 3,119.87            | △ 1.9   | 97.0      | —         | 44,377  |
| 22期(2023年10月25日) | 61,471  | 24.8 | 3,782.51            | 21.2    | 97.8      | —         | 51,187  |
| 23期(2024年10月25日) | 72,866  | 18.5 | 4,496.94            | 18.9    | 97.5      | —         | 67,618  |
| 24期(2025年10月27日) | 101,744 | 39.6 | 5,853.69            | 30.2    | 96.6      | —         | 98,421  |

(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 |      | TOPIX (東証株価指数) 配当込み |       | 株 組 入 比 率 |
|-------------|---------|------|---------------------|-------|-----------|
|             | 騰 落 率   | 率    | (ベンチマーク)            | 騰 落 率 |           |
| (期 首)       | 円       | %    |                     | %     | %         |
| 2024年10月25日 | 72,866  | —    | 4,496.94            | —     | 97.5      |
| 10月末        | 74,952  | 2.9  | 4,629.83            | 3.0   | 97.1      |
| 11月末        | 74,949  | 2.9  | 4,606.07            | 2.4   | 97.3      |
| 12月末        | 79,097  | 8.6  | 4,791.22            | 6.5   | 98.2      |
| 2025年1月末    | 78,965  | 8.4  | 4,797.95            | 6.7   | 97.8      |
| 2月末         | 76,395  | 4.8  | 4,616.34            | 2.7   | 97.6      |
| 3月末         | 77,746  | 6.7  | 4,626.52            | 2.9   | 97.3      |
| 4月末         | 77,036  | 5.7  | 4,641.96            | 3.2   | 97.1      |
| 5月末         | 80,788  | 10.9 | 4,878.83            | 8.5   | 97.1      |
| 6月末         | 82,226  | 12.8 | 4,974.53            | 10.6  | 97.7      |
| 7月末         | 86,202  | 18.3 | 5,132.22            | 14.1  | 98.3      |
| 8月末         | 92,063  | 26.3 | 5,363.98            | 19.3  | 98.8      |
| 9月末         | 96,152  | 32.0 | 5,523.68            | 22.8  | 96.2      |
| (期 末)       |         |      |                     |       |           |
| 2025年10月27日 | 101,744 | 39.6 | 5,853.69            | 30.2  | 96.6      |

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2024年10月26日～2025年10月27日)

## 基準価額の推移

期間の初め72,866円の基準価額は、期間末に101,744円となり、騰落率は+39.6%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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・米国と世界各国・地域との関税交渉が進む期待が高まったことや、米国と中国が互いに課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたこと（2025年4月中旬以降）。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを再開し米国の株式市場が上昇したこと。
- ・前首相の退陣表明を受け、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権が誕生しバランスの取れた経済対策への期待が高まったこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったこと。
- ・米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたこと。

基準価額の推移



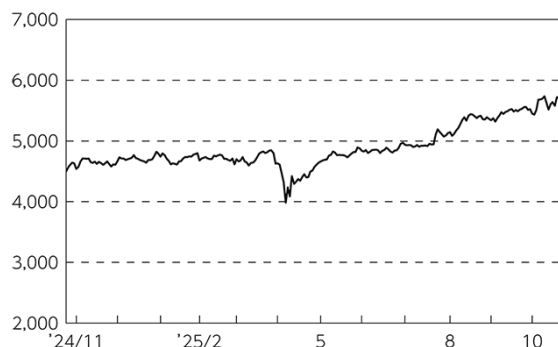
## (株式市況)

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。

期間の初めから2025年4月上旬にかけては、年金積立金管理運用独立行政法人（ＧＰＩＦ）が利回りの目標を引き上げる方針を明らかにし、ＧＰＩＦの運用資産に占める国内株式の比率が高まると観測されたことなどが株価の支援材料となったものの、米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったことや、米国の政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたことなどから、

ＴＯＰＩＸは下落しました。4月中旬から期間末にかけては、米国と世界各国・地域との関税交渉が進む期待が高まったことや、米国と中国が互いに課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたこと、米国の生成ＡＩ（人工知能）投資の拡大などを背景に国内の半導体関連株が堅調な動きとなったこと、日本と米国の関税交渉が妥結し関税措置に対する先行き不透明感が和らいだこと、ＦＲＢが利下げを再開し米国の株式市場が上昇したこと、前首相の退陣表明を受け、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権が誕生しバランスの取れた経済政策への期待が高まったことなどが追い風となり、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込みの推移



## 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「富士通ゼネラル」、「京セラ」などの銘柄の全売却や一部売却を行なった一方、ＰＥＲやＰＢＲ、キャッシュフロー利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「クラレ」、「協和キリン」などの新規購入を実施しました。

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「オリックス」、「ソフトバンクグループ」などの銘柄の全部売却や一部売却を行なった一方、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「ニデック」、「インターメスティック」などの新規購入を実施し、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、39.6%の値上がりとなり、ベンチマークである「ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込み」の上昇率30.2%を概ね9.5%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)

- ・銀行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。
- ・サービス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。

#### (銘柄)

- ・「ＪＸ金属」、「三井海洋開発」、「ノジマ」などの銘柄を保有していたこと。

### <マイナス要因>

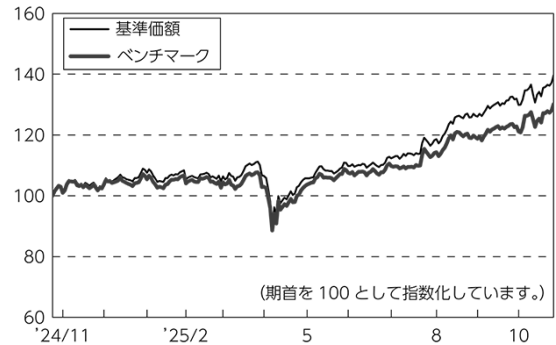
#### (業種)

- ・化学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。
- ・情報・通信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。

#### (銘柄)

- ・「クラレ」、「クボタ」、「三菱瓦斯化学」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、米国の利下げ再開や、堅調な企業業績、次期政権による拡張的な財政政策への期待などを背景に上昇基調となっています。短期的には、米国の景気と物価の動向、日米の金融政策、国内政治情勢などを受けて、株価の変動が大きくなる局面も想定されますが、企業業績が上振れ基調となっていることや、株主還元を拡充する動きが加速していることから、堅調な株価推移が続くことを想定しています。また、中期的には、日本企業が事業構造改革や政策保有株式の売却を進め、成長投資と株主還元を積極化するなど資本効率を意識した経営に変化していることや、日本経済が物価と賃金の上昇による好循環に入りつつあることを背景に、上昇基調が維持され则认为しています。

このような中で、東証プライム市場には、PBR 1 倍を下回る銘柄が多数存在し、経済や業績状況と比べて割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、それらの銘柄で、収益面で見ると割安となった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。当ファンドでは、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

(2024年10月26日～2025年10月27日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|---------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                                                       |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 円<br>82 | %<br>0.101 | (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<br>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 )               | (82)    | (0.101)    |                                                                       |
| 合 計                   | 82      | 0.101      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、81,380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

(2024年10月26日～2025年10月27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 |    | 27,498   | 48,556,721 | 21,350 | 44,854,150 |
|   |    | ( 4,142) | ( — )      |        |            |

(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。

## ○株式売買比率

(2024年10月26日～2025年10月27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       | 93,410,872千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 75,762,518千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.23         |

(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

(2024年10月26日～2025年10月27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 (2024年10月26日～2025年10月27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

(2025年10月27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        |
| <b>鉱業 (0.6%)</b>   |         |         |           |
| I N P E X          | —       | 202.2   | 585,571   |
| <b>建設業 (5.0%)</b>  |         |         |           |
| ミライト・ワン            | 400     | 291.8   | 885,029   |
| 清水建設               | 198.3   | —       | —         |
| 熊谷組                | 202.2   | 1,171.9 | 1,672,301 |
| 五洋建設               | 819.1   | 570.5   | 838,635   |
| 大和ハウス工業            | 131     | —       | —         |
| 日揮ホールディングス         | 296.7   | 419     | 700,987   |
| インフロンシア・ホールディングス   | —       | 381.9   | 644,838   |
| <b>食料品 (2.3%)</b>  |         |         |           |
| 森永製菓               | —       | 238.9   | 648,135   |
| プリマハム              | 158     | —       | —         |
| アサヒグループホールディングス    | 316.1   | —       | —         |
| 不二製油               | 215.2   | 216.2   | 721,675   |
| キュービー              | —       | 193.9   | 824,656   |
| アリアケジャパン           | 77.5    | —       | —         |
| 東洋水産               | 42.8    | —       | —         |
| <b>繊維製品 (0.5%)</b> |         |         |           |
| ゴールドウイン            | —       | 165.8   | 432,572   |
| <b>パルプ・紙 (—%)</b>  |         |         |           |
| レンゴー               | 537.7   | —       | —         |
| <b>化学 (7.2%)</b>   |         |         |           |
| クラレ                | —       | 252.4   | 437,661   |
| デンカ                | 192.5   | 272.7   | 640,708   |
| 信越化学工業             | —       | 143.2   | 676,620   |
| エア・ウォーター           | 140.7   | —       | —         |
| 三菱瓦斯化学             | 262.8   | —       | —         |
| 大阪有機化学工業           | 284.5   | 213.2   | 815,490   |
| 三菱ケミカルグループ         | 675.7   | 983     | 859,436   |
| 旭有機材               | 84.6    | 162.8   | 786,324   |
| A D E K A          | 195.5   | 166.3   | 597,848   |
| 上村工業               | 33.7    | 51.3    | 640,737   |
| エフビコ               | 205.5   | 242.6   | 618,144   |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|------------------------|---------|---------|-----------|
|                        | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                        | 千株      | 千株      | 千円        |
| <b>ニフコ</b>             | 147.3   | 157.8   | 733,927   |
| <b>医薬品 (2.3%)</b>      |         |         |           |
| 協和キリン                  | —       | 278.7   | 653,690   |
| 武田薬品工業                 | 285.3   | 302.6   | 1,322,059 |
| 日本新薬                   | —       | 76.8    | 256,204   |
| <b>石油・石炭製品 (1.1%)</b>  |         |         |           |
| 出光興産                   | 754.3   | —       | —         |
| E N E O S ホールディングス     | 902.9   | 1,092.1 | 1,060,319 |
| <b>ゴム製品 (1.2%)</b>     |         |         |           |
| 横浜ゴム                   | 189.6   | 193     | 1,103,574 |
| <b>ガラス・土石製品 (1.8%)</b> |         |         |           |
| A G C                  | 136.5   | 177.6   | 884,448   |
| 東海カーボン                 | 230.3   | 566.1   | 625,257   |
| ニチアス                   | —       | 32.9    | 189,997   |
| <b>鉄鋼 (0.5%)</b>       |         |         |           |
| 日本製鉄                   | 224.4   | 722.5   | 460,015   |
| <b>非鉄金属 (1.3%)</b>     |         |         |           |
| J X 金属                 | —       | 400.6   | 837,254   |
| 住友金属鉱山                 | 121.9   | 78.1    | 405,885   |
| <b>金属製品 (0.7%)</b>     |         |         |           |
| S U M C O              | 407.1   | —       | —         |
| L I X I L              | 211     | 368.5   | 680,619   |
| <b>機械 (7.7%)</b>       |         |         |           |
| 三浦工業                   | —       | 243.8   | 762,118   |
| D M G 森精機              | —       | 308.1   | 998,552   |
| ナブテスコ                  | 178.4   | 276.6   | 1,085,655 |
| 三井海洋開発                 | 244.6   | 79      | 756,030   |
| クボタ                    | 443.9   | —       | —         |
| 西島製作所                  | —       | 108.3   | 233,711   |
| C K D                  | —       | 223.3   | 730,191   |
| アマノ                    | 110.4   | 86.7    | 358,071   |
| セガサミーホールディングス          | 19.8    | —       | —         |
| T H K                  | 162.3   | —       | —         |
| P I L L A R            | 163.6   | 277.4   | 1,409,192 |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|----------------------|---------|---------|-----------|
|                      | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                      | 千株      | 千株      | 千円        |
| マキタ                  | 115     | 199.1   | 998,685   |
| <b>電気機器 (17.5%)</b>  |         |         |           |
| イビデン                 | 66.7    | 66.8    | 725,114   |
| 日立製作所                | 644.1   | 686.8   | 3,254,058 |
| ニデック                 | —       | 332.6   | 854,948   |
| オムロン                 | —       | 204.6   | 916,608   |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション    | 301.5   | 373.8   | 1,552,765 |
| ルネサスエレクトロニクス         | 307.8   | 559.7   | 1,057,833 |
| アルパック                | 63.6    | 95.8    | 673,953   |
| 富士通ゼネラル              | 326.7   | —       | —         |
| ソニーグループ              | 838.8   | 861.3   | 3,791,442 |
| TDK                  | 441     | 176     | 455,664   |
| ヨコオ                  | 307.8   | —       | —         |
| 日本光電工業               | —       | 273.8   | 493,250   |
| 堀場製作所                | 43.5    | 38.9    | 540,321   |
| 浜松ホトニクス              | —       | 269.8   | 490,091   |
| 京セラ                  | 415.9   | —       | —         |
| 太陽誘電                 | 172.2   | 193.3   | 797,362   |
| 市光工業                 | 676.6   | 259.7   | 127,512   |
| SCREENホールディングス       | —       | 63      | 866,250   |
| <b>輸送用機器 (7.5%)</b>  |         |         |           |
| デンソー                 | 253     | 378.7   | 876,690   |
| 川崎重工業                | 57.9    | 39.3    | 496,359   |
| いすゞ自動車               | —       | 264.6   | 522,981   |
| トヨタ自動車               | 998.6   | 1,261.3 | 4,058,863 |
| カヤバ                  | 93      | 166.3   | 684,324   |
| 本田技研工業               | 299.8   | 323.6   | 523,908   |
| 豊田合成                 | 181.2   | —       | —         |
| <b>精密機器 (1.0%)</b>   |         |         |           |
| 日機装                  | —       | 336.2   | 551,368   |
| トプコン                 | 234     | —       | —         |
| オリンパス                | 195     | 180.6   | 352,892   |
| <b>その他製品 (1.2%)</b>  |         |         |           |
| タカラトミー               | 88.8    | —       | —         |
| NISSHA               | —       | 368.2   | 524,316   |
| 美津濃                  | —       | 210.7   | 609,555   |
| <b>電気・ガス業 (1.3%)</b> |         |         |           |
| 中部電力                 | 427.3   | 581.8   | 1,235,452 |

| 銘柄                        | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|---------------------------|---------|---------|-----------|
|                           | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                           | 千株      | 千株      | 千円        |
| <b>陸運業 (2.1%)</b>         |         |         |           |
| 西日本鉄道                     | 268.3   | 432.7   | 1,009,921 |
| 近鉄グループホールディングス            | 117.5   | —       | —         |
| ヤマトホールディングス               | 222.5   | 255.3   | 602,125   |
| 福山通運                      | —       | 87.5    | 344,750   |
| <b>情報・通信業 (5.9%)</b>      |         |         |           |
| ネクソン                      | —       | 115.3   | 360,543   |
| ウイングアーク1st                | 272.8   | 222.7   | 750,499   |
| NTT                       | 5,111.7 | 9,739.6 | 1,582,685 |
| KADOKAWA                  | —       | 154.6   | 538,162   |
| ソフトバンクグループ                | 175     | 94.8    | 2,414,556 |
| <b>卸売業 (7.6%)</b>         |         |         |           |
| ダイワボウホールディングス             | 224.2   | 163.9   | 486,537   |
| マクニカホールディングス              | 303.2   | 473.9   | 1,025,519 |
| 松田産業                      | 217.3   | 162.7   | 702,050   |
| 伊藤忠商事                     | 107.6   | 171.3   | 1,537,588 |
| 三井物産                      | 320.4   | 588.1   | 2,268,301 |
| 住友商事                      | 104.7   | —       | —         |
| 三菱商事                      | 575.9   | 332.4   | 1,253,812 |
| ミスミグループ本社                 | 129.8   | —       | —         |
| <b>小売業 (5.7%)</b>         |         |         |           |
| インターメスティック                | —       | 402.9   | 951,649   |
| アンドエスティHD                 | 159.6   | —       | —         |
| セリア                       | 82.1    | 152     | 461,320   |
| J. フロント リテイリング            | 299.6   | —       | —         |
| ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス | —       | 510.3   | 442,430   |
| セブン&アイ・ホールディングス           | 204.9   | 307.7   | 620,630   |
| ツルハホールディングス               | 70.7    | 203.6   | 541,677   |
| ノジマ                       | 309.1   | 823.2   | 1,113,789 |
| サイゼリヤ                     | —       | 111.6   | 590,364   |
| ヤマダホールディングス               | 1,184.9 | 1,525   | 730,475   |
| <b>銀行業 (10.2%)</b>        |         |         |           |
| いよざんホールディングス              | 527     | 506     | 1,172,149 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 1,759.5 | 1,850.6 | 4,206,413 |
| 三井住友フィナンシャルグループ           | 801.1   | 812.8   | 3,331,667 |
| 千葉銀行                      | 457.1   | 351.9   | 528,553   |
| 北洋銀行                      | 1,449.9 | 645.4   | 476,950   |



| 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 (1.0%) |         |       |           |
| 野村ホールディングス        | —       | 879.5 | 959,094   |
| 保険業 (2.4%)        |         |       |           |
| SOMPOホールディングス     | 150.9   | —     | —         |
| 第一生命ホールディングス      | 241.9   | 821   | 903,921   |
| 東京海上ホールディングス      | 79.5    | 226.1 | 1,360,669 |
| その他金融業 (—%)       |         |       |           |
| イオンフィナンシャルサービス    | 279.1   | —     | —         |
| オリックス             | 285.1   | —     | —         |

| 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 (2.6%)   |           |        |           |
| 東急不動産ホールディングス | 772.9     | 936.1  | 1,175,273 |
| 三井不動産         | 427.1     | 497.1  | 808,781   |
| カチタス          | 179.4     | 186.2  | 481,885   |
| サービス業 (1.8%)  |           |        |           |
| ALSO K        | 508.9     | 937    | 1,022,267 |
| 博報堂DYホールディングス | 342.2     | —      | —         |
| 日本郵政          | 358.2     | 488.2  | 711,551   |
| 合 計           | 株 数 ・ 金 額 | 37,035 | 47,325    |
|               | 銘柄数<比率>   | 100    | 102       |

(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

(2025年10月27日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 95,075,292 | 96.4  |
| コール・ローン等、その他 | 3,584,481  | 3.6   |
| 投資信託財産総額     | 98,659,773 | 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 (2025年10月27日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 98,659,773,818 |
| コール・ローン等        | 2,379,995,794  |
| 株式(評価額)         | 95,075,292,240 |
| 未収入金            | 285,526,409    |
| 未収配当金           | 918,927,600    |
| 未収利息            | 31,775         |
| (B) 負債          | 238,099,981    |
| 未払金             | 215,441,771    |
| 未払解約金           | 22,658,210     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 98,421,673,837 |
| 元本              | 9,673,506,703  |
| 次期繰越損益金         | 88,748,167,134 |
| (D) 受益権総口数      | 9,673,506,703口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 101,744円       |

(注) 当ファンドの期首元本額は9,279,859,170円、期中追加設定元本額は1,132,432,710円、期中一部解約元本額は738,785,177円です。

(注) 2025年10月27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) 7,530,309,309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) 1,100,983,148円
- ・日興アクティブバリュー 980,677,667円
- ・国内株式アクティブバリューファンド(SMA専用) 34,146,586円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) 14,688,712円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) 12,701,281円

(注) 1口当たり純資産額は10,1744円です。

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

## ○損益の状況 (2024年10月26日～2025年10月27日)

| 項 目            | 当 期             |
|----------------|-----------------|
|                | 円               |
| (A) 配当等収益      | 2,284,635,250   |
| 受取配当金          | 2,277,815,526   |
| 受取利息           | 6,809,448       |
| その他収益金         | 10,276          |
| (B) 有価証券売買損益   | 25,477,469,178  |
| 売買益            | 27,743,993,984  |
| 売買損            | △ 2,266,524,806 |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 27,762,104,428  |
| (D) 前期繰越損益金    | 58,338,333,452  |
| (E) 追加信託差損益金   | 8,169,273,541   |
| (F) 解約差損益金     | △ 5,521,544,287 |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 88,748,167,134  |
| 次期繰越損益金(G)     | 88,748,167,134  |

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

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

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

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2024年10月26日から2025年10月27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。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
  - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第5条)
  - ②法定運用報告書の交付は行わない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第49条)
- 当ファンドについて、資金流入額や投資対象の市場規模・流動性等を勘案し、運用に支障がない水準として、信託金限度額を1,000億円から2,000億円まで引き上げるべく、2025年10月9日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(第2条)

# 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23期（決算日2026年6月15日）  
作成対象期間：2025年12月16日～2026年6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23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

〒105-5543  
東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー  
お問合せ先：03-4587-6000（代表）  
受付時間：営業日の午前9時～午後5時  
www.gsam.co.jp

| 第23期末（2026年6月15日） |            | 第23期  |       |
|-------------------|------------|-------|-------|
| 基準価額              | 41,149円    | 騰落率   | 18.4% |
| 純資産総額             | 179,646百万円 | 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。<br>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。<br>②本ファンドおよ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。<br>・株式への投資割合には制限を設けません。                                                                               |
| 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。                                                             |

## ■最近 5 期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額<br>(分 配 落) | 税 引 前 金  | 期 騰 落 中 率 | 株 式 組 入 率<br>株 比 | 純 資 産 額        |
|-------------------|--------------------|----------|-----------|------------------|----------------|
| 19期（2024年 6 月17日） | 円<br>29,052        | 円<br>200 | %<br>13.9 | %<br>97.2        | 百万円<br>145,277 |
| 20期（2024年12月16日）  | 31,440             | 200      | 8.9       | 98.1             | 141,739        |
| 21期（2025年 6 月16日） | 31,708             | 200      | 1.5       | 98.9             | 139,090        |
| 22期（2025年12月15日）  | 34,931             | 200      | 10.8      | 98.3             | 171,940        |
| 23期（2026年 6 月15日） | 41,149             | 200      | 18.4      | 97.5             | 179,646        |

（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、ベンチマークを設けておりません。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、株式組入比率は、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<br>株 比 |
|-----------------------|-------------|--------|------------------|
| （期 首）<br>2025年12月15日  | 円<br>34,931 | %<br>— | %<br>98.3        |
| 12月末                  | 34,680      | △ 0.7  | 97.8             |
| 2026年 1 月末            | 35,602      | 1.9    | 98.9             |
| 2 月末                  | 38,936      | 11.5   | 98.9             |
| 3 月末                  | 34,306      | △ 1.8  | 96.7             |
| 4 月末                  | 37,720      | 8.0    | 98.3             |
| 5 月末                  | 41,186      | 17.9   | 98.7             |
| （期 末）<br>2026年 6 月15日 | 41,349      | 18.4   | 97.5             |

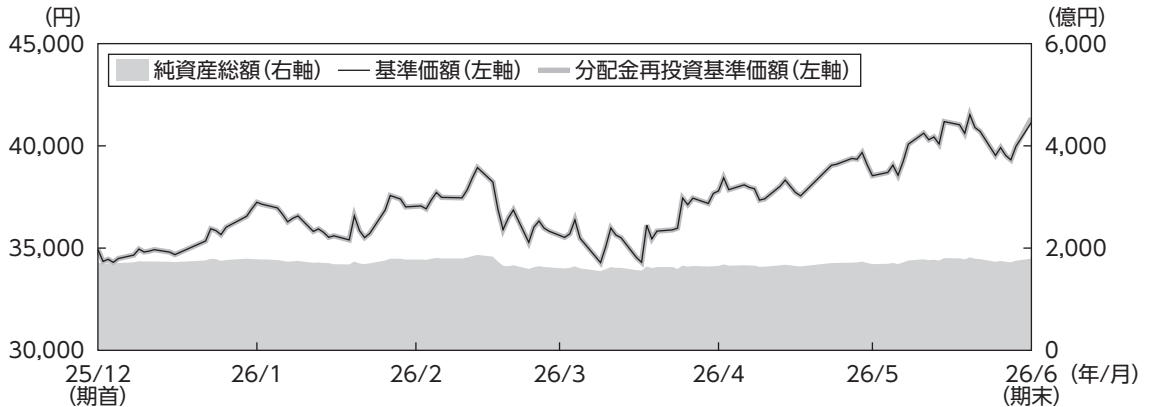
（注 1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注 2）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。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、株式組入比率は、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（2025年12月16日～2026年6月15日）



第23期首：34,931円

第23期末：41,149円

（当期中にお支払いした分配金：200円）

騰落率：+18.4%（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。
- （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。
- （注5）騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

◆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34,931円から6,218円上昇し、期末には41,149円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、イビデン、SCREENホールディングス、荏原製作所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、ソニーグループ、日本電気、第一三共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。

◆投資環境について

＜日本株式市場＞

当期の日本株式市場は上昇しました。

米国によるベネズエラの首都への攻撃や大統領の拘束など、2026年初頭から地政学リスクの高まりがみられたものの、高市首相が衆議院の解散を検討しているとの観測が高まると、高市政権の政策実行や積極財政への期待などを背景に、日本株式市場は上昇しました。2月の衆院選で市場予想通り自民党が大勝を収めると、高市政権の政策推進力が一段と高まるとの期待感から日本株式市場は上値を試す展開となりました。一方で、A I（人工知能）の進化によって企業の既存業務が代替されるリスクが嫌気され、米ハイテク関連銘柄を中心に株価が軟調に推移すると、日本のソフトウェア関連銘柄も幅広く売られました。3月以降は、米国とイスラエルによるイラン攻撃を背景にリスクオフムードとなり、原油価格の上昇とそれに伴うスタグフレーション懸念が日本株式市場の重しとなりました。その後も株式市場は中東情勢に一喜一憂する展開となりましたが、停戦合意に向けた期待感の高まりを受けて投資家心理の改善がみられたことや、堅調な設備投資需要を背景とした好調な企業決算などが日本株式市場を支えました。

◆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、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。

◆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＞

米トランプ政権による関税政策や中東情勢の緊迫化によるインフレなどは依然リスクとして残るものの、日本では継続的な賃金上昇や生産性改善に向けた企業の設備投資など、内需の堅実な成長が期待されます。また、企業のガバナンス改善意識の高まりによる株主還元強化といったカタリスト（材料）も顕在化していると見ています。一方で、企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、個々の企業の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

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ROE（株主資本利益率）を維持、あるいはROEの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2026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（2026年6月15日現在）

○組入上位ファンド

（組入銘柄数：1 銘柄）

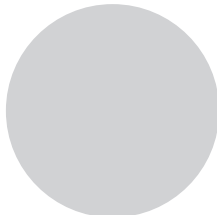
| ファンド名              | 比率     |
|--------------------|--------|
| 日本長期成長株集中投資マザーファンド | 100.8% |

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

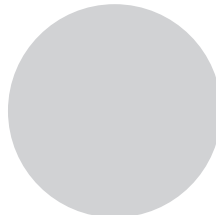
○資産別配分

○国別配分

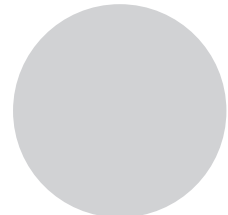
○通貨別配分



マザーファンド受益証券  
100.8%



日本  
100.8%



日本円  
100.8%

（注1）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。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

（注2）国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

## ◆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（2026年6月15日現在）

## ○組入上位10銘柄

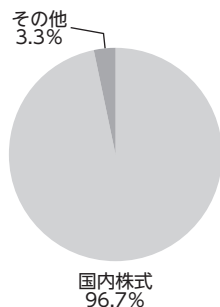
（組入銘柄数：35銘柄）

|   | 銘柄                | 業種    | 比率   |
|---|-------------------|-------|------|
| 1 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業   | 5.8% |
| 2 | みずほフィナンシャルグループ    | 銀行業   | 5.6% |
| 3 | キーエンス             | 電気機器  | 5.0% |
| 4 | ダイフク              | 機械    | 5.0% |
| 5 | アシックス             | その他製品 | 4.3% |
| 6 | HOYA              | 精密機器  | 4.1% |

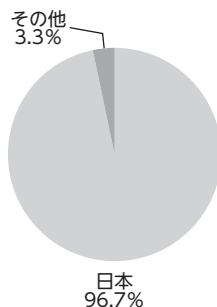
|    | 銘柄             | 業種   | 比率   |
|----|----------------|------|------|
| 7  | テルモ            | 精密機器 | 4.1% |
| 8  | 良品計画           | 小売業  | 4.0% |
| 9  | SCREENホールディングス | 電気機器 | 3.9% |
| 10 | 住友電気工業         | 非鉄金属 | 3.8% |

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

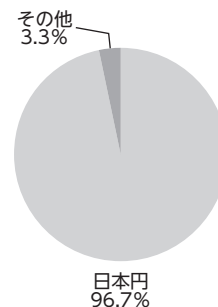
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



（注1）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）国別配分は発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

（注3）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。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目                   | 当期                     |                   | 項目の概要                                                          |
|----------------------|------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|
|                      | 2025年12月16日～2026年6月15日 |                   |                                                                |
|                      | 金額                     | 比率                |                                                                |
| 信託報酬<br>（投信会社）       | 131円<br>(123)          | 0.354%<br>(0.332) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価 |
| （販売会社）               | ( 2 )                  | (0.005)           | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価                  |
| （受託会社）               | ( 6 )                  | (0.016)           | 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                                    |
| 売買委託手数料<br>（株式）      | 10<br>( 10 )           | 0.027<br>(0.027)  | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>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<br>（監査費用）      | 0<br>( 0 )             | 0.000<br>(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<br>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 )                  | (0.000)           | 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                   | 141                    | 0.381             |                                                                |
| 期中の平均基準価額は37,071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（2025年12月16日から2026年6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<br>1,039,246 | 千円<br>9,614,170 | 千口<br>3,383,201 | 千円<br>31,692,489 |

## ■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         | 265,504,170千円      |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 312,848,659千円      |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 0.84               |

(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（2025年12月16日から2026年6月15日まで）

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（2026年6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<br>19,420,214 | 千口<br>17,076,258 | 千円<br>181,124,459 |

## ■投資信託財産の構成

2026年6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      | 181,124,459 | 99.6  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 670,001     | 0.4   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 181,794,460 | 100.0 |

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                     | 当 期 末            |
|-------------------------|------------------|
|                         | 2026年6月15日       |
| (A) 資 産                 | 181,794,460,864円 |
| 日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額) | 181,124,459,294  |
| 未 収 入 金                 | 670,001,570      |
| (B) 負 債                 | 2,148,396,443    |
| 未 払 収 益 分 配 金           | 873,150,293      |
| 未 払 解 約 金               | 670,001,570      |
| 未 払 信 託 報 酬             | 604,738,562      |
| そ の 他 未 払 費 用           | 506,018          |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)      | 179,646,064,421  |
| 元 本                     | 43,657,514,652   |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 135,988,549,769  |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 43,657,514,652口  |
| 1万口当たり基準価額(C／D)         | 41,149円          |

## ■損益の状況

| 項 目                 | 当 期                           |
|---------------------|-------------------------------|
|                     | 自 2025年12月16日<br>至 2026年6月15日 |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 28,297,488,913円               |
| 売 買 益               | 29,670,611,551                |
| 売 買 損               | △ 1,373,122,638               |
| (B) 信 託 報 酬 等       | △ 605,244,580                 |
| (C) 当 期 損 益 金(A＋B)  | 27,692,244,333                |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 42,043,661,028                |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 67,125,794,701                |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 50,889,086,499)             |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | ( 16,236,708,202)             |
| (F) 計 (C＋D＋E)       | 136,861,700,062               |
| (G) 収 益 分 配 金       | △ 873,150,293                 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)  | 135,988,549,769               |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 67,125,794,701                |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 50,907,634,402)             |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | ( 16,218,160,299)             |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 68,862,755,068                |

(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います。

(注5) 期首元本額は49,223,475,118円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,660,964,102円、同解約元本額は8,226,924,568円です。

## ■分配金のお知らせ

| 決 算 期             | 第 23 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 23 期                 |
|-----------|------------------------|
|           | 2025年12月16日～2026年6月15日 |
| 当期分配金     | 200                    |
| （対基準価額比率） | 0.484                  |
| 当期の収益     | 200                    |
| 当期の収益以外   | —                      |
| 翌期繰越分配対象額 | 31,148                 |

（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。

## &lt;お知らせ&gt;

## 約款変更について

- 一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

# 日本長期成長株 集中投資 マザーファンド

親投資信託

第25期（決算日2026年6月15日）  
作成対象期間：2025年6月17日～2026年6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。  
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。

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。<br>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   | 株式への投資割合には制限を設けません。                                                                                                                                                                     |

## ■最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額 | 期 騰 落 中 率 | 株 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|-----------|-----------|---------|
|                 | 円       | %         | %         | 百万円     |
| 21期（2022年6月15日） | 46,441  | △10.0     | 96.8      | 201,330 |
| 22期（2023年6月15日） | 62,980  | 35.6      | 96.0      | 223,688 |
| 23期（2024年6月17日） | 72,234  | 14.7      | 96.2      | 283,485 |
| 24期（2025年6月16日） | 80,359  | 11.2      | 97.9      | 285,740 |
| 25期（2026年6月15日） | 106,068 | 32.0      | 96.7      | 334,432 |

（注）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。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 |
|---------------------|---------|-------|-------------|
|                     | 円       | %     | %           |
| （期 首）<br>2025年6月16日 | 80,359  | —     | 97.9        |
| 6月末                 | 83,439  | 3.8   | 97.8        |
| 7月末                 | 84,098  | 4.7   | 97.9        |
| 8月末                 | 85,127  | 5.9   | 98.6        |
| 9月末                 | 85,979  | 7.0   | 96.9        |
| 10月末                | 91,601  | 14.0  | 97.8        |
| 11月末                | 90,822  | 13.0  | 97.7        |
| 12月末                | 88,723  | 10.4  | 97.8        |
| 2026年1月末            | 91,131  | 13.4  | 98.8        |
| 2月末                 | 99,707  | 24.1  | 98.7        |
| 3月末                 | 87,919  | 9.4   | 96.5        |
| 4月末                 | 96,700  | 20.3  | 98.1        |
| 5月末                 | 105,617 | 31.4  | 98.4        |
| （期 末）<br>2026年6月15日 | 106,068 | 32.0  | 96.7        |

（注1）騰落率は期首比です。

（注2）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。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

## ◆基準価額の推移について

(2025年6月17日～2026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80,359円から25,709円上昇し、期末には106,068円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、イビデン、三菱UFJフィナンシャル・グループ、ダイフク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、サンリオ、SHIFT、第一三共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。

**◆投資環境について**

当期の日本株式市場は上昇しました。

期の前半は、米大手半導体企業の中国向けＡＩ（人工知能）半導体の輸出再開や、市場想定より早い段階で日米関税交渉が合意し関税率が従来想定された水準より引き下げられたこと、石破首相の辞意表明などが好感され、日本株式市場は上昇しました。ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）は労働市場の減速懸念から予防的な利下げを決定し、2025年内の継続的な利下げ見通しを示した一方、日銀は政策金利を据え置き、自身が保有するＥＴＦ（上場投資信託）の売却計画を発表したものの、金融緩和的な姿勢を維持し、日本株式市場は底堅い動きとなりました。また、高市氏が自民党新総裁に当選すると、高市氏が掲げる政策や関連した銘柄への物色が活発となり、「高市トレード」が日本株式市場を支えました。年末にかけてハイテク銘柄の割高感が意識されたものの、日本株式市場は堅調さを維持しました。

期の後半は、米国によるベネズエラの首都への攻撃や大統領の拘束など、2026年初頭から地政学リスクの高まりがみられたものの、高市首相が衆議院の解散を検討しているとの観測が高まると、高市政権の政策実行や積極財政への期待などを背景に、日本株式市場は上昇しました。2月の衆院選で市場予想通り自民党が大勝を収めると、高市政権の政策推進力が一段と高まるとの期待感から日本株式市場は上値を試す展開となりました。一方で、ＡＩの進化によって企業の既存業務が代替されるリスクが嫌気され、米ハイテク関連銘柄を中心に株価が軟調に推移すると、日本のソフトウェア関連銘柄も幅広く売られました。3月以降は、米国とイスラエルによるイラン攻撃を背景にリスクオフムードとなり、原油価格の上昇とそれに伴うスタグフレーション懸念が日本株式市場の重しとなりました。その後も株式市場は中東情勢に一喜一憂する展開となりましたが、停戦合意に向けた期待感の高まりを受けて投資家心理の改善がみられたことや、堅調な設備投資需要を背景とした好調な企業決算などが日本株式市場を支えました。

**◆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。

**◆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**

米トランプ政権による関税政策や中東情勢の緊迫化によるインフレなどは依然リスクとして残るものの、日本では継続的な賃金上昇や生産性改善に向けた企業の設備投資など、内需の堅実な成長が期待されます。また、企業のガバナンス改善意識の高まりによる株主還元強化といったカタリスト（材料）も顕在化していると見ています。一方で、企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、個々の企業の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

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ROE（株主資本利益率）を維持、あるいはROEの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2026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。）

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目                   | 当期                    |                   | 項目の概要                                                    |
|----------------------|-----------------------|-------------------|----------------------------------------------------------|
|                      | 2025年6月17日～2026年6月15日 |                   |                                                          |
|                      | 金額                    | 比率                |                                                          |
| 売買委託手数料<br>(株式)      | 43円<br>(43)           | 0.047%<br>(0.047) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>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<br>(その他)       | 0<br>( 0 )            | 0.000<br>(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<br>信託事務処理等に要するその他の諸費用          |
| 合計                   | 43                    | 0.047             |                                                          |
| 期中の平均基準価額は90,905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 (2025年6月17日から2026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 | 37,741<br>(22,606) | 183,920,230<br>( ) | 71,864 | 223,514,356 |

(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         | 407,434,587千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 308,384,450千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 1.32          |

(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（2025年6月17日から2026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      |
| みずほフィナンシャルグループ      |   | 2,542.6 | 17,885,921 | 7,034  | 東京エレクトロン             |   | 563.3   | 16,811,847 | 29,845 |
| サンリオ                |   | 2,093.1 | 12,918,369 | 6,171  | 日本電気                 |   | 3,322   | 15,244,655 | 4,588  |
| 住友電気工業              |   | 1,171.4 | 12,339,400 | 10,533 | パン・パシフィック・インターナショナルホ |   | 9,577.9 | 11,339,553 | 1,183  |
| テルモ                 |   | 4,726.2 | 11,195,138 | 2,368  | 日立製作所                |   | 1,841.6 | 9,428,529  | 5,119  |
| 良品計画                |   | 2,800.8 | 9,190,477  | 3,281  | 味の素                  |   | 2,474.5 | 8,882,720  | 3,589  |
| 富士電機                |   | 758.9   | 8,990,167  | 11,846 | 東京海上ホールディングス         |   | 1,275.1 | 8,472,383  | 6,644  |
| S C R E E Nホールディングス |   | 620.8   | 8,686,468  | 13,992 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ    |   | 2,729.8 | 7,916,563  | 2,900  |
| キーエンス               |   | 128.4   | 7,364,115  | 57,352 | オービック                |   | 1,595.4 | 7,521,102  | 4,714  |
| T D K               |   | 3,406.2 | 6,519,924  | 1,914  | カプコン                 |   | 1,844.1 | 6,921,576  | 3,753  |
| レーザーテック             |   | 149.4   | 6,384,213  | 42,732 | ソニーグループ              |   | 1,970.5 | 6,855,289  | 3,478  |

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年6月17日から2026年6月15日まで）

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（2026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         |
| <b>食料品（－％）</b>     |         |         |            |
| キッコーマン             | 2,003.8 | —       | —          |
| 味の素                | 2,448.9 | —       | —          |
| <b>繊維製品（2.3％）</b>  |         |         |            |
| 東レ                 | 7,270.1 | 6,326.7 | 7,576,223  |
| <b>化学（3.6％）</b>    |         |         |            |
| 信越化学工業             | 1,182.1 | 916.7   | 6,933,918  |
| 東京応化工業             | —       | 437.4   | 4,632,066  |
| ユニ・チャーム            | 5,981.9 | —       | —          |
| <b>医薬品（1.3％）</b>   |         |         |            |
| 協和キリン              | 1,154.4 | —       | —          |
| 第一三共               | 3,116.9 | 1,653.9 | 4,210,829  |
| <b>非鉄金属（3.9％）</b>  |         |         |            |
| 住友電気工業             | —       | 1,104.6 | 12,736,038 |
| <b>機械（12.1％）</b>   |         |         |            |
| ディスコ               | 31.1    | 70.6    | 6,018,650  |
| 荏原製作所              | 1,725.2 | 2,032.4 | 12,609,009 |
| ダイフク               | 3,003.5 | 2,390.9 | 16,602,409 |
| I H I              | —       | 1,420.9 | 3,843,534  |
| <b>電気機器（27.3％）</b> |         |         |            |
| イビデン               | —       | 556.9   | 12,669,475 |
| 日立製作所              | 3,832.1 | 2,030.6 | 9,618,952  |
| 富士電機               | —       | 229.6   | 3,297,056  |
| 日本電気               | 3,565.4 | 1,469.1 | 5,651,627  |
| ソニーグループ            | 4,867.3 | 2,947.7 | 9,786,364  |
| T D K              | —       | 500.9   | 1,956,515  |
| アドバンテスト            | 202.4   | 295.1   | 8,681,842  |
| キーエンス              | 120.1   | 220.2   | 16,658,130 |
| レーザーテック            | —       | 145.6   | 7,032,480  |
| 浜松ホトニクス            | 2,726.7 | —       | —          |
| SCREENホールディングス     | —       | 879.7   | 13,072,342 |
| 東京エレクトロン           | 522     | —       | —          |
| <b>精密機器（10.1％）</b> |         |         |            |
| テルモ                | 2,113.7 | 6,073.1 | 13,585,524 |
| オリンパス              | 1,670.2 | —       | —          |

| 銘 柄                  | 前 期 末     | 当 期 末    |            |
|----------------------|-----------|----------|------------|
|                      | 株 数       | 株 数      | 評 価 額      |
|                      | 千株        | 千株       | 千円         |
| H O Y A              | 638.2     | 517      | 13,767,710 |
| 朝日インテック              | 2,156     | 1,444.9  | 5,135,174  |
| <b>その他製品（4.4％）</b>   |           |          |            |
| アシックス                | 3,291.6   | 3,181.2  | 14,293,131 |
| <b>情報・通信業（2.5％）</b>  |           |          |            |
| S H I F T            | 4,219.9   | —        | —          |
| GMOペイメントゲートウェイ       | 523.5     | —        | —          |
| 野村総合研究所              | —         | 793.4    | 3,621,871  |
| オービック                | 1,390.3   | —        | —          |
| 大塚商会                 | 872.7     | —        | —          |
| 東宝                   | —         | 2,609.1  | 3,363,129  |
| カプコン                 | 1,714.1   | 410.5    | 1,147,758  |
| <b>卸売業（3.2％）</b>     |           |          |            |
| サンリオ                 | 235.5     | 10,476.4 | 8,857,796  |
| ミスミグループ本社            | —         | 394.6    | 1,503,820  |
| <b>小売業（7.5％）</b>     |           |          |            |
| 良品計画                 | 740.4     | 3,729.1  | 13,532,903 |
| パン・パシフィック・インターナショナルホ | 2,156.2   | —        | —          |
| ファーストリテイリング          | 233.5     | 131.1    | 10,629,588 |
| <b>銀行業（11.8％）</b>    |           |          |            |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ    | 8,660.4   | 6,021.2  | 19,520,730 |
| みずほフィナンシャルグループ       | —         | 2,396.2  | 18,673,586 |
| <b>保険業（3.8％）</b>     |           |          |            |
| 東京海上ホールディングス         | 2,555.9   | 1,685.1  | 12,302,915 |
| <b>サービス業（6.2％）</b>   |           |          |            |
| エムスリー                | 5,152.4   | 5,294.9  | 8,482,429  |
| リクルートホールディングス        | 1,293.8   | 1,068.8  | 11,457,536 |
| 合 計                  | 株 数 ・ 金 額 | 83,372   | 71,856     |
|                      | 銘柄数<比率>   | 35       | 35         |
|                      |           |          | <96.7%>    |

（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）－印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2026年6月15日現在

| 項 目                     | 当 期 末       |       |
|-------------------------|-------------|-------|
|                         | 評 価 額       | 比 率   |
| 株 式                     | 千円          | %     |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 323,463,069 | 96.3  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 12,289,724  | 3.7   |
|                         | 335,752,793 | 100.0 |

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                   | 当 期 末            |
|-----------------------|------------------|
|                       | 2026年6月15日       |
| (A) 資 産               | 335,752,793,428円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等       | 7,267,359,124    |
| 株 式 (評価額)             | 323,463,069,850  |
| 未 収 入 金               | 3,605,344,638    |
| 未 収 配 当 金             | 1,416,889,850    |
| 未 収 利 息               | 129,966          |
| (B) 負 債               | 1,320,089,476    |
| 未 払 金                 | 497,757,687      |
| 未 払 解 約 金             | 822,331,789      |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 334,432,703,952  |
| 元 本                   | 31,530,067,069   |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | 302,902,636,883  |
| (D) 受 益 権 総 口 数       | 31,530,067,069口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 106,068円         |

■損益の状況

| 項 目                   | 当 期                          |
|-----------------------|------------------------------|
|                       | 自 2025年6月17日<br>至 2026年6月15日 |
| (A) 配 当 等 収 益         | 4,498,254,682円               |
| 受 取 配 当 金             | 4,463,290,180                |
| 受 取 利 息               | 34,961,679                   |
| そ の 他 収 益 金           | 2,823                        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 83,271,577,814               |
| 売 買 益                 | 112,488,963,197              |
| 売 買 損                 | △ 29,217,385,383             |
| (C) 当 期 損 益 金 (A + B) | 87,769,832,496               |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金     | 250,182,738,407              |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 58,755,469,516               |
| (F) 解 約 差 損 益 金       | △ 93,805,403,536             |
| (G) 計 (C + D + E + F) | 302,902,636,883              |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)     | 302,902,636,883              |

- (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(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3) 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引いた差額分をいいます。
- (注4) 期首元本額は35,558,027,283円、当作成期間中において、追加設定元本額は7,455,733,232円、同解約元本額は11,483,693,446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)        | 17,076,258,560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) | 4,881,897,547円  |
| G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース          | 4,097,207,393円  |
| G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース           | 2,702,119,992円  |
| 日本フォーカス・グロース F (適格機関投資家専用)         | 2,080,859,790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)     | 623,061,792円    |
| G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース  | 63,914,898円     |
| G S 日本成長株集中投資ファンド (SMA専用)          | 4,747,097円      |

<お知らせ>

約款変更について

- ・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

■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                                                                                                                                                                                                                                   |
| 信託期間       | 無期限（設定日：2022年3月17日）                                                                                                                                                                                                                           |
| 運用方針       | マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。T O P I X（東証株価指数、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。                                                                                                                                                  |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。<br>日本株E V I ハイアルファマザーファンド<br>わが国の株式                                                                                                                                                                              |
| 当ファンドの運用方法 | ■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タック（P B R、P E R、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。<br>■マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。<br>■株式以外の資産（マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。 |
| 組入制限       | 当ファンド<br>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>■外貨建資産への投資は行いません。<br>日本株E V I ハイアルファマザーファンド<br>■株式への投資割合には、制限を設けません。<br>■外貨建資産への投資は行いません。                                                                                                                 |
| 分配方針       | ■年1回（毎年6月6日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。<br>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。                                                        |

FOFs用国内株式  
EVI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)】

(2025年6月7日から2026年6月8日まで)

第 5 期  
決算日 2026年6月8日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。T O P I X（東証株価指数、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。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント  
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)



## FOFs用国内株式EVIバリュートラッキングファンド（適格機関投資家専用）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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     |           |           | (ベンチマーク)<br>TOPIX<br>(東証株価指数、配当込み) |           | 株 式 組 入 率<br>比 | 純 資 産 額  |
|-------------------------|-------------|-----------|-----------|------------------------------------|-----------|----------------|----------|
|                         | (分配落)       | 税 分 配 込 金 | 期 騰 落 中 率 |                                    | 期 騰 落 中 率 |                |          |
| (設 定 日)<br>2022年 3 月17日 | 円<br>10,000 | 円<br>—    | %<br>—    | 2,958.80                           | %<br>—    | %<br>—         | 百万円<br>1 |
| 1 期 (2022年 6 月 6 日)     | 10,868      | 0         | 8.7       | 3,133.45                           | 5.9       | 98.8           | 17,849   |
| 2 期 (2023年 6 月 6 日)     | 12,852      | 0         | 18.3      | 3,713.36                           | 18.5      | 98.5           | 31,021   |
| 3 期 (2024年 6 月 6 日)     | 18,930      | 0         | 47.3      | 4,684.21                           | 26.1      | 98.5           | 51,494   |
| 4 期 (2025年 6 月 6 日)     | 19,978      | 0         | 5.5       | 4,822.70                           | 3.0       | 98.6           | 60,102   |
| 5 期 (2026年 6 月 8 日)     | 34,946      | 0         | 74.9      | 6,865.72                           | 42.4      | 98.8           | 92,989   |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     |        | (ベンチマーク)<br>TOPIX<br>(東証株価指数、配当込み) |        | 株 式 組 入 率<br>比 |
|------------------------|-------------|--------|------------------------------------|--------|----------------|
|                        | 騰 落 率       |        | 騰 落 率                              |        |                |
| (期 首)<br>2025年 6 月 6 日 | 円<br>19,978 | %<br>— | 4,822.70                           | %<br>— | %<br>98.6      |
| 6 月末                   | 20,522      | 2.7    | 4,974.53                           | 3.1    | 98.7           |
| 7 月末                   | 21,512      | 7.7    | 5,132.22                           | 6.4    | 99.5           |
| 8 月末                   | 23,389      | 17.1   | 5,363.98                           | 11.2   | 99.4           |
| 9 月末                   | 24,098      | 20.6   | 5,523.68                           | 14.5   | 98.5           |
| 10月末                   | 25,685      | 28.6   | 5,865.99                           | 21.6   | 98.6           |
| 11月末                   | 27,600      | 38.2   | 5,949.55                           | 23.4   | 98.7           |
| 12月末                   | 27,905      | 39.7   | 6,010.98                           | 24.6   | 99.0           |
| 2026年 1 月末             | 29,457      | 47.4   | 6,288.77                           | 30.4   | 99.1           |
| 2 月末                   | 33,922      | 69.8   | 6,947.17                           | 44.1   | 99.8           |
| 3 月末                   | 30,179      | 51.1   | 6,229.53                           | 29.2   | 98.2           |
| 4 月末                   | 32,351      | 61.9   | 6,638.55                           | 37.7   | 98.5           |
| 5 月末                   | 35,965      | 80.0   | 7,052.48                           | 46.2   | 98.8           |
| (期 末)<br>2026年 6 月 8 日 | 34,946      | 74.9   | 6,865.72                           | 42.4   | 98.8           |

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|       |                           |
|-------|---------------------------|
| 期 首   | 19,978円                   |
| 期 末   | 34,946円<br>(既払分配金0円(税引前)) |
| 騰 落 率 | +74.9%<br>(分配金再投資ベース)     |

## 分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、T O P I X (東証株価指数、配当込み)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### 基準価額の主な変動要因(2025年6月7日から2026年6月8日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式に投資を行いました。

#### 上昇要因

- 業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと

#### 下落要因

- 業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたSBIホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

## 投資環境について（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

## 国内株式市場は上昇しました。

期初は、米中貿易摩擦の後退や米関税政策への不安後退などを背景に徐々に下値を切り上げ、日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新しました。秋口に入り、石破首相の辞任に伴う総裁選で高市氏が選出されると、積極財政への期待から一段と上昇しました。その後、日中関係悪化懸念などが生じたものの、景気回復期待や米国の緩和的な金融政策を背景に上昇基調が続きました。

年明け以降は、値動きの荒い展開となりました。衆議院解散観測が報じられると上げ足を速め、選挙で自民党が圧勝すると成長戦略への期待から株価は大幅に上昇しました。しかしながらその後、米・イスラエルによるイラン攻撃により、原油価格が高騰し世界景気減速への懸念が高まると、センチメント（心理）が急速に悪化し大幅に反落しました。また、原油高を受けてFOMC（米連邦公開市場委員会）が当面の利下げに慎重な姿勢を示したことも、重石となりました。こうしたなか、米・イラン間で一時的な停戦が合意されると株価は反発に転じ、その後、戦闘終結に向けた交渉の進展期待やそれに伴う原油価格の下落などを好感して一段と上昇し、最高値を更新しました。しかし期末にかけては、好調な米経済指標の発表を機に米利上げ観測が高まり、米長期金利の上昇を嫌気した米半導体株安を受けて、上値を抑えられました。

ポートフォリオについて（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

## 当ファンド

主要投資対象である「日本株EVIハイアルファマザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

## 日本株EVIハイアルファマザーファンド

### ●株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流入動向などを鑑みながら調整しました。

### ●業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では電気・精密、機械などのウェイトを高くしています。

### ●個別銘柄

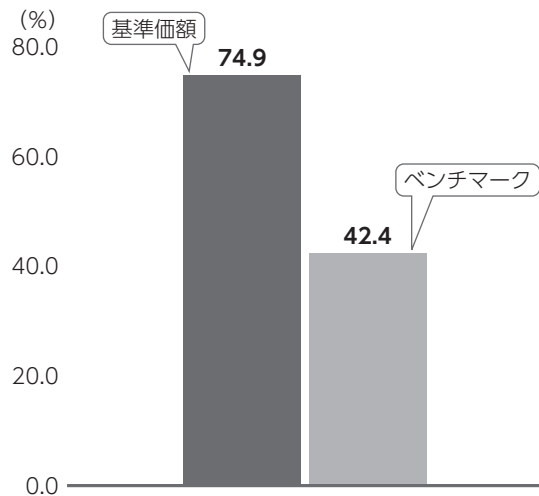
三菱UFJフィナンシャル・グループ、キオクシアホールディングス、パナソニックホールディングスなどを高い比率で保有しています。

### ●ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

ベンチマークとの差異について（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+74.9%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+42.4%を32.5%上回りました。

### プラス要因

- 業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと

### マイナス要因

- 業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたSBIホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

## 分配金について（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項 目       | 第5期     |
|-----------|---------|
| 当期分配金     | 0       |
| （対基準価額比率） | （0.00%） |
| 当期の収益     | －       |
| 当期の収益以外   | －       |
| 翌期繰越分配対象額 | 24,946  |

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「日本株EVIハイアルファマザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

### 日本株EVIハイアルファマザーファンド

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

A I投資の拡大を背景に世界的に設備投資が盛り上がる中、工作機械や産業機械、それらの部材メーカーにまで需要が波及し始めており、関連銘柄の選別投資を行う方針です。

また、東証のROE（自己資本利益率）向上に向けた取り組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取り組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

- 「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026年4月1日）

### 運用担当者に係る事項について（2025年10月1日現在）

#### 運用担当部署の概要

##### 運用部バリュースタッフ

ファンドマネージャー数10名、平均運用経験年数23年



1万口当たりの費用明細（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

| 項 目                  | 金額          | 比率            | 項目の概要                                                                   |
|----------------------|-------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>(a) 信 託 報 酬</b>   | <b>136円</b> | <b>0.498%</b> | <b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数）</b><br><b>期中の平均基準価額は27,356円です。</b>   |
| （投 信 会 社）            | （127）       | （0.465）       | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価                                                      |
| （販 売 会 社）            | （3）         | （0.011）       | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、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）         | （0.022）       | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                                    |
| <b>(b) 売買委託手数料</b>   | <b>23</b>   | <b>0.085</b>  | <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</b><br>売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株 式）                | （23）        | （0.085）       |                                                                         |
| （先物・オプション）           | （－）         | （－）           |                                                                         |
| （投資信託証券）             | （－）         | （－）           |                                                                         |
| <b>(c) 有価証券取引税</b>   | <b>－</b>    | <b>－</b>      | <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</b><br>有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| （株 式）                | （－）         | （－）           |                                                                         |
| （公 社 債）              | （－）         | （－）           |                                                                         |
| （投資信託証券）             | （－）         | （－）           |                                                                         |
| <b>(d) そ の 他 費 用</b> | <b>1</b>    | <b>0.003</b>  | <b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>                                        |
| （保 管 費 用）            | （－）         | （－）           | 保管費用: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回金・資産の移転等に要する費用                      |
| （監 査 費 用）            | （1）         | （0.003）       | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用                                                  |
| （そ の 他）              | （－）         | （－）           | そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用                                                 |
| <b>合 計</b>           | <b>160</b>  | <b>0.586</b>  |                                                                         |

※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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組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。

## ■ 当期中の売買及び取引の状況（2025年6月7日から2026年6月8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         |
| 日本株EVIハイアルファマザーファンド | 884,646 | 8,430,655 | 1,880,581 | 19,107,050 |

## ■ 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

（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

| 項 目                           | 当 期                 |
|-------------------------------|---------------------|
|                               | 日本株EVIハイアルファマザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 557,841,378千円       |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 201,375,554千円       |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b)          | 2.77                |

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本株EVIハイアルファマザーファンド

| 区 分 | 買付額等    |                |     | 売付額等    | うち利害関係人との取引状況D | D/C  |
|-----|---------|----------------|-----|---------|----------------|------|
|     | A       | うち利害関係人との取引状況B | B/A | C       |                |      |
|     | 百万円     | 百万円            | %   | 百万円     | 百万円            | %    |
| 株 式 | 261,946 | 25,840         | 9.9 | 295,894 | 41,988         | 14.2 |

※平均保有割合 38.8%

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

(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

FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）

| 項 目                         | 当 期      |
|-----------------------------|----------|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額       | 67,258千円 |
| (b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 | 5,765千円  |
| (c) (b)/(a)                 | 8.6%     |

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 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  
(2025年6月7日から2026年6月8日まで)

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。

■ 組入れ資産の明細 (2026年6月8日現在)

親投資信託残高

| 種 類                 | 期 首(前期末)        | 期 末             |     |                  |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----|------------------|
|                     | 口 数             | 口 数             | 評 価 | 額                |
| 日本株EVIハイアルファマザーファンド | 千口<br>8,344,263 | 千口<br>7,348,328 |     | 千円<br>92,988,691 |

※日本株EVIハイアルファマザーファンドの期末の受益権総口数は18,697,397,703口です。

■ 投資信託財産の構成

(2026年6月8日現在)

| 項 目                     | 期 末              |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 日本株EVIハイアルファマザーファンド     | 千円<br>92,988,691 | %<br>99.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 219,138          | 0.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 93,207,829       | 100.0     |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年6月8日現在）

| 項 目                          | 期 末             |
|------------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                      | 93,207,829,986円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等              | 657,733         |
| 日本株EVIハイアルファ<br>マザーファンド(評価額) | 92,988,691,865  |
| 未 収 入 金                      | 218,480,388     |
| (B) 負 債                      | 218,153,286     |
| 未 払 信 託 報 酬                  | 215,646,125     |
| そ の 他 未 払 費 用                | 2,507,161       |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)           | 92,989,676,700  |
| 元 本                          | 26,609,417,932  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                | 66,380,258,768  |
| (D) 受 益 権 総 口 数              | 26,609,417,932口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)              | 34,946円         |

※当期における期首元本額30,083,991,806円、期中追加設定元本額3,285,841,355円、期中一部解約元本額6,760,415,229円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

（自2025年6月7日 至2026年6月8日）

| 項 目                      | 当 期              |
|--------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益            | 13,483円          |
| 受 取 利 息                  | 13,483           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益      | 38,233,721,186   |
| 売 買 益                    | 43,236,252,940   |
| 売 買 損                    | △ 5,002,531,754  |
| (C) 信 託 報 酬 等            | △ 392,747,135    |
| (D) 当 期 繰 越 損 益 金(A＋B＋C) | 37,840,987,534   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金        | 17,305,536,801   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金      | 11,233,734,433   |
| (配 当 等 相 当 額)            | ( 7,415,101,319) |
| (売 買 損 益 相 当 額)          | ( 3,818,633,114) |
| (G) 合 計(D＋E＋F)           | 66,380,258,768   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)         | 66,380,258,768   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金          | 11,233,734,433   |
| (配 当 等 相 当 額)            | ( 7,454,706,099) |
| (売 買 損 益 相 当 額)          | ( 3,779,028,334) |
| 分 配 準 備 積 立 金            | 55,146,524,335   |

※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。  
※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                      | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 1,744,129,814円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 36,096,857,720 |
| (c) 収益調整金            | 11,233,734,433 |
| (d) 分配準備積立金          | 17,305,536,801 |
| (e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d) | 66,380,258,768 |
| 1万口当たり当期分配対象額        | 24,946.15      |
| (f) 分配金              | 0              |
| 1万口当たり分配金            | 0              |

## ■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金（税引前） | 当 期 |
|----------------|-----|
|                | 0円  |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# 日本株EVIハイアルファマザーファンド

第17期（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

|      |                     |
|------|---------------------|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2009年6月15日） |
| 運用方針 | ■わが国の株式を主要投資対象とします。 |

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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 |      | (ベ ン チ マ ー ク)<br>T O P I X<br>(東証株価指数、配当込み) |      | 株 式 組 入 率<br>比 | 純 資 産 額 |
|----------------|---------|------|---------------------------------------------|------|----------------|---------|
|                | 期 騰 落   | 中 率  | 期 騰 落                                       | 中 率  |                |         |
|                | 円       | %    |                                             | %    | %              | 百万円     |
| 13期（2022年6月6日） | 38,586  | 10.5 | 3,133.45                                    | 1.3  | 98.8           | 60,289  |
| 14期（2023年6月6日） | 45,832  | 18.8 | 3,713.36                                    | 18.5 | 98.5           | 86,367  |
| 15期（2024年6月6日） | 67,905  | 48.2 | 4,684.21                                    | 26.1 | 98.5           | 127,898 |
| 16期（2025年6月6日） | 72,028  | 6.1  | 4,822.70                                    | 3.0  | 98.6           | 162,335 |
| 17期（2026年6月8日） | 126,544 | 75.7 | 6,865.72                                    | 42.4 | 98.8           | 236,605 |

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     |        | (ベ ン チ マ ー ク)<br>T O P I X<br>(東証株価指数、配当込み) |        | 株 式 組 入 率<br>株 比 |
|------------------------|-------------|--------|---------------------------------------------|--------|------------------|
|                        |             | 騰 落 率  |                                             | 騰 落 率  |                  |
| (期 首)<br>2025年 6 月 6 日 | 円<br>72,028 | %<br>— | 4,822.70                                    | %<br>— | %<br>98.6        |
| 6 月末                   | 74,011      | 2.8    | 4,974.53                                    | 3.1    | 98.6             |
| 7 月末                   | 77,624      | 7.8    | 5,132.22                                    | 6.4    | 99.4             |
| 8 月末                   | 84,425      | 17.2   | 5,363.98                                    | 11.2   | 99.3             |
| 9 月末                   | 86,995      | 20.8   | 5,523.68                                    | 14.5   | 98.3             |
| 10月末                   | 92,775      | 28.8   | 5,865.99                                    | 21.6   | 98.4             |
| 11月末                   | 99,719      | 38.4   | 5,949.55                                    | 23.4   | 98.5             |
| 12月末                   | 100,870     | 40.0   | 6,010.98                                    | 24.6   | 98.9             |
| 2026年 1 月末             | 106,485     | 47.8   | 6,288.77                                    | 30.4   | 99.0             |
| 2 月末                   | 122,662     | 70.3   | 6,947.17                                    | 44.1   | 99.6             |
| 3 月末                   | 109,195     | 51.6   | 6,229.53                                    | 29.2   | 98.1             |
| 4 月末                   | 117,066     | 62.5   | 6,638.55                                    | 37.7   | 98.3             |
| 5 月末                   | 130,218     | 80.8   | 7,052.48                                    | 46.2   | 98.5             |
| (期 末)<br>2026年 6 月 8 日 | 126,544     | 75.7   | 6,865.72                                    | 42.4   | 98.8             |

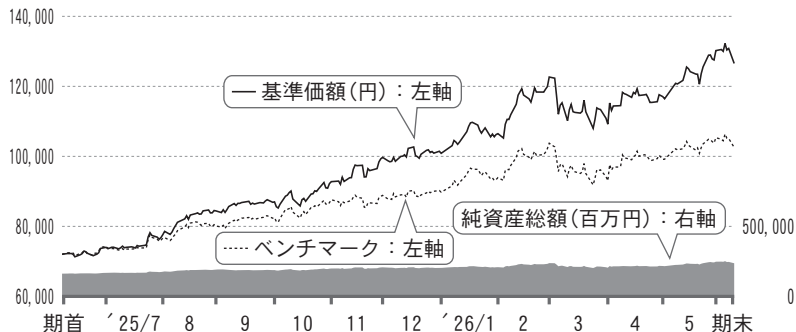
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

### 基準価額等の推移



|       |          |
|-------|----------|
| 期 首   | 72,028円  |
| 期 末   | 126,544円 |
| 騰 落 率 | +75.7%   |

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

わが国の株式を主要投資対象とし、独自算出に基づく企業価値や各種バリュースタイル指標（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した。

|      |                                                                                                                                                  |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上昇要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>業種配分で、オーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと</li> <li>個別銘柄で、保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと</li> </ul> |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>業種配分で、オーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと</li> <li>個別銘柄で、保有していたSBIホールディングスなどがマイナスに寄与したこと</li> </ul>           |

## ▶ 投資環境について（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初は、米中貿易摩擦の後退や米関税政策への不安後退などを背景に徐々に下値を切り上げ、日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新しました。秋口に入り、石破首相の辞任に伴う総裁選で高市氏が選出されると、積極財政への期待から一段と上昇しました。その後、日中関係悪化懸念などが生じたものの、景気回復期待や米国の緩和的な金融政策を背景に上昇基調が続きました。

年明け以降は、値動きの荒い展開となりました。衆議院解散観測が報じられると上げ足を速め、選挙で自民党が圧勝すると成長戦略への期待から株価は大幅に上昇しました。しかしながらその後、米・イスラエルによるイラン攻撃により、原油価格が高騰し世界景気減速への懸念が高まると、センチメント（心理）が急速に悪化し大幅に反落しました。また、原油高を受けてFOMC（米連邦公開市場委員会）が当面の利下げに慎重な姿勢を示したことも、重石となりました。こうしたなか、米・イラン間で一時的な停戦が合意されると株価は反発に転じ、その後、戦闘終結に向けた交渉の進展期待やそれに伴う原油価格の下落などを好感して一段と上昇し、最高値を更新しました。しかし期末にかけては、好調な米経済指標の発表を機に米利上げ観測が高まり、米長期金利の上昇を嫌気した米半導体株安を受けて、上値を抑えられました。

## ▶ ポートフォリオについて（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

### 株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流出入動向などを鑑みながら調整しました。

### 業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では電気・精密、機械などのウェイトを高くしています。

### 個別銘柄

三菱UFJフィナンシャル・グループ、キオクシアホールディングス、パナソニックホールディングスなどを高い比率で保有しています。

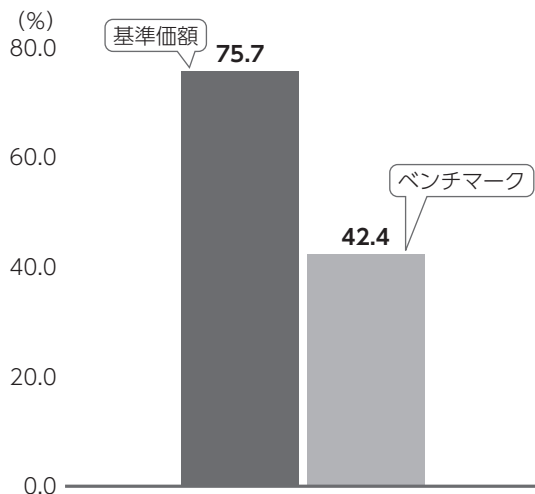
### ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。



## ▶ ベンチマークとの差異について（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

## 基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、T O P I X（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## 【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+75.7%となり、ベンチマークの騰落率+42.4%を33.3%上回りました。

|        |                                                                                                                                                    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| プラス要因  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・業種配分で、オーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと</li> <li>・個別銘柄で、保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと</li> </ul> |
| マイナス要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・業種配分で、オーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと</li> <li>・個別銘柄で、保有していたS B Iホールディングスなどがマイナスに寄与したこと</li> </ul>         |

## 2 今後の運用方針

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

A I 投資の拡大を背景に世界的に設備投資が盛り上がる中、工作機械や産業機械、それらの部材メーカーにまで需要が波及し始めており、関連銘柄の選別投資を行う方針です。

また、東証のROE（自己資本利益率）向上に向けた取り組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取り組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

### ■ 1万口当たりの費用明細（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

| 項 目                        | 金 額         | 比 率               | 項 目 の 概 要                                                        |
|----------------------------|-------------|-------------------|------------------------------------------------------------------|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(株 式) | 84円<br>(84) | 0.084%<br>(0.084) | 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<br>売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 合 計                        | 84          | 0.084             |                                                                  |

期中の平均基準価額は98,864円です。

※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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

株 式

|     |     | 買 付                     |                      | 売 付       |             |
|-----|-----|-------------------------|----------------------|-----------|-------------|
|     |     | 株 数                     | 金 額                  | 株 数       | 金 額         |
|     |     | 千株                      | 千円                   | 千株        | 千円          |
| 国 内 | 上 場 | 101,109.1<br>( 4,218.4) | 261,946,619<br>( - ) | 151,156.2 | 295,894,759 |

※金額は受渡し代金。

※（ ）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

(2025年6月7日から2026年6月8日まで)

| 項 目                           | 当 期           |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 557,841,378千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 201,375,554千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 2.77          |

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2025年6月7日から2026年6月8日まで)

### (1) 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|     | 百万円       | 百万円                 | %             | 百万円       | 百万円                 | %             |
| 株 式 | 261,946   | 25,840              | 9.9           | 295,894   | 41,988              | 14.2          |

### (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       |
|-----------------------------|-----------|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額       | 172,053千円 |
| (b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 | 14,820千円  |
| (c) (b)／(a)                 | 8.6%      |

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

## ■ 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

(2025年6月7日から2026年6月8日まで)

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。

## ■ 組入れ資産の明細 (2026年6月8日現在)

国内株式

| 銘柄               | 期首(前期末) | 期 末     |            |
|------------------|---------|---------|------------|
|                  | 株 数     | 株 数     | 評 価 額      |
|                  | 千株      | 千株      | 千円         |
| 水産・農林業 (1.5%)    |         |         |            |
| ニッスイ             | 2,249   | 2,790.3 | 3,540,890  |
| 建設業 (1.7%)       |         |         |            |
| 鹿島建設             | 1,610.7 | 757.2   | 4,082,065  |
| 化学 (1.4%)        |         |         |            |
| 信越化学工業           | 839     | —       | —          |
| 富士フイルムホールディングス   | —       | 987     | 3,381,462  |
| 医薬品 (3.4%)       |         |         |            |
| 武田薬品工業           | —       | 925.5   | 4,673,775  |
| 参天製薬             | —       | 932.8   | 1,822,691  |
| サワイグループホールディングス  | 588.6   | 862.6   | 1,456,068  |
| ゴム製品 (2.1%)      |         |         |            |
| 横浜ゴム             | 821.5   | 721.5   | 5,000,716  |
| ガラス・土石製品 (1.4%)  |         |         |            |
| 住友大阪セメント         | 489.3   | —       | —          |
| 日本特殊陶業           | 524.9   | 325.5   | 3,214,963  |
| 鉄鋼 (2.0%)        |         |         |            |
| 日本製鉄             | 814.3   | —       | —          |
| 大和工業             | 294.4   | 254.4   | 2,909,064  |
| 大同特殊鋼            | —       | 836     | 1,784,442  |
| 非鉄金属 (3.6%)      |         |         |            |
| 住友電気工業           | 2,066.4 | 701.9   | 8,521,066  |
| 金属製品 (2.5%)      |         |         |            |
| 東洋製罐グループホールディングス | 928.4   | 564.4   | 2,168,424  |
| 日本発条             | —       | 985.4   | 3,784,921  |
| 機械 (10.8%)       |         |         |            |
| ツガミ              | —       | 401     | 2,494,220  |
| アマダ              | —       | 1,497.1 | 4,183,645  |
| F U J I          | 476.2   | 634.9   | 4,547,153  |
| オーエスジー           | —       | 711.8   | 2,333,280  |
| 三井海洋開発           | 608     | 370.6   | 3,839,416  |
| 小松製作所            | 929.6   | —       | —          |
| 住友重機械工業          | —       | 745.3   | 3,672,093  |
| CKD              | 710.3   | —       | —          |
| SANKYO           | 737.6   | —       | —          |
| ジェイテクト           | 1,600   | 2,029   | 4,182,783  |
| 電気機器 (28.0%)     |         |         |            |
| キオクシアホールディングス    | —       | 145.3   | 10,444,164 |
| コニカミノルタ          | 4,207   | 4,395   | 2,662,930  |

| 銘柄                   | 期首(前期末)  | 期 末     |            |
|----------------------|----------|---------|------------|
|                      | 株 数      | 株 数     | 評 価 額      |
| ブラザー工業               | 292.2    | —       | —          |
| 富士電機                 | 389.2    | —       | —          |
| ニデック                 | 1,354.7  | —       | —          |
| J V C ケンウッド          | 1,357.1  | 560     | 672,000    |
| 日本電気                 | 1,133.7  | 1,726.4 | 7,071,334  |
| パナソニック ホールディングス      | 2,359.1  | 2,821.7 | 10,084,755 |
| ソニーグループ              | 1,954    | 2,883.1 | 10,113,914 |
| T D K                | 1,052.8  | —       | —          |
| アルプスアルパイン            | —        | 1,199.4 | 2,487,555  |
| メイコー                 | 365      | 69.4    | 2,352,660  |
| ヒロセ電機                | —        | 196.2   | 5,222,844  |
| 堀場製作所                | —        | 215.6   | 5,276,810  |
| ローム                  | —        | 925.9   | 4,458,208  |
| 京セラ                  | 1,923.7  | 1,316.2 | 4,700,150  |
| 輸送用機器 (6.3%)         |          |         |            |
| 豊田自動織機               | 52.4     | —       | —          |
| いすゞ自動車               | 1,260.6  | —       | —          |
| トヨタ自動車               | 2,678.4  | 1,092.1 | 3,082,452  |
| アイシン                 | —        | 1,104   | 2,605,992  |
| マツダ                  | —        | 2,296.8 | 2,555,190  |
| 本田技研工業               | —        | 2,808.4 | 4,039,883  |
| スズキ                  | 2,181.5  | —       | —          |
| 豊田合成                 | —        | 535     | 2,482,400  |
| 精密機器 (1.5%)          |          |         |            |
| シチズン時計               | —        | 1,614.3 | 3,540,159  |
| その他製品 (—)            |          |         |            |
| T O P P A N ホールディングス | 641.9    | —       | —          |
| 電気・ガス業 (1.8%)        |          |         |            |
| 中部電力                 | 1,866.9  | 1,553.1 | 4,154,542  |
| 陸運業 (2.1%)           |          |         |            |
| 小田急電鉄                | 1,539.8  | 1,554.7 | 2,576,137  |
| 京成電鉄                 | 1,445.8  | —       | —          |
| S G ホールディングス         | —        | 1,678   | 2,419,676  |
| 情報・通信業 (5.6%)        |          |         |            |
| L I N E ヤフー          | 8,766.2  | —       | —          |
| T B S ホールディングス       | 547.7    | 554.5   | 3,166,195  |
| N T T                | 41,173.1 | —       | —          |
| ソフトバンクグループ           | —        | 1,408.5 | 9,825,696  |
| 卸売業 (2.3%)           |          |         |            |
| 豊田通商                 | 1,341.8  | 877.9   | 5,412,253  |

# 日本株E V I ハイアルファマザーファンド

| 銘柄                        | 期首(前期末) | 期 末     |            |
|---------------------------|---------|---------|------------|
|                           | 株 数     | 株 数     | 評 価 額      |
| 三井物産                      | 1,715.2 | —       | —          |
| 小売業 (—)                   |         |         |            |
| ヤマダホールディングス               | 3,033.8 | —       | —          |
| 銀行業 (12.4%)               |         |         |            |
| いよぎんホールディングス              | —       | 835.3   | 2,523,441  |
| しずおかフィナンシャルグループ           | 1,740   | 1,122.1 | 3,250,723  |
| めぶきフィナンシャルグループ            | 3,386.5 | 2,671   | 3,601,843  |
| ゆうちょ銀行                    | 2,366.4 | —       | —          |
| 横浜フィナンシャルグループ             | —       | 1,970.2 | 3,235,068  |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 3,783.1 | 4,256.5 | 13,484,592 |
| 七十七銀行                     | 406.7   | 897     | 2,821,065  |
| 証券・商品先物取引業 (1.8%)         |         |         |            |
| SBIホールディングス               | —       | 1,488.2 | 4,212,350  |
| 保険業 (4.3%)                |         |         |            |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 1,437.7 | 1,114.9 | 4,907,789  |
| 第一ライフグループ                 | —       | 3,058.5 | 5,100,048  |
| その他金融業 (—)                |         |         |            |
| クレディセゾン                   | 419     | —       | —          |

| 銘柄          | 期首(前期末)   | 期 末      |             |
|-------------|-----------|----------|-------------|
|             | 株 数       | 株 数      | 評 価 額       |
| 不動産業 (3.2%) |           |          |             |
| 三菱地所        | 1,905.4   | —        | —           |
| 東京建物        | 663.5     | —        | —           |
| 住友不動産       | —         | 2,222    | 7,590,352   |
| 合 計         | 株 数 ・ 金 額 | 千株       | 千円          |
|             | 117,030.1 | 71,201.4 | 233,728,324 |
|             | 銘柄数<比率>   | 51銘柄     | 54銘柄        |
|             |           |          | <98.8%>     |

※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。

※< >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

(2026年6月8日現在)

| 項 目                     | 期           | 末     |
|-------------------------|-------------|-------|
|                         | 評 価 額       | 比 率   |
| 株 式                     | 千円          | %     |
|                         | 233,728,324 | 97.4  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 6,329,466   | 2.6   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 240,057,791 | 100.0 |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月8日現在)

| 項 目                         | 期 末              |
|-----------------------------|------------------|
| (A) 資 産                     | 240,057,791,464円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等             | 1,719,810,061    |
| 株 式 (評価額)                   | 233,728,324,650  |
| 未 収 入 金                     | 2,986,259,553    |
| 未 収 配 当 金                   | 1,623,397,200    |
| (B) 負 債                     | 3,452,580,363    |
| 未 払 金                       | 1,817,773,600    |
| 未 払 解 約 金                   | 1,634,806,763    |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)       | 236,605,211,101  |
| 元 本                         | 18,697,397,703   |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 217,907,813,398  |
| (D) 受 益 権 総 口 数             | 18,697,397,703口  |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 126,544円         |

※当期における期首元本額22,537,777,391円、期中追加設定元本額2,080,019,704円、期中一部解約元本額5,920,399,392円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| FOFs用国内株式EVIバリュウファンド（適格機関投資家専用）     | 7,348,328,792円 |
| SMDAM日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用） | 1,899,809,282円 |
| 日本株EVIハイアルファF（適格機関投資家専用）            | 1,938,445,622円 |
| 日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）      | 7,510,814,007円 |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

- ・「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2026年4月1日)

## ■ 損益の状況

(自2025年6月7日 至2026年6月8日)

| 項 目                     | 当 期              |
|-------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益           | 4,765,232,064円   |
| 受 取 配 当 金               | 4,755,249,705    |
| 受 取 利 息                 | 9,953,260        |
| そ の 他 収 益 金             | 29,099           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益     | 107,675,954,194  |
| 売 買 益                   | 117,474,055,004  |
| 売 買 損                   | △ 9,798,100,810  |
| (C) 当 期 損 益 金 (A + B)   | 112,441,186,258  |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金       | 139,797,362,692  |
| (E) 解 約 差 損 益 金         | △ 53,007,966,486 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金     | 18,677,230,934   |
| (G) 合 計 (C + D + E + F) | 217,907,813,398  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)       | 217,907,813,398  |

※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。

※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。

※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／国内／株式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 信託期間       | 無期限（設定日：2024年3月18日）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 運用方針       | マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とし、GARP（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用することにより信託財産の成長を目指して運用を行います。                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。<br><b>日本グロース株マザーファンド</b><br>わが国の株式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 当ファンドの運用方法 | ■銘柄選定に関しては、ボトムアップ・アプローチによる定性分析とバリュエーション分析を重視し、組織運用による銘柄選定を行います。<br>■T O P I X（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとし、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。<br>■株式以外の資産（他の投資信託受益証券を通じて投資する場合は、当該他の投資信託の信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資割合は、原則として信託財産総額の50％以下とします。<br>■デリバティブ取引（法人税法第61条の5で定めるものをいいます。）は、信託財産の資産または負債にかかる価格変動および金利変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。 |
| 組入制限       | 当ファンド<br>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>■外貨建資産への投資は行いません。<br><b>日本グロース株マザーファンド</b><br>■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。<br>■外貨建資産への投資は行いません。                                                                                                                                                                                                                                  |
| 分配方針       | ■年1回（毎年11月16日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。<br>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。                                                                                                                                                                                               |

SMDAM日本  
グロース株ファンド  
(適格機関投資家専用)  
【運用報告書(全体版)】

(2024年11月19日から2025年11月17日まで)

第 2 期  
決算日 2025年11月17日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とし、GARP（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用することにより信託財産の成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント  
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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     |        |         | (ベンチマーク)<br>T O P I X<br>(東証株価指数、配当込み) |         | 株式組入<br>比 率 | 株式先物<br>率 比<br>(買建-売建) | 純 資 産 額  |
|-----------------------|-------------|--------|---------|----------------------------------------|---------|-------------|------------------------|----------|
|                       | (分配落)       | 税 込 金  | 期 騰 落 率 |                                        | 期 騰 落 率 |             |                        |          |
| (設 定 日)<br>2024年3月18日 | 円<br>10,000 | 円<br>— | %<br>—  | 4,491.32                               | %<br>—  | %<br>—      | %<br>—                 | 百万円<br>1 |
| 1 期 (2024年11月18日)     | 10,781      | 0      | 7.8     | 4,623.43                               | 2.9     | 98.5        | 1.1                    | 13,850   |
| 2 期 (2025年11月17日)     | 15,255      | 0      | 41.5    | 5,893.63                               | 27.5    | 98.5        | 1.6                    | 20,096   |

※基準価額の騰落率は分配金込み。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額     |        | (ベンチマーク)<br>T O P I X (東証株価指数、配当込み) |        | 株 式 組 入<br>比 率 | 株 式 先 物<br>率 比<br>(買建-売建) |
|----------------------|-------------|--------|-------------------------------------|--------|----------------|---------------------------|
|                      | 騰 落 率       |        | 騰 落 率                               |        |                |                           |
| (期 首)<br>2024年11月18日 | 円<br>10,781 | %<br>— | 4,623.43                            | %<br>— | %<br>98.5      | %<br>1.1                  |
| 11月末                 | 10,799      | 0.2    | 4,606.07                            | △ 0.4  | 99.0           | 0.4                       |
| 12月末                 | 11,343      | 5.2    | 4,791.22                            | 3.6    | 99.5           | 0.4                       |
| 2025年1月末             | 11,267      | 4.5    | 4,797.95                            | 3.8    | 99.5           | 0.4                       |
| 2月末                  | 10,668      | △ 1.0  | 4,616.34                            | △ 0.2  | 99.7           | 0.3                       |
| 3月末                  | 10,760      | △ 0.2  | 4,626.52                            | 0.1    | 98.8           | 0.3                       |
| 4月末                  | 10,750      | △ 0.3  | 4,641.96                            | 0.4    | 98.7           | 0.4                       |
| 5月末                  | 11,546      | 7.1    | 4,878.83                            | 5.5    | 98.7           | 0.3                       |
| 6月末                  | 12,204      | 13.2   | 4,974.53                            | 7.6    | 99.2           | 0.4                       |
| 7月末                  | 12,639      | 17.2   | 5,132.22                            | 11.0   | 99.7           | 0.3                       |
| 8月末                  | 13,233      | 22.7   | 5,363.98                            | 16.0   | 99.8           | 0.3                       |
| 9月末                  | 13,642      | 26.5   | 5,523.68                            | 19.5   | 99.1           | 0.3                       |
| 10月末                 | 15,392      | 42.8   | 5,865.99                            | 26.9   | 99.1           | 0.4                       |
| (期 末)<br>2025年11月17日 | 15,255      | 41.5   | 5,893.63                            | 27.5   | 98.5           | 1.6                       |

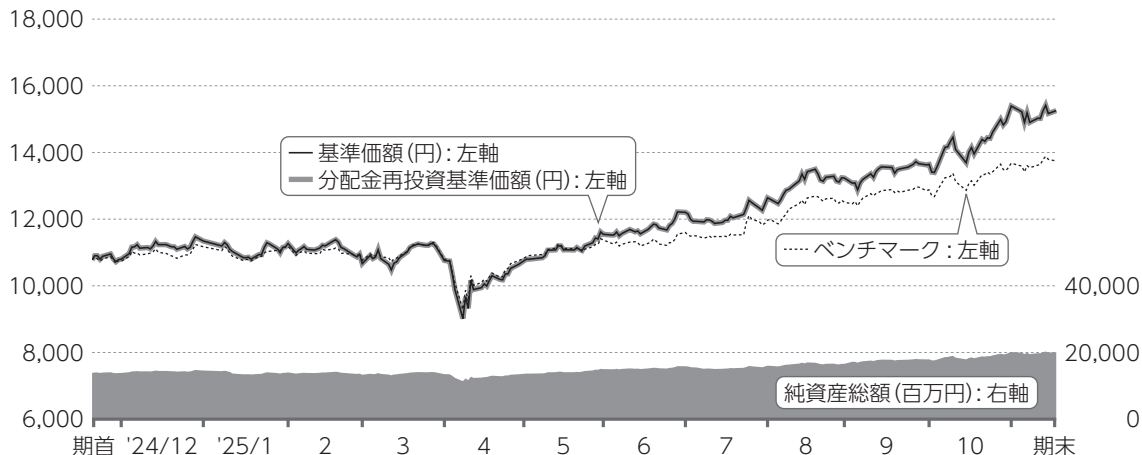
※騰落率は期首比です。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。



# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|       |                           |
|-------|---------------------------|
| 期 首   | 10,781円                   |
| 期 末   | 15,255円<br>(既払分配金0円(税引前)) |
| 騰 落 率 | +41.5%<br>(分配金再投資ベース)     |

## 分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX(東証株価指数、配当込み)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

**基準価額の主な変動要因(2024年11月19日から2025年11月17日まで)**

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資しました。

**上昇要因**

- フジクラ、ジャパンエンジンコーポレーション、イビデンといった業績好調な銘柄に対し積極的に投資し、これらの銘柄の株価が大きく上昇したこと
- 米国を中心に生成AIへの投資が急拡大しており、日本株においても生成AIに関連する成長株が買われやすい環境が維持されたこと
- 高市首相誕生による積極財政政策への期待から、恩恵の大きい造船、防衛、建設といった業種の株価上昇が顕著となったこと

**下落要因**

- MARUWA、武蔵精密工業、KADOKAWAなど、積極的に保有していた銘柄の一部が当ファンドの期待を下回る業績となり、株価も大きく下落した局面があったこと
- 今期中盤にかけて、米国トランプ政権による苛烈な関税政策が公表され、日本株も大きく下げる場面があったこと

## 投資環境について（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

## 国内株式市場は上昇しました。

期初より一進一退の展開が続きました。底堅い世界景気や米ドル高・円安の進行、持続的な賃上げなどによる国内景気の回復期待が下支えとなる一方、米トランプ新政権の関税政策への不透明感や米景気の先行きの下振れ懸念、国内企業の低調な決算などが重石となり、レンジでの推移が続きました。

期半ばは乱高下する展開となりました。米政権発表の相互関税の幅が市場想定を大きく上回り、世界経済への悪影響が懸念され、世界同時株安となりました。米ドル安・円高も急速に進行し、国内株も大きく下げました。その後、トランプ大統領による相互関税実施の先延ばしや米中貿易摩擦の後退から反転しました。国内企業業績見通しは低調であったものの、米政権の関税措置緩和期待などから下落分を打ち消し、米国の早期利下げ期待などから徐々に下値を切り上げました。

期後半は上昇しました。日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新し、国内GDP（国内総生産）速報値や米利下げの再開なども好感され上昇基調が継続しました。石破首相の辞意表明を経て自民党総裁選で高市氏が選任されると積極財政への期待から一段と上昇し、その後の国内の政局変動、日米金融政策会合、米政府機関閉鎖などの材料に反応しながらも、AI関連株の著しい上昇にも支えられ堅調な推移を続けました。

## ポートフォリオについて（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

## 当ファンド

主要投資対象である「日本グロース株マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

## 日本グロース株マザーファンド

## ●株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

## ●ポートフォリオの特性

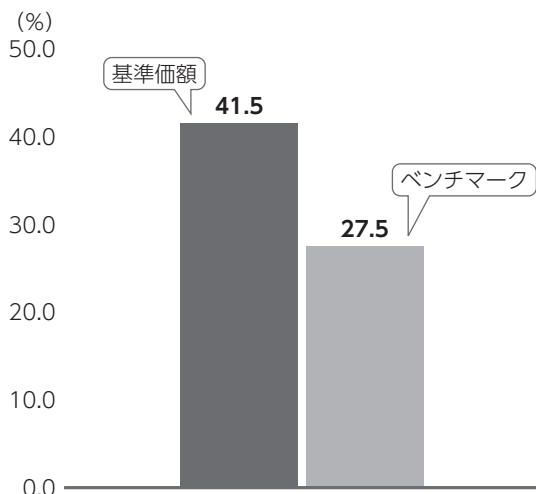
日銀による政策金利の引き上げもあり、国内の長期金利は緩やかな上昇基調が続き、株式市場もややバリュー株（割安株）優位の相場展開となりました。

グロース株（成長株）運用を行うにあたって追い風が吹く相場環境ではありませんでしたが、当ファンドにおいては、データセンターや防衛、造船などに関連する成長株への積極的な投資を行うことで、パフォーマンスの向上に努めました。

こうしたテーマ性のある成長株への投資が奏功し、期を通じて安定的にベンチマークを上回る運用を行うことができました。

### ベンチマークとの差異について（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

#### 基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+41.5%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+27.5%を14.0%上回りました。

当ファンドの主要投資対象である「日本グロース株マザーファンド」における主な差異の要因は、以下の通りです。

### プラス要因

「機械」、「非鉄金属」などの業種を中心に、今後高い利益成長が見込まれる銘柄に積極的な投資を行い、こうした銘柄の株価が大きく上昇したことがファンドのアウトパフォームに寄与しました。

具体的な事例としては、ジャパンエンジンコーポレーション、三井E & Sといった国内の造船能力拡大による恩恵を享受することが予想される企業群や、世界的なデータセンター投資の拡大によって関連部材の売上が急拡大しているフジクラ、イビデンなどが挙げられます。

### マイナス要因

市場の期待を下回る業績などから、積極保有していた一部の銘柄の株価がさえなかったことが、マイナス要因の一つとして挙げられます。

具体的には、電気自動車向け部材の販売が伸び悩んだMA R UWA、海外での出版事業の成長鈍化が続いたK A D O K A W A、A I データセンター向けキャパシタへの期待が剥落した武蔵精密工業といった銘柄の株価下落が挙げられます。

## 分配金について(2024年11月19日から2025年11月17日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項 目       | 第2期     |
|-----------|---------|
| 当期分配金     | 0       |
| (対基準価額比率) | (0.00%) |
| 当期の収益     | －       |
| 当期の収益以外   | －       |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,255   |

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「日本グロース株マザーファンド」への投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、GARP戦略に基づきアクティブ運用を行います。TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとし、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。

### 日本グロース株マザーファンド

高市政権による積極財政政策は日本の経済成長率押し上げに貢献するものと期待されますが、一方で、財政健全化の遅れに対する懸念から長期金利には更なる上昇圧力が高まりやすい状況です。また同時に、主要通貨に対する円安を加速する要因ともなりますので、通貨安によるインフレ圧力の上昇が政権への支持率低下につながる可能性もあり、現政権の経済政策が日本株にとってポジティブに作用するか、なんとも読みにくい環境にあると言えます。

つまり、規律ある積極財政政策と適切な政策金利引上げにより過度な円安を抑えつつ成長戦略

を展開することができれば更なる株価上昇も期待できる一方で、財政悪化懸念により過度な長期金利の上昇と円安を招くようであれば日本株の上昇基調も途絶える可能性が高まるのではないかと考えます。

現政権下で急速に冷え込みつつある日中関係も少し気がかりであり、生成AIに対する世界的な投資が過剰ではないかとの懸念も依然とてくすぶっており、企業業績についてもなかなか予想が難しい状況が続きそうです。

このような環境下では、やはり銘柄選択の巧拙が運用成績に直結しやすいと考えています。当ファンドの収益獲得の源泉は、徹底したボトムアップリサーチとこれに基づく銘柄選択にあると認識しており、来期も多数の企業に対する取材・分析を通じて、さらなるパフォーマンスの向上に努めてまいります。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2025年4月1日)

### 運用担当者に係る事項について(2025年4月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部リサーチアクティブグループ

ファンドマネージャー数10名、平均運用経験年数21年

# SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

## 1万口当たりの費用明細(2024年11月19日から2025年11月17日まで)

| 項 目           | 金額   | 比率      | 項目の概要                                                            |
|---------------|------|---------|------------------------------------------------------------------|
| (a) 信 託 報 酬   | 59円  | 0.494%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)<br>期中の平均基準価額は11,964円です。          |
| (投 信 会 社)     | (55) | (0.462) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価                                               |
| (販 売 会 社)     | (1)  | (0.011) | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、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) | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                             |
| (b) 売買委託手数料   | 38   | 0.318   | 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<br>売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式)         | (38) | (0.318) |                                                                  |
| (先物・オプション)    | (0)  | (0.001) |                                                                  |
| (投資信託証券)      | (－)  | (－)     |                                                                  |
| (c) 有価証券取引税   | －    | －       | 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<br>有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (株 式)         | (－)  | (－)     |                                                                  |
| (公 社 債)       | (－)  | (－)     |                                                                  |
| (投資信託証券)      | (－)  | (－)     |                                                                  |
| (d) そ の 他 費 用 | 0    | 0.003   | 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)     | (－)  | (－)     | 保管費用: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回金・資産の移転等に要する費用               |
| (監 査 費 用)     | (0)  | (0.003) | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用                                           |
| (そ の 他)       | (－)  | (－)     | そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用                                          |
| 合 計           | 98   | 0.816   |                                                                  |

※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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組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。



■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年11月19日から2025年11月17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 グ ロ ー ス 株 マ ザ ー フ ァ ン ド | 千口<br>260, 971 | 千円<br>1, 890, 370 | 千口<br>215, 221 | 千円<br>1, 533, 321 |

■ 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

（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

| 項 目                           | 当 期                         |
|-------------------------------|-----------------------------|
|                               | 日 本 グ ロ ー ス 株 マ ザ ー フ ァ ン ド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 91, 853, 320千円              |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 21, 027, 782千円              |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 4. 36                       |

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本グロース株マザーファンド

| 区 分 | 買付額等 A          |               |           | 売付額等 C          |               |           |
|-----|-----------------|---------------|-----------|-----------------|---------------|-----------|
|     | うち利害関係人との取引状況 B | B/A           |           | うち利害関係人との取引状況 D | D/C           |           |
| 株 式 | 百万円<br>46, 110  | 百万円<br>2, 935 | %<br>6. 4 | 百万円<br>45, 742  | 百万円<br>3, 464 | %<br>7. 6 |

※平均保有割合 72.5%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

日本グロース株マザーファンド

| 種 類 | 買 付 額     |
|-----|-----------|
| 株 式 | 百万円<br>61 |

## SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

| 項 目                         | 当 期      |
|-----------------------------|----------|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額       | 48,659千円 |
| (b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 | 3,571千円  |
| (c) (b)／(a)                 | 7.3%     |

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

### ■ 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 (2024年11月19日から2025年11月17日まで)

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。

### ■ 組入れ資産の明細 (2025年11月17日現在)

親投資信託残高

| 種 類            | 期 首(前期末)        | 期 末             |     |            |
|----------------|-----------------|-----------------|-----|------------|
|                | 口 数             | 口 数             | 評 価 | 額          |
| 日本グロース株マザーファンド | 千口<br>2,112,315 | 千口<br>2,158,065 | 千円  | 20,095,906 |

※日本グロース株マザーファンドの期末の受益権総口数は2,905,862,790口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2025年11月17日現在)

| 項 目                     | 期                | 末         |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 日本グロース株マザーファンド          | 千円<br>20,095,906 | %<br>99.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 42,488           | 0.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 20,138,395       | 100.0     |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年11月17日現在)

| 項 目                         | 期 末             |
|-----------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                     | 20,138,395,438円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等             | 150,786         |
| 日本グロース株マザーファンド(評価額)         | 20,095,906,857  |
| 未 収 入 金                     | 42,337,795      |
| (B) 負 債                     | 42,291,524      |
| 未 払 解 約 金                   | 10,000          |
| 未 払 信 託 報 酬                 | 41,777,486      |
| そ の 他 未 払 費 用               | 504,038         |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)       | 20,096,103,914  |
| 元 本                         | 13,173,392,715  |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 6,922,711,199   |
| (D) 受 益 権 総 口 数             | 13,173,392,715口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 15,255円         |

※当期における期首元本額12,847,119,785円、期中追加設定元本額1,573,340,118円、期中一部解約元本額1,247,067,188円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2024年11月19日 至2025年11月17日)

| 項 目                           | 当 期            |
|-------------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益                 | 299円           |
| 受 取 利 息                       | 299            |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益           | 5,776,486,494  |
| 売 買 益                         | 5,918,272,738  |
| 売 買 損                         | △ 141,786,244  |
| (C) 信 託 報 酬 等                 | △ 76,134,759   |
| (D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C) | 5,700,352,034  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金             | 646,733,650    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金           | 575,625,515    |
| (配 当 等 相 当 額)                 | ( 98,354,382)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)               | ( 477,271,133) |
| (G) 合 計 (D + E + F)           | 6,922,711,199  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)             | 6,922,711,199  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金               | 575,625,515    |
| (配 当 等 相 当 額)                 | ( 105,887,606) |
| (売 買 損 益 相 当 額)               | ( 469,737,909) |
| 分 配 準 備 積 立 金                 | 6,347,085,684  |

※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。  
 ※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。  
 ※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                             | 当 期           |
|-----------------------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 304,900,172円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 5,395,451,862 |
| (c) 収益調整金                   | 575,625,515   |
| (d) 分配準備積立金                 | 646,733,650   |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 6,922,711,199 |
| 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額   | 5,255.07      |
| (f) 分配金                     | 0             |
| 1 万 口 当 た り 分 配 金           | 0             |

## ■ 分配金のお知らせ

| 1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前) | 当 期 |
|---------------------------|-----|
|                           | 0円  |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# 日本グロース株マザーファンド

第24期（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

|      |                                                                       |
|------|-----------------------------------------------------------------------|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2002年3月5日）                                                    |
| 運用方針 | ■わが国の株式を主要投資対象とし、GARP（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用します。 |

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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     |        | (ベンチマーク)<br>TOPIX（東証株価指数、配当込み） |        | 株 式 組 入 率<br>比 | 株 式 先 物 率<br>比<br>(買建－売建) | 純 資 産 額<br>総 |
|------------------|-------------|--------|--------------------------------|--------|----------------|---------------------------|--------------|
|                  | 期<br>騰<br>落 | 中<br>率 | 期<br>騰<br>落                    | 中<br>率 |                |                           |              |
|                  | 円           | %      |                                | %      | %              | %                         | 百万円          |
| 20期（2021年11月16日） | 44,053      | 23.0   | 3,267.40                       | 20.9   | 93.6           | 3.4                       | 3,047        |
| 21期（2022年11月16日） | 42,084      | △ 4.5  | 3,211.87                       | △ 1.7  | 96.6           | 2.5                       | 3,163        |
| 22期（2023年11月16日） | 51,534      | 22.5   | 3,974.48                       | 23.7   | 96.3           | 2.4                       | 3,998        |
| 23期（2024年11月18日） | 65,572      | 27.2   | 4,623.43                       | 16.3   | 98.5           | 1.1                       | 18,951       |
| 24期（2025年11月17日） | 93,120      | 42.0   | 5,893.63                       | 27.5   | 98.5           | 1.6                       | 27,059       |

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 | 月           | 日 | 基 準 価 額 |        | (ベンチマーク)<br>TOPIX (東証株価指数、配当込み) |        | 株 式 組 入 率<br>比 | 株 式 先 物 率<br>比<br>(買建－売建) |
|---|-------------|---|---------|--------|---------------------------------|--------|----------------|---------------------------|
|   |             |   |         | 騰 落 率  |                                 | 騰 落 率  |                |                           |
|   | (期 首)       |   | 円       | %      |                                 | %      | %              | %                         |
|   | 2024年11月18日 |   | 65, 572 | －      | 4, 623. 43                      | －      | 98. 5          | 1. 1                      |
|   | 11月末        |   | 65, 686 | 0. 2   | 4, 606. 07                      | △ 0. 4 | 99. 0          | 0. 4                      |
|   | 12月末        |   | 69, 027 | 5. 3   | 4, 791. 22                      | 3. 6   | 99. 5          | 0. 4                      |
|   | 2025年 1 月末  |   | 68, 608 | 4. 6   | 4, 797. 95                      | 3. 8   | 99. 4          | 0. 4                      |
|   | 2 月末        |   | 64, 991 | △ 0. 9 | 4, 616. 34                      | △ 0. 2 | 99. 5          | 0. 3                      |
|   | 3 月末        |   | 65, 566 | △ 0. 0 | 4, 626. 52                      | 0. 1   | 98. 6          | 0. 3                      |
|   | 4 月末        |   | 65, 496 | △ 0. 1 | 4, 641. 96                      | 0. 4   | 98. 5          | 0. 4                      |
|   | 5 月末        |   | 70, 380 | 7. 3   | 4, 878. 83                      | 5. 5   | 98. 7          | 0. 3                      |
|   | 6 月末        |   | 74, 418 | 13. 5  | 4, 974. 53                      | 7. 6   | 99. 2          | 0. 4                      |
|   | 7 月末        |   | 77, 105 | 17. 6  | 5, 132. 22                      | 11. 0  | 99. 6          | 0. 3                      |
|   | 8 月末        |   | 80, 750 | 23. 1  | 5, 363. 98                      | 16. 0  | 99. 6          | 0. 3                      |
|   | 9 月末        |   | 83, 232 | 26. 9  | 5, 523. 68                      | 19. 5  | 99. 0          | 0. 3                      |
|   | 10月末        |   | 93, 929 | 43. 2  | 5, 865. 99                      | 26. 9  | 98. 9          | 0. 4                      |
|   | (期 末)       |   |         |        |                                 |        |                |                           |
|   | 2025年11月17日 |   | 93, 120 | 42. 0  | 5, 893. 63                      | 27. 5  | 98. 5          | 1. 6                      |

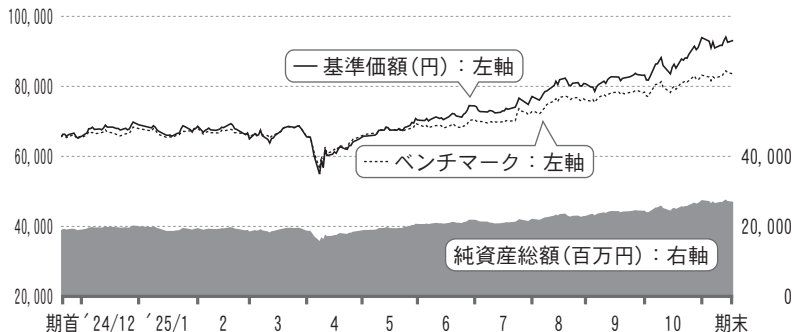
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

### 基準価額等の推移



|       |         |
|-------|---------|
| 期 首   | 65,572円 |
| 期 末   | 93,120円 |
| 騰 落 率 | +42.0%  |

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

わが国の株式へ投資を行うことにより、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した。

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上昇要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・フジクラ、ジャパンエンジンコーポレーション、イビデンといった業績好調な銘柄に対し積極的に投資し、これらの銘柄の株価が大きく上昇したこと</li> <li>・米国を中心に生成AIへの投資が急拡大しており、日本株においても生成AIに関連する成長株が買われやすい環境が維持されたこと</li> <li>・高市首相誕生による積極財政政策への期待から、恩恵の大きい造船、防衛、建設といった業種の株価上昇が顕著となったこと</li> </ul> |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・MARUWA、武蔵精密工業、KADOKAWAなど、積極的に保有していた銘柄の一部が当ファンドの期待を下回る業績となり、株価も大きく下落した局面があったこと</li> <li>・今期中盤にかけて、米国トランプ政権による苛烈な関税政策が公表され、日本株も大きく下げる場面があったこと</li> </ul>                                                                   |

## ▶ 投資環境について（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初より一進一退の展開が続きました。底堅い世界景気や米ドル高・円安の進行、持続的な賃上げなどによる国内景気の回復期待が下支えとなる一方、米トランプ新政権の関税政策への不透明感や米景気の先行きの下振れ懸念、国内企業の低調な決算などが重石となり、レンジでの推移が続きました。

期半ばは乱高下する展開となりました。米政権発表の相互関税の幅が市場想定を大きく上回り、世界経済への悪影響が懸念され、世界同時株安となりました。米ドル安・円高も急速に進行し、国内株も大きく下げました。その後、トランプ大統領による相互関税実施の先延ばしや米中貿易摩擦の後退から反転しました。国内企業業績見通しは低調であったものの、米政権の関税措置緩和期待などから下落分を打ち消し、米国の早期利下げ期待などから徐々に下値を切り上げました。

期後半は上昇しました。日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新し、国内GDP（国内総生産）速報値や米利下げの再開なども好感され上昇基調が継続しました。石破首相の辞意表明を経て自民党総裁選で高市氏が選任されると積極財政への期待から一段と上昇し、その後の国内の政局変動、日米金融政策会合、米政府機関閉鎖などの材料に反応しながらも、A I 関連株の著しい上昇にも支えられ堅調な推移を続けました。

## ▶ ポートフォリオについて（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

### 株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

### ポートフォリオの特性

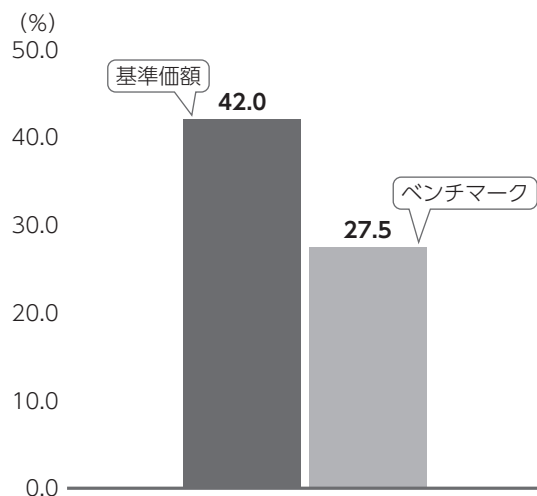
日銀による政策金利の引き上げもあり、国内の長期金利は緩やかな上昇基調が続き、株式市場もややバリュー株（割安株）優位の相場展開となりました。

グロース株（成長株）運用を行うにあたって追い風が吹く相場環境ではありませんでしたが、当ファンドにおいては、データセンターや防衛、造船などに関連する成長株への積極的な投資を行うことで、パフォーマンスの向上に努めました。

こうしたテーマ性のある成長株への投資が奏功し、期を通じて安定的にベンチマークを上回る運用を行うことができました。

▶ ベンチマークとの差異について（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、T O P I X（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+42.0%となり、ベンチマークの騰落率+27.5%を14.5%上回りました。

|               |                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>プラス要因</p>  | <p>「機械」、「非鉄金属」などの業種を中心に、今後高い利益成長が見込まれる銘柄に積極的な投資を行い、こうした銘柄の株価が大きく上昇したことがファンドのアウトパフォームに寄与しました。</p> <p>具体的な事例としては、ジャパンエンジンコーポレーション、三井E&amp;Sといった国内の造船能力拡大による恩恵を享受することが予想される企業群や、世界的なデータセンター投資の拡大によって関連部材の売上が急拡大しているフジクラ、イビデンなどが挙げられます。</p> |
| <p>マイナス要因</p> | <p>市場の期待を下回る業績などから、積極保有していた一部の銘柄の株価がさえなかったことが、マイナス要因の一つとして挙げられます。</p> <p>具体的には、電気自動車向け部材の販売が伸び悩んだMARUWA、海外での出版事業の成長鈍化が続いたKADOKAWA、AIデータセンター向けキャパシタへの期待が剥落した武蔵精密工業といった銘柄の株価下落が挙げられます。</p>                                                |

## 2 今後の運用方針

高市政権による積極財政政策は日本の経済成長率押し上げに貢献するものと期待されますが、一方で、財政健全化の遅れに対する懸念から長期金利には更なる上昇圧力が高まりやすい状況です。また同時に、主要通貨に対する円安を加速する要因ともなりますので、通貨安によるインフレ圧力の上昇が政権への支持率低下につながる可能性もあり、現政権の経済政策が日本株にとってポジティブに作用するか、なんとも読みにくい環境にあると言えます。

つまり、規律ある積極財政政策と適切な政策金利引上げにより過度な円安を抑えつつ成長戦略を展開することができれば更なる株価上昇も期待できる一方で、財政悪化懸念により過度な長期金利の上昇と円安を招くようであれば日本株の上昇基調も途絶える可能性が高まるのではないかと考えます。

現政権下で急速に冷え込みつつある日中関係も少し気がかりであり、生成AIに対する世界的な投資が過剰ではないかとの懸念も依然としてくすぶっており、企業業績についてもなかなか予想が難しい状況が続きそうです。

このような環境下では、やはり銘柄選択の巧拙が運用成績に直結しやすいと考えています。当ファンドの収益獲得の源泉は、徹底したボトムアップリサーチとこれに基づく銘柄選択にあると認識しており、来期も多数の企業に対する取材・分析を通じて、さらなるパフォーマンスの向上に努めてまいります。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2024年11月19日から2025年11月17日まで)

| 項 目                                             | 金 額                   | 比 率                             | 項 目 の 概 要                                                        |
|-------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(株 式)<br>(先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | 232円<br>(231)<br>( 0) | 0. 318％<br>(0. 317)<br>(0. 001) | 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<br>売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 合 計                                             | 232                   | 0. 318                          |                                                                  |

期中の平均基準価額は72,944円です。

※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ています。  
※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。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年11月19日から2025年11月17日まで)

(1) 株 式

|     |     | 買 付                    |                    | 売 付      |            |
|-----|-----|------------------------|--------------------|----------|------------|
|     |     | 株 数                    | 金 額                | 株 数      | 金 額        |
| 国 内 | 上 場 | 千株                     | 千円                 | 千株       | 千円         |
|     |     | 17,193.4<br>( 1,203.9) | 46,110,571<br>( -) | 18,791.5 | 45,742,748 |

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

(2) 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<br>1,507 | 百万円<br>1,306 | 百万円<br>－  | 百万円<br>－ |

※金額は受渡し代金。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年11月19日から2025年11月17日まで)

| 項 目                           | 当 期          |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 91,853,320千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 21,027,782千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 4.36         |

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2024年11月19日から2025年11月17日まで)

## (1) 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A           |               |          | 売付額等<br>C           |               |          |
|-----|---------------------|---------------|----------|---------------------|---------------|----------|
|     | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ |          | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |          |
| 株 式 | 百万円<br>46,110       | 百万円<br>2,935  | %<br>6.4 | 百万円<br>45,742       | 百万円<br>3,464  | %<br>7.6 |

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

| 種 類 | 買 付 額     |
|-----|-----------|
| 株 式 | 百万円<br>61 |

## (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目                         | 当 期      |
|-----------------------------|----------|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額       | 67,059千円 |
| (b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 | 4,930千円  |
| (c) (b)／(a)                 | 7.4%     |

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

## ■ 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

(2024年11月19日から2025年11月17日まで)

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。

# 日本グロース株マザーファンド

## ■ 組入れ資産の明細 (2025年11月17日現在)

### (1) 国内株式

| 銘柄              | 期首(前期末) | 期     | 末       |
|-----------------|---------|-------|---------|
|                 | 株数      | 株数    | 評価額     |
|                 | 千株      | 千株    | 千円      |
| 水産・農林業 (0.6%)   |         |       |         |
| ニッスイ            | —       | 126   | 151,704 |
| 鉱業 (—)          |         |       |         |
| INPEX           | 5.7     | —     | —       |
| 建設業 (5.3%)      |         |       |         |
| 大成建設            | —       | 28.1  | 353,217 |
| 鹿島建設            | —       | 60    | 334,380 |
| 熊谷組             | —       | 94.2  | 137,626 |
| 住友林業            | 17.7    | 57.6  | 92,563  |
| 関電工             | 52.7    | 32.4  | 159,051 |
| 住友電設            | 13.6    | 3.3   | 32,076  |
| 新日本空調           | 12.9    | 44.5  | 133,500 |
| クラフティア          | 3.3     | 4.7   | 36,044  |
| 高砂熱学工業          | 13.3    | 29.6  | 134,680 |
| 食料品 (0.6%)      |         |       |         |
| ライフドリンク カンパニー   | 62.8    | 30.5  | 60,603  |
| 味の素             | 19.7    | 18.7  | 71,097  |
| やまみ             | —       | 6.3   | 29,011  |
| 繊維製品 (0.3%)     |         |       |         |
| 東レ              | 131.5   | 75.8  | 76,671  |
| 化学 (3.0%)       |         |       |         |
| 旭化成             | —       | 167.9 | 215,331 |
| レゾナック・ホールディングス  | —       | 61.5  | 377,056 |
| 日本曹達            | —       | 7.3   | 25,185  |
| 大阪ソーダ           | 92.1    | 38.9  | 77,177  |
| 信越化学工業          | 60.5    | —     | —       |
| 三菱瓦斯化学          | —       | 15.2  | 40,150  |
| 大阪有機化学工業        | —       | 12    | 46,500  |
| 積水化学工業          | —       | 6.1   | 15,875  |
| トリケミカル研究所       | 8.9     | —     | —       |
| artience        | 20.2    | —     | —       |
| デクセリアルズ         | 33.2    | —     | —       |
| 医薬品 (1.9%)      |         |       |         |
| アステラス製薬         | 38.1    | —     | —       |
| 中外製薬            | 26.7    | 35.9  | 305,257 |
| 科研製薬            | —       | 3.3   | 12,144  |
| 第一三共            | 26.3    | 54.7  | 190,410 |
| 大塚ホールディングス      | 27.1    | —     | —       |
| 石油・石炭製品 (0.1%)  |         |       |         |
| ENEOSホールディングス   | 234.5   | 20.7  | 21,817  |
| ガラス・土石製品 (1.4%) |         |       |         |
| 日東紡績            | 6.1     | 6.1   | 86,925  |

| 銘柄               | 期首(前期末) | 期     | 末         |
|------------------|---------|-------|-----------|
|                  | 株数      | 株数    | 評価額       |
|                  |         |       |           |
| 日本ヒューム           | 60.3    | —     | —         |
| MARUWA           | 7.9     | 6     | 277,740   |
| ニチアス             | 19.8    | —     | —         |
| 鉄鋼 (0.3%)        |         |       |           |
| 日本製鉄             | —       | 56.4  | 34,962    |
| 栗本鐵工所            | —       | 24.3  | 40,702    |
| 非鉄金属 (5.8%)      |         |       |           |
| 三井金属             | —       | 14.6  | 309,958   |
| 古河電気工業           | 7.8     | —     | —         |
| 住友電気工業           | —       | 56    | 365,848   |
| フジクラ             | 65.4    | 43.9  | 870,976   |
| 金属製品 (0.1%)      |         |       |           |
| トーカロ             | 17.1    | —     | —         |
| 川田テクノロジーズ        | 9.1     | 3.8   | 14,649    |
| 機械 (9.5%)        |         |       |           |
| 日本製鋼所            | 37.4    | 32.3  | 329,944   |
| ディスコ             | 2.2     | 3.6   | 172,836   |
| 三井海洋開発           | —       | 21.2  | 319,590   |
| 住友重機械工業          | —       | 35.4  | 146,060   |
| 三菱化工機            | —       | 17.3  | 57,176    |
| オルガノ             | 3.9     | —     | —         |
| ダイフク             | 13.3    | 15.2  | 77,033    |
| マキタ              | 18.2    | —     | —         |
| 三井E & S          | —       | 47.4  | 307,720   |
| 三菱重工業            | 299.5   | 215.2 | 908,144   |
| IHI              | 12.6    | 71.1  | 211,558   |
| 電気機器 (26.5%)     |         |       |           |
| キオクシアホールディングス    | —       | 11.1  | 123,931   |
| イビデン             | 7.9     | 24.9  | 330,298   |
| コニカミノルタ          | 110.1   | 62    | 39,450    |
| 日立製作所            | 202     | 176.6 | 904,545   |
| 三菱電機             | 41.6    | 168.9 | 721,709   |
| シンフォニア テクノロジー    | 40.6    | 19.9  | 188,453   |
| 明電舎              | 9.4     | —     | —         |
| 湖北工業             | 40.5    | —     | —         |
| KOKUSAI ELECTRIC | —       | 42.9  | 191,119   |
| JVCケンウッド         | 51.7    | 26.4  | 32,089    |
| 日本電気             | 19.7    | 139.4 | 819,532   |
| 富士通              | 91.7    | 190   | 796,100   |
| 沖電気工業            | —       | 19.8  | 38,214    |
| ルネサスエレクトロニクス     | 13.8    | —     | —         |
| ソニーグループ          | 231     | 329.3 | 1,497,656 |
| TDK              | 103.4   | 171.5 | 429,521   |

# 日本グロース株マザーファンド

| 銘柄                   | 期首(前期末) |       | 期末      |  |
|----------------------|---------|-------|---------|--|
|                      | 株数      | 株数    | 評価額     |  |
| 鈴木                   | —       | 13.8  | 31,160  |  |
| メイコー                 | 5.3     | 14    | 145,320 |  |
| フォスター電機              | 12.5    | —     | —       |  |
| 古野電気                 | 3.9     | 4.7   | 39,198  |  |
| アドバンテスト              | 27.6    | 19    | 380,000 |  |
| キーエンス                | 5.7     | —     | —       |  |
| シスメックス               | 61.7    | —     | —       |  |
| 日本マイクロニクス            | —       | 19.1  | 128,543 |  |
| オブテックスグループ           | 23.6    | —     | —       |  |
| ファナック                | —       | 15.7  | 79,803  |  |
| 東京エレクトロン             | 1.1     | 4.4   | 146,520 |  |
| <b>輸送用機器 (6.3%)</b>  |         |       |         |  |
| ジャパンエンジンコーポレーション     | 7       | 15.2  | 197,600 |  |
| デンソー                 | 31.5    | —     | —       |  |
| 川崎重工業                | 31.3    | 30    | 321,750 |  |
| 名村造船所                | —       | 42.5  | 204,425 |  |
| トヨタ自動車               | 218.6   | 288.9 | 901,079 |  |
| 三菱自動車工業              | 101.1   | —     | —       |  |
| 武蔵精密工業               | 52.5    | 3.3   | 9,622   |  |
| S U B A R U          | —       | 9.5   | 32,908  |  |
| 愛三工業                 | —       | 7.6   | 15,732  |  |
| <b>精密機器 (1.6%)</b>   |         |       |         |  |
| リガク・ホールディングス         | 19      | —     | —       |  |
| テルモ                  | 67.2    | —     | —       |  |
| 東京計器                 | —       | 20.5  | 124,435 |  |
| H O Y A              | 7.5     | —     | —       |  |
| 朝日インテック              | 31.9    | —     | —       |  |
| セイコーグループ             | —       | 41.8  | 295,526 |  |
| <b>その他製品 (4.0%)</b>  |         |       |         |  |
| テクセンドフォトマスク          | —       | 4.7   | 16,144  |  |
| パンダイナムコホールディングス      | 49.8    | 14.7  | 66,561  |  |
| タカラトミー               | 37.6    | —     | —       |  |
| ヨネックス                | —       | 13.9  | 49,484  |  |
| T O P P A Nホールディングス  | 3.3     | —     | —       |  |
| 大日本印刷                | 9.9     | —     | —       |  |
| アシックス                | 62.4    | 125.9 | 458,527 |  |
| 任天堂                  | 11.6    | 34.6  | 464,678 |  |
| <b>電気・ガス業 (0.5%)</b> |         |       |         |  |
| 関西電力                 | —       | 35.2  | 90,112  |  |
| 中国電力                 | 61.3    | —     | —       |  |
| 東北電力                 | 85.4    | 35.6  | 38,821  |  |
| <b>陸運業 (0.6%)</b>    |         |       |         |  |
| 富士急行                 | —       | 19    | 40,584  |  |
| 東日本旅客鉄道              | —       | 28.6  | 107,764 |  |
| 東京地下鉄                | 15.1    | —     | —       |  |

| 銘柄                   | 期首(前期末) |       | 期末      |  |
|----------------------|---------|-------|---------|--|
|                      | 株数      | 株数    | 評価額     |  |
| セイノーホールディングス         | 20      | —     | —       |  |
| <b>海運業 (—)</b>       |         |       |         |  |
| 日本郵船                 | 13.1    | —     | —       |  |
| <b>情報・通信業 (8.8%)</b> |         |       |         |  |
| エムアップホールディングス        | 16.8    | 8.6   | 14,946  |  |
| テクマトリックス             | 53.2    | —     | —       |  |
| インターネットイニシアティブ       | 68      | —     | —       |  |
| I Gポート               | 36.7    | —     | —       |  |
| 野村総合研究所              | —       | 12.6  | 79,720  |  |
| コアコンセプト・テクノロジー       | —       | 5.8   | 6,095   |  |
| シンプレクス・ホールディングス      | —       | 30.1  | 136,503 |  |
| ボードルア                | —       | 18.7  | 49,050  |  |
| オービックビジネスコンサルタント     | 3.4     | 14.1  | 124,432 |  |
| 電通総研                 | 3.4     | 16    | 128,160 |  |
| 東映アニメーション            | 38.8    | 31.5  | 92,673  |  |
| ビジネスエンジニアリング         | —       | 15    | 110,250 |  |
| ネットワンシステムズ           | 27.1    | —     | —       |  |
| アルゴグラフィックス           | 4.4     | —     | —       |  |
| B I P R O G Y        | —       | 4.1   | 24,231  |  |
| スカパーJ S A Tホールディングス  | —       | 111.8 | 200,569 |  |
| N T T                | 737.1   | 341.2 | 52,237  |  |
| 光通信                  | 8.3     | 8.3   | 366,943 |  |
| 東宝                   | 9.4     | 1.4   | 12,930  |  |
| N T Tデータグループ         | 101     | —     | —       |  |
| カプコン                 | 8.7     | —     | —       |  |
| S C S K              | —       | 3.5   | 19,869  |  |
| コナミグループ              | —       | 7.1   | 168,625 |  |
| ソフトバンクグループ           | 39.1    | 37.2  | 756,648 |  |
| <b>卸売業 (4.6%)</b>    |         |       |         |  |
| 円谷フィールズホールディングス      | 13.5    | —     | —       |  |
| 伊藤忠商事                | 15.5    | 13.5  | 126,225 |  |
| 丸紅                   | —       | 93.7  | 370,115 |  |
| 三井物産                 | 42.7    | 84.6  | 343,306 |  |
| 三菱商事                 | 4       | 15.1  | 55,462  |  |
| 西華産業                 | —       | 47.2  | 102,896 |  |
| 東京産業                 | —       | 75    | 72,675  |  |
| サンリオ                 | 63.1    | 16.2  | 88,435  |  |
| 泉州電業                 | 4.1     | —     | —       |  |
| 東テク                  | —       | 20.5  | 68,675  |  |
| <b>小売業 (0.6%)</b>    |         |       |         |  |
| インターメスティック           | 72.4    | —     | —       |  |
| バルグループホールディングス       | —       | 9.9   | 20,225  |  |
| ジーンズホールディングス         | 14.9    | —     | —       |  |
| 物語コーポレーション           | 5.8     | —     | —       |  |
| セブン&アイ・ホールディングス      | 67.5    | —     | —       |  |

日本グロース株マザーファンド

| 銘柄                          | 期首(前期末) |       | 期末        |     |
|-----------------------------|---------|-------|-----------|-----|
|                             | 株数      | 株数    | 評価額       | 評価額 |
| FOOD & LIFE COMPANIES       | 16      | 14.3  | 96,710    |     |
| プリモグローバルホールディングス            | —       | 10.5  | 20,202    |     |
| ノジマ                         | —       | 12.5  | 14,450    |     |
| 良品計画                        | 35.5    | —     | —         |     |
| 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 | 31.4    | —     | —         |     |
| ゼンショーホールディングス               | 16.5    | 1.6   | 14,107    |     |
| ファーストリテイリング                 | 4.4     | —     | —         |     |
| 銀行業 (11.8%)                 |         |       |           |     |
| いよぎんホールディングス                | —       | 76.7  | 185,422   |     |
| ちゅうぎんフィナンシャルグループ            | 29.4    | —     | —         |     |
| 楽天銀行                        | —       | 15.1  | 112,525   |     |
| 住信SBIネット銀行                  | 5.3     | —     | —         |     |
| めぶきフィナンシャルグループ              | 149.3   | 191   | 184,506   |     |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ           | 484.1   | 556.4 | 1,350,104 |     |
| 群馬銀行                        | 16.5    | 18.4  | 30,433    |     |
| 七十七銀行                       | 4.6     | 21.7  | 150,858   |     |
| 南都銀行                        | —       | 44.6  | 234,150   |     |
| セブン銀行                       | 416.8   | —     | —         |     |
| みずほフィナンシャルグループ              | 136.8   | 172.2 | 910,249   |     |
| 山口フィナンシャルグループ               | 6.7     | —     | —         |     |
| 証券・商品先物取引業 (1.3%)           |         |       |           |     |
| SBIホールディングス                 | —       | 39.4  | 264,571   |     |
| 野村ホールディングス                  | 107     | 65.8  | 72,149    |     |
| 保険業 (1.7%)                  |         |       |           |     |
| SOMPOホールディングス               | 77.5    | —     | —         |     |
| 第一生命ホールディングス                | 65      | —     | —         |     |
| 東京海上ホールディングス                | 97.3    | 76    | 456,000   |     |
| その他金融業 (—)                  |         |       |           |     |
| プレミアグループ                    | 28.7    | —     | —         |     |
| クレディセゾン                     | 35.8    | —     | —         |     |
| 不動産業 (1.5%)                 |         |       |           |     |
| ヒューリック                      | —       | 67.2  | 111,988   |     |
| 霞ヶ関キャピタル                    | 6.5     | —     | —         |     |

| 銘柄                     | 期首(前期末) |            | 期末         |               |
|------------------------|---------|------------|------------|---------------|
|                        | 株数      | 株数         | 評価額        | 評価額           |
| 三井不動産                  | —       | 96.2       | 167,291    |               |
| 三菱地所                   | —       | 28.2       | 92,693     |               |
| カチタス                   | —       | 10.9       | 32,024     |               |
| サービス業 (1.5%)           |         |            |            |               |
| ノースサンド                 | —       | 35         | 39,200     |               |
| ラウンドワン                 | 178.9   | —          | —          |               |
| ユー・エス・エス               | 8       | 33.3       | 57,375     |               |
| シグマックス・ホールディングス        | 53.5    | —          | —          |               |
| リクルートホールディングス          | 59.4    | 21.8       | 174,007    |               |
| ペイカレント                 | 18.3    | —          | —          |               |
| ジャパンエレベーターサービスホールディングス | —       | 37.5       | 69,225     |               |
| アイビス                   | —       | 36.1       | 24,295     |               |
| 東京都競馬                  | —       | 8.4        | 44,520     |               |
| ダイセキ                   | 6.2     | —          | —          |               |
| 合計                     | 株数・金額   | 千株 7,077.6 | 千株 6,683.4 | 千円 26,660,845 |
|                        | 銘柄数<比率> | 129銘柄      | 131銘柄      | <98.5%>       |

※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。  
※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄 | 銘柄別       | 期末      |       |
|----|-----------|---------|-------|
|    |           | 買建額     | 売建額   |
| 国内 | T O P I X | 百万円 434 | 百万円 — |

■ 投資信託財産の構成

(2025年11月17日現在)

| 項目           | 期末            |        |
|--------------|---------------|--------|
|              | 評価額           | 比率     |
| 株式           | 千円 26,660,845 | % 95.9 |
| コール・ローン等、その他 | 1,152,197     | 4.1    |
| 投資信託財産総額     | 27,813,043    | 100.0  |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年11月17日現在)

| 項 目                         | 期 末             |
|-----------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                     | 27,805,924,346円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等             | 446,125,166     |
| 株 式 (評価額)                   | 26,660,845,430  |
| 未 収 入 金                     | 505,775,460     |
| 未 収 配 当 金                   | 178,317,155     |
| 差 入 委 託 証 拠 金               | 14,861,135      |
| (B) 負 債                     | 746,589,986     |
| 未 払 金                       | 411,827,102     |
| 未 払 解 約 金                   | 334,762,884     |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)       | 27,059,334,360  |
| 元 本                         | 2,905,862,790   |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 24,153,471,570  |
| (D) 受 益 権 総 口 数             | 2,905,862,790口  |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 93,120円         |

※当期における期首元本額2,890,152,426円、期中追加設定元本額313,441,554円、期中一部解約元本額297,731,190円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀日本グロース株ファンド 385,909,860円  
 SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用） 2,158,065,599円  
 日本グロース株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 361,887,331円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2024年11月19日 至2025年11月17日)

| 項 目                       | 当 期             |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 424,910,784円    |
| 受 取 配 当 金                 | 424,441,723     |
| 受 取 利 息                   | 467,212         |
| そ の 他 収 益 金               | 1,849           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 7,621,204,333   |
| 売 買 益                     | 10,030,285,978  |
| 売 買 損                     | △ 2,409,081,645 |
| (C) 先 物 取 引 等 損 益         | 17,873,100      |
| 取 引 益                     | 23,761,700      |
| 取 引 損                     | △ 5,888,600     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 8,063,988,217   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 16,061,032,176  |
| (F) 解 約 差 損 益 金           | △ 1,908,978,842 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 1,937,430,019   |
| (H) 合 計 (D + E + F + G)   | 24,153,471,570  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)         | 24,153,471,570  |

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※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

## &lt;約款変更について&gt;

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。  
 （適用日：2025年4月1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。<br>外貨建資産への投資は行いません。<br>有価証券先物取引等の直接利用は行いません。<br>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。<br>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。<br>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」はマニユライフ・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）

● 損益の状況

| 損益の状況 前期（自 2024年3月6日 至 2025年3月5日） |                  | 当期（自 2025年3月6日 至 2026年3月5日） |   |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------------|---|
| 項目                                | 前期               | 当期                          |   |
|                                   | 円                |                             | 円 |
| (A) 有価証券売買損益                      | △2,855,981,730   | △2,791,779,346              |   |
| 売買益                               | 29,405,701       | 43,292,501                  |   |
| 売買損                               | △2,885,387,431   | △2,835,071,847              |   |
| (B) 信託報酬等                         | △252,516,162     | △355,775,739                |   |
| (C) 当期損益金 (A+B)                   | △3,108,497,892   | △3,147,555,985              |   |
| (D) 前期繰越損益金                       | △2,164,328,075   | △5,037,738,313              |   |
| (E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)             | △3,894,165,335   | △8,628,556,761              |   |
| (F) 計 (C+D+E)                     | (2,437,697,293)  | (4,361,351,520)             |   |
| (F) 計 (C+D+E)                     | (△6,331,862,628) | (△12,989,908,281)           |   |
| (G) 収益分配金                         | △9,166,991,302   | △16,813,850,159             |   |
| (G) 収益分配金                         | 0                | 0                           |   |
| (G) 次期繰越損益金 (F+G)                 | △9,166,991,302   | △16,813,850,159             |   |
| 追加信託差損益金 (配当等相当額)                 | △3,894,165,335   | △8,628,556,761              |   |
| (売買損益相当額)                         | (2,469,507,076)  | (4,406,329,947)             |   |
| (売買損益相当額)                         | (△6,363,672,411) | (△13,034,886,708)           |   |
| 分配準備積立金                           | 2,237,882,794    | 3,467,182,118               |   |
| 繰越損益金                             | △7,510,708,761   | △11,652,475,516             |   |

● 組入資産の明細

| 親投資信託残高 (2026年3月5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          |
|                       |  | マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF | 102,990,519 | 97,532,022 | 141,730,297 | 130,505,257 |

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 (211,231,172千口) の内容です。  
 国内 (邦貨建) 公社債銘柄別 (2026年3月5日現在)

| 種別   | 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479回利付国債 (2年)  | 1.0 | 570,000    | 568,056    | 2027/12/1  |
|      | 第481回利付国債 (2年)  | 1.3 | 6,540,000  | 6,547,913  | 2028/2/1   |
|      | 第183回利付国債 (5年)  | 1.6 | 1,200,000  | 1,198,932  | 2030/12/20 |
|      | 第8回利付国債 (40年)   | 1.4 | 4,000      | 2,553      | 2055/3/20  |
|      | 第9回利付国債 (40年)   | 0.4 | 2,000      | 890        | 2056/3/20  |
|      | 第10回利付国債 (40年)  | 0.9 | 23,000     | 12,221     | 2057/3/20  |
|      | 第11回利付国債 (40年)  | 0.8 | 1,000      | 502        | 2058/3/20  |
|      | 第12回利付国債 (40年)  | 0.5 | 20,000     | 8,668      | 2059/3/20  |
|      | 第13回利付国債 (40年)  | 0.5 | 16,000     | 6,890      | 2060/3/20  |
|      | 第14回利付国債 (40年)  | 0.7 | 3,000      | 1,376      | 2061/3/20  |
|      | 第16回利付国債 (40年)  | 1.3 | 30,000     | 16,677     | 2063/3/20  |
|      | 第365回利付国債 (10年) | 0.1 | 60,000     | 54,693     | 2031/12/20 |
|      | 第375回利付国債 (10年) | 1.1 | 1,150,000  | 1,072,582  | 2034/6/20  |
|      | 第376回利付国債 (10年) | 0.9 | 690,000    | 630,025    | 2034/9/20  |
|      | 第378回利付国債 (10年) | 1.4 | 5,810,000  | 5,490,566  | 2035/3/20  |
|      | 第379回利付国債 (10年) | 1.5 | 2,500,000  | 2,375,075  | 2035/6/20  |
|      | 第380回利付国債 (10年) | 1.7 | 13,240,000 | 12,758,064 | 2035/9/20  |
|      | 第381回利付国債 (10年) | 2.1 | 2,060,000  | 2,050,833  | 2035/12/20 |
|      | 第28回利付国債 (30年)  | 2.5 | 1,090,000  | 1,099,657  | 2038/3/20  |
|      | 第31回利付国債 (30年)  | 2.2 | 523,000    | 501,039    | 2039/9/20  |
|      | 第34回利付国債 (30年)  | 2.2 | 480,000    | 450,475    | 2041/3/20  |
|      | 第48回利付国債 (30年)  | 1.4 | 7,000      | 5,353      | 2045/9/20  |
|      | 第49回利付国債 (30年)  | 1.4 | 54,000     | 41,076     | 2045/12/20 |
|      | 第52回利付国債 (30年)  | 0.5 | 1,010,000  | 617,988    | 2046/9/20  |
|      | 第53回利付国債 (30年)  | 0.6 | 521,000    | 324,150    | 2046/12/20 |
|      | 第55回利付国債 (30年)  | 0.8 | 590,000    | 379,452    | 2047/6/20  |
|      | 第63回利付国債 (30年)  | 0.4 | 6,000      | 3,244      | 2049/6/20  |
|      | 第64回利付国債 (30年)  | 0.4 | 34,000     | 18,209     | 2049/9/20  |
|      | 第65回利付国債 (30年)  | 0.4 | 2,270,000  | 1,204,053  | 2049/12/20 |
|      | 第66回利付国債 (30年)  | 0.4 | 1,120,000  | 588,380    | 2050/3/20  |
|      | 第67回利付国債 (30年)  | 0.6 | 2,221,000  | 1,228,590  | 2050/6/20  |
|      | 第68回利付国債 (30年)  | 0.6 | 1,000      | 548        | 2050/9/20  |
|      | 第69回利付国債 (30年)  | 0.7 | 189,000    | 105,830    | 2050/12/20 |
|      | 第71回利付国債 (30年)  | 0.7 | 2,150,000  | 1,182,887  | 2051/6/20  |
|      | 第72回利付国債 (30年)  | 0.7 | 27,000     | 14,728     | 2051/9/20  |
|      | 第74回利付国債 (30年)  | 1.0 | 1,000,000  | 588,830    | 2052/3/20  |
|      | 第76回利付国債 (30年)  | 1.4 | 10,000     | 6,526      | 2052/9/20  |
|      | 第77回利付国債 (30年)  | 1.6 | 1,604,000  | 1,099,750  | 2052/12/20 |
|      | 第78回利付国債 (30年)  | 1.4 | 2,275,000  | 1,475,974  | 2053/3/20  |
|      | 第80回利付国債 (30年)  | 1.8 | 10,000     | 7,159      | 2053/9/20  |
|      | 第81回利付国債 (30年)  | 1.6 | 1,840,000  | 1,248,936  | 2053/12/20 |
|      | 第82回利付国債 (30年)  | 1.8 | 1,130,000  | 805,701    | 2054/3/20  |
|      | 第83回利付国債 (30年)  | 2.2 | 1,140,000  | 893,144    | 2054/6/20  |
|      | 第86回利付国債 (30年)  | 2.4 | 60,000     | 49,081     | 2055/3/20  |
|      | 第87回利付国債 (30年)  | 2.8 | 200,000    | 178,332    | 2055/6/20  |

## 国債証券

|                |     |           |           |            |
|----------------|-----|-----------|-----------|------------|
| 第88回利付国債(30年)  | 3.2 | 5,820,000 | 5,623,575 | 2055/9/20  |
| 第89回利付国債(30年)  | 3.4 | 1,740,000 | 1,746,455 | 2055/12/20 |
| 第160回利付国債(20年) | 0.7 | 19,000    | 16,055    | 2037/3/20  |
| 第162回利付国債(20年) | 0.6 | 2,470,000 | 2,034,119 | 2037/9/20  |
| 第163回利付国債(20年) | 0.6 | 4,980,000 | 4,071,897 | 2037/12/20 |
| 第165回利付国債(20年) | 0.5 | 3,090,000 | 2,455,870 | 2038/6/20  |
| 第166回利付国債(20年) | 0.7 | 190,000   | 153,890   | 2038/9/20  |
| 第167回利付国債(20年) | 0.5 | 180,000   | 140,873   | 2038/12/20 |
| 第169回利付国債(20年) | 0.3 | 1,310,000 | 979,958   | 2039/6/20  |
| 第170回利付国債(20年) | 0.3 | 12,000    | 8,901     | 2039/9/20  |
| 第171回利付国債(20年) | 0.3 | 4,028,000 | 2,962,674 | 2039/12/20 |
| 第172回利付国債(20年) | 0.4 | 140,000   | 103,786   | 2040/3/20  |
| 第173回利付国債(20年) | 0.4 | 1,790,000 | 1,315,936 | 2040/6/20  |
| 第174回利付国債(20年) | 0.4 | 581,000   | 423,758   | 2040/9/20  |
| 第175回利付国債(20年) | 0.5 | 4,670,000 | 3,435,111 | 2040/12/20 |
| 第177回利付国債(20年) | 0.4 | 4,410,000 | 3,135,774 | 2041/6/20  |
| 第178回利付国債(20年) | 0.5 | 5,000     | 3,587     | 2041/9/20  |
| 第180回利付国債(20年) | 0.8 | 63,000    | 46,949    | 2042/3/20  |
| 第181回利付国債(20年) | 0.9 | 122,000   | 91,902    | 2042/6/20  |
| 第182回利付国債(20年) | 1.1 | 26,000    | 20,137    | 2042/9/20  |
| 第183回利付国債(20年) | 1.4 | 2,506,000 | 2,029,910 | 2042/12/20 |
| 第186回利付国債(20年) | 1.5 | 2,120,000 | 1,719,892 | 2043/9/20  |
| 第187回利付国債(20年) | 1.3 | 440,000   | 343,081   | 2043/12/20 |
| 第188回利付国債(20年) | 1.6 | 30,000    | 24,510    | 2044/3/20  |
| 第189回利付国債(20年) | 1.9 | 690,000   | 589,908   | 2044/6/20  |
| 第190回利付国債(20年) | 1.8 | 10,000    | 8,370     | 2044/9/20  |
| 第191回利付国債(20年) | 2.0 | 460,000   | 396,616   | 2044/12/20 |
| 第192回利付国債(20年) | 2.4 | 4,980,000 | 4,565,365 | 2045/3/20  |
| 第193回利付国債(20年) | 2.5 | 1,600,000 | 1,485,904 | 2045/6/20  |
| 第194回利付国債(20年) | 2.7 | 4,400,000 | 4,206,285 | 2045/9/20  |

## 小計

## 普通債証券(含む投資法人債券)

|                                        |       |           |           |            |
|----------------------------------------|-------|-----------|-----------|------------|
| 第1回関西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       | 0.896 | 500,000   | 496,500   | 2082/3/20  |
| 第2回関西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       | 0.965 | 200,000   | 193,180   | 2082/3/20  |
| 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   | 445,245   | 2061/12/23 |
| 第2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社債       | 1.09  | 100,000   | 98,644    | 2080/10/15 |
| 第5回A号富田生命保険株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債   | 1.05  | 400,000   | 395,760   | 2047/4/19  |
| 第3回A号明治安田生命保険相互会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 1.07  | 300,000   | 275,622   | 2080/12/16 |
| 第4回A号明治安田生命保険相互会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 1.11  | 1,300,000 | 1,277,133 | 2047/11/6  |
| 第4回A号明治安田生命保険相互会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 0.9   | 200,000   | 188,520   | 2049/9/25  |
| 第2回アフラック生命保険株式会社期限前償還条項付無担保社債          | 1.958 | 300,000   | 294,690   | 2053/12/5  |
| 第1回住友生命第4回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・住友       | 1.884 | 2,250,000 | 2,218,140 | —          |
| 第4回日本原燃株式会社無担保社債                       | 1.999 | 1,000,000 | 991,420   | 2028/11/24 |
| 第8回日本原燃株式会社無担保社債                       | 2.363 | 200,000   | 199,942   | 2029/3/23  |
| 第8回日本原燃株式会社無担保社債                       | 2.708 | 100,000   | 99,883    | 2031/3/25  |
| 第10回日本原燃株式会社無担保社債                      | 3.596 | 300,000   | 299,010   | 2036/3/25  |
| 第3回株式会社商工組合中央金庫任意償還条項付無担保永久社債          | 2.52  | 500,000   | 494,200   | —          |
| 第4回株式会社商工組合中央金庫任意償還条項付無担保永久社債          | 2.78  | 500,000   | 499,570   | —          |
| 第4回大和ハウス工業株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無        | 0.8   | 200,000   | 189,220   | 2059/9/25  |
| 第4回大和ハウス工業株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無        | 1.27  | 700,000   | 676,403   | 2059/9/25  |
| 第2回積水ハウス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保        | 1.713 | 2,200,000 | 2,159,500 | 2059/7/8   |
| 第1回日本生命第9回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期        | 1.824 | 1,100,000 | 1,083,269 | 2058/8/2   |
| 第4回サントリーホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前        | 1.174 | 100,000   | 98,689    | 2083/3/22  |
| 第11回株式会社プレミアムウエーターホールディングス無担保社債        | 2.867 | 300,000   | 300,000   | 2029/3/9   |
| 第2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        | 1.571 | 1,000,000 | 975,130   | 2054/4/25  |
| 第3回ヒ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   | 890,757   | 2057/7/2   |
| 第2回ヒ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        | 2.102 | 2,200,000 | 2,170,740 | 2060/3/6   |
| 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        | 2.208 | 1,300,000 | 1,285,220 | 2060/3/12  |
| 第4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        | 2.753 | 1,400,000 | 1,382,864 | 2062/12/15 |
| 第3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        | 3.3   | 400,000   | 412,680   | 2059/9/12  |
| 第10回エア・ウォーター株式会社無担保社債                  | 0.405 | 400,000   | 385,080   | 2028/7/21  |
| 第1回全共連第4回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限        | 2.801 | 200,000   | 194,076   | 2055/9/22  |
| 第2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        | 1.934 | 7,100,000 | 6,978,661 | 2084/6/25  |
| 第13回ヤフー株式会社無担保社債                       | 0.46  | 100,000   | 94,286    | 2029/7/31  |
| 第17回Zホールディングス株式会社無担保社債                 | 0.79  | 100,000   | 98,841    | 2027/6/11  |
| 第8回Zホールディングス株式会社無担保社債                  | 0.9   | 100,000   | 94,003    | 2030/6/11  |
| 第20回Zホールディングス株式会社無担保社債                 | 0.46  | 100,000   | 96,510    | 2028/7/28  |
| 第21回Zホールディングス株式会社無担保社債                 | 0.63  | 100,000   | 90,190    | 2031/7/28  |
| 第23回Zホールディングス株式会社無担保社債                 | 0.76  | 100,000   | 98,357    | 2027/9/28  |
| 第24回LINEヤフー株式会社無担保社債                   | 0.993 | 300,000   | 296,478   | 2027/9/10  |
| 第25回LINEヤフー株式会社無担保社債                   | 1.35  | 500,000   | 485,035   | 2029/12/2  |
| 第27回LINEヤフー株式会社無担保社債                   | 1.918 | 1,100,000 | 1,078,330 | 2030/7/16  |
| 第3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   | 100,000   | 97,114    | 2058/12/1  |
| 第9回楽天株式会社無担保社債                         | 0.42  | 100,000   | 97,468    | 2027/6/25  |
| 第17回楽天グループ株式会社無担保社債                    | 0.8   | 100,000   | 94,838    | 2028/12/1  |
| 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  | 100,000   | 97,870    | 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   | 100,000   | 94,430    | 2060/11/4  |
| 第23回楽天グループ株式会社無担保社債                    | 2.336 | 300,000   | 297,711   | 2028/7/28  |
| 第24回楽天グループ株式会社無担保社債                    | 3.26  | 400,000   | 397,582   | 2030/7/29  |
| 第1回楽天グループ株式会社社利払繰延条項・任意償還条項付無担保        | 4.691 | 400,000   | 402,820   | —          |
| 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  | 500,000   | 452,345   | 2081/6/15  |
| 第4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    | 1.328 | 600,000   | 587,214   | 2083/9/20  |
| 第3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        | 1.24  | 900,000   | 866,232   | 2079/9/12  |
| 第5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        | 1.882 | 100,000   | 95,620    | 2061/6/13  |
| 第4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        | 1.534 | 2,000,000 | 1,929,960 | 2059/6/13  |
| 第1回日本生命第8回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期        | 1.1   | 700,000   | 692,041   | 2052/9/28  |
| 第2回バ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 | 900,000   | 870,570   | 2081/10/14 |
| 第3回バ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   | 100,000   | 89,914    | 2081/10/14 |
| 第28回J.A.三井リース株式会社無担保社債                 | 0.634 | 100,000   | 95,508    | 2029/1/25  |
| 第30回J.A.三井リース株式会社無担保社債                 | 0.923 | 300,000   | 286,254   | 2029/5/30  |
| 第31回J.A.三井リース株式会社無担保社債                 | 0.89  | 100,000   | 94,739    | 2029/8/29  |
| 第1回株式会社かんば生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無         | 1.0   | 400,000   | 386,480   | 2049/1/29  |
| 第2回株式会社かんば生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無         | 1.05  | 600,000   | 558,300   | 2051/1/28  |
| 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   | 98,696    | 2080/2/28  |
| 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  | 860,000   | 842,189   | 2048/4/27  |
| 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  | 900,000   | 875,880   | 2048/9/18  |
| 第1回日本生命第3回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期        | 0.95  | 210,000   | 201,320   | 2049/4/22  |
| 第1回日本生命第4回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期        | 0.85  | 204,000   | 189,100   | 2049/11/21 |
| 第6回楽天カード株式会社無担保社債                      | 0.62  | 100,000   | 98,864    | 2026/12/17 |

## 普通社債券(含む投資法人債券)

|                                   |       |           |           |            |
|-----------------------------------|-------|-----------|-----------|------------|
| 第12回楽天カード株式会社無担保社債                | 2.422 | 100,000   | 99,587    | 2028/6/16  |
| 第13回楽天カード株式会社無担保社債                | 3.214 | 100,000   | 98,872    | 2030/6/18  |
| 第14回楽天カード株式会社無担保社債                | 1.836 | 600,000   | 598,446   | 2027/6/16  |
| 第15回日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期  | 1.05  | 350,000   | 327,365   | 2050/9/23  |
| 第16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  | 550,000   | 504,993   | 2051/5/11  |
| 第17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  | 450,000   | 411,502   | 2051/8/2   |
| 第18回共通第1回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限   | 0.87  | 50,000    | 45,441    | 2051/10/25 |
| 第19回ニ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   | 3.067 | 600,000   | 597,576   | 2060/7/25  |
| 第20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  | 1.8   | 200,000   | 191,254   | 2049/12/10 |
| 第21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  | 2,100,000 | 1,973,160 | 2050/12/2  |
| 第22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  | 1.185 | 200,000   | 179,538   | 2051/9/8   |
| 第23回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項   | 1.069 | 300,000   | 295,041   | —          |
| 第24回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項   | 1.804 | 800,000   | 794,720   | —          |
| 第25回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項   | 1.963 | 1,200,000 | 1,189,872 | —          |
| 第26回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項   | 1.912 | 600,000   | 590,850   | —          |
| 第27回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項   | 2.006 | 800,000   | 785,744   | —          |
| 第28回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項   | 2.08  | 100,000   | 98,488    | —          |
| 第29回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項   | 2.237 | 700,000   | 690,396   | —          |
| 第30回三井住友トラスト・ホールディングス株式会社         | 1.28  | 100,000   | 98,440    | —          |
| 第31回三井住友トラストグループ株式会社任意償還条項付無担保永   | 2.056 | 300,000   | 294,060   | —          |
| 第32回三井住友トラストグループ株式会社任意償還条項付無担保永   | 2.274 | 400,000   | 392,996   | —          |
| 第33回三井住友トラストグループ株式会社任意償還条項付無担保永   | 2.254 | 900,000   | 891,720   | —          |
| 第34回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付    | 1.879 | 300,000   | 298,650   | —          |
| 第35回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付    | 1.889 | 900,000   | 893,070   | —          |
| 第36回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付    | 1.844 | 200,000   | 197,240   | —          |
| 第37回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付    | 2.045 | 400,000   | 394,560   | —          |
| 第38回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付    | 2.5   | 2,000,000 | 1,989,400 | —          |
| 第39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   | 1.44  | 1,300,000 | 1,287,546 | —          |
| 第40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   | 1.156 | 300,000   | 269,661   | —          |
| 第41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   | 1.785 | 900,000   | 890,271   | —          |
| 第42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   | 1.966 | 1,300,000 | 1,285,492 | —          |
| 第43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   | 2.036 | 400,000   | 394,664   | —          |
| 第44回株式会社みずほフィナンシャルグループ期限前償還条項付    | 2.164 | 1,400,000 | 1,377,950 | —          |
| 第45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   | 2.273 | 1,100,000 | 1,083,423 | —          |
| 第46回N T Tファイナンス株式会社無担保社債          | 2.718 | 1,400,000 | 1,401,946 | 2035/12/20 |
| 第47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  | 1,100,000 | 1,063,161 | 2080/7/30  |
| 第48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  | 1.929 | 1,200,000 | 1,178,280 | 2059/12/10 |
| 第49回SBIホールディングス株式会社無担保社債          | 1.15  | 100,000   | 98,190    | 2028/6/6   |
| 第50回SBIホールディングス株式会社無担保社債          | 1.28  | 350,000   | 346,923   | 2027/9/22  |
| 第51回SBIホールディングス株式会社無担保社債          | 1.346 | 200,000   | 196,324   | 2028/10/23 |
| 第52回SBIホールディングス株式会社無担保社債          | 1.45  | 600,000   | 594,888   | 2028/1/21  |
| 第53回SBIホールディングス株式会社無担保社債          | 1.973 | 1,000,000 | 979,990   | 2030/9/18  |
| 第54回オリックスフィナンシャル・サービス株式会社         | 1.47  | 100,000   | 99,492    | 2028/2/25  |
| 第55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  | 900,000   | 845,910   | 2080/3/13  |
| 第56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  | 2.011 | 200,000   | 195,998   | 2060/3/31  |
| 第57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  | 1.728 | 200,000   | 194,140   | 2060/3/18  |
| 第58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  | 2.322 | 300,000   | 296,760   | 2061/3/5   |
| 第59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   | 2.199 | 1,000,000 | 980,100   | —          |
| 第60回野村ホールディングス株式会社期限前償還条項付無担保社債   | 2.437 | 400,000   | 393,352   | —          |
| 第61回野村ホールディングス株式会社期限前償還条項付無担保社債   | 2.855 | 700,000   | 699,748   | —          |
| 第62回野村ホールディングス株式会社期限前償還条項付無担保社債   | 3.165 | 400,000   | 399,360   | —          |
| 第63回SBI証券                         | 2.081 | 1,200,000 | 1,192,080 | 2028/3/24  |
| 第64回ソニーフィナンシャルグループ株式会社社利払繰延条項・期限  | 2.431 | 2,200,000 | 2,190,342 | 2055/12/19 |
| 第65回第二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  | 1.0   | 100,000   | 95,250    | —          |
| 第66回第三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   | 277,071   | —          |
| 第67回東京海上日動火災保険株式会社社利払繰延条項・期限前償還条  | 0.96  | 100,000   | 95,430    | 2079/12/24 |
| 第68回東京海上日動火災保険株式会社社利払繰延条項・期限前償還条  | 1.17  | 200,000   | 206,040   | 2077/12/10 |
| 第69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  | 1.06  | 300,000   | 297,840   | 2077/4/26  |
| 第70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  | 1.12  | 100,000   | 97,300    | 2048/9/23  |
| 第71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  | 200,000   | 188,228   | 2050/2/4   |
| 第72回三菱地所株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社  | 1.48  | 600,000   | 596,076   | 2076/2/3   |
| 第73回三菱地所株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社  | 3.236 | 300,000   | 303,285   | 2086/2/3   |
| 第74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  | 2.15  | 200,000   | 198,060   | 2059/3/15  |
| 第75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  | 2.663 | 600,000   | 583,980   | 2062/6/5   |
| 第76回日本航空株式会社無担保社債                 | 1.634 | 200,000   | 180,466   | 2034/5/23  |
| 第77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社  | 1.6   | 3,000,000 | 2,937,900 | 2058/10/11 |
| 第78回日本航空株式会社社利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久  | 3.218 | 3,000,000 | 3,001,260 | —          |
| 第79回ソフトバンク株式会社無担保社債               | 0.5   | 100,000   | 93,299    | 2030/3/18  |
| 第80回ソフトバンク株式会社無担保社債               | 0.58  | 200,000   | 185,306   | 2030/7/29  |
| 第81回ソフトバンク株式会社無担保社債               | 0.57  | 90,000    | 91,923    | 2031/6/3   |
| 第82回ソフトバンク株式会社無担保社債               | 0.52  | 100,000   | 98,133    | 2031/6/3   |
| 第83回ソフトバンク株式会社無担保社債               | 0.52  | 300,000   | 267,999   | 2031/10/10 |
| 第84回ソフトバンク株式会社無担保社債               | 0.98  | 700,000   | 687,624   | 2028/3/10  |
| 第85回ソフトバンク株式会社無担保社債               | 0.82  | 100,000   | 97,491    | 2028/7/12  |
| 第86回ソフトバンク株式会社無担保社債               | 1.24  | 200,000   | 188,722   | 2031/1/31  |
| 第87回ソフトバンク株式会社無担保社債               | 1.189 | 600,000   | 583,578   | 2029/5/25  |
| 第88回ソフトバンク株式会社無担保社債               | 1.81  | 380,000   | 382,544   | 2032/2/4   |
| 第89回ソフトバンク株式会社無担保社債               | 2.324 | 300,000   | 298,835   | 2032/11/26 |
| 第90回株式会社光通信無担保社債                  | 1.2   | 100,000   | 94,257    | 2030/7/12  |
| 第91回株式会社光通信無担保社債                  | 0.98  | 100,000   | 91,839    | 2031/1/31  |
| 第92回株式会社光通信無担保社債                  | 1.38  | 500,000   | 394,730   | 2036/2/1   |
| 第93回株式会社光通信無担保社債                  | 0.85  | 100,000   | 89,955    | 2031/6/16  |
| 第94回株式会社光通信無担保社債                  | 2.271 | 200,000   | 196,840   | 2030/10/23 |
| 第95回株式会社光通信無担保社債                  | 2.656 | 100,000   | 98,152    | 2031/11/6  |
| 第96回東北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  | 1.545 | 900,000   | 896,517   | 2057/9/14  |
| 第97回東北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  | 1.754 | 400,000   | 391,808   | 2059/9/12  |
| 第98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社  | 1.3   | 1,600,000 | 1,508,160 | 2080/10/15 |
| 第99回東京電力パワーグリッド株式会社社債             | 1.08  | 400,000   | 382,204   | 2030/7/16  |
| 第100回東京電力パワーグリッド株式会社社債            | 0.68  | 200,000   | 182,544   | 2031/8/29  |
| 第101回東京電力パワーグリッド株式会社無担保社債         | 2.616 | 90,000    | 95,999    | 2035/5/28  |
| 第102回東京電力パワーグリッド株式会社無担保社債         | 1.903 | 200,000   | 197,898   | 2029/10/9  |
| 第103回株式会社レノバ無担保社債                 | 1.39  | 200,000   | 195,320   | 2027/9/3   |
| 第104回株式会社JERA利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社  | 2.144 | 1,100,000 | 1,101,870 | 2057/12/25 |
| 第105回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債          | 2.4   | 450,000   | 440,230   | 2028/9/29  |
| 第106回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債          | 2.48  | 550,000   | 536,728   | 2029/2/2   |
| 第107回ソフトバンクグループ株式会社社利払繰延条項・期限前償還条 | 4.75  | 1,000,000 | 1,028,810 | 2058/4/26  |
| 第108回ソフトバンクグループ株式会社社利払繰延条項・期限前償還条 | 2.8   | 350,000   | 345,768   | 2029/12/14 |
| 第109回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債          | 2.441 | 1,000,000 | 983,660   | 2029/4/25  |

|                 |                                   |       |             |             |            |
|-----------------|-----------------------------------|-------|-------------|-------------|------------|
| 普通社債券(含む投資法人債券) | 第 6 回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債          | 3,336 | 400,000     | 400,884     | 2030/4/24  |
|                 | 第 4 回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債          | 2.4   | 100,000     | 97,872      | 2028/9/15  |
|                 | 第 7 回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条  | 4,556 | 3,500,000   | 3,494,575   | 2060/9/3   |
|                 | 第 2 7 回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非 | 1,558 | 200,000     | 197,740     | 2029/7/4   |
|                 | アフラック                             | 2,108 | 100,000     | 99,040      | 2047/10/23 |
| 小計              |                                   |       | 103,720,000 | 101,487,264 |            |
| 合計              |                                   |       | 212,083,000 | 192,543,932 |            |

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(211,231,172千口)の内容です。

| 先物取引の銘柄別期末残高(2026年3月5日現在) |        |            | 期首買建額  | 期首売建額 | 期首評価損益 | 当期末買建額 | 当期末売建額 | 当期末評価損益 |
|---------------------------|--------|------------|--------|-------|--------|--------|--------|---------|
| 銘柄別 1                     | 銘柄別 2  | 銘柄別 3      | 百万円    | 百万円   | 百万円    | 百万円    | 百万円    | 百万円     |
| 国内                        | 債券先物取引 | 1 0 年国債標準物 | 12,528 | —     | △51    | 18,669 | —      | △77     |

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(211,231,172千口)の内容です。

| オプションの銘柄別期末残高(2026年3月5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 | 期首売建額 | 期首評価損益 | 当期末買建額 | 当期末売建額 | 当期末評価損益 |
|----------------------------|-----------|------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|
|                            |           |      |       |       |       |          | 百万円   | 百万円   | 百万円    | 百万円    | 百万円    | 百万円     |
| 国内                         | 債券オプション取引 | 債券店頭 | コール   | プット   |       |          | 24    | —     | △8     | —      | —      | —       |
|                            |           |      |       |       |       |          | —     | 43    | △7     | —      | —      | —       |

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(211,231,172千口)の内容です。

| スワップ及び先渡し取引残高(2026年3月5日現在) |  | 種類 | 契約相手方の名称    | 期首取引契約残高 | 当期末取引契約残高 |
|----------------------------|--|----|-------------|----------|-----------|
|                            |  |    |             | 百万円      | 百万円       |
| 金利スワップ                     |  |    | みずほ証券       | 17,330   | —         |
|                            |  |    | モルガン・スタンレー  | 74,480   | 86,660    |
| クレジットデフォルトスワップ             |  |    | 三菱UFJモルガン   | 18,690   | 47,910    |
|                            |  |    | 三菱UFJ Jモルガン | —        | 800       |
|                            |  |    | 野村證券        | —        | 1,000     |

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（2021年9月30日設定）                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                  |
| 運用方針   | 主として、明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、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うとともに、国債先物取引、国債先物オプション取引、選択権付債券売買取引（国債店頭オプション取引）等を行い、信託財産の長期的な成長を目指します。                                                                                                            |                                                                  |
| 主要運用対象 | 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）                                                                                                                                                                                                                    | 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。このほか、デリバティブ取引等を行う場合があります。 |
| 組入制限   | 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）                                                                                                                                                                                                                    | 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。<br>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。<br>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。<br>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 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)

## 運用報告書（全体版） 第 5 期 (決算日 2026年5月15日)

### 受益者のみなさまへ

平素は「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）」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5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。

### MYAM 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 組 比 | 券 入 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|-----------|---------|--------------|---------|-------|-------|---------|
|                  | (分配落)   | 税 込 分 配 金 | 期 騰 落 率 | (ベンチマーク)     | 期 騰 落 率 |       |       |         |
|                  | 円       | 円         | %       |              | %       | %     |       | 百万円     |
| (設定日) 2021年9月30日 | 10,000  | —         | —       | 387.08       | —       | —     |       | 1       |
| (第1期) 2022年5月16日 | 9,811   | 0         | △1.9    | 379.46       | △2.0    | 98.3  |       | 29,103  |
| (第2期) 2023年5月15日 | 9,632   | 0         | △1.8    | 375.20       | △1.1    | 99.4  |       | 57,228  |
| (第3期) 2024年5月15日 | 9,335   | 0         | △3.1    | 359.86       | △4.1    | 98.6  |       | 63,477  |
| (第4期) 2025年5月15日 | 9,084   | 0         | △2.7    | 346.75       | △3.6    | 98.5  |       | 85,169  |
| (第5期) 2026年5月15日 | 8,589   | 0         | △5.4    | 324.71       | △6.4    | 98.4  |       | 114,619 |

(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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、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 | (ベンチマーク)     | 騰 落 率 |           |
|                  | 円       | %     |              | %     | %         |
| (期 首)2025年 5月15日 | 9,084   | —     | 346.75       | —     | 98.5      |
| 5月末              | 9,079   | △0.1  | 346.67       | △0.0  | 98.5      |
| 6月末              | 9,132   | 0.5   | 348.51       | 0.5   | 98.3      |
| 7月末              | 9,049   | △0.4  | 344.96       | △0.5  | 98.5      |
| 8月末              | 9,030   | △0.6  | 343.89       | △0.8  | 98.5      |
| 9月末              | 9,021   | △0.7  | 343.61       | △0.9  | 98.7      |
| 10月末             | 9,045   | △0.4  | 344.18       | △0.7  | 98.6      |
| 11月末             | 8,947   | △1.5  | 340.28       | △1.9  | 98.5      |
| 12月末             | 8,848   | △2.6  | 336.02       | △3.1  | 98.6      |
| 2026年 1月末        | 8,743   | △3.8  | 331.78       | △4.3  | 98.7      |
| 2月末              | 8,860   | △2.5  | 336.57       | △2.9  | 98.4      |
| 3月末              | 8,711   | △4.1  | 330.41       | △4.7  | 98.5      |
| 4月末              | 8,666   | △4.6  | 328.32       | △5.3  | 98.7      |
| (期 末)2026年 5月15日 | 8,589   | △5.4  | 324.71       | △6.4  | 98.4      |

(注1)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」は実質比率を記載しております。



## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移



第5期首(2025年5月15日)：9,084円

第5期末(2026年5月15日)：8,589円(既払分配金0円)

騰落率：△5.4%(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、分配金(税込み)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。

※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

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)

- ・日銀の利上げ織り込み、インフレ経済定着や金利観修正への意識、高市政権での財政悪化懸念などを背景に国内金利が上昇(債券価格は下落)したこと



## 投資環境

当期の国内債券市場で長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。期首から2026年1月中旬にかけて物価が日銀の目標を上回る水準で推移する中、2025年12月の追加利上げをはじめとする金融引き締め観測の継続から概ね上昇基調となりました。3月以降は米国・イスラエルとイランの軍事衝突により原油価格が高騰する中、インフレ懸念の広がりからさらに上昇しました。

クレジット市場は安定的に推移しました。日本の発行体の信用力は概して良好な中、対国債スプレッドは安定的に推移、金利ボラティリティの上昇や海外市場でのリスクオフを背景に、また、新発債の供給が膨らむ時期等に、一時的に軟化する局面もあったものの、投資家の旺盛な需要から安定的に推移しました。

## 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。

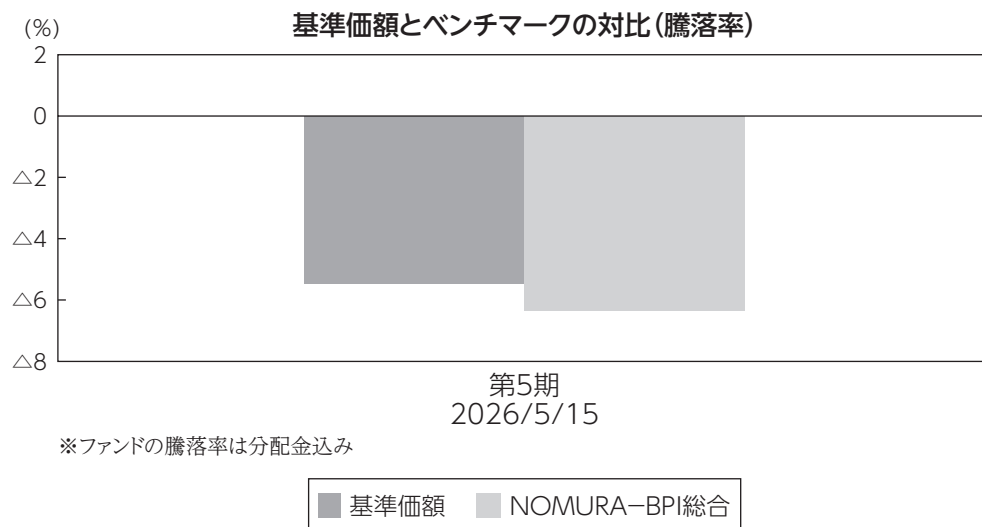
金利戦略では、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーション、年限別構成のコントロールを実施しました。クレジット戦略では、信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選択を実施、堅調なクレジット市場を見込み、投資妙味の高い銘柄等をオーバーウェイトしました。

### 【債券特性】

|            | 期首   | 期末  |
|------------|------|-----|
| デュレーション（年） | 8.1  | 7.6 |
| 残存年数（年）    | 10.3 | 8.9 |
| 複利最終利回り（%） | 2.0  | 3.2 |

※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



当期の基準価額の騰落率は△5.4%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は△6.4%となり、騰落率の差異は+1.0%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)

- ・ 事業債等の銘柄選択効果がプラスとなりました。
- ・ デュレーションのコントロールがプラスとなりました。

### (マイナス要因)

- ・ 信託報酬等ファンド運用上の諸費用がマイナス要因となりました。

## ■ 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5期<br>(2025年5月16日～2026年5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 | 388                            |

(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、相対的にスプレッドが厚い社債を、銘柄を選別した上で組み入れ、社債セクターのオーバーウェイトを継続します。

## ◎1万口当たりの費用明細

| 項目          | 当期                    |         | 項目の概要                                              |
|-------------|-----------------------|---------|----------------------------------------------------|
|             | 2025年5月16日～2026年5月15日 |         |                                                    |
|             | 金額                    | 比率      |                                                    |
| (a) 信託報酬    | 24円                   | 0.264%  | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率<br>※期中の平均基準価額は8,927円です。 |
| (投信会社)      | (21)                  | (0.231) | ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価         |
| (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等の対価            |
| (受託会社)      | ( 2)                  | (0.022) | 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) 売買委託手数料 | 0                     | 0.000   | (b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数                   |
| (先物・オプション)  | ( 0)                  | (0.000) | 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                   |
| (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                       |
| (保管費用)      | ( 0)                  | (0.001) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  |
| (監査費用)      | ( 0)                  | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                        |
| (その他)       | ( 0)                  | (0.000) | 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          | 24                    | 0.267   |                                                    |

(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、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 (2025年5月16日～2026年5月15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 | 千口<br>43,629,238 | 千円<br>39,455,405 | 千口<br>5,186,653 | 千円<br>4,753,959 |

(注)単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等 (2025年5月16日～2026年5月15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

○親投資信託残高

| 種 類                   | 期 首              | 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<br>92,447,660 | 千口<br>130,890,245 | 千円<br>114,398,074 |

(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(147,286,381千口)です。

◎投資信託財産の構成

2026年5月15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<br>114,398,074 | %<br>99.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 373,123           | 0.3       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 114,771,197       | 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

2026年5月15日現在

| 項 目                        | 当 期 末            |
|----------------------------|------------------|
|                            | 円                |
| (A) 資 産                    | 114,771,197,657  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等            | 373,115,681      |
| 明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド(評価額) | 114,398,074,777  |
| 未 収 利 息                    | 7,199            |
| (B) 負 債                    | 152,003,933      |
| 未 払 解 約 金                  | 9,979,750        |
| 未 払 信 託 報 酬                | 140,850,485      |
| そ の 他 未 払 費 用              | 1,173,698        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)        | 114,619,193,724  |
| 元 本                        | 133,445,178,717  |
| 次 期 繰 越 損 益 金              | △ 18,825,984,993 |
| (D) 受 益 権 総 口 数            | 133,445,178,717口 |
| 1万口当たり基準価額 (C／D)           | 8,589円           |

◎損益の状況

自 2025年5月16日  
至 2026年5月15日

| 項 目                   | 当 期               |
|-----------------------|-------------------|
|                       | 円                 |
| (A) 配 当 等 収 益         | 1,261,105         |
| 受 取 利 息               | 1,261,105         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | △ 5,495,172,208   |
| 売 買 益                 | 54,325,254        |
| 売 買 損                 | △ 5,549,497,462   |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △ 265,814,773     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C) | △ 5,759,725,876   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | △ 4,214,043,156   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | △ 8,852,215,961   |
| (配 当 等 相 当 額)         | ( 1,988,793,318)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△10,841,009,279) |
| (G) 計 (D＋E＋F)         | △18,825,984,993   |
| (H) 収 益 分 配 金         | 0                 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)   | △18,825,984,993   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | △ 8,852,215,961   |
| (配 当 等 相 当 額)         | ( 2,047,211,582)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△10,899,427,543) |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 3,132,936,454     |
| 繰 越 損 益 金             | △13,106,705,486   |

(注1) 当ファンドの期首元本額は93,755,317,120円、期中追加設定元本額は46,212,667,808円、期中一部解約元本額は6,522,806,211円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.8589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18,825,984,993円です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,488,227,974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(2,047,211,582円)および分配準備積立金(1,644,708,480円)より分配対象収益は5,180,148,036円(10,000口当たり388円)ですが、当期に分配した金額はありません。

【お知らせ】

- ・運用の効率化や金利変動に対する対応力の強化を図るため、国債先物取引、国債先物オプション取引、国債店頭オプション取引等を活用する運用手法の改良について投資信託約款に所要の変更を行いました。(2025年10月1日)
- ・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2026年4月1日)

# 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5期

(決算日 2026年5月15日)

「明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド」は、2026年5月15日に第5期決算を行いました。以下、当マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

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、社債等へ分散投資を行うとともに、国債先物取引、国債先物オプション取引、選択権付債券売買取引（国債店頭オプション取引）等を行い、信託財産の長期的な成長を目指します。 |
| 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。このほか、デリバティブ取引等を行う場合があります。                                               |
| 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 | 期 騰 落 中 率 | NOMURA-BPI 総合 |           | 債 組 比 | 券 入 率 | 純 資 産 額      |
|-----------------|---------|-----------|---------------|-----------|-------|-------|--------------|
|                 |         |           | (ベンチマーク)      | 期 騰 落 中 率 |       |       |              |
| (設定日)2021年7月13日 | 円       | %         | 387.96        | %         | %     |       | 百万円<br>4,993 |
| (第1期)2022年5月16日 | 9,914   | △0.9      | 379.46        | △2.2      | 98.3  |       | 33,387       |
| (第2期)2023年5月15日 | 9,742   | △1.7      | 375.20        | △1.1      | 99.4  |       | 60,172       |
| (第3期)2024年5月15日 | 9,458   | △2.9      | 359.86        | △4.1      | 98.6  |       | 67,038       |
| (第4期)2025年5月15日 | 9,221   | △2.5      | 346.75        | △3.6      | 98.4  |       | 90,492       |
| (第5期)2026年5月15日 | 8,740   | △5.2      | 324.71        | △6.4      | 98.6  |       | 128,727      |

(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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、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 | 騰 落 率 | NOMURA-BPI 総合 |       | 債 券 組 入 率 |
|------------------|---------|-------|---------------|-------|-----------|
|                  |         |       | (ベンチマーク)      | 騰 落 率 |           |
| (期 首)2025年 5月15日 | 円       | %     | 346.75        | %     | %         |
| 5月末              | 9,217   | △0.0  | 346.67        | △0.0  | 98.6      |
| 6月末              | 9,273   | 0.6   | 348.51        | 0.5   | 98.4      |
| 7月末              | 9,190   | △0.3  | 344.96        | △0.5  | 98.3      |
| 8月末              | 9,172   | △0.5  | 343.89        | △0.8  | 98.6      |
| 9月末              | 9,166   | △0.6  | 343.61        | △0.9  | 98.8      |
| 10月末             | 9,192   | △0.3  | 344.18        | △0.7  | 98.5      |
| 11月末             | 9,094   | △1.4  | 340.28        | △1.9  | 98.5      |
| 12月末             | 8,995   | △2.5  | 336.02        | △3.1  | 98.8      |
| 2026年 1月末        | 8,890   | △3.6  | 331.78        | △4.3  | 98.9      |
| 2月末              | 9,012   | △2.3  | 336.57        | △2.9  | 98.6      |
| 3月末              | 8,861   | △3.9  | 330.41        | △4.7  | 98.7      |
| 4月末              | 8,817   | △4.4  | 328.32        | △5.3  | 98.9      |
| (期 末)2026年 5月15日 | 8,740   | △5.2  | 324.71        | △6.4  | 98.6      |

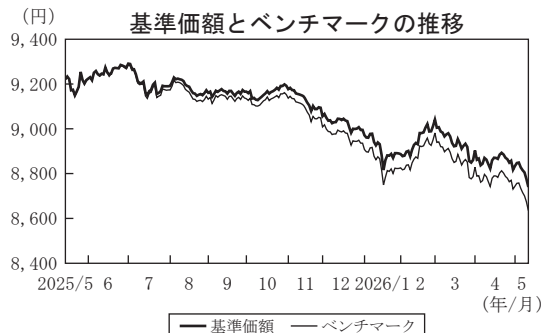
(注) 騰落率は期首比です。



# ◎当期中の運用経過と今後の運用方針 (2025年5月16日～2026年5月15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、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首9,221円で始まり8,740円で終わりました。騰落率は△5.2%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)

- ・日銀の利上げ織り込み、インフレ経済定着や金利観修正への意識、高市政権での財政悪化懸念などを背景に国内金利が上昇（債券価格は下落）したこと

### (2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△5.2%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△6.4%となり、騰落率の差異は+1.2%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)

- ・事業債等の銘柄選択効果がプラスとなりました。
- ・デュレーションのコントロールがプラスとなりました。

## 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、信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選択を実施、堅調なクレジット市場を見込み、投資妙味の高い銘柄等をオーバーウェイトしました。

### 【債券特性】

|             | 期首   | 期末  |
|-------------|------|-----|
| デュレーション (年) | 8.1  | 7.6 |
| 残存年数 (年)    | 10.3 | 8.9 |
| 複利最終利回り (%) | 2.0  | 3.2 |

※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、相対的にスプレッドが厚い社債を、銘柄を選別した上で組み入れ、社債セクターのオーバーウェイトを継続します。

◎1万口当たりの費用明細

| 項目  |            | 当期                    |         | 項目の概要                                                                                         |
|-----|------------|-----------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |            | 2025年5月16日～2026年5月15日 |         |                                                                                               |
|     |            | 金額                    | 比率      |                                                                                               |
| (a) | 売買委託手数料    | 0円                    | 0.000%  | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>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<br>※期中の平均基準価額は9,073円です。 |
|     | (先物・オプション) | (0)                   | (0.000) |                                                                                               |
| (b) | その他費用      | 0                     | 0.001   | (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                                             |
|     | (その他)      | (0)                   | (0.000) | 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                     | 0.001   |                                                                                               |

(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(2025年5月16日～2026年5月15日)

○公社債

|    |                | 買付額         | 売付額                       |
|----|----------------|-------------|---------------------------|
|    |                | 千円          | 千円                        |
| 国内 | 国債証券           | 727,103,663 | 721,975,689               |
|    | 地方債証券          | 5,719,930   | 3,207,075<br>(28,569)     |
|    | 特殊債証券          | 8,798,333   | 932,802<br>(237,199)      |
|    | 社債券(投資法人債券を含む) | 71,014,170  | 40,309,421<br>(1,100,000) |

(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。

◎派生商品の取引状況等 (2025年5月16日～2026年5月15日)

○先物取引の銘柄別取引・残高状況

| 銘柄別    |        |                | 買 建          |          | 売 建          |              | 当 期 末 評 価 額 |          |            |
|--------|--------|----------------|--------------|----------|--------------|--------------|-------------|----------|------------|
|        |        |                | 新 規<br>買 付 額 | 決 済 額    | 新 規<br>売 付 額 | 決 済 額        | 買 建 額       | 売 建 額    | 評 価<br>損 益 |
| 国<br>内 | 債<br>券 | 10 年 国 債 標 準 物 | 百万円<br>—     | 百万円<br>— | 百万円<br>3,684 | 百万円<br>3,675 | 百万円<br>—    | 百万円<br>— | 百万円<br>—   |

(注) 単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別取引・残高状況

| 銘柄別    |        |         | 買 建          |       |            |            | 売 建          |          |              |            | 当 期 末 評 価 額 |          |            |
|--------|--------|---------|--------------|-------|------------|------------|--------------|----------|--------------|------------|-------------|----------|------------|
|        |        |         | 新 規<br>買 付 額 | 決 済 額 | 権 利<br>行 使 | 権 利<br>放 棄 | 新 規<br>売 付 額 | 決 済 額    | 権 利<br>被 行 使 | 義 務<br>消 滅 | 買 建 額       | 売 建 額    | 評 価<br>損 益 |
| 国<br>内 | 債<br>券 | 債 券 店 頭 | コ ー ル        |       | 百万円<br>426 | 百万円<br>205 | 百万円<br>—     | 百万円<br>— | 百万円<br>15    | 百万円<br>14  | 百万円<br>—    | 百万円<br>— | 百万円<br>—   |
|        |        |         | ブ ッ ト        |       | 31         | 88         | —            | —        | 432          | 970        | —           | —        | 9 324 △ 67 |

(注) 単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等 (2025年5月16日～2026年5月15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                       | 期 末         |             |         |                 |                   |         |         |
|---------------------------|-------------|-------------|---------|-----------------|-------------------|---------|---------|
|                           | 額 面 金 額     | 評 価 額       | 組 入 比 率 | うちＢＢ格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |         |         |
|                           |             |             |         |                 | 5 年 以 上           | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
|                           | 千円          | 千円          | %       | %               | %                 | %       | %       |
| 国 債 証 券                   | 52,421,000  | 43,732,771  | 34.0    | －               | 24.3              | 4.6     | 5.1     |
| 地 方 債 証 券                 | 3,640,735   | 2,495,321   | 1.9     | －               | 1.9               | －       | －       |
| 特 殊 債 証 券<br>(除 く 金 融 債)  | 12,142,294  | 9,117,291   | 7.1     | －               | 5.2               | 0.7     | 1.2     |
| 普 通 社 債 証 券<br>(含む投資法人債券) | 75,429,000  | 71,554,451  | 55.6    | －               | 44.0              | 9.7     | 1.9     |
| 合 計                       | 143,633,029 | 126,899,836 | 98.6    | －               | 75.4              | 15.0    | 8.2     |

(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)

| 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464回 利付国債2年  | 0.4 | 785,000   | 783,963   | 2026/ 9/ 1 |
| 第466回 利付国債2年  | 0.5 | 1,568,000 | 1,564,958 | 2026/11/ 1 |
| 第483回 利付国債2年  | 1.4 | 4,202,000 | 4,203,134 | 2028/ 4/ 1 |
| 第161回 利付国債5年  | 0.3 | 770,000   | 752,259   | 2028/ 6/20 |
| 第166回 利付国債5年  | 0.4 | 100,000   | 97,146    | 2028/12/20 |
| 第172回 利付国債5年  | 0.5 | 900,000   | 869,175   | 2029/ 6/20 |
| 第178回 利付国債5年  | 1.0 | 1,990,000 | 1,930,757 | 2030/ 3/20 |
| 第179回 利付国債5年  | 1.0 | 508,000   | 490,926   | 2030/ 6/20 |
| 第181回 利付国債5年  | 1.3 | 700,000   | 682,598   | 2030/ 9/20 |
| 第183回 利付国債5年  | 1.6 | 176,000   | 173,402   | 2030/12/20 |
| 第184回 利付国債5年  | 1.8 | 940,000   | 932,320   | 2031/ 3/20 |
| 第363回 利付国債10年 | 0.1 | 400,000   | 363,208   | 2031/ 6/20 |
| 第364回 利付国債10年 | 0.1 | 100,000   | 90,197    | 2031/ 9/20 |
| 第365回 利付国債10年 | 0.1 | 976,000   | 874,378   | 2031/12/20 |
| 第366回 利付国債10年 | 0.2 | 50,000    | 44,756    | 2032/ 3/20 |
| 第367回 利付国債10年 | 0.2 | 100,000   | 88,876    | 2032/ 6/20 |
| 第368回 利付国債10年 | 0.2 | 200,000   | 176,458   | 2032/ 9/20 |
| 第369回 利付国債10年 | 0.5 | 3,660,000 | 3,273,504 | 2032/12/20 |
| 第371回 利付国債10年 | 0.4 | 2,195,000 | 1,923,741 | 2033/ 6/20 |
| 第382回 利付国債10年 | 2.4 | 6,638,000 | 6,483,135 | 2036/ 3/20 |
| 第 54回 利付国債30年 | 0.8 | 380,000   | 222,691   | 2047/ 3/20 |
| 第 69回 利付国債30年 | 0.7 | 20,000    | 9,954     | 2050/12/20 |
| 第 71回 利付国債30年 | 0.7 | 2,603,000 | 1,271,044 | 2051/ 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 72回         | 利付国債30年             | 0.7   | 2,111,000  | 1,021,512  | 2051/ 9/20 |
| 第 73回         | 利付国債30年             | 0.7   | 3,789,000  | 1,818,037  | 2051/12/20 |
| 第 75回         | 利付国債30年             | 1.3   | 1,020,000  | 581,532    | 2052/ 6/20 |
| 第 90回         | 利付国債30年             | 3.7   | 2,884,000  | 2,766,303  | 2056/ 3/20 |
| 第165回         | 利付国債20年             | 0.5   | 1,768,000  | 1,328,687  | 2038/ 6/20 |
| 第167回         | 利付国債20年             | 0.5   | 2,330,000  | 1,719,819  | 2038/12/20 |
| 第169回         | 利付国債20年             | 0.3   | 2,000,000  | 1,406,500  | 2039/ 6/20 |
| 第176回         | 利付国債20年             | 0.5   | 3,000      | 2,036      | 2041/ 3/20 |
| 第189回         | 利付国債20年             | 1.9   | 1,580,000  | 1,243,491  | 2044/ 6/20 |
| 第191回         | 利付国債20年             | 2.0   | 1,604,000  | 1,272,116  | 2044/12/20 |
| 第195回         | 利付国債20年             | 3.2   | 295,000    | 279,196    | 2045/12/20 |
| 第196回         | 利付国債20年             | 3.4   | 3,076,000  | 2,990,948  | 2046/ 3/20 |
| 小 計           |                     |       | 52,421,000 | 43,732,771 |            |
| (地方債証券)       |                     |       |            |            |            |
| 平成29年度第9回     | 京都府公募公債 (30年・定時償還)  | 0.686 | 71,667     | 53,348     | 2047/10/18 |
| 令和2年度第10回     | 京都府公募公債 (30年・定時償還)  | 0.417 | 81,667     | 55,377     | 2050/10/13 |
| 第 5回          | 兵庫県公募公債 (30年・定時償還)  | 0.653 | 75,920     | 55,643     | 2048/ 4/27 |
| 第 6回          | 兵庫県公募公債 (30年・定時償還)  | 0.75  | 85,200     | 63,007     | 2048/11/27 |
| 第11回          | 兵庫県公募公債 (30年・定時償還)  | 0.457 | 166,200    | 113,327    | 2050/ 9/22 |
| 第 2回          | 千葉県公募公債 (30年・定時償還)  | 0.645 | 220,003    | 161,992    | 2048/ 4/15 |
| 第 5回          | 千葉県公募公債 (30年・定時償還)  | 0.281 | 156,668    | 106,519    | 2049/10/15 |
| 第 9回          | 千葉県公募公債 (30年・定時償還)  | 0.406 | 425,003    | 281,796    | 2051/10/13 |
| 令和4年度第3回      | 茨城県公募公債 (定時償還)      | 0.832 | 98,148     | 68,280     | 2052/ 8/23 |
| 令和3年度第1回      | 島根県公募公債 (30年・定時償還)  | 0.439 | 94,450     | 63,086     | 2051/ 9/21 |
| 令和3年度第3回      | 熊本県公募公債 (30年・定時償還)  | 0.381 | 170,001    | 112,638    | 2051/ 9/21 |
| 第 4回          | 名古屋市公募公債 (30年・定時償還) | 0.478 | 192,592    | 129,975    | 2051/11/22 |
| 第 7回          | 京都市公募公債 (30年・定時償還)  | 0.501 | 90,750     | 62,376     | 2050/ 9/22 |
| 第20回          | 横浜市公募公債 (30年・定時償還)  | 0.288 | 235,002    | 159,684    | 2049/10/21 |
| 平成30年度第6回     | 札幌市公募公債 (30年・定時償還)  | 0.712 | 75,001     | 54,805     | 2048/11/13 |
| 令和元年度第1回      | 札幌市公募公債 (30年・定時償還)  | 0.509 | 162,160    | 115,424    | 2049/ 5/21 |
| 令和3年度第4回      | 札幌市公募公債 (30年・定時償還)  | 0.35  | 86,440     | 57,250     | 2051/ 8/18 |
| 第 4回          | 北九州市公募公債 (30年・定時償還) | 0.689 | 142,760    | 107,719    | 2047/ 5/29 |
| 第 8回          | 北九州市公募公債 (30年・定時償還) | 0.519 | 90,650     | 62,901     | 2050/ 7/15 |
| 令和2年度第2回      | 福井県公募公債 (定時償還)      | 0.489 | 726,000    | 502,245    | 2050/ 7/14 |
| 令和3年度第2回      | 福井県公募公債 (定時償還)      | 0.434 | 94,450     | 63,572     | 2051/ 7/13 |
| 30年第9回        | 地方公共団体金融機構債券        | 0.446 | 100,000    | 44,349     | 2049/10/28 |
| 小 計           |                     |       | 3,640,735  | 2,495,321  |            |
| (特殊債券(除く金融債)) |                     |       |            |            |            |
| 第202回         | 日本高速道路保有・債務返済機構債券   | 1.105 | 500,000    | 225,470    | 2058/ 3/19 |
| 第204回         | 日本高速道路保有・債務返済機構債券   | 1.044 | 300,000    | 131,190    | 2058/ 3/19 |
| 第208回         | 日本高速道路保有・債務返済機構債券   | 1.183 | 100,000    | 46,435     | 2058/ 3/19 |

| 当                 |                         | 期     | 末          |           |            |
|-------------------|-------------------------|-------|------------|-----------|------------|
| 銘                 | 柄 名                     | 利 率   | 額 面 金 額    | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
| (特殊債券(除く金融債))     |                         | %     | 千円         | 千円        |            |
| 第147回             | 都市再生債券                  | 1.218 | 100,000    | 47,046    | 2058/ 3/19 |
| 第219回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 2.02  | 1,352,624  | 1,109,489 | 2060/ 8/10 |
| 第106回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.54  | 97,698     | 77,545    | 2051/ 3/10 |
| 第109回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.36  | 162,105    | 126,895   | 2051/ 6/10 |
| 第113回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.37  | 115,538    | 90,063    | 2051/10/10 |
| 第119回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.46  | 234,328    | 181,009   | 2052/ 4/10 |
| 第120回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.4   | 408,681    | 312,526   | 2052/ 5/10 |
| 第141回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.36  | 457,674    | 336,367   | 2054/ 2/10 |
| 第263回             | 住宅金融支援機構債券              | 0.658 | 700,000    | 340,949   | 2049/ 3/19 |
| 第145回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.31  | 134,128    | 97,673    | 2054/ 6/10 |
| 第146回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.21  | 272,364    | 196,230   | 2054/ 7/10 |
| 第149回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.15  | 279,724    | 199,706   | 2054/10/10 |
| 第277回             | 住宅金融支援機構債券              | 0.547 | 200,000    | 91,934    | 2049/ 9/17 |
| 第155回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.36  | 500,857    | 362,329   | 2055/ 4/10 |
| 第156回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.35  | 215,535    | 155,590   | 2055/ 5/10 |
| 第290回             | 住宅金融支援機構債券              | 0.547 | 200,000    | 90,036    | 2050/ 3/18 |
| 第159回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.36  | 220,593    | 158,807   | 2055/ 8/10 |
| 第166回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.41  | 760,960    | 547,860   | 2056/ 3/10 |
| 第169回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.39  | 309,304    | 221,257   | 2056/ 6/10 |
| 第171回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.31  | 77,870     | 54,948    | 2056/ 8/10 |
| 第172回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.31  | 618,184    | 436,196   | 2056/ 9/10 |
| 第177回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 0.4   | 79,992     | 56,785    | 2057/ 2/10 |
| 第190回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 1.09  | 586,607    | 440,477   | 2058/ 3/10 |
| 第214回             | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券        | 1.71  | 757,528    | 597,530   | 2060/ 3/10 |
| 第 1回              | アフリカ輸出入銀行円貨債券           | 2.37  | 1,500,000  | 1,497,000 | 2026/11/20 |
| 第 10回             | アフリカ輸出入銀行円貨債券           | 3.14  | 900,000    | 887,940   | 2028/11/24 |
| 小 計               |                         |       | 12,142,294 | 9,117,291 |            |
| (普通社債券(含む投資法人債券)) |                         |       |            |           |            |
| 第419回             | 中国電力(一般担保付)             | 0.874 | 800,000    | 389,064   | 2049/ 9/24 |
| 第332回             | 北陸電力(一般担保付)             | 0.52  | 500,000    | 380,225   | 2036/ 6/25 |
| 第 66回             | 東京電力パワーグリッド(一般担保付)      | 1.24  | 100,000    | 87,778    | 2033/ 7/13 |
| 第 69回             | 東京電力パワーグリッド(一般担保付)      | 1.724 | 200,000    | 180,660   | 2033/10/13 |
| 第 73回             | 東京電力パワーグリッド(一般担保付)      | 2.093 | 500,000    | 404,015   | 2039/ 4/18 |
| 第 2回              | 積水ハウス無担保社債(劣後特約付)       | 1.713 | 400,000    | 389,645   | 2059/ 7/ 8 |
| 第 1回A号            | ペニンシュラ東京ファイナンスサービス無担保社債 | 1.85  | 500,000    | 493,474   | 2028/ 6/ 6 |
| 第 2回A号            | 大樹生命保険無担保社債(劣後特約付)      | 0.86  | 100,000    | 99,829    | 2046/ 7/25 |
| 第 1回              | 大樹生命無担保社債(劣後特約付)        | 0.74  | 700,000    | 699,118   | 2051/ 7/ 2 |
| 第 2回              | アフラック生命保険(劣後特約付)        | 1.958 | 300,000    | 291,124   | 2053/12/ 5 |
| 第 1回              | 朝日生命無担保社債(劣後特約付)        | 1.5   | 300,000    | 298,051   | 2057/ 2/10 |
| 第 6回              | プレミアムウォーターホールディングス無担保社債 | 1.5   | 100,000    | 99,253    | 2027/ 2/26 |
| 第 9回              | プレミアムウォーターホールディングス無担保社債 | 2.121 | 100,000    | 98,957    | 2027/12/10 |

| 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 11回 | プレミアムウォーターホールディングス無担保社債          | 2.867 | 200,000   | 198,846   | 2029/ 3/ 9 |
| 第 10回 | 日鉄興和不動産無担保社債                     | 2.31  | 500,000   | 493,035   | 2031/ 1/21 |
| 第 12回 | 中央日本土地建物グループ無担保社債                | 2.347 | 800,000   | 787,968   | 2031/ 2/13 |
| 第 7回  | ヒューリック無担保社債 (劣後特約付)              | 2.102 | 300,000   | 292,186   | 2060/ 3/ 6 |
| 第 1回  | GMOペイメントゲートウェイ無担保社債              | 1.708 | 100,000   | 98,692    | 2028/ 7/14 |
| 第 2回  | GMOペイメントゲートウェイ無担保社債              | 2.214 | 100,000   | 96,770    | 2030/ 7/17 |
| 第 1回  | 住友化学無担保社債 (劣後特約付)                | 1.3   | 600,000   | 566,503   | 2079/12/13 |
| 第 3回  | 住友化学無担保社債 (劣後特約付)                | 3.3   | 2,000,000 | 2,027,488 | 2059/ 9/12 |
| 第 2回  | 武田薬品工業無担保社債 (劣後特約付)              | 1.934 | 2,900,000 | 2,828,474 | 2084/ 6/25 |
| 第 9回  | 第一三共無担保社債                        | 1.878 | 1,000,000 | 955,470   | 2032/10/ 8 |
| 第 10回 | 第一三共無担保社債                        | 2.151 | 200,000   | 185,154   | 2035/10/10 |
| 第 20回 | Zホールディングス無担保社債                   | 0.46  | 100,000   | 96,428    | 2028/ 7/28 |
| 第 26回 | L I N Eヤフー無担保社債                  | 1.473 | 200,000   | 197,350   | 2028/ 7/14 |
| 第 27回 | L I N Eヤフー無担保社債                  | 1.918 | 500,000   | 485,210   | 2030/ 7/16 |
| 第 18回 | 楽天グループ無担保社債                      | 1.05  | 900,000   | 769,671   | 2031/12/ 2 |
| 第 19回 | 楽天グループ無担保社債                      | 1.3   | 300,000   | 240,540   | 2033/12/ 2 |
| 第 1回  | 楽天グループ無担保永久社債 (劣後特約付)            | 4.691 | 1,900,000 | 1,896,219 | —          |
| 第 3回  | ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付)       | 1.31  | 100,000   | 76,573    | 2081/ 6/15 |
| 第 5回  | ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付)       | 2.195 | 800,000   | 725,078   | 2083/ 9/20 |
| 第 4回  | 東海カーボン無担保社債 (劣後特約付)              | 2.981 | 700,000   | 689,180   | 2061/ 3/25 |
| 第 5回  | 日本製鉄無担保社債 (劣後特約付)                | 1.882 | 400,000   | 373,919   | 2061/ 6/13 |
| 第 6回  | 日本製鉄無担保社債 (劣後特約付)                | 2.328 | 1,200,000 | 1,073,548 | 2064/ 6/13 |
| 第 4回  | DMG森精機無担保永久社債 (劣後特約付)            | 0.9   | 1,200,000 | 1,195,234 | —          |
| 第 13回 | 荏原製作所無担保社債                       | 1.468 | 200,000   | 176,612   | 2034/ 9/19 |
| 第 2回  | パナソニック無担保社債 (劣後特約付)              | 0.885 | 1,400,000 | 1,348,149 | 2081/10/14 |
| 第 3回  | パナソニック無担保社債 (劣後特約付)              | 1.0   | 800,000   | 708,547   | 2081/10/14 |
|       | 日本生命劣後ローン流動化第1回劣後債               | 1.05  | 100,000   | 97,841    | 2048/ 4/27 |
| 第 14回 | 楽天カード無担保社債                       | 1.836 | 900,000   | 897,624   | 2027/ 6/16 |
| 第 1回  | 日本生命第5回劣後ローン流動化劣後債               | 1.05  | 400,000   | 370,439   | 2050/ 9/23 |
| 第 29回 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保永久社債 (劣後特約付) | 2.919 | 2,300,000 | 2,286,034 | —          |
| 第 30回 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保永久社債 (劣後特約付) | 3.542 | 1,000,000 | 978,844   | —          |
| 第 9回  | 三井住友トラストグループ無担保永久社債 (劣後特約付)      | 2.274 | 300,000   | 291,745   | —          |
| 第 22回 | 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)   | 2.254 | 1,000,000 | 978,869   | —          |
| 第 8回  | 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)   | 0.848 | 300,000   | 260,492   | —          |
| 第 13回 | 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)   | 1.889 | 400,000   | 394,709   | —          |
| 第 24回 | 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)   | 2.5   | 500,000   | 487,365   | —          |
| 第 21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)    | 2.164 | 100,000   | 97,256    | —          |
| 第 25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)    | 2.741 | 1,600,000 | 1,571,686 | —          |
| 第 2回  | 芙蓉総合リース無担保社債 (劣後特約付)             | 1.92  | 300,000   | 291,896   | 2059/ 9/18 |
| 第 4回  | 東京センチュリー無担保社債 (劣後特約付)            | 1.929 | 1,000,000 | 973,231   | 2059/12/10 |
| 第 39回 | S B I ホールディングス無担保社債              | 1.346 | 200,000   | 195,552   | 2028/10/30 |



| 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 40回 | S B I ホールディングス無担保社債         | 1.346 | 600,000   | 586,956   | 2028/10/23 |
| 第 42回 | S B I ホールディングス無担保社債         | 1.791 | 100,000   | 97,049    | 2030/ 1/23 |
| 第 45回 | S B I ホールディングス無担保社債         | 1.973 | 200,000   | 193,568   | 2030/ 9/18 |
| 第 2回  | 三菱HCキャピタル無担保社債 (劣後特約付)      | 1.31  | 300,000   | 298,908   | 2076/12/19 |
| 第 2回  | オリックス無担保社債 (劣後特約付)          | 0.91  | 200,000   | 186,221   | 2080/ 3/13 |
| 第 4回  | オリックス無担保社債 (劣後特約付)          | 1.13  | 100,000   | 91,296    | 2081/ 3/16 |
| 第 5回  | オリックス無担保社債 (劣後特約付)          | 2.011 | 100,000   | 97,053    | 2060/ 3/18 |
| 第 1回  | 三菱HCキャピタル無担保社債 (劣後特約付)      | 0.63  | 1,000,000 | 996,213   | 2081/ 9/27 |
| 第 3回  | 大和証券グループ本社無担保永久社債 (劣後特約付)   | 2.199 | 900,000   | 876,730   | —          |
| 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   | 2,200,000 | 2,199,126 | —          |
| 第 4回  | 野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)   | 2.437 | 900,000   | 877,792   | —          |
| 第 5回  | 野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)   | 2.747 | 600,000   | 572,511   | —          |
| 第 6回  | 野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)   | 3.095 | 300,000   | 277,147   | —          |
| 第 7回  | 野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)   | 2.855 | 1,200,000 | 1,177,634 | —          |
| 第 8回  | 野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)   | 3.165 | 500,000   | 484,509   | —          |
| 第 6回  | 野村ホールディングス無担保社債 (劣後特約付)     | 2.716 | 600,000   | 600,000   | 2036/ 5/21 |
| 第 1回  | S B I 証券無担保社債 (劣後特約付)       | 2.081 | 200,000   | 198,282   | 2028/ 3/24 |
| 第 1回  | 第一生命ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付) | 1.22  | 300,000   | 289,346   | —          |
| 第 11回 | 三井住友海上火災保険無担保社債             | 2.066 | 500,000   | 459,695   | 2035/ 7/25 |
| 第 8回  | 三菱地所無担保社債 (劣後特約付)           | 2.753 | 1,000,000 | 977,568   | 2086/ 2/ 3 |
| 第 4回  | 東京建物無担保社債 (劣後特約付)           | 2.663 | 500,000   | 476,731   | 2062/ 6/ 5 |
| 第112回 | 東武鉄道無担保社債                   | 0.792 | 700,000   | 544,922   | 2036/12/ 5 |
| 第 2回  | 東急無担保社債                     | 0.75  | 100,000   | 48,452    | 2049/ 9/17 |
| 第144回 | 東日本旅客鉄道無担保社債                | 0.606 | 200,000   | 91,552    | 2049/12/23 |
| 第171回 | 東日本旅客鉄道無担保社債                | 0.808 | 100,000   | 45,920    | 2051/ 7/14 |
| 第 54回 | 西日本旅客鉄道無担保社債                | 1.021 | 200,000   | 108,906   | 2048/ 8/28 |
| 第 55回 | 西日本旅客鉄道無担保社債                | 1.012 | 100,000   | 53,847    | 2048/11/27 |
| 第 62回 | 西日本旅客鉄道無担保社債                | 0.729 | 100,000   | 46,627    | 2050/ 5/20 |
| 第 67回 | 西日本旅客鉄道無担保社債                | 0.824 | 200,000   | 95,108    | 2050/ 8/26 |
| 第 70回 | 西日本旅客鉄道無担保社債                | 0.798 | 200,000   | 96,848    | 2049/12/24 |
| 第 71回 | 西日本旅客鉄道無担保社債                | 0.956 | 200,000   | 81,968    | 2059/12/24 |
| 第 36回 | 東京地下鉄 (一般担保付)               | 0.604 | 100,000   | 47,163    | 2049/ 6/25 |
| 第 46回 | 東京地下鉄 (一般担保付)               | 0.795 | 100,000   | 47,689    | 2050/ 9/16 |
| 第112回 | 近鉄グループホールディングス無担保社債         | 0.47  | 300,000   | 284,064   | 2029/ 7/11 |
| 第 62回 | 阪急阪神ホールディングス無担保社債           | 0.24  | 100,000   | 89,412    | 2031/ 9/ 9 |
| 第 52回 | 南海電気鉄道無担保社債                 | 1.381 | 400,000   | 354,916   | 2034/ 5/29 |
| 第 1回  | 日本航空無担保社債 (劣後特約付)           | 1.6   | 200,000   | 195,269   | 2058/10/11 |
| 第 1回  | 日本航空無担保永久社債 (劣後特約付)         | 3.218 | 800,000   | 795,884   | —          |
| 第 2回  | K P P グループホールディングス無担保社債     | 1.167 | 200,000   | 193,398   | 2029/ 3/12 |
| 第 6回  | 日本トランスシティ 無担保社債             | 0.505 | 100,000   | 97,188    | 2028/ 6/15 |
| 第 27回 | ソフトバンク無担保社債                 | 1.81  | 200,000   | 187,768   | 2032/ 2/ 4 |

| 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 31回 | ソフトバンク無担保社債                   | 2.324 | 200,000     | 191,048     | 2032/11/26 |
| 第 18回 | 光通信無担保社債                      | 1.79  | 1,100,000   | 963,721     | 2033/ 3/23 |
| 第 23回 | 光通信無担保社債                      | 1.38  | 700,000     | 559,069     | 2034/ 8/ 8 |
| 第 31回 | 光通信無担保社債                      | 1.38  | 300,000     | 224,859     | 2036/ 2/ 1 |
| 第 33回 | 光通信無担保社債                      | 0.85  | 300,000     | 265,389     | 2031/ 6/16 |
| 第 37回 | 光通信無担保社債                      | 1.33  | 200,000     | 144,722     | 2036/11/ 4 |
| 第 53回 | 光通信無担保社債                      | 2.271 | 400,000     | 387,072     | 2030/10/23 |
| 第 54回 | 光通信無担保社債                      | 2.656 | 100,000     | 95,947      | 2031/11/ 6 |
| 第 57回 | 光通信無担保社債                      | 3.51  | 300,000     | 296,154     | 2033/ 4/28 |
| 第 8回  | GMOインターネット無担保社債               | 1.48  | 300,000     | 292,587     | 2028/ 6/15 |
| 第 11回 | GMOインターネット無担保社債               | 1.944 | 200,000     | 193,650     | 2029/ 7/25 |
| 第 3回  | 関西電力無担保社債 (劣後特約付)             | 1.259 | 100,000     | 89,459      | 2082/ 3/20 |
| 第 1回  | 東北電力無担保社債 (劣後特約付)             | 1.545 | 600,000     | 596,835     | 2057/ 9/14 |
| 第 2回  | 九州電力無担保社債 (劣後特約付)             | 1.09  | 100,000     | 98,701      | 2080/10/15 |
| 第 86回 | 東京電力パワーグリッド無担保社債              | 2.731 | 200,000     | 185,226     | 2035/10/ 9 |
| 第 89回 | 東京電力パワーグリッド無担保社債              | 3.519 | 1,000,000   | 982,140     | 2036/ 4/21 |
| 第 90回 | 東京電力パワーグリッド無担保社債              | 4.143 | 1,400,000   | 1,364,888   | 2041/ 4/19 |
| 第 1回  | J E R A無担保社債 (劣後特約付)          | 2.144 | 100,000     | 100,002     | 2057/12/25 |
| 第 50回 | 東京瓦斯無担保社債                     | 0.875 | 100,000     | 39,686      | 2059/ 5/23 |
| 第 51回 | 東京瓦斯無担保社債                     | 0.693 | 100,000     | 48,298      | 2049/ 5/21 |
| 第 58回 | ソフトバンクグループ無担保社債               | 2.84  | 100,000     | 97,951      | 2029/12/14 |
| 第 61回 | ソフトバンクグループ無担保社債               | 2.441 | 900,000     | 880,749     | 2029/ 4/25 |
| 第 5回  | ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)       | 2.75  | 2,500,000   | 2,500,212   | 2056/ 6/21 |
| 第 6回  | ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)       | 4.75  | 300,000     | 304,263     | 2058/ 4/26 |
| 第 7回  | ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)       | 4.556 | 2,600,000   | 2,566,722   | 2060/ 9/ 3 |
| 第 9回  | ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債 (劣後特約付) | 1.1   | 2,100,000   | 2,084,835   | 2031/12/16 |
| 第 26回 | ルノー円貨社債                       | 2.8   | 1,200,000   | 1,202,088   | 2026/12/22 |
| 第 27回 | ルノー円貨社債                       | 2.17  | 3,800,000   | 3,763,140   | 2028/11/14 |
|       | 楽天グループユーロ円債29/04/24           | 6.0   | 929,000     | 988,661     | 2029/ 4/24 |
|       | パークシャー・ハサウェイユーロ円債29/04/25     | 2.077 | 500,000     | 500,128     | 2029/ 4/25 |
|       | アフラックユーロ円債30/03/12            | 0.55  | 500,000     | 464,246     | 2030/ 3/12 |
|       | パークシャー・ハサウェイユーロ円債31/04/25     | 2.465 | 300,000     | 298,939     | 2031/ 4/25 |
|       | アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23        | 2.108 | 600,000     | 594,187     | 2047/10/23 |
| 小 計   |                               |       | 75,429,000  | 71,554,451  |            |
| 合 計   |                               |       | 143,633,029 | 126,899,836 |            |

(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。

○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 末 |       |
|-----|------|----------|-------|-------|
|     |      |          | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内  | 債券店頭 |          | 百万円   | 百万円   |
|     |      | コ ー ル    | 1     | 0.095 |
|     |      | プ ッ ト    | 9     | 324   |

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

◎投資信託財産の構成

2026年5月15日現在

| 項 目                     | 当 期 末       |       |
|-------------------------|-------------|-------|
|                         | 評 価 額       | 比 率   |
|                         | 千円          | %     |
| 公 社 債                   | 126,899,836 | 91.7  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 11,483,086  | 8.3   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 138,382,922 | 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

2026年5月15日現在

| 項 目                | 当 期 末            |
|--------------------|------------------|
|                    | 円                |
| (A) 資 産            | 138,382,922,683  |
| コール・ローン等           | 1,531,874,322    |
| 公社債(評価額)           | 126,899,836,559  |
| コール・オプション(買)       | 1,354,000        |
| プット・オプション(買)       | 9,234,000        |
| 未 収 入 金            | 9,418,901,790    |
| 未 収 利 息            | 422,325,755      |
| 前 払 費 用            | 99,396,257       |
| (B) 負 債            | 9,655,605,220    |
| コール・オプション(売)       | 95,000           |
| プット・オプション(売)       | 324,456,000      |
| 未 払 金              | 9,331,054,220    |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B) | 128,727,317,463  |
| 元 本                | 147,286,381,973  |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | △ 18,559,064,510 |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 147,286,381,973口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)    | 8,740円           |

◎損益の状況

自 2025年5月16日  
至 2026年5月15日

| 項 目                    | 当 期              |
|------------------------|------------------|
|                        | 円                |
| (A) 配 当 等 収 益          | 1,918,672,172    |
| 受 取 利 息                | 1,918,672,172    |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益    | △ 7,028,616,325  |
| 売 買 益                  | 715,932,312      |
| 売 買 損                  | △ 7,744,548,637  |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益  | △ 1,005,981,700  |
| 取 引 益                  | 294,994,300      |
| 取 引 損                  | △ 1,300,976,000  |
| (D) 信 託 報 酬 等          | △ 885,826        |
| (E) 当 期 損 益 金(A＋B＋C＋D) | △ 6,116,811,679  |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金      | △ 7,641,624,159  |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金    | △ 5,256,889,301  |
| (H) 解 約 差 損 益 金        | 456,260,629      |
| (I) 計 (E＋F＋G＋H)        | △ 18,559,064,510 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I)       | △ 18,559,064,510 |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は98,134,151,115円、期中追加設定元本額は54,585,966,782円、期中一部解約元本額は5,433,735,924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)130,890,245,741円、明治安田F O F s 用アクティブ日本債券ファンド(適格機関投資家専用)10,640,451,105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)5,755,685,127円です。

(注3) 1口当たり純資産額は0.8740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18,559,064,510円です。

(注5) 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6) 損益の状況の中で(D)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(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8) 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】

・運用の効率化や金利変動に対する対応力の強化を図るため、国債先物取引、国債先物オプション取引、国債店頭オプション取引等を活用する運用手法の改良について投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2025年10月1日)

・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2026年4月1日)

### 第3期末（2026年6月10日）

|       |        |
|-------|--------|
| 基準価額  | 8,877円 |
| 純資産総額 | 885億円  |
| 騰落率   | △5.4%  |
| 分配金   | 0円     |

# ニッセイ国内債券アクティブ プラス（FOFs用） （適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2025年6月11日～2026年6月10日

第3期（決算日 2026年6月10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「ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第3期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」および「ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



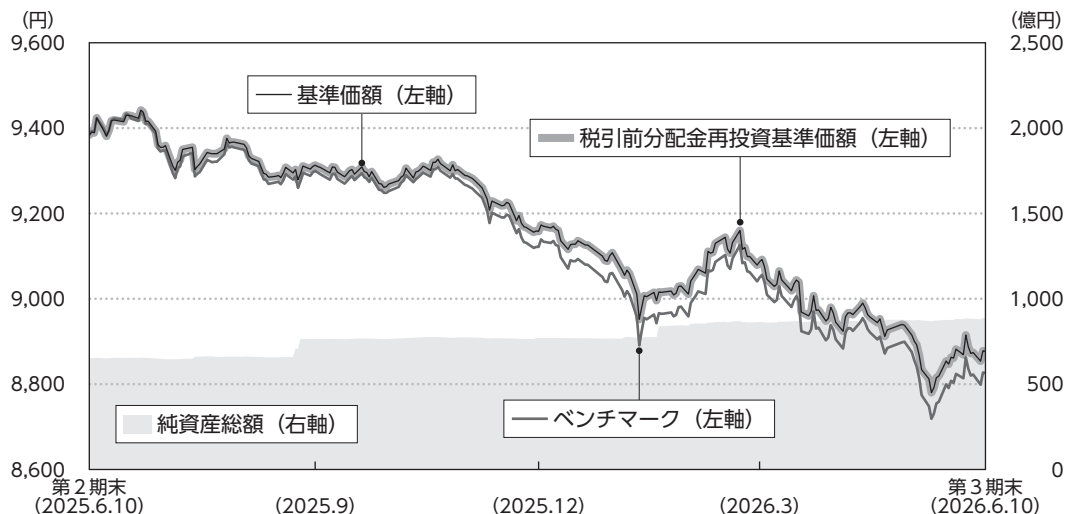
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6  
TEL：03-5533-4000(代表)  
<https://www.nam.co.jp/>

# 運用経過

2025年6月11日～2026年6月10日

## 基準価額等の推移



|      |        |                |       |
|------|--------|----------------|-------|
| 第3期首 | 9,384円 | 既払分配金          | 0円    |
| 第3期末 | 8,877円 | 騰落率（分配金再投資ベース） | △5.4% |

（注1）税引前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あり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

（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3）ベンチマークはNOMURA-BPI総合で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

## ■基準価額の主な変動要因

### <上昇要因>

- ・2026年1月下旬から3月上旬にかけて、海外金利が低下したことや日米の財務相が金利急騰に対応する姿勢を示したほか、日米協調での為替介入の可能性が浮上したこと等から金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・5月中旬から6月上旬にかけて、米国とイランの停戦協議への期待感を背景に原油価格が下落しインフレ懸念が和らいだため、金利が低下したこと

### <下落要因>

- ・2025年11月から2026年1月中旬にかけて、積極財政を掲げる高市政権の発足による財政拡大懸念や円安の進展による日銀の利上げ期待の高まりを受けて金利が上昇したこと
- ・3月上旬から5月中旬にかけて、中東情勢の緊迫化による原油価格の急騰でインフレ懸念が高まる中、早期の利上げ期待により金利が上昇したこと

| 組入マザーファンド                      | 組入比率  | 騰落率   |
|--------------------------------|-------|-------|
| ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド       | 50.4% | △4.8% |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド | 49.6  | △5.6  |

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

# 1 万口当たりの費用明細

| 項目         | 第 3 期 |         | 項目の概要                                                                                                                                         |
|------------|-------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            | 金額    | 比率      |                                                                                                                                               |
| 信託報酬       | 23円   | 0.254%  | $\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は9,163円です。</p>                      |
| （投信会社）     | (20)  | (0.221) | ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価                                                                                                                  |
| （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の対価                                                                                               |
| （受託会社）     | ( 2)  | (0.022) | 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の対価                                                                                                                |
| 売買委託手数料    | 1     | 0.013   | $\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$                                                                                      |
| （先物・オプション） | ( 1)  | (0.013) | 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料                                                                                                              |
| その他費用      | 1     | 0.014   | $\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$                                                                                          |
| （保管費用）     | ( 0)  | (0.000) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                                                                                                  |
| （監査費用）     | ( 0)  | (0.002) | 監査にかかる監査法人等に支払う費用                                                                                                                             |
| （その他）      | ( 1)  | (0.012) | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用</li> <li>・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息</li> </ul> |
| 合計         | 26    | 0.281   |                                                                                                                                               |

（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、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、この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います。

（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います。



## 国内債券市況

【10年国債金利の推移】



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

期首を1.48%でスタートした10年国債金利は、2025年7月の参院選での与党過半数割れによる財政拡張への懸念や円安進展に伴う早期の利上げ期待などが高まり、上昇して始まりました。その後は緩やかな上昇が続きましたが、10月には積極財政を掲げる高市氏が自民党総裁になったことで金利上昇が加速しました。12月の日銀金融政策決定会合では政策金利を0.75%へ引き上げることが決定されたものの、円安の進行から政策金利の最終到達点（ターミナルレート）のさらなる上昇観測が強まりました。2026年1月には、高市首相が衆議院解散を検討していることや衆院選に向け多くの与野党が公約に消費税減税を盛り込むとの報道を受けて、財政の拡張懸念に拍車がかかり、金利は一時2.3%台まで上昇しました。その後、日米の財務相が金利急騰に対応する姿勢を示したほか、日米協調での為替介入の可能性が浮上したことから2.0%台まで低下しました。3月以降は中東情勢の緊迫化による原油価格の高騰がインフレ懸念を高め、一時2.7%台まで上昇しましたが、5月下旬以降に米国とイランの停戦協議への期待感から金利は低下し、10年国債金利は2.69%で当期末を迎えました。

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）については、主に下半期に海外でプライベートクレジット（ノンバンク融資）関連の懸念が広がったことや、中東情勢の緊迫化によるスタグフレーション（不景気と物価上昇の同時進行）への警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まり、拡大しました。

円金利スワップについては、日銀の金融政策正常化が進む中、下半期にはイラン戦争の長期化による原油価格の高騰がターミナルレートを引き上げ、中期・長期ゾーンを中心に上昇しました。

## ポートフォリオ

### ■当ファンド

「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」および「ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行いました。

### ■マザーファンド

#### <ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド>

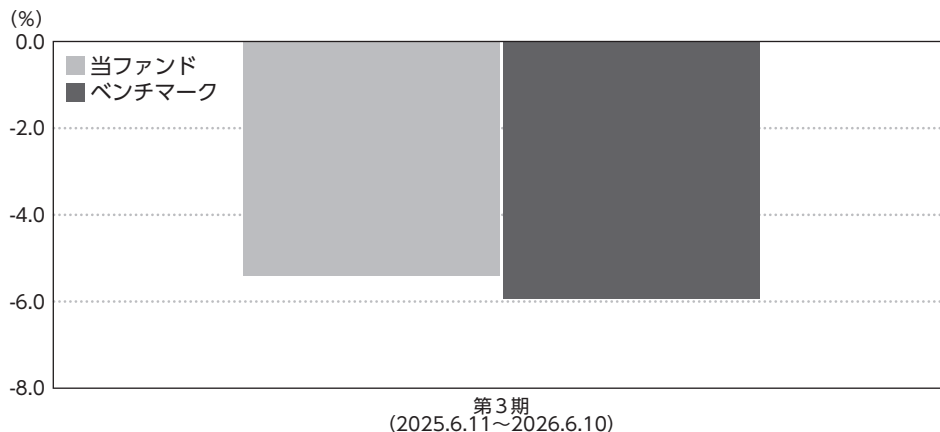
主に国内の公社債へ投資を行い、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合）を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行いました。

#### <ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド>

主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合）を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行いました。

\*ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

## ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は-5.4%となり、ベンチマーク騰落率（-5.9%）を上回りました。これは主に社債スプレッドの縮小や、2025年11月以降に大きく金利上昇した際にデュレーションを短期化していたことがプラスに働いたことによるものです。

（注1）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注2）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

## 分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。  
 なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

| 項目         | 当期<br>2025年6月11日～2026年6月10日 |
|------------|-----------------------------|
| 当期分配金（税引前） | —                           |
| 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  | 201円                        |

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」および「ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。

今後の国内金利は緩やかな上昇を想定します。

中東情勢の緩和見通しから原油価格の安定が期待される一方で、賃金と物価の緩やかな上昇を背景とした利上げの継続や拡張的な財政政策などが押し上げ要因となり、金利は緩やかな上昇を想定しています。

社債スプレッドについては、堅調な企業業績や米国とイランの戦闘終結期待からおおむね横ばいで推移すると見えています。

### ■マザーファンド

#### <ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド>

主に国内の公社債へ投資を行い、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、ベンチマーク（NOMURA - BPI 総合）を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。

#### <ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド>

主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、ベンチマーク（NOMURA - BPI 総合）を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。

# ファンドデータ

## 当ファンドの組入資産の内容

### ■組入ファンド

|                                    | 第3期末<br>2026年6月10日 |
|------------------------------------|--------------------|
| ニッセイ国内公社債クレジット<br>特化型マザーファンド       | 50.4%              |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス<br>（金利戦略型）マザーファンド | 49.6               |

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

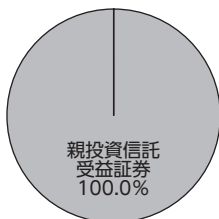
（注2）組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

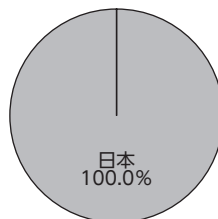
| 項目         | 第3期末<br>2026年6月10日 |
|------------|--------------------|
| 純資産総額      | 88,515,505,271円    |
| 受益権総口数     | 99,710,418,244口    |
| 1万口当たり基準価額 | 8,877円             |

（注）当期間中における追加設定元本額は33,170,506,887円、同  
解約元本額は2,699,493,987円です。

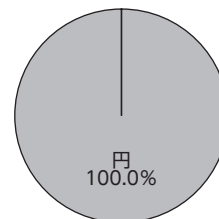
### ■資産別配分



### ■国別配分



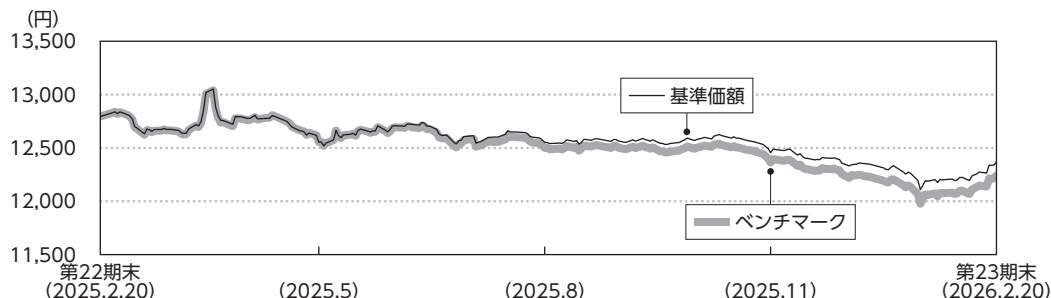
### ■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2026年6月10日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

# ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンドの概要

## ■基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

## ■上位銘柄

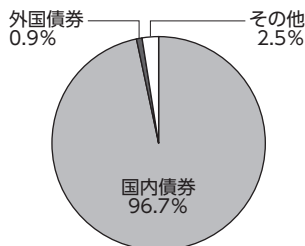
|       | 銘柄名       | 通貨  | 比率   |
|-------|-----------|-----|------|
| 第367回 | 利付国債（10年） | 円   | 2.0% |
| 第371回 | 利付国債（10年） | 円   | 2.0  |
| 第162回 | 利付国債（20年） | 円   | 1.8  |
| 第375回 | 利付国債（10年） | 円   | 1.7  |
| 第181回 | 利付国債（20年） | 円   | 1.4  |
| 第170回 | 利付国債（20年） | 円   | 1.4  |
| 第166回 | 利付国債（20年） | 円   | 1.3  |
| 第158回 | 利付国債（20年） | 円   | 1.3  |
| 第370回 | 利付国債（10年） | 円   | 1.3  |
| 第380回 | 利付国債（10年） | 円   | 1.2  |
| 組入銘柄数 |           | 282 |      |

## ■1万口当たりの費用明細

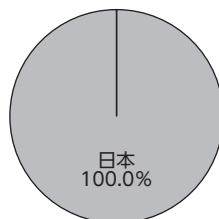
2025.2.21～2026.2.20

| 項目                       | 金額               |
|--------------------------|------------------|
| その他費用<br>（保管費用）<br>（その他） | 0円<br>(0)<br>(0) |
| 合計                       | 0                |

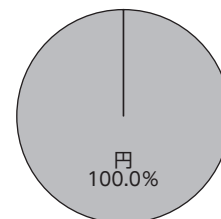
## ■資産別配分



## ■国別配分



## ■通貨別配分



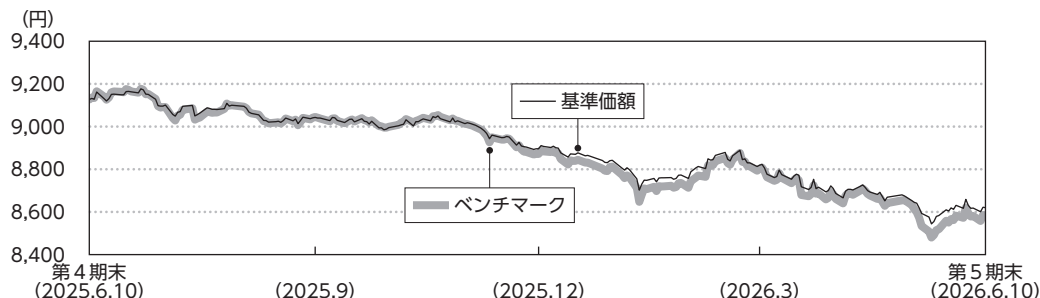
(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2026年2月20日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

# ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンドの概要

## ■基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

## ■上位銘柄

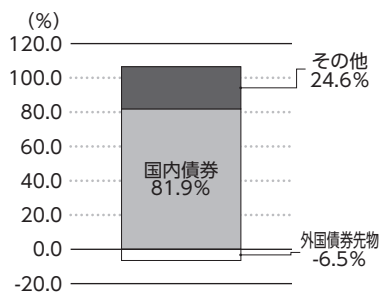
| 銘柄名                              | 通貨  | 比率   |
|----------------------------------|-----|------|
| 第366回 利付国債（10年）                  | 円   | 6.4% |
| US 10YR T-NOTE FUTURE 202609 売   | 米ドル | 6.3  |
| 第382回 利付国債（10年）                  | 円   | 5.6  |
| 第354回 利付国債（10年）                  | 円   | 5.5  |
| 第374回 利付国債（10年）                  | 円   | 5.4  |
| 第358回 利付国債（10年）                  | 円   | 5.0  |
| 第182回 利付国債（5年）                   | 円   | 4.6  |
| EURO-BUND FUTURE (FGBL) 202609 売 | ユーロ | 4.1  |
| 第184回 利付国債（20年）                  | 円   | 4.1  |
| 第148回 利付国債（20年）                  | 円   | 4.0  |
| 組入銘柄数                            | 42  |      |

## ■1万口当たりの費用明細

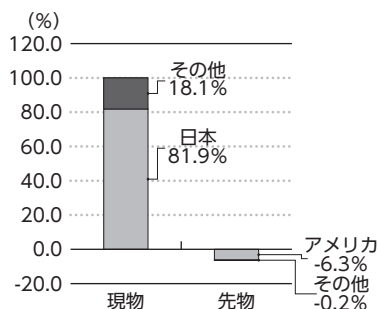
2025.6.11～2026.6.10

| 項目                    | 金額        |
|-----------------------|-----------|
| 売買委託手数料<br>(先物・オプション) | 2円<br>(2) |
| その他費用<br>(保管費用)       | 2<br>(0)  |
| (その他)                 | (2)       |
| 合計                    | 4         |

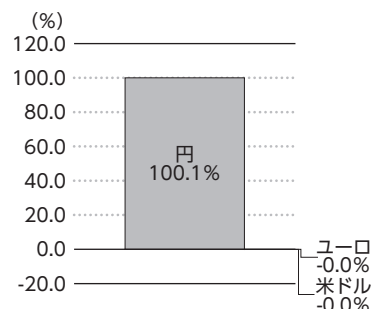
## ■資産別配分



## ■国別配分



## ■通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2026年6月10日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。

(注4) 通貨別配分につきましては、為替ヘッジを加味した組入比率を記載しています。

(注5) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

## 設定以来の運用実績

| 決算期                | 基準価額<br>(分配落) | 税引前<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (ご参考)<br>基準価額＋<br>累計分配金 | ベンチマーク | 期中<br>騰落率 | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 | 純資産<br>総額 |
|--------------------|---------------|------------|-----------|-------------------------|--------|-----------|------------|------------|-----------|
| (設定日)<br>2023年4月5日 | 円<br>10,000   | 円<br>－     | %<br>－    | 円<br>10,000             | 10,000 | %<br>－    | %<br>－     | %<br>－     | 百万円<br>1  |
| 1期(2024年6月10日)     | 9,667         | 0          | △3.3      | 9,667                   | 9,618  | △3.8      | 89.4       | △ 7.1      | 49,275    |
| 2期(2025年6月10日)     | 9,384         | 0          | △2.9      | 9,384                   | 9,338  | △2.9      | 94.9       | △14.3      | 64,974    |
| 3期(2026年6月10日)     | 8,877         | 0          | △5.4      | 8,877                   | 8,783  | △5.9      | 90.0       | △ 3.2      | 88,515    |

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注3) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

(注6) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日            | 基準価額  | 騰落率  | ベンチマーク | 騰落率  | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 |
|----------------|-------|------|--------|------|------------|------------|
|                | 円     | %    |        | %    | %          | %          |
| (期首)2025年6月10日 | 9,384 | －    | 9,338  | －    | 94.9       | △14.3      |
| 6月末            | 9,423 | 0.4  | 9,371  | 0.4  | 91.1       | △10.8      |
| 7月末            | 9,340 | △0.5 | 9,275  | △0.7 | 93.8       | △11.2      |
| 8月末            | 9,308 | △0.8 | 9,247  | △1.0 | 86.8       | 9.0        |
| 9月末            | 9,298 | △0.9 | 9,239  | △1.1 | 90.4       | 6.6        |
| 10月末           | 9,317 | △0.7 | 9,255  | △0.9 | 87.6       | 25.2       |
| 11月末           | 9,223 | △1.7 | 9,150  | △2.0 | 90.5       | 5.3        |
| 12月末           | 9,126 | △2.7 | 9,035  | △3.2 | 88.2       | △ 3.2      |
| 2026年1月末       | 9,016 | △3.9 | 8,921  | △4.5 | 92.2       | △ 3.0      |
| 2月末            | 9,132 | △2.7 | 9,050  | △3.1 | 94.3       | △ 9.1      |
| 3月末            | 8,971 | △4.4 | 8,884  | △4.9 | 89.6       | △ 1.2      |
| 4月末            | 8,912 | △5.0 | 8,828  | △5.5 | 93.0       | 4.5        |
| 5月末            | 8,882 | △5.3 | 8,781  | △6.0 | 96.7       | △ 0.7      |
| (期末)2026年6月10日 | 8,877 | △5.4 | 8,783  | △5.9 | 90.0       | △ 3.2      |

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2025年6月11日～2026年6月10日

|                                | 設定         |            | 解約        |           |
|--------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|
|                                | 口数         | 金額         | 口数        | 金額        |
|                                | 千口         | 千円         | 千口        | 千円        |
| ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド       | 12,265,064 | 15,161,969 | 1,078,388 | 1,334,876 |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド | 17,073,488 | 15,161,969 | 1,502,562 | 1,334,876 |

（注）単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2025年6月11日～2026年6月10日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2026年6月10日現在

| 種類                             | 期首（前期末）    | 当期末        |            |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
|                                | 口数         | 口数         | 評価額        |
|                                | 千口         | 千口         | 千円         |
| ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド       | 25,845,509 | 37,032,185 | 44,601,564 |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド | 35,374,046 | 50,944,973 | 43,914,567 |

（注1）単位未満は切り捨てています。

（注2）当期末におけるマザーファンド全体の口数は、ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンドが74,729,346千口、ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンドが64,952,691千口です。



## 投資信託財産の構成

2026年6月10日現在

| 項目                             | 当期末        |       |
|--------------------------------|------------|-------|
|                                | 評価額        | 比率    |
|                                | 千円         | %     |
| ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド       | 44,601,564 | 50.2  |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド | 43,914,567 | 49.4  |
| コール・ローン等、その他                   | 292,016    | 0.3   |
| 投資信託財産総額                       | 88,808,148 | 100.0 |

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内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6月10日における邦貨換算レートは、1米ドル160.45円、1ユーロ185.11円です。

(注2) ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（844,295千円）の投資信託財産総額（58,675,384千円）に対する比率は1.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## 特定資産の価格等の調査

マザーファンドで行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引については、有限責任監査法人トーマツへ調査を委託しました。

当期中にニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンドにおいて金利スワップ取引を118件行っており、そのうち11月末日までに取引した29件ならびに前回決算時に未受領であった62件につきましては、すでに当該監査法人から調査報告書を受領しました。（調査報告書が未受領の89件につきましては、次回以降の運用報告書にて開示します）

金利スワップ取引については、取引相手方の名称、銘柄、数量等の内容に関することについて調査を依頼しました。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年6月10日現在)

| 項目                                      | 当期末             |
|-----------------------------------------|-----------------|
| (A) 資産                                  | 88,808,148,645円 |
| コール・ローン等                                | 104,405,988     |
| ニッセイ国内公社債クレジット<br>特化型マザーファンド(評価額)       | 44,601,564,339  |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス<br>(金利戦略型)マザーファンド(評価額) | 43,914,567,375  |
| 未収入金                                    | 187,610,943     |
| (B) 負債                                  | 292,643,374     |
| 未払解約金                                   | 184,495,275     |
| 未払信託報酬                                  | 107,182,098     |
| その他未払費用                                 | 966,001         |
| (C) 純資産総額(A-B)                          | 88,515,505,271  |
| 元本                                      | 99,710,418,244  |
| 次期繰越損益金                                 | △11,194,912,973 |
| (D) 受益権総口数                              | 99,710,418,244口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                         | 8,877円          |

(注1) 期首元本額 69,239,405,344円  
 期中追加設定元本額 33,170,506,887円  
 期中一部解約元本額 2,699,493,987円

(注2) 元本の欠損  
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は  
 11,194,912,973円です。

## 損益の状況

当期 (2025年6月11日～2026年6月10日)

| 項目                                     | 当期                                                     |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| (A) 配当等収益<br>受取利息                      | 259,596円<br>259,596                                    |
| (B) 有価証券売買損益<br>売買益<br>売買損             | △ 4,059,515,528<br>51,118,309<br>△ 4,110,633,837       |
| (C) 信託報酬等                              | △ 200,934,737                                          |
| (D) 当期損益金(A+B+C)                       | △ 4,260,190,669                                        |
| (E) 前期繰越損益金<br>(分配準備積立金)<br>(繰越欠損金)    | △ 2,980,819,148<br>( 590,950,169)<br>(△ 3,571,769,317) |
| (F) 追加信託差損益金*<br>(配当等相当額)<br>(売買損益相当額) | △ 3,953,903,156<br>( 514,345,342)<br>(△ 4,468,248,498) |
| (G) 合計(D+E+F)                          | △11,194,912,973                                        |
| 次期繰越損益金(G)                             | △11,194,912,973                                        |
| 追加信託差損益金                               | △ 3,953,903,156                                        |
| (配当等相当額)                               | ( 543,785,010)                                         |
| (売買損益相当額)                              | (△ 4,497,688,166)                                      |
| 分配準備積立金                                | 1,469,869,346                                          |
| 繰越欠損金                                  | △ 8,710,879,163                                        |

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

## 分配金の計算過程

| 項目                       | 当期             |
|--------------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益          | 878,919,177円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益      | 0円             |
| (c) 信託約款に定める収益調整金        | 543,785,010円   |
| (d) 信託約款に定める分配準備積立金      | 590,950,169円   |
| (e) 分配対象額(a + b + c + d) | 2,013,654,356円 |
| (f) 分配対象額(1 万口当たり)       | 201.95円        |
| (g) 分配金                  | 0円             |
| (h) 分配金(1 万口当たり)         | 0円             |

# お知らせ

## ■約款変更

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」の合併に伴い関連条項に所要の変更を行いました。

（2026年4月1日）

# 当ファンドの概要

| 信 託 期 間 |                                    | 無期限                                                                                                                                                                                    |
|---------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針 |                                    | 下記マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。                                                                     |
| 主要運用対象  | ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用） | 「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」および「ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド」受益証券                                                                                                                      |
|         | ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド           | 国内の公社債                                                                                                                                                                                 |
|         | ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド     | 内外の公社債<br>内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引                                                                                                                                                  |
| 運用方法    | ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用） | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。<br>・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、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。<br>・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
|         | ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド           | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。<br>・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。                                                                                                                            |
|         | ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド     | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。<br>・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>・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、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。                                                                                                                         |

# ニッセイ国内公社債クレジット特化型 マザーファンド

## 運用報告書

第 23 期

(計算期間：2025年2月21日～2026年2月20日)

### 運用方針

主として国内の公社債への投資を行い、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、NOMURA-BPI総合指数の動きを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。

### 主要運用 対象

国内の公社債

### 運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。  
・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2025年2月21日～2026年2月20日

## 国内債券市況

【10年国債金利の推移】



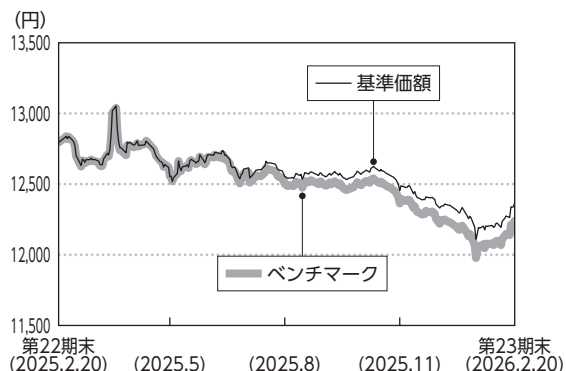
(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

期首を1.45%でスタートした10年国債金利は、期初に日銀審議委員の政策金利引き上げに前向きな発言や堅調な米経済指標を受けて上昇したものの、2025年3月中旬から4月末にかけては米景気後退懸念や、トランプ米政権の関税政策に対する不透明感から上下に変動しました。5月以降はイギリスと中国の対米関税交渉が進展したことにより不透明感が後退したことや、7月の参院選の結果を受けた財政悪化懸念、日米関税交渉の合意に伴う日銀の追加利上げ観測などを背景に、金利は上昇基調となりました。

8月から9月にかけては、米雇用統計の軟調さを背景に金利が低下する場面があったものの、堅調な国内総生産（GDP）や日銀金融政策決定会合で一部委員が利上げを主張したことなどにより利上げ観測が継続し、金利は上昇しました。10月には自民党総裁選で高市氏が勝利したことや、その後の補正予算を巡る財政拡張懸念から金利は一段と上昇し、2026年1月には衆議院解散の検討や消費税減税の報道を受けて、財政拡張懸念に拍車がかかり金利は急騰しました。2月の衆院選で自民党が大勝した直後は金利が上昇したものの、その後は財政拡張懸念の後退などから低下に転じ、結局、当期末の10年国債金利は2.12%となりました。

社債スプレッドについては、米関税政策による景気や企業収益の悪化懸念から拡大し、10月にも米国での倒産事例の報道を受けて一時的に拡大しました。各国の対米関税交渉が進展し大幅な景気減速リスクが後退したことや、国内の企業業績に対する楽観的な見方が優勢となったこと、金利上昇によって社債への投資需要が強まったことなどから、縮小する局面もありましたが、結局、期を通じてみると社債スプレッドは拡大しました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

### ■基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

- ・ 3月下旬から4月上旬にかけて、金利が低下（債券価格は上昇）したこと

#### <下落要因>

- ・ 5月に金利が上昇基調で推移したこと
- ・ 11月上旬から1月中旬にかけて、金利が大幅に上昇したこと

## ポートフォリオ

当マザーファンドは、主として国内の公社債へ投資を行い、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行いました。

デュレーションはベンチマークに対しおおむね中立となるようコントロールしました。

また、国債以外の債券の組入比率は当期末時点で約60％と国債との利回り格差に厚みがあり、利回り収益の獲得が見込めると判断される相対的に信用格付の低い社債券を中心に高位に保ちました。

(注1) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

(注2) 比率は対組入債券評価額比です。



## ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は－3.3%となり、ベンチマーク騰落率（－4.3%）を上回りました。

これは国債以外の債券のキャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）や、入替売買による効果がプラスに働いたことによるものです。

## 今後の運用方針

引き続き、社債券を中心にポートフォリオを構築し、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。

## お知らせ

### ■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

（2025年4月1日）

## 最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   | 期中<br>騰落率 | ベンチマーク | 期中<br>騰落率 | 債券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|--------|-----------|--------|-----------|------------|-----------|
|                 | 円      | %         |        | %         | %          | 百万円       |
| 19期(2022年2月21日) | 13,621 | 0.7       | 12,705 | △0.8      | 97.5       | 30,220    |
| 20期(2023年2月20日) | 13,091 | △3.9      | 12,221 | △3.8      | 96.8       | 27,920    |
| 21期(2024年2月20日) | 13,220 | 1.0       | 12,213 | △0.1      | 98.7       | 51,868    |
| 22期(2025年2月20日) | 12,796 | △3.2      | 11,711 | △4.1      | 99.1       | 71,412    |
| 23期(2026年2月20日) | 12,369 | △3.3      | 11,203 | △4.3      | 97.5       | 93,219    |

(注) ベンチマークは設定時を10,000とし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   | 騰落率  | ベンチマーク | 騰落率  | 債券<br>組入比率 |
|----------------|--------|------|--------|------|------------|
|                | 円      | %    |        | %    | %          |
| (期首)2025年2月20日 | 12,796 | —    | 11,711 | —    | 99.1       |
| 2月末            | 12,838 | 0.3  | 11,747 | 0.3  | 99.2       |
| 3月末            | 12,718 | △0.6 | 11,632 | △0.7 | 99.5       |
| 4月末            | 12,778 | △0.1 | 11,700 | △0.1 | 97.4       |
| 5月末            | 12,622 | △1.4 | 11,549 | △1.4 | 99.0       |
| 6月末            | 12,714 | △0.6 | 11,610 | △0.9 | 99.0       |
| 7月末            | 12,602 | △1.5 | 11,492 | △1.9 | 99.0       |
| 8月末            | 12,576 | △1.7 | 11,456 | △2.2 | 99.4       |
| 9月末            | 12,577 | △1.7 | 11,447 | △2.3 | 98.9       |
| 10月末           | 12,616 | △1.4 | 11,466 | △2.1 | 98.8       |
| 11月末           | 12,486 | △2.4 | 11,336 | △3.2 | 99.3       |
| 12月末           | 12,350 | △3.5 | 11,194 | △4.4 | 98.9       |
| 2026年1月末       | 12,203 | △4.6 | 11,053 | △5.6 | 97.3       |
| (期末)2026年2月20日 | 12,369 | △3.3 | 11,203 | △4.3 | 97.5       |

(注) 騰落率は期首比です。

# 1 万口当たりの費用明細

2025年2月21日～2026年2月20日

| 項目     | 当期  |         | 項目の概要                                                                                 |
|--------|-----|---------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 金額  | 比率      |                                                                                       |
| その他費用  | 0円  | 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                                                             |
| (保管費用) | (0) | (0.000) | 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                                          |
| (その他)  | (0) | (0.000) | ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用<br>・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息 |
| 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、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います。

(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（12,564円）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います。

# 売買および取引の状況

2025年2月21日～2026年2月20日

## 公社債

|    |       | 買付額        | 売付額        |
|----|-------|------------|------------|
| 国内 |       | 千円         | 千円         |
|    | 国債証券  | 61,492,826 | 53,418,705 |
|    | 地方債証券 | 2,500,000  | 2,506,596  |
|    | 特殊債券  | —          | —          |
|    | 社債券   | 52,903,178 | ( 29,821)  |
|    |       |            | 36,970,485 |

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2025年2月21日～2026年2月20日

公社債

| 買付                      |           | 売付              |           |
|-------------------------|-----------|-----------------|-----------|
| 銘柄                      | 金額        | 銘柄              | 金額        |
|                         | 千円        |                 | 千円        |
| 第178回 利付国債（5年）          | 6,203,459 | 第178回 利付国債（5年）  | 6,196,729 |
| 第378回 利付国債（10年）         | 4,590,540 | 第378回 利付国債（10年） | 4,559,203 |
| 第370回 利付国債（10年）         | 3,687,597 | 第370回 利付国債（10年） | 4,065,750 |
| 第367回 利付国債（10年）         | 3,451,661 | 第366回 利付国債（10年） | 3,637,122 |
| 第375回 利付国債（10年）         | 2,855,501 | 第377回 利付国債（10年） | 2,634,078 |
| 第377回 利付国債（10年）         | 2,570,293 | 第175回 利付国債（5年）  | 2,413,662 |
| 第380回 利付国債（10年）         | 2,223,820 | 第181回 利付国債（5年）  | 2,191,610 |
| 第181回 利付国債（5年）          | 2,192,609 | 第153回 利付国債（20年） | 1,879,822 |
| 第371回 利付国債（10年）         | 1,910,175 | 第466回 利付国債（2年）  | 1,692,590 |
| 第1回 ソニーフィナンシャルグループ劣後特約付 | 1,700,000 | 第363回 利付国債（10年） | 1,605,112 |

（注1）金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

（注2）金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2026年2月20日現在

国内（邦貨建）公社債

| 区分               | 当期末                          |                            |                |                 |                |                |              |
|------------------|------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|
|                  | 額面金額                         | 評価額                        | 組入比率           | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率      |                |              |
|                  |                              |                            |                |                 | 5年以上           | 2年以上           | 2年未満         |
|                  | 千円                           | 千円                         | %              | %               | %              | %              | %            |
| 国債証券             | 45,923,900<br>( 33,541,700)  | 36,152,110<br>(26,901,977) | 38.8<br>(28.9) | —               | 37.2<br>(27.2) | 1.6<br>( 1.6)  | —            |
| 特殊債券<br>(除く金融債券) | 497,304<br>( 497,304)        | 386,557<br>( 386,557)      | 0.4<br>( 0.4)  | —               | 0.4<br>( 0.4)  | —              | —            |
| 社債券              | 57,100,000<br>( 57,100,000)  | 54,360,614<br>(54,360,614) | 58.3<br>(58.3) | —               | 29.9<br>(29.9) | 22.3<br>(22.3) | 6.1<br>(6.1) |
| 合計               | 103,521,204<br>( 91,139,004) | 90,899,282<br>(81,649,149) | 97.5<br>(87.6) | —               | 67.5<br>(57.6) | 23.9<br>(23.9) | 6.1<br>(6.1) |

（注1）評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

（注2）（ ）内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

（注3）組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

（注4）額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

# ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

## (国内公社債の内訳)

| 債券種別 | 銘柄名              | 利率     | 償還年月日      | 額面金額      | 評価額       |
|------|------------------|--------|------------|-----------|-----------|
| 国債証券 |                  | %      |            | 千円        | 千円        |
|      | 第183回 利付国債 (5年)  | 1.6000 | 2030/12/20 | 400,000   | 399,908   |
|      | 第2回 利付国債 (40年)   | 2.2000 | 2049/3/20  | 60,000    | 50,790    |
|      | 第3回 利付国債 (40年)   | 2.2000 | 2050/3/20  | 40,000    | 33,294    |
|      | 第4回 利付国債 (40年)   | 2.2000 | 2051/3/20  | 80,000    | 65,544    |
|      | 第7回 利付国債 (40年)   | 1.7000 | 2054/3/20  | 105,000   | 74,146    |
|      | 第8回 利付国債 (40年)   | 1.4000 | 2055/3/20  | 245,000   | 157,586   |
|      | 第9回 利付国債 (40年)   | 0.4000 | 2056/3/20  | 410,000   | 185,484   |
|      | 第10回 利付国債 (40年)  | 0.9000 | 2057/3/20  | 150,000   | 80,775    |
|      | 第11回 利付国債 (40年)  | 0.8000 | 2058/3/20  | 130,000   | 66,341    |
|      | 第12回 利付国債 (40年)  | 0.5000 | 2059/3/20  | 295,000   | 129,885   |
|      | 第13回 利付国債 (40年)  | 0.5000 | 2060/3/20  | 400,000   | 174,600   |
|      | 第14回 利付国債 (40年)  | 0.7000 | 2061/3/20  | 380,000   | 176,962   |
|      | 第15回 利付国債 (40年)  | 1.0000 | 2062/3/20  | 420,000   | 216,384   |
|      | 第16回 利付国債 (40年)  | 1.3000 | 2063/3/20  | 400,000   | 224,664   |
|      | 第17回 利付国債 (40年)  | 2.2000 | 2064/3/20  | 390,000   | 286,665   |
|      | 第18回 利付国債 (40年)  | 3.1000 | 2065/3/20  | 190,000   | 176,004   |
|      | 第367回 利付国債 (10年) | 0.2000 | 2032/6/20  | 2,100,000 | 1,908,312 |
|      | 第370回 利付国債 (10年) | 0.5000 | 2033/3/20  | 1,300,000 | 1,188,837 |
|      | 第371回 利付国債 (10年) | 0.4000 | 2033/6/20  | 2,050,000 | 1,850,658 |
|      | 第373回 利付国債 (10年) | 0.6000 | 2033/12/20 | 750,000   | 680,145   |
|      | 第374回 利付国債 (10年) | 0.8000 | 2034/3/20  | 300,000   | 275,091   |
|      | 第375回 利付国債 (10年) | 1.1000 | 2034/6/20  | 1,740,000 | 1,627,735 |
|      | 第379回 利付国債 (10年) | 1.5000 | 2035/6/20  | 1,000,000 | 953,610   |
|      | 第380回 利付国債 (10年) | 1.7000 | 2035/9/20  | 1,156,400 | 1,118,643 |
|      | 第381回 利付国債 (10年) | 2.1000 | 2035/12/20 | 600,000   | 599,754   |
|      | 第32回 利付国債 (30年)  | 2.3000 | 2040/3/20  | 40,000    | 38,724    |
|      | 第35回 利付国債 (30年)  | 2.0000 | 2041/9/20  | 50,000    | 45,539    |
|      | 第36回 利付国債 (30年)  | 2.0000 | 2042/3/20  | 55,000    | 49,793    |
|      | 第38回 利付国債 (30年)  | 1.8000 | 2043/3/20  | 170,000   | 147,306   |
|      | 第42回 利付国債 (30年)  | 1.7000 | 2044/3/20  | 244,200   | 204,253   |
|      | 第45回 利付国債 (30年)  | 1.5000 | 2044/12/20 | 60,000    | 47,822    |
|      | 第46回 利付国債 (30年)  | 1.5000 | 2045/3/20  | 173,000   | 137,278   |
|      | 第48回 利付国債 (30年)  | 1.4000 | 2045/9/20  | 800,000   | 616,688   |
|      | 第50回 利付国債 (30年)  | 0.8000 | 2046/3/20  | 190,000   | 128,020   |
|      | 第51回 利付国債 (30年)  | 0.3000 | 2046/6/20  | 300,000   | 177,978   |
|      | 第53回 利付国債 (30年)  | 0.6000 | 2046/12/20 | 610,000   | 383,775   |
|      | 第56回 利付国債 (30年)  | 0.8000 | 2047/9/20  | 1,060,000 | 684,664   |
|      | 第59回 利付国債 (30年)  | 0.7000 | 2048/6/20  | 1,180,000 | 726,408   |
|      | 第63回 利付国債 (30年)  | 0.4000 | 2049/6/20  | 30,000    | 16,415    |
|      | 第67回 利付国債 (30年)  | 0.6000 | 2050/6/20  | 600,000   | 336,096   |
|      | 第70回 利付国債 (30年)  | 0.7000 | 2051/3/20  | 131,600   | 74,001    |
|      | 第73回 利付国債 (30年)  | 0.7000 | 2051/12/20 | 660,000   | 360,894   |

# ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

| 債券種別             | 銘柄名                            | 利率     | 償還年月日      | 額面金額      | 評価額        |
|------------------|--------------------------------|--------|------------|-----------|------------|
| 国債証券             |                                | %      |            | 千円        | 千円         |
|                  | 第75回 利付国債 (30年)                | 1.3000 | 2052/6/20  | 1,000,000 | 645,140    |
|                  | 第78回 利付国債 (30年)                | 1.4000 | 2053/3/20  | 310,000   | 203,400    |
|                  | 第79回 利付国債 (30年)                | 1.2000 | 2053/6/20  | 310,000   | 191,688    |
|                  | 第80回 利付国債 (30年)                | 1.8000 | 2053/9/20  | 650,000   | 470,528    |
|                  | 第82回 利付国債 (30年)                | 1.8000 | 2054/3/20  | 490,000   | 352,829    |
|                  | 第84回 利付国債 (30年)                | 2.1000 | 2054/9/20  | 670,000   | 517,159    |
|                  | 第87回 利付国債 (30年)                | 2.8000 | 2055/6/20  | 700,000   | 630,007    |
|                  | 第158回 利付国債 (20年)               | 0.5000 | 2036/9/20  | 1,420,000 | 1,194,532  |
|                  | 第159回 利付国債 (20年)               | 0.6000 | 2036/12/20 | 640,000   | 540,819    |
|                  | 第162回 利付国債 (20年)               | 0.6000 | 2037/9/20  | 1,990,000 | 1,646,247  |
|                  | 第164回 利付国債 (20年)               | 0.5000 | 2038/3/20  | 430,000   | 346,107    |
|                  | 第165回 利付国債 (20年)               | 0.5000 | 2038/6/20  | 260,000   | 207,604    |
|                  | 第166回 利付国債 (20年)               | 0.7000 | 2038/9/20  | 1,490,000 | 1,212,606  |
|                  | 第168回 利付国債 (20年)               | 0.4000 | 2039/3/20  | 380,000   | 292,197    |
|                  | 第170回 利付国債 (20年)               | 0.3000 | 2039/9/20  | 1,690,000 | 1,260,266  |
|                  | 第172回 利付国債 (20年)               | 0.4000 | 2040/3/20  | 500,000   | 372,510    |
|                  | 第173回 利付国債 (20年)               | 0.4000 | 2040/6/20  | 1,165,600 | 861,634    |
|                  | 第175回 利付国債 (20年)               | 0.5000 | 2040/12/20 | 750,000   | 554,235    |
|                  | 第176回 利付国債 (20年)               | 0.5000 | 2041/3/20  | 1,300,000 | 952,887    |
|                  | 第179回 利付国債 (20年)               | 0.5000 | 2041/12/20 | 1,180,000 | 844,939    |
|                  | 第181回 利付国債 (20年)               | 0.9000 | 2042/6/20  | 1,700,000 | 1,289,127  |
|                  | 第184回 利付国債 (20年)               | 1.1000 | 2043/3/20  | 1,060,000 | 817,906    |
|                  | 第185回 利付国債 (20年)               | 1.1000 | 2043/6/20  | 440,000   | 337,414    |
|                  | 第186回 利付国債 (20年)               | 1.5000 | 2043/9/20  | 690,000   | 563,778    |
|                  | 第188回 利付国債 (20年)               | 1.6000 | 2044/3/20  | 1,050,000 | 863,110    |
|                  | 第191回 利付国債 (20年)               | 2.0000 | 2044/12/20 | 713,100   | 619,869    |
|                  | 第194回 利付国債 (20年)               | 2.7000 | 2045/9/20  | 400,000   | 385,440    |
|                  | 第24回 ポーランド共和国国債                | 1.8800 | 2029/2/13  | 600,000   | 600,103    |
|                  | 第1回 ポーランド共和国国債 (グリーンボンド)       | 2.2200 | 2031/2/13  | 500,000   | 500,538    |
|                  | 小計                             | —      | —          | —         | 36,152,110 |
| 特殊債券<br>(除く金融債券) | 第134回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券         | 0.3900 | 2053/7/10  | 64,390    | 50,121     |
|                  | 第181回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券         | 0.5000 | 2057/6/10  | 164,758   | 124,211    |
|                  | 第195回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券         | 0.9300 | 2058/8/10  | 87,490    | 67,997     |
|                  | 第196回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券         | 1.0200 | 2058/9/10  | 87,440    | 68,780     |
|                  | 第207回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券         | 1.3400 | 2059/8/10  | 93,226    | 75,447     |
|                  | 小計                             | —      | —          | —         | 386,557    |
| 社債券              | 第36回 ビー・ピー・シー・イー・エス・イー         | 0.8950 | 2026/12/14 | 200,000   | 199,336    |
|                  | 第4回 香港上海銀行                     | 0.8080 | 2027/6/25  | 300,000   | 297,547    |
|                  | 第10回 エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー | 1.6390 | 2029/9/11  | 400,000   | 396,480    |
|                  | 第11回 ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー     | 1.3520 | 2029/5/25  | 300,000   | 296,187    |
|                  | 第12回 ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー     | 1.3770 | 2027/12/1  | 200,000   | 199,562    |
|                  | 第27回 ルノー                       | 2.1700 | 2028/11/14 | 900,000   | 893,227    |
|                  | 第1回 東亜建設工業 (サステナビリティリンクボンド)    | 1.7220 | 2030/3/6   | 200,000   | 196,272    |

# ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

| 債券種別 | 銘柄名                               | 利率     | 償還年月日      | 額面金額      | 評価額     |
|------|-----------------------------------|--------|------------|-----------|---------|
| 社債券  |                                   | %      |            | 千円        | 千円      |
|      | 第23回 積水ハウス                        | 1.0570 | 2028/2/14  | 200,000   | 198,389 |
|      | 第3回 積水ハウス劣後特約付                    | 2.5170 | 2064/7/8   | 100,000   | 95,930  |
|      | 第1回 タケエイ                          | 0.5800 | 2026/9/2   | 100,000   | 99,486  |
|      | 第19回 森永乳業 (グリーンボンド)               | 1.0920 | 2031/6/5   | 100,000   | 95,511  |
|      | 第20回 森永乳業                         | 1.4300 | 2034/6/5   | 100,000   | 92,798  |
|      | 第3回 プレミアムウォーターホールディングス            | 1.2000 | 2027/3/1   | 100,000   | 98,753  |
|      | 第9回 プレミアムウォーターホールディングス            | 2.1210 | 2027/12/10 | 100,000   | 99,144  |
|      | 第2回 不二製油グループ本社劣後特約付               | 1.5710 | 2054/4/25  | 500,000   | 486,900 |
|      | 第1回 あらた                           | 0.7890 | 2028/9/6   | 200,000   | 194,615 |
|      | 第32回 味の素                          | 1.2040 | 2034/9/20  | 200,000   | 181,789 |
|      | 第2回 日清食品ホールディングス                  | 0.9280 | 2031/10/17 | 200,000   | 188,199 |
|      | 第6回 日鉄興和不動産                       | 0.8300 | 2028/7/27  | 200,000   | 194,875 |
|      | 第8回 日鉄興和不動産 (グリーンボンド)             | 1.5700 | 2030/1/23  | 200,000   | 194,690 |
|      | 第9回 日鉄興和不動産 (グリーンボンド)             | 1.8470 | 2030/7/25  | 300,000   | 293,150 |
|      | 第10回 日鉄興和不動産 (グリーンボンド)            | 2.3100 | 2031/1/21  | 200,000   | 198,266 |
|      | 第7回 中央日本土地建物グループ (グリーンボンド)        | 0.9090 | 2028/8/15  | 100,000   | 97,406  |
|      | 第8回 中央日本土地建物グループ (グリーンボンド)        | 1.0430 | 2029/2/16  | 200,000   | 194,056 |
|      | 第10回 中央日本土地建物グループ (グリーンボンド)       | 1.6500 | 2030/2/14  | 400,000   | 390,782 |
|      | 第11回 中央日本土地建物グループ                 | 1.8260 | 2030/8/15  | 100,000   | 97,847  |
|      | 第7回 ヒューリック劣後特約付                   | 2.1020 | 2060/3/6   | 300,000   | 295,869 |
|      | 第1回 東洋紡劣後特約付                      | 2.8850 | 2061/9/12  | 100,000   | 95,810  |
|      | 第2回 森ビル (グリーンボンド) 劣後特約付           | 1.1700 | 2056/10/19 | 200,000   | 199,194 |
|      | 第3回 東急不動産ホールディングス劣後特約付 (グリーンボンド)  | 2.2080 | 2060/3/12  | 300,000   | 297,079 |
|      | 第4回 東急不動産ホールディングス劣後特約付 (ネイチャーボンド) | 2.7530 | 2062/12/15 | 500,000   | 496,805 |
|      | 第19回 セブン&アイ・ホールディングス              | 1.3920 | 2033/11/2  | 400,000   | 367,500 |
|      | 第1回 GMOペイメントゲートウェイ                | 1.7080 | 2028/7/14  | 300,000   | 297,135 |
|      | 第2回 GMOペイメントゲートウェイ                | 2.2140 | 2030/7/17  | 300,000   | 294,006 |
|      | 第30回 北越コーポレーション                   | 1.6500 | 2028/12/4  | 300,000   | 298,078 |
|      | 第24回 大王製紙                         | 1.7830 | 2028/6/20  | 400,000   | 396,252 |
|      | 第4回 レゾナック・ホールディングス                | 1.4090 | 2029/12/10 | 100,000   | 97,487  |
|      | 第3回 住友化学劣後特約付                     | 3.3000 | 2059/9/12  | 700,000   | 717,194 |
|      | 第10回 エア・ウォーター                     | 0.4050 | 2028/7/21  | 500,000   | 480,585 |
|      | 第3回 エア・ウォーター                      | 0.3550 | 2028/2/29  | 300,000   | 290,397 |
|      | 第22回 UBE                          | 1.0910 | 2027/12/3  | 300,000   | 297,227 |
|      | 第2回 武田薬品工業劣後特約付                   | 1.9340 | 2084/6/25  | 1,000,000 | 982,219 |
|      | 第26回 オリエンタルランド                    | 1.7980 | 2032/10/8  | 100,000   | 98,105  |
|      | 第24回 LINEヤフー                      | 0.9930 | 2027/9/10  | 100,000   | 99,036  |
|      | 第25回 LINEヤフー                      | 1.3500 | 2029/9/12  | 100,000   | 97,696  |
|      | 第26回 LINEヤフー                      | 1.4730 | 2028/7/14  | 400,000   | 397,060 |
|      | 第23回 楽天グループ (サステナビリティボンド)         | 2.3360 | 2028/7/28  | 400,000   | 398,057 |
|      | 第1回 楽天グループ劣後特約付                   | 4.6910 | 2030/10/23 | 800,000   | 808,237 |
|      | 第6回 荒川化学工業                        | 2.0210 | 2027/12/17 | 500,000   | 496,859 |
|      | 第4回 ENEOSホールディングス劣後特約付            | 1.3280 | 2083/9/20  | 200,000   | 195,855 |

# ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

| 債券種別 | 銘柄名                              | 利率     | 償還年月日      | 額面金額    | 評価額     |
|------|----------------------------------|--------|------------|---------|---------|
| 社債券  |                                  | %      |            | 千円      | 千円      |
|      | 第5回 ENEOSホールディングス劣後特約付           | 2.1950 | 2083/9/20  | 200,000 | 188,311 |
|      | 第1回 合同製鐵                         | 1.1700 | 2029/3/6   | 100,000 | 96,104  |
|      | 第2回 日本冶金工業                       | 0.7000 | 2028/12/1  | 200,000 | 192,478 |
|      | 第3回 ちゅうぎんフィナンシャルグループサステナボンド劣後特約付 | 2.0610 | 2035/9/11  | 200,000 | 195,760 |
|      | 第1回 AREホールディングス                  | 1.5540 | 2028/10/23 | 200,000 | 198,316 |
|      | 第5回 DMG森精機劣後特約付                  | 2.9540 | 2030/6/12  | 200,000 | 197,200 |
|      | 第13回 荏原製作所 (サステナビリティリンクボンド)      | 1.4680 | 2034/9/19  | 200,000 | 182,877 |
|      | 第32回 ダイキン工業                      | 1.0050 | 2031/7/25  | 100,000 | 94,982  |
|      | 第1回 日本ピラー工業 (グリーンボンド)            | 1.0620 | 2028/12/14 | 200,000 | 194,738 |
|      | 第16回 ニデック                        | 0.4400 | 2027/11/24 | 400,000 | 382,724 |
|      | 第7回 スタンレー電気                      | 1.2620 | 2031/12/17 | 600,000 | 569,572 |
|      | 第30回 JA三井リース (サステナビリティリンクボンド)    | 0.9230 | 2029/5/30  | 500,000 | 471,861 |
|      | 第32回 JA三井リース                     | 1.0300 | 2028/1/21  | 200,000 | 195,042 |
|      | 第36回 JA三井リース (サステナビリティリンクボンド)    | 1.5510 | 2030/9/3   | 400,000 | 374,120 |
|      | 第3回 かんぽ生命保険劣後特約付                 | 1.9100 | 2053/9/7   | 200,000 | 187,140 |
|      | 第4回 かんぽ生命保険劣後特約付                 | 2.1330 | 2054/4/17  | 600,000 | 564,258 |
|      | 第4回 アイシン劣後特約付                    | 1.4620 | 2054/12/19 | 200,000 | 188,893 |
|      | 第34回 マツダ (トランジションボンド)            | 1.5460 | 2031/12/3  | 200,000 | 188,153 |
|      | 第8回 SUBARU (グリーンボンド)             | 1.0590 | 2030/11/29 | 200,000 | 189,090 |
|      | 第10回 SUBARU (グリーンボンド)            | 1.5570 | 2034/9/4   | 200,000 | 181,790 |
|      | 第12回 楽天カード                       | 2.4220 | 2028/6/16  | 300,000 | 299,947 |
|      | 第13回 楽天カード                       | 3.2140 | 2030/6/18  | 200,000 | 200,739 |
|      | 第14回 楽天カード                       | 1.8360 | 2027/6/16  | 300,000 | 298,716 |
|      | 第1回 明治安田生命第1回劣後ローン流動化劣後特約付       | 0.8800 | 2051/8/2   | 200,000 | 182,490 |
|      | 第6回 ゼンショーホールディングス                | 1.3490 | 2029/12/12 | 300,000 | 291,060 |
|      | 第1回 ゼンショーホールディングス劣後特約付           | 2.9330 | 2060/9/10  | 800,000 | 796,287 |
|      | 第1回 IDOM                         | 1.8000 | 2027/6/25  | 100,000 | 98,654  |
|      | 第2回 IDOM                         | 2.4470 | 2028/11/24 | 200,000 | 198,573 |
|      | 第3回 シークス                         | 1.2620 | 2029/6/6   | 100,000 | 97,274  |
|      | 第10回 長瀬産業                        | 1.6900 | 2034/11/28 | 300,000 | 278,346 |
|      | 第5回 兼松                           | 0.4200 | 2027/3/3   | 200,000 | 197,548 |
|      | 第7回 兼松                           | 1.4750 | 2030/2/28  | 300,000 | 292,190 |
|      | 第8回 兼松                           | 1.8360 | 2032/2/27  | 500,000 | 484,226 |
|      | 第35回 阪和興業                        | 0.5400 | 2028/6/1   | 400,000 | 388,662 |
|      | 第13回 ニプロ (ソーシャルボンド)              | 1.0880 | 2028/10/13 | 100,000 | 97,467  |
|      | 第14回 ニプロ (ソーシャルボンド)              | 1.2400 | 2029/10/10 | 100,000 | 96,363  |
|      | 第2回 ニプロ (ソーシャルボンド) 劣後特約付         | 3.0670 | 2060/7/25  | 600,000 | 600,744 |
|      | 第8回 岩谷産業                         | 1.4980 | 2034/9/12  | 100,000 | 91,311  |
|      | 第2回 稲畑産業                         | 1.7660 | 2034/6/5   | 200,000 | 187,066 |
|      | 第3回 稲畑産業                         | 1.1410 | 2029/6/5   | 200,000 | 194,946 |
|      | 第27回 三菱UFJフィナンシャル・グループ劣後特約付      | 2.2370 | 2030/7/15  | 400,000 | 394,966 |
|      | 第20回 三井住友トラスト・ホールディングス劣後特約付      | 1.1490 | 2033/9/5   | 100,000 | 98,010  |
|      | 第9回 三井住友トラストグループ劣後特約付            | 2.2740 | 2030/6/5   | 800,000 | 788,479 |



# ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

| 債券種別 | 銘柄名                              | 利率     | 償還年月日      | 額面金額    | 評価額     |
|------|----------------------------------|--------|------------|---------|---------|
| 社債券  |                                  | %      |            | 千円      | 千円      |
|      | 第22回 三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付        | 2.2540 | 2030/6/5   | 300,000 | 297,234 |
|      | 第23回 三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付        | 2.7930 | 2035/6/5   | 300,000 | 290,580 |
|      | 第23回 三井住友フィナンシャルグループ実質破綻時免除劣後特約付 | 1.8130 | 2035/10/21 | 200,000 | 196,440 |
|      | 第24回 三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付        | 2.5000 | 2031/6/5   | 400,000 | 401,048 |
|      | 第23回 みずほフィナンシャルグループ劣後特約付         | 2.2730 | 2030/12/15 | 100,000 | 98,259  |
|      | 第41回 N T T ファイナンス                | 2.1450 | 2035/6/20  | 200,000 | 192,647 |
|      | 第45回 N T T ファイナンス                | 2.7180 | 2035/12/20 | 500,000 | 502,808 |
|      | 第4回 東京センチュリー劣後特約付                | 1.9290 | 2059/12/10 | 200,000 | 197,032 |
|      | 第40回 S B I ホールディングス              | 1.3460 | 2028/10/23 | 400,000 | 392,550 |
|      | 第41回 S B I ホールディングス              | 1.4500 | 2028/1/21  | 200,000 | 198,277 |
|      | 第44回 S B I ホールディングス              | 1.5700 | 2028/9/15  | 200,000 | 197,673 |
|      | 第45回 S B I ホールディングス              | 1.9730 | 2030/9/18  | 200,000 | 195,541 |
|      | 第22回 イオンフィナンシャルサービス              | 0.4400 | 2027/1/4   | 200,000 | 198,299 |
|      | 第24回 イオンフィナンシャルサービス              | 1.4700 | 2028/2/25  | 300,000 | 297,708 |
|      | 第26回 イオンフィナンシャルサービス              | 1.5630 | 2028/10/6  | 400,000 | 396,026 |
|      | 第6回 オリックス劣後特約付                   | 1.7280 | 2060/3/31  | 100,000 | 97,516  |
|      | 第7回 オリックス劣後特約付                   | 2.3220 | 2061/3/5   | 100,000 | 98,315  |
|      | 第3回 大和証券グループ本社劣後特約付              | 2.1990 | 2029/12/5  | 500,000 | 492,121 |
|      | 第4回 野村ホールディングス劣後特約付              | 2.4370 | 2030/7/15  | 600,000 | 593,697 |
|      | 第7回 野村ホールディングス劣後特約付              | 2.8550 | 9999-99-99 | 100,000 | 100,000 |
|      | 第1回 S B I 証券劣後特約付                | 2.0810 | 2028/3/24  | 700,000 | 695,325 |
|      | 第1回 ソニーフィナンシャルグループ劣後特約付          | 2.4310 | 2055/12/19 | 700,000 | 698,973 |
|      | 第1回 東京海上日動火災保険劣後特約付              | 0.9600 | 2079/12/24 | 300,000 | 285,840 |
|      | 第4回 三井住友海上火災保険劣後特約付              | 1.1700 | 2077/12/10 | 100,000 | 98,644  |
|      | 第10回 三井住友海上火災保険                  | 1.7090 | 2032/7/23  | 200,000 | 194,958 |
|      | 第11回 三井住友海上火災保険                  | 2.0660 | 2035/7/25  | 500,000 | 481,198 |
|      | 第2回 損害保険ジャパン日本興亜劣後特約付            | 0.8400 | 2076/8/8   | 200,000 | 199,379 |
|      | 第4回 損害保険ジャパン劣後特約付                | 2.5000 | 2083/2/13  | 700,000 | 679,562 |
|      | 第7回 三菱地所劣後特約付                    | 2.4110 | 2086/2/3   | 300,000 | 301,212 |
|      | 第8回 三菱地所劣後特約付                    | 2.7530 | 2086/2/3   | 300,000 | 301,500 |
|      | 第9回 三菱地所劣後特約付                    | 3.2360 | 2086/2/3   | 600,000 | 608,516 |
|      | 第3回 東京建物 (サステナビリティボンド) 劣後特約付     | 1.1300 | 2061/2/10  | 100,000 | 92,167  |
|      | 第4回 東京建物 (サステナビリティボンド) 劣後特約付     | 2.6630 | 2062/6/5   | 700,000 | 681,929 |
|      | 第37回 相鉄ホールディングス                  | 0.6810 | 2033/3/4   | 100,000 | 90,079  |
|      | 第17回 東急                          | 2.4770 | 2045/3/10  | 200,000 | 177,667 |
|      | 第18回 東急 (グリーンボンド)                | 1.5130 | 2032/6/17  | 200,000 | 193,816 |
|      | 第48回 京浜急行電鉄                      | 0.8180 | 2033/7/27  | 200,000 | 181,053 |
|      | 第1回 富士急行                         | 0.5950 | 2028/12/7  | 200,000 | 191,322 |
|      | 第166回 東日本旅客鉄道                    | 0.8470 | 2051/4/14  | 800,000 | 429,942 |
|      | 第67回 西日本旅客鉄道                     | 0.8240 | 2050/8/26  | 500,000 | 273,375 |
|      | 第70回 西日本旅客鉄道                     | 0.7980 | 2049/12/24 | 700,000 | 389,493 |
|      | 第36回 東京地下鉄                       | 0.6040 | 2049/6/25  | 500,000 | 268,159 |
|      | 第2回 西日本鉄道劣後特約付                   | 0.6700 | 2058/6/21  | 500,000 | 482,400 |

# ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

| 債券種別 | 銘柄名                              | 利率     | 償還年月日      | 額面金額    | 評価額     |
|------|----------------------------------|--------|------------|---------|---------|
| 社債券  |                                  | %      |            | 千円      | 千円      |
|      | 第124回 近鉄グループホールディングス             | 0.6690 | 2028/7/21  | 100,000 | 97,446  |
|      | 第128回 近鉄グループホールディングス (グリーンボンド)   | 1.4520 | 2031/12/12 | 200,000 | 190,179 |
|      | 第73回 阪急阪神ホールディングス                | 2.3790 | 2045/2/28  | 100,000 | 87,465  |
|      | 第13回 センコーグループホールディングス            | 1.9290 | 2032/7/23  | 100,000 | 97,217  |
|      | 第6回 神奈川中央交通                      | 1.3430 | 2029/11/29 | 300,000 | 292,302 |
|      | 第14回 川崎汽船                        | 0.7290 | 2028/9/11  | 100,000 | 97,197  |
|      | 第1回 日本航空劣後特約付                    | 1.6000 | 2058/10/11 | 400,000 | 392,188 |
|      | 第1回 日本航空清算型倒産手続時劣後特約付            | 3.2180 | 2030/4/16  | 600,000 | 604,648 |
|      | 第2回 日本航空清算型倒産手続時劣後特約付            | 4.1240 | 2035/4/16  | 500,000 | 508,050 |
|      | 第1回 TREホールディングス (サステナビリティリンクボンド) | 1.5000 | 2028/9/6   | 200,000 | 194,734 |
|      | 第1回 K P Pグループホールディングス            | 1.1200 | 2028/3/9   | 200,000 | 196,260 |
|      | 第2回 K P Pグループホールディングス            | 1.1670 | 2029/3/12  | 200,000 | 193,975 |
|      | 第5回 ヤマタネ (グリーンボンド)               | 1.3500 | 2026/12/11 | 300,000 | 299,854 |
|      | 第1回 近鉄エクスプレス                     | 0.4500 | 2029/9/20  | 100,000 | 94,407  |
|      | 第21回 ソフトバンク                      | 0.8200 | 2028/7/12  | 100,000 | 97,407  |
|      | 第46回 光通信                         | 1.2720 | 2029/3/14  | 200,000 | 194,976 |
|      | 第47回 光通信                         | 1.9340 | 2031/3/14  | 100,000 | 96,229  |
|      | 第48回 光通信                         | 2.0500 | 2031/4/25  | 100,000 | 96,522  |
|      | 第49回 光通信                         | 1.0730 | 2027/9/10  | 200,000 | 197,712 |
|      | 第52回 光通信                         | 1.6540 | 2028/10/23 | 400,000 | 396,068 |
|      | 第53回 光通信                         | 2.2710 | 2030/10/23 | 200,000 | 196,890 |
|      | 第54回 光通信                         | 2.6560 | 2031/11/6  | 200,000 | 196,915 |
|      | 第2回 GMOインターネット                   | 0.7900 | 2026/6/24  | 100,000 | 99,806  |
|      | 第11回 GMOインターネットグループ              | 1.9440 | 2029/7/25  | 200,000 | 195,463 |
|      | 第562回 関西電力                       | 1.1280 | 2034/1/25  | 300,000 | 272,655 |
|      | 第1回 関西電力劣後特約付                    | 0.8960 | 2082/3/20  | 100,000 | 99,133  |
|      | 第3回 関西電力劣後特約付                    | 1.2590 | 2082/3/20  | 800,000 | 729,801 |
|      | 第1回 中国電力劣後特約付                    | 0.8400 | 2061/12/23 | 600,000 | 536,227 |
|      | 第466回 中国電力                       | 2.5640 | 2045/3/24  | 200,000 | 178,814 |
|      | 第3回 東北電力劣後特約付                    | 2.0990 | 2062/9/15  | 100,000 | 95,402  |
|      | 第1回 東北電力劣後特約付                    | 1.5450 | 2057/9/14  | 400,000 | 398,180 |
|      | 第541回 東北電力                       | 0.3500 | 2032/1/23  | 100,000 | 90,149  |
|      | 第563回 東北電力                       | 1.1610 | 2034/4/25  | 100,000 | 90,645  |
|      | 第569回 東北電力                       | 1.4420 | 2033/11/25 | 300,000 | 280,200 |
|      | 第576回 東北電力 (トランジションボンド)          | 2.0570 | 2035/7/25  | 200,000 | 191,210 |
|      | 第335回 四国電力                       | 1.7250 | 2031/10/24 | 200,000 | 196,287 |
|      | 第3回 九州電力劣後特約付                    | 1.3000 | 2080/10/15 | 100,000 | 94,451  |
|      | 第524回 九州電力                       | 1.1610 | 2034/4/25  | 100,000 | 90,645  |
|      | 第533回 九州電力                       | 2.1500 | 2035/5/25  | 300,000 | 289,797 |
|      | 第400回 北海道電力                      | 2.4020 | 2045/2/24  | 200,000 | 173,885 |
|      | 第36回 沖縄電力                        | 1.4470 | 2034/12/25 | 400,000 | 368,065 |
|      | 第1回 沖縄電力劣後特約付                    | 1.7790 | 2052/12/25 | 100,000 | 98,180  |
|      | 第2回 沖縄電力劣後特約付                    | 2.0490 | 2052/12/25 | 100,000 | 96,178  |

# ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

| 債券種別 | 銘柄名                                 | 利率     | 償還年月日      | 額面金額    | 評価額        |
|------|-------------------------------------|--------|------------|---------|------------|
| 社債券  |                                     | %      |            | 千円      | 千円         |
|      | 第63回 東京電力パワーグリッド                    | 0.9800 | 2028/4/19  | 100,000 | 98,394     |
|      | 第71回 東京電力パワーグリッド                    | 0.9960 | 2029/4/18  | 100,000 | 97,172     |
|      | 第77回 東京電力パワーグリッド                    | 1.3610 | 2031/10/10 | 300,000 | 284,061    |
|      | 第80回 東京電力パワーグリッド                    | 1.7570 | 2033/1/21  | 200,000 | 189,858    |
|      | 第83回 東京電力パワーグリッド                    | 2.6160 | 2035/5/28  | 100,000 | 97,456     |
|      | 第84回 東京電力パワーグリッド                    | 3.3300 | 2040/5/28  | 200,000 | 195,861    |
|      | 第85回 東京電力パワーグリッド                    | 1.8030 | 2029/10/9  | 400,000 | 396,766    |
|      | 第86回 東京電力パワーグリッド                    | 2.7310 | 2035/10/9  | 200,000 | 195,955    |
|      | 第87回 東京電力パワーグリッド                    | 3.3810 | 2040/10/9  | 200,000 | 196,440    |
|      | 第6回 東京電力リニューアブルパワー (グリーンボンド)        | 1.5720 | 2031/12/12 | 200,000 | 190,075    |
|      | 第47回 東京瓦斯                           | 1.2510 | 2058/11/29 | 400,000 | 213,056    |
|      | 第4回 大阪瓦斯劣後特約付                       | 0.6300 | 2080/9/10  | 100,000 | 92,790     |
|      | 第1回 メタウォーター (ブルーボンド)                | 0.7340 | 2028/12/7  | 200,000 | 194,617    |
|      | 第7回 イチネンホールディングス                    | 0.5300 | 2026/9/14  | 100,000 | 99,383     |
|      | 第8回 イチネンホールディングス                    | 1.3000 | 2026/12/4  | 200,000 | 199,310    |
|      | 第9回 イチネンホールディングス                    | 1.5000 | 2029/9/12  | 100,000 | 96,899     |
|      | 第10回 イチネンホールディングス                   | 2.2870 | 2030/12/10 | 100,000 | 98,457     |
|      | 第4回 日本空港ビルデング (グリーンボンド)             | 1.3690 | 2032/1/29  | 400,000 | 383,343    |
|      | 第2回 日鉄住金物産                          | 0.3950 | 2028/3/3   | 100,000 | 97,250     |
|      | 第4回 パローホールディングス                     | 1.6870 | 2030/7/25  | 100,000 | 97,895     |
|      | 第60回 ソフトバンクグループ                     | 1.7990 | 2027/4/23  | 500,000 | 498,156    |
|      | 第2回 非アフラック生命保険劣後特約付                 | 1.9580 | 2053/12/5  | 100,000 | 96,879     |
|      | PayPal Holdings Inc 2026/06/09      | 0.9720 | 2026/6/9   | 200,000 | 199,996    |
|      | Berkshire Hathaway Inc. 2026/11/27  | 0.9550 | 2026/11/27 | 200,000 | 199,829    |
|      | ING Bank N.V. 2028/12/07            | 1.0530 | 2028/12/7  | 200,000 | 195,804    |
|      | Berkshire Hathaway Inc 2027/12/0808 | 1.0310 | 2027/12/8  | 200,000 | 198,242    |
|      | 第1回 全共連第4回劣後ローン流動化劣後特約付             | 2.8010 | 2055/9/22  | 400,000 | 390,094    |
|      | 小計                                  | —      | —          | —       | 54,360,614 |
|      | 合計                                  | —      | —          | —       | 90,899,282 |

## 投資信託財産の構成

2026年2月20日現在

| 項目           | 当期末              |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評価額              | 比率        |
| 公社債          | 千円<br>90,899,282 | %<br>97.4 |
| コール・ローン等、その他 | 2,442,247        | 2.6       |
| 投資信託財産総額     | 93,341,529       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年2月20日現在)

| 項目              | 当期末             |
|-----------------|-----------------|
| (A) 資産          | 93,341,529,779円 |
| コール・ローン等        | 1,951,006,359   |
| 公社債(評価額)        | 90,899,282,072  |
| 未収入金            | 99,883,000      |
| 未収利息            | 359,435,189     |
| 前払費用            | 31,923,159      |
| (B) 負債          | 122,229,137     |
| 未払金             | 100,000,000     |
| 未払解約金           | 22,229,137      |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 93,219,300,642  |
| 元本              | 75,366,784,620  |
| 次期繰越損益金         | 17,852,516,022  |
| (D) 受益権総口数      | 75,366,784,620口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,369円         |

- (注1) 期首元本額 55,807,609,686円  
 期中追加設定元本額 23,360,112,236円  
 期中一部解約元本額 3,800,937,302円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

|                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| ニッセイグローバルバランスオープン(債券重視型)            | 224,253,650円    |
| ニッセイグローバルバランスオープン(標準型)              | 180,261,859円    |
| ニッセイグローバルバランスオープン(株式重視型)            | 36,246,014円     |
| ニッセイグローバルバランスオープン(標準型)VA(適格機関投資家専用) | 15,273,135円     |
| ニッセイグローバルバランス(債券重視型)SA(適格機関投資家限定)   | 660,927,271円    |
| ニッセイグローバルバランス(標準型)SA(適格機関投資家限定)     | 1,331,511,726円  |
| ニッセイグローバルバランス(株式重視型)SA(適格機関投資家限定)   | 284,394,841円    |
| DCニッセイグローバルバランス(債券重視型)              | 1,568,022,794円  |
| DCニッセイグローバルバランス(標準型)                | 3,284,836,797円  |
| DCニッセイグローバルバランス(株式重視型)              | 1,147,815,141円  |
| DCニッセイ国内債券アクティブ                     | 410,746,470円    |
| ニッセイグローバルバランス(成長型)SA(適格機関投資家限定)     | 25,213,381円     |
| ニッセイ国内公社債クレジット特化型DB(適格機関投資家限定)      | 11,352,863,771円 |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス(非課税適格機関投資家限定)      | 2,560,580,391円  |
| ニッセイ国内債券アクティブファンド(適格機関投資家専用)        | 9,341,693,055円  |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用)  | 35,168,971,669円 |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス2024-06(適格機関投資家限定)  | 7,663,956,346円  |
| DCニッセイバランスアクティブ                     | 109,216,309円    |

## 損益の状況

当期(2025年2月21日~2026年2月20日)

| 項目               | 当期              |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益        | 1,174,696,288円  |
| 受取利息             | 1,174,696,288   |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 3,832,677,949 |
| 売買益              | 471,890,874     |
| 売買損              | △ 4,304,568,823 |
| (C) 信託報酬等        | △ 93,645        |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 2,658,075,306 |
| (E) 前期繰越損益金      | 15,605,135,879  |
| (F) 追加信託差損益金     | 5,896,886,071   |
| (G) 解約差損益金       | △ 991,430,622   |
| (H) 合計(D+E+F+G)  | 17,852,516,022  |
| 次期繰越損益金(H)       | 17,852,516,022  |

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

# ニッセイ国内債券アクティブプラス (金利戦略型) マザーファンド

## 運用報告書

第 5 期

(計算期間：2025年6月11日～2026年6月10日)

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        |                                       |      |                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | ①主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、NOMURA－BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。                                                                                                                                                                                                                                                |        |                                       |      |                                                                                                                                                                                                                                         |
|        | ②組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることをめざします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |        |                                       |      |                                                                                                                                                                                                                                         |
|        | <table><tr><td>主要運用対象</td><td>内外の公社債<br/>内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引</td></tr><tr><td>運用方法</td><td>以下の様な投資制限のもと運用を行います。<ul style="list-style-type: none"><li>・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li><li>・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li><li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul></td></tr></table> | 主要運用対象 | 内外の公社債<br>内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引 | 運用方法 | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <ul style="list-style-type: none"><li>・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li><li>・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li><li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul> |
| 主要運用対象 | 内外の公社債<br>内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        |                                       |      |                                                                                                                                                                                                                                         |
| 運用方法   | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <ul style="list-style-type: none"><li>・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li><li>・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li><li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>                                                                                                                     |        |                                       |      |                                                                                                                                                                                                                                         |



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2025年6月11日～2026年6月10日

## 国内債券市況

【10年国債金利の推移】



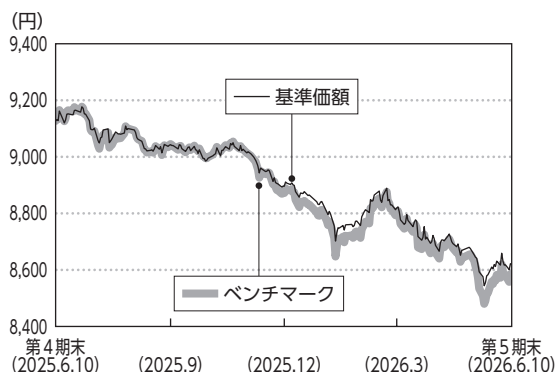
(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

期首を1.48%でスタートした10年国債金利は、2025年7月の参院選での与党過半数割れによる財政拡張への懸念や円安進展に伴う早期の利上げ期待などが高まり、上昇して始まりました。その後は緩やかな上昇が続きましたが、10月には積極財政を掲げる高市氏が自民党総裁になったことで金利上昇が加速しました。12月の日銀金融政策決定会合では政策金利を0.75%へ引き上げることが決定されたものの、円安の進行から政策金利の最終到達点（ターミナルレート）のさらなる上昇観測が強まりました。2026年1月には、高市首相が衆議院解散を検討していることや衆院選に向け多くの与野党が公約に消費税減税を盛り込むとの報道を受けて、財政の拡張懸念に拍車がかかり、金利は一時2.3%台まで上昇しました。その後、日米の財務相が金利急騰に対応する姿勢を示したほか、日米協調での為替介入の可能性が浮上したことから2.0%台まで低下しました。3月以降は中東情勢の緊迫化による原油価格の高騰がインフレ懸念を高め、一時2.7%台まで上昇しましたが、5月下旬以降に米国とイランの停戦協議への期待感から金利は低下し、10年国債金利は2.69%で当期末を迎えました。

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）については、主に下半期に海外でプライベートクレジット（ノンバンク融資）関連の懸念が広がったことや、中東情勢の緊迫化によるスタグフレーション（不景気と物価上昇の同時進行）への警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まり、拡大しました。

円金利スワップについては、日銀の金融政策正常化が進む中、下半期にはイラン戦争の長期化による原油価格の高騰がターミナルレートを引き上げ、中期・長期ゾーンを中心に上昇しました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

### ■基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

- ・ 2026年1月下旬から3月上旬にかけて、海外金利が低下したことや日米の財務相が金利急騰に対応する姿勢を示したほか、日米協調での為替介入の可能性が浮上したこと等から金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・ 5月中旬から6月上旬にかけて、米国とイランの停戦協議への期待感を背景に原油価格が下落しインフレ懸念が和らいだため、金利が低下したこと

#### <下落要因>

- ・ 2025年11月から2026年1月中旬にかけて、積極財政を掲げる高市政権の発足による財政拡大懸念や円安の進展による日銀の利上げ期待の高まりを受けて、金利が上昇したこと
- ・ 3月上旬から5月中旬にかけて、中東情勢の緊迫化による原油価格の急騰でインフレ懸念が高まる中、早期の利上げ期待により金利が上昇したこと

## ポートフォリオ

主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行いました。

## ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は－5.6%となり、ベンチマーク騰落率（－5.9%）を上回りました。

これは主に2025年11月以降の金利上昇時にベンチマーク対比でデュレーションを短期化していたことが、プラスに働いたことによるものです。

(注) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

## ■ 今後の運用方針

主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。

## ■ お知らせ

### ■ 約款変更

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」の合併に伴い関連条項に所要の変更を行いました。

（2026年4月1日）



## 設定以来の運用実績

| 決算期                 | 基準価額        | 期中騰落率  | ベンチマーク | 期中騰落率  | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額        |
|---------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| (設定日)<br>2021年11月1日 | 円<br>10,000 | %<br>－ | 10,000 | %<br>－ | %<br>－ | %<br>－ | 百万円<br>3,300 |
| 1期(2022年6月10日)      | 9,897       | △1.0   | 9,787  | △2.1   | 78.6   | －      | 13,171       |
| 2期(2023年6月12日)      | 9,834       | △0.6   | 9,707  | △0.8   | 78.5   | △14.9  | 24,786       |
| 3期(2024年6月10日)      | 9,418       | △4.2   | 9,250  | △4.7   | 79.0   | △14.3  | 38,317       |
| 4期(2025年6月10日)      | 9,127       | △3.1   | 8,980  | △2.9   | 91.2   | △28.7  | 45,074       |
| 5期(2026年6月10日)      | 8,620       | △5.6   | 8,446  | △5.9   | 81.9   | △ 6.5  | 55,988       |

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

(注4) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日             | 基準価額  | 騰落率  | ベンチマーク | 騰落率  | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|-----------------|-------|------|--------|------|--------|--------|
|                 | 円     | %    |        | %    | %      | %      |
| (期首)2025年 6月10日 | 9,127 | －    | 8,980  | －    | 91.2   | △28.7  |
| 6月末             | 9,158 | 0.3  | 9,012  | 0.4  | 83.1   | △21.8  |
| 7月末             | 9,081 | △0.5 | 8,920  | △0.7 | 88.6   | △22.6  |
| 8月末             | 9,040 | △1.0 | 8,893  | △1.0 | 74.1   | 18.2   |
| 9月末             | 9,025 | △1.1 | 8,885  | △1.1 | 81.7   | 13.4   |
| 10月末            | 9,037 | △1.0 | 8,900  | △0.9 | 76.1   | 50.8   |
| 11月末            | 8,951 | △1.9 | 8,799  | △2.0 | 81.5   | 10.7   |
| 12月末            | 8,865 | △2.9 | 8,689  | △3.2 | 77.4   | △ 6.5  |
| 2026年 1月末       | 8,760 | △4.0 | 8,580  | △4.5 | 87.0   | △ 6.1  |
| 2月末             | 8,863 | △2.9 | 8,703  | △3.1 | 89.9   | △18.3  |
| 3月末             | 8,715 | △4.5 | 8,544  | △4.9 | 80.3   | △ 2.4  |
| 4月末             | 8,652 | △5.2 | 8,490  | △5.5 | 86.7   | 9.0    |
| 5月末             | 8,631 | △5.4 | 8,445  | △6.0 | 94.1   | △ 1.5  |
| (期末)2026年 6月10日 | 8,620 | △5.6 | 8,446  | △5.9 | 81.9   | △ 6.5  |

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2025年6月11日～2026年6月10日

| 項目                    | 当期        |                   | 項目の概要                                                                                 |
|-----------------------|-----------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金額        | 比率                |                                                                                       |
| 売買委託手数料<br>(先物・オプション) | 2円<br>(2) | 0.026%<br>(0.026) | 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<br>売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料                     |
| その他費用<br>(保管費用)       | 2<br>(0)  | 0.024<br>(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<br>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             |
| (その他)                 | (2)       | (0.024)           | ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用<br>・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息 |
| 合計                    | 4         | 0.050             |                                                                                       |

- (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います。
- (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（8,900円）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います。

売買および取引の状況

2025年6月11日～2026年6月10日

(1) 公社債

|    |      | 買付額         | 売付額         |
|----|------|-------------|-------------|
| 国内 |      | 千円          | 千円          |
|    | 国債証券 | 238,531,800 | 230,348,238 |

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 先物取引の種類別取引状況

| 種類別 |        | 買建      |         | 売建      |         |
|-----|--------|---------|---------|---------|---------|
|     |        | 新規買付額   | 決済額     | 新規売付額   | 決済額     |
| 国内  |        | 百万円     | 百万円     | 百万円     | 百万円     |
|     | 債券先物取引 | 180,205 | 180,014 | 350,688 | 363,444 |
| 外国  | 債券先物取引 | 160,295 | 158,002 | 113,397 | 107,792 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 外貨建取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) スワップおよび先渡取引状況

| 種類     | 当期             |
|--------|----------------|
|        | 取引契約金額         |
| 金利スワップ | 百万円<br>854,692 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2025年6月11日～2026年6月10日

公社債

| 買付              |            | 売付              |            |
|-----------------|------------|-----------------|------------|
| 銘柄              | 金額         | 銘柄              | 金額         |
| 千円              |            | 千円              |            |
| 第380回 利付国債（10年） | 19,745,888 | 第380回 利付国債（10年） | 19,733,738 |
| 第192回 利付国債（20年） | 11,123,037 | 第192回 利付国債（20年） | 10,788,666 |
| 第184回 利付国債（20年） | 10,242,292 | 第178回 利付国債（5年）  | 9,063,168  |
| 第188回 利付国債（20年） | 9,029,534  | 第188回 利付国債（20年） | 8,993,518  |
| 第381回 利付国債（10年） | 8,878,310  | 第381回 利付国債（10年） | 8,860,208  |
| 第366回 利付国債（10年） | 8,441,944  | 第184回 利付国債（20年） | 7,917,562  |
| 第378回 利付国債（10年） | 8,020,660  | 第181回 利付国債（5年）  | 7,779,852  |
| 第181回 利付国債（5年）  | 7,810,900  | 第378回 利付国債（10年） | 7,507,244  |
| 第178回 利付国債（5年）  | 7,705,208  | 第366回 利付国債（10年） | 7,356,324  |
| 第168回 利付国債（20年） | 6,958,833  | 第179回 利付国債（5年）  | 6,543,756  |

（注1）金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

（注2）金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2026年6月10日現在

(1) 国内（邦貨建）公社債

| 区分   | 当期末                        |                            |                |                 |                |                |      |
|------|----------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|------|
|      | 額面金額                       | 評価額                        | 組入比率           | うちBB格以下<br>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                         | 千円                         | %              | %               | %              | %              | %    |
|      | 52,800,000<br>(39,700,000) | 45,843,889<br>(34,978,478) | 81.9<br>(62.5) | —               | 62.1<br>(46.3) | 19.8<br>(16.1) | —    |
| 合計   | 52,800,000<br>(39,700,000) | 45,843,889<br>(34,978,478) | 81.9<br>(62.5) | —               | 62.1<br>(46.3) | 19.8<br>(16.1) | —    |

（注1）評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

（注2）（ ）内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

（注3）組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

（注4）額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

# ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド

（国内公社債の内訳）

| 債券種別 | 銘柄名             | 利率     | 償還年月日      | 額面金額      | 評価額        |
|------|-----------------|--------|------------|-----------|------------|
| 国債証券 |                 | %      |            | 千円        | 千円         |
|      | 第182回 利付国債（5年）  | 1.4000 | 2030/9/20  | 2,600,000 | 2,552,602  |
|      | 第183回 利付国債（5年）  | 1.6000 | 2030/12/20 | 600,000   | 592,374    |
|      | 第4回 利付国債（40年）   | 2.2000 | 2051/3/20  | 1,100,000 | 820,941    |
|      | 第7回 利付国債（40年）   | 1.7000 | 2054/3/20  | 700,000   | 446,201    |
|      | 第8回 利付国債（40年）   | 1.4000 | 2055/3/20  | 300,000   | 174,426    |
|      | 第17回 利付国債（40年）  | 2.2000 | 2064/3/20  | 800,000   | 544,080    |
|      | 第354回 利付国債（10年） | 0.1000 | 2029/3/20  | 3,200,000 | 3,074,592  |
|      | 第358回 利付国債（10年） | 0.1000 | 2030/3/20  | 3,000,000 | 2,820,330  |
|      | 第366回 利付国債（10年） | 0.2000 | 2032/3/20  | 4,000,000 | 3,593,880  |
|      | 第370回 利付国債（10年） | 0.5000 | 2033/3/20  | 2,100,000 | 1,874,103  |
|      | 第371回 利付国債（10年） | 0.4000 | 2033/6/20  | 2,000,000 | 1,759,540  |
|      | 第374回 利付国債（10年） | 0.8000 | 2034/3/20  | 3,400,000 | 3,021,852  |
|      | 第378回 利付国債（10年） | 1.4000 | 2035/3/20  | 1,600,000 | 1,459,712  |
|      | 第382回 利付国債（10年） | 2.4000 | 2036/3/20  | 3,200,000 | 3,130,592  |
|      | 第18回 利付国債（30年）  | 2.3000 | 2035/3/20  | 2,100,000 | 2,063,838  |
|      | 第46回 利付国債（30年）  | 1.5000 | 2045/3/20  | 1,000,000 | 729,610    |
|      | 第54回 利付国債（30年）  | 0.8000 | 2047/3/20  | 650,000   | 386,802    |
|      | 第56回 利付国債（30年）  | 0.8000 | 2047/9/20  | 350,000   | 205,002    |
|      | 第57回 利付国債（30年）  | 0.8000 | 2047/12/20 | 1,000,000 | 581,130    |
|      | 第80回 利付国債（30年）  | 1.8000 | 2053/9/20  | 300,000   | 196,830    |
|      | 第89回 利付国債（30年）  | 3.4000 | 2055/12/20 | 1,600,000 | 1,481,056  |
|      | 第90回 利付国債（30年）  | 3.7000 | 2056/3/20  | 1,200,000 | 1,175,028  |
|      | 第125回 利付国債（20年） | 2.2000 | 2031/3/20  | 2,000,000 | 2,024,480  |
|      | 第134回 利付国債（20年） | 1.8000 | 2032/3/20  | 100,000   | 98,531     |
|      | 第148回 利付国債（20年） | 1.5000 | 2034/3/20  | 2,400,000 | 2,251,848  |
|      | 第160回 利付国債（20年） | 0.7000 | 2037/3/20  | 200,000   | 161,562    |
|      | 第162回 利付国債（20年） | 0.6000 | 2037/9/20  | 200,000   | 157,040    |
|      | 第164回 利付国債（20年） | 0.5000 | 2038/3/20  | 500,000   | 380,975    |
|      | 第165回 利付国債（20年） | 0.5000 | 2038/6/20  | 100,000   | 75,505     |
|      | 第166回 利付国債（20年） | 0.7000 | 2038/9/20  | 400,000   | 307,520    |
|      | 第168回 利付国債（20年） | 0.4000 | 2039/3/20  | 2,700,000 | 1,956,015  |
|      | 第169回 利付国債（20年） | 0.3000 | 2039/6/20  | 250,000   | 176,767    |
|      | 第170回 利付国債（20年） | 0.3000 | 2039/9/20  | 200,000   | 140,018    |
|      | 第175回 利付国債（20年） | 0.5000 | 2040/12/20 | 1,600,000 | 1,104,256  |
|      | 第182回 利付国債（20年） | 1.1000 | 2042/9/20  | 150,000   | 108,507    |
|      | 第184回 利付国債（20年） | 1.1000 | 2043/3/20  | 3,200,000 | 2,283,360  |
|      | 第192回 利付国債（20年） | 2.4000 | 2045/3/20  | 200,000   | 170,630    |
|      | 第195回 利付国債（20年） | 3.2000 | 2045/12/20 | 200,000   | 191,154    |
|      | 第196回 利付国債（20年） | 3.4000 | 2046/3/20  | 1,600,000 | 1,571,200  |
| 合計   |                 | —      | —          | —         | 45,843,889 |

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 |                                  | 当期末   |       |
|-----|----------------------------------|-------|-------|
|     |                                  | 買建額   | 売建額   |
| 外国  |                                  | 百万円   | 百万円   |
|     | 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES | —     | 3,504 |
|     | EURO-BUND FUTURES(FGBL)          | —     | 2,320 |
|     | EURO-OAT FUTURES                 | 2,192 | —     |

(注1) 外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内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) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) スワップおよび先渡取引残高

| 種類     | 取引契約残高         |  |
|--------|----------------|--|
|        | 当期末想定元本額       |  |
| 金利スワップ | 百万円<br>209,050 |  |

(注) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2026年6月10日現在

| 項目           | 当期末        |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評価額        | 比率    |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 45,843,889 | 78.1  |
| コール・ローン等、その他 | 12,831,494 | 21.9  |
| 投資信託財産総額     | 58,675,384 | 100.0 |

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内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6月10日における邦貨換算レートは、1米ドル160.45円、1ユーロ185.11円です。

(注2) 外貨建純資産（844,295千円）の投資信託財産総額（58,675,384千円）に対する比率は1.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

特定資産の価格等の調査

当マザーファンドで行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引については、有限責任監査法人トーマツへ調査を委託しました。

当期中に金利スワップ取引を118件行っており、そのうち11月末日までに取引した29件ならびに前回決算時に未受領であった62件につきましては、すでに当該監査法人から調査報告書を受領しました。（調査報告書が未受領の89件につきましては、次回以降の運用報告書にて開示します）

金利スワップ取引については、取引相手方の名称、銘柄、数量等の内容に関するについて調査を依頼しました。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年6月10日現在)

| 項目              | 当期末             |
|-----------------|-----------------|
| (A) 資産          | 59,609,356,627円 |
| コール・ローン等        | 9,623,907,821   |
| 公社債(評価額)        | 45,843,889,500  |
| 未収入金            | 899,248,674     |
| 未収利息            | 405,128,886     |
| 前払費用            | 65,814,778      |
| 差入保証金           | 1,777,478,817   |
| 差入委託証拠金         | 993,888,151     |
| (B) 負債          | 3,621,255,168   |
| 未払金             | 2,475,698,978   |
| 未払解約金           | 189,181,648     |
| 未払利息            | 289,874,542     |
| 差入保証金代用有価証券     | 666,500,000     |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 55,988,101,459  |
| 元本              | 64,952,691,192  |
| 次期繰越損益金         | △ 8,964,589,733 |
| (D) 受益権総口数      | 64,952,691,192口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,620円          |

- (注1) 期首元本額 49,387,058,306円  
期中追加設定元本額 17,257,037,668円  
期中一部解約元本額 1,691,404,782円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。  
ニッセイ国内債券アクティブプラス（非課税適格機関投資家限定） 3,615,127,293円  
ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用） 50,944,973,753円  
ニッセイ国内債券アクティブプラス2024-06（適格機関投資家限定） 10,392,590,146円

(注3) 元本の欠損  
純資産総額は元本額を下回っており、その差額は8,964,589,733円です。

損益の状況

当期（2025年6月11日～2026年6月10日）

| 項目                 | 当期             |
|--------------------|----------------|
| (A) 配当等収益          | 587,309,618円   |
| 受取利息               | 1,771,439,513  |
| その他収益金             | 16,536,700     |
| 支払利息               | △1,200,666,595 |
| (B) 有価証券売買損益       | △3,460,836,215 |
| 売買益                | 429,654,214    |
| 売買損                | △3,890,490,429 |
| (C) 先物取引等損益        | △ 25,364,574   |
| 取引益                | 4,995,950,019  |
| 取引損                | △5,021,314,593 |
| (D) 信託報酬等          | △ 12,537,533   |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △2,911,428,704 |
| (F) 前期繰越損益金        | △4,312,285,221 |
| (G) 追加信託差損益金       | △1,932,305,073 |
| (H) 解約差損益金         | 191,429,265    |
| (I) 合計(E+F+G+H)    | △8,964,589,733 |
| 次期繰越損益金(I)         | △8,964,589,733 |

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
- (注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

## 指数に関して

### ■ファンドのベンチマーク等について

- ・NOMURA-BPI 総合

NOMURA-BPI 総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は同社に帰属します。なお、同社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。



# SMDAM

## 日本債券ファンド

### (適格機関投資家専用)

#### 【運用報告書(全体版)】

(2025年1月28日から2026年1月27日まで)

第 **3** 期  
決算日 2026年1月27日

#### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債へ投資することにより、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。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほど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／債券                                                                                                                                                                                                                              |
| 信託期間       | 無期限（設定日：2023年4月10日）                                                                                                                                                                                                                      |
| 運用方針       | マザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債へ投資することにより、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。                                                                                                                                                                         |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。<br><b>年金日本債券マザーファンド</b><br>わが国の公社債                                                                                                                                                                          |
| 当ファンドの運用方法 | ■NOMURA-BPI（総合）をベンチマークとし、デュレーション・コントロールを重視したアクティブ運用により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。                                                                                                                                                         |
| 組入制限       | 当ファンド<br>■株式への実質投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>■外貨建資産への投資は行いません。<br><b>年金日本債券マザーファンド</b><br>■株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り、信託財産純資産総額の10%以内とします。<br>■外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針       | ■年1回（毎年1月27日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。<br>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。                                                  |



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

#### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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     |           |           | (ベンチマーク)<br>NOMURA-BPI (総合) |           | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物率<br>比<br>(買建－売建) | 純 資 産 額  |
|-------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------------------------|-----------|---------------|-----------------------|----------|
|                         | (分配落)       | 税 分 配 込 金 | 期 騰 落 中 率 |                             | 期 騰 落 中 率 |               |                       |          |
| (設 定 日)<br>2023年 4 月10日 | 円<br>10,000 | 円<br>－    | %<br>－    | 372.93                      | %<br>－    | %<br>－        | %<br>－                | 百万円<br>1 |
| 1 期 (2024年 1 月29日)      | 9,812       | 0         | △1.9      | 365.76                      | △1.9      | 87.2          | 11.5                  | 58,753   |
| 2 期 (2025年 1 月27日)      | 9,568       | 0         | △2.5      | 355.70                      | △2.8      | 90.1          | 8.5                   | 78,731   |
| 3 期 (2026年 1 月27日)      | 8,935       | 0         | △6.6      | 330.95                      | △7.0      | 96.8          | 1.6                   | 105,548  |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                 | 基 準 価 額    |        | (ベンチマーク)<br>NOMURA-BPI (総合) |        | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物率<br>比<br>(買建－売建) |
|-----------------------|------------|--------|-----------------------------|--------|---------------|-----------------------|
|                       |            | 騰 落 率  |                             | 騰 落 率  |               |                       |
| (期 首)<br>2025年 1 月27日 | 円<br>9,568 | %<br>－ | 355.70                      | %<br>－ | %<br>90.1     | %<br>8.5              |
| 1 月末                  | 9,549      | △0.2   | 354.97                      | △0.2   | 90.1          | 8.8                   |
| 2 月末                  | 9,492      | △0.8   | 352.61                      | △0.9   | 89.5          | 9.2                   |
| 3 月末                  | 9,396      | △1.8   | 349.16                      | △1.8   | 92.6          | 6.5                   |
| 4 月末                  | 9,424      | △1.5   | 351.19                      | △1.3   | 92.5          | 6.5                   |
| 5 月末                  | 9,308      | △2.7   | 346.68                      | △2.5   | 89.8          | 9.4                   |
| 6 月末                  | 9,360      | △2.2   | 348.51                      | △2.0   | 98.2          | 1.3                   |
| 7 月末                  | 9,268      | △3.1   | 344.96                      | △3.0   | 91.3          | 7.6                   |
| 8 月末                  | 9,247      | △3.4   | 343.89                      | △3.3   | 94.1          | 4.6                   |
| 9 月末                  | 9,237      | △3.5   | 343.62                      | △3.4   | 90.5          | 7.6                   |
| 10月末                  | 9,251      | △3.3   | 344.19                      | △3.2   | 91.2          | 7.6                   |
| 11月末                  | 9,162      | △4.2   | 340.28                      | △4.3   | 92.9          | 6.4                   |
| 12月末                  | 9,058      | △5.3   | 336.03                      | △5.5   | 97.3          | 2.0                   |
| (期 末)<br>2026年 1 月27日 | 8,935      | △6.6   | 330.95                      | △7.0   | 96.8          | 1.6                   |

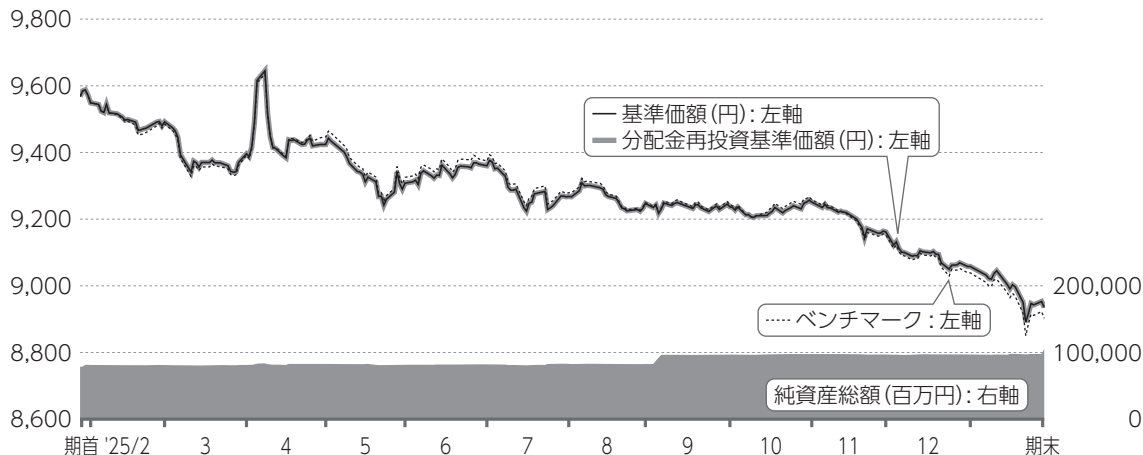
※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2025年1月28日から2026年1月27日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|       |                          |
|-------|--------------------------|
| 期 首   | 9,568円                   |
| 期 末   | 8,935円<br>(既払分配金0円(税引前)) |
| 騰 落 率 | -6.6%<br>(分配金再投資ベース)     |

## 分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI(総合)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

**基準価額の主な変動要因(2025年1月28日から2026年1月27日まで)**

当ファンドは、「年金日本債券マザーファンド」への投資を通じてわが国の公社債を組み入れ、デュレーション\*・コントロールを重視したアクティブ運用を行いました。

**下落要因**

- 日銀が政策金利の引き上げを行ったことや財政懸念の高まりから国内金利が上昇(債券価格は下落)したこと

\*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い(大きい)ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

投資環境について（2025年1月28日から2026年1月27日まで）

日本債券市場は下落しました。

期初、欧州財政拡大懸念を背景とした欧州金利急上昇等を背景に、円金利は上昇基調で推移しました。4月上旬、米トランプ政権の関税措置を受け円金利は急低下した後、関税交渉の進展期待やグローバルな財政懸念等を背景に超長期金利中心に上昇に転じました。その後も日銀の利上げスタンス継続に加え財政拡張懸念が継続したことから円金利は上昇基調で推移しました。

ポートフォリオについて（2025年1月28日から2026年1月27日まで）

---

## 当ファンド

期を通じて、「年金日本債券マザーファンド」を高位に組み入れました。

---

## 年金日本債券マザーファンド

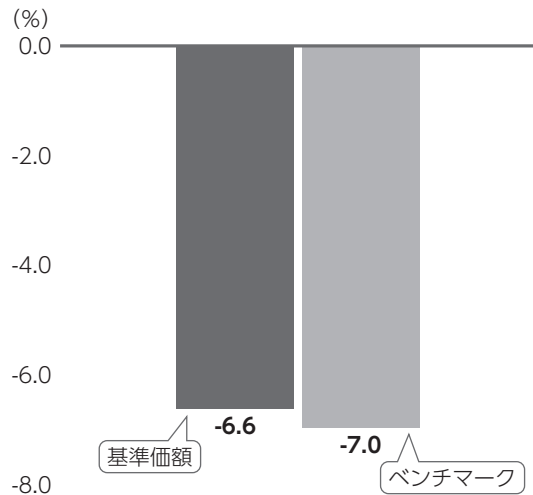
主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。金利環境の変化に応じて国債の入れ替え売買を機動的に実施しました。

社債等一般債については、当社独自のクレジット分析に基づく投資判断を踏まえて、購入および売却を随時実施しました。

ポートフォリオのデュレーションは、ベンチマーク比プラス1.0年程度からマイナス1.0年程度の範囲で機動的に調整しました。

ベンチマークとの差異について（2025年1月28日から2026年1月27日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、NOMURA-BPI（総合）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は－6.6%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率－7.0%を0.4%上回りました。

プラス要因

- 金利戦略（デュレーション戦略・カーブ戦略）がプラスに寄与したこと
- クレジット戦略がプラスに寄与したこと

## 分配金について(2025年1月28日から2026年1月27日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項 目       | 第3期     |
|-----------|---------|
| 当期分配金     | 0       |
| (対基準価額比率) | (0.00%) |
| 当期の収益     | －       |
| 当期の収益以外   | －       |
| 翌期繰越分配対象額 | 140     |

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

主要投資対象である「年金日本債券マザーファンド」を期を通じて高位に組み入れます。

### 年金日本債券マザーファンド

日銀は、経済・物価情勢の改善に応じて今後も政策金利を引き上げていく姿勢を示しており、国内金利に上昇圧力が続く見通しです。衆議院選挙後の政治情勢や財政政策方針に対する不透明感も金利の上昇要因となるものの、一方で金利上昇に伴う投資家需要の拡大が金利上昇速度を抑制する見込みです。デュレーション戦略は、ショートを基本に金利水準や需給環境に合わせて機動的に運営する方針です。

当ファンドは、長期金利動向に対応してポートフォリオのデュレーションを機動的に調整する方針です。

債券種別構成は、信用力の安定した地方債、事業債およびRMB S(住宅ローン債権担保証券)を一定程度組み入れることにより、流動性を確保しつつポートフォリオ利回りの向上を図る方針です。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に  
所要の変更を行いました。（適用日：2025年4月1日）

### 運用担当者に係る事項について（2025年10月1日現在）

#### 運用担当部署の概要

##### 運用部円債アクティブグループ

ファンドマネージャー数9名、平均運用経験年数15年



# SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）

## 1万口当たりの費用明細(2025年1月28日から2026年1月27日まで)

| 項 目                  | 金額         | 比率            | 項目の概要                                                                   |
|----------------------|------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>(a) 信 託 報 酬</b>   | <b>19円</b> | <b>0.203%</b> | <b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)</b><br><b>期中の平均基準価額は9,281円です。</b>    |
| (投 信 会 社)            | (16)       | (0.170)       | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価                                                      |
| (販 売 会 社)            | (1)        | (0.011)       | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、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)            | (2)        | (0.022)       | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                                    |
| <b>(b) 売買委託手数料</b>   | <b>0</b>   | <b>0.002</b>  | <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</b><br>売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式)                | (－)        | (－)           |                                                                         |
| (先物・オプション)           | (0)        | (0.002)       |                                                                         |
| (投資信託証券)             | (－)        | (－)           |                                                                         |
| <b>(c) 有価証券取引税</b>   | <b>－</b>   | <b>－</b>      | <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</b><br>有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (株 式)                | (－)        | (－)           |                                                                         |
| (公 社 債)              | (－)        | (－)           |                                                                         |
| (投資信託証券)             | (－)        | (－)           |                                                                         |
| <b>(d) そ の 他 費 用</b> | <b>0</b>   | <b>0.004</b>  | <b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>                                        |
| (保 管 費 用)            | (0)        | (0.000)       | 保管費用: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回金・資産の移転等に要する費用                      |
| (監 査 費 用)            | (0)        | (0.004)       | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用                                                  |
| (そ の 他)              | (0)        | (0.000)       | そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用                                                 |
| <b>合 計</b>           | <b>19</b>  | <b>0.209</b>  |                                                                         |

※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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組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。

## ■ 当期中の売買及び取引の状況（2025年1月28日から2026年1月27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             |
| 年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド | 千口<br>31,386,296 | 千円<br>36,286,906 | 千口<br>3,038,229 | 千円<br>3,542,730 |

## ■ 利害関係人との取引状況等（2025年1月28日から2026年1月27日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

年金日本債券マザーファンド

| 区 分 | 買付額等<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C      | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|----------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------|
|     | 百万円<br>300,966 | 百万円<br>13,279      | %<br>4.4      | 百万円<br>260,461 | 百万円<br>9,351       | %<br>3.6      |

※平均保有割合 75.8%

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

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

年金日本債券マザーファンド

| 種 類   | 買 付 額    | 売 付 額    | 期 末 保 有 額  |
|-------|----------|----------|------------|
| 公 社 債 | 百万円<br>— | 百万円<br>— | 百万円<br>197 |

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

年金日本債券マザーファンド

| 種 類   | 買 付 額         |
|-------|---------------|
| 公 社 債 | 百万円<br>15,500 |

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社、ポケットカード株式会社です。

■ 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  
(2025年1月28日から2026年1月27日まで)

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。

■ 組入れ資産の明細 (2026年1月27日現在)

親投資信託残高

| 種 類                       | 期 首(前期末)         | 期 末              |                   |
|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                           | 口 数              | 口 数              | 評 価 額             |
| 年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド | 千口<br>65,561,581 | 千口<br>93,909,648 | 千円<br>105,545,053 |

※年金日本債券マザーファンドの期末の受益権総口数は117,856,805,099口です。

■ 投資信託財産の構成

(2026年1月27日現在)

| 項 目                       | 期 末               |           |
|---------------------------|-------------------|-----------|
|                           | 評 価 額             | 比 率       |
| 年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド | 千円<br>105,545,053 | %<br>99.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他   | 112,813           | 0.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額           | 105,657,866       | 100.0     |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年1月27日現在)

| 項 目                  | 期 末              |
|----------------------|------------------|
| (A) 資 産              | 105,657,866,496円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等      | 12,870,450       |
| 年金日本債券マザーファンド(評価額)   | 105,545,053,400  |
| 未 収 入 金              | 99,942,646       |
| (B) 負 債              | 109,073,779      |
| 未 払 解 約 金            | 9,260,206        |
| 未 払 信 託 報 酬          | 96,573,293       |
| そ の 他 未 払 費 用        | 3,240,280        |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 105,548,792,717  |
| 元 本                  | 118,126,527,944  |
| 次 期 繰 越 損 益 金        | △ 12,577,735,227 |
| (D) 受 益 権 総 口 数      | 118,126,527,944口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)      | 8,935円           |

※当期における期首元本額82,287,365,418円、期中追加設定元本額39,796,653,653円、期中一部解約元本額3,957,491,127円です。  
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2025年1月28日 至2026年1月27日)

| 項 目                      | 当 期               |
|--------------------------|-------------------|
| (A) 配 当 等 収 益            | 38,192円           |
| 受 取 利 息                  | 38,192            |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益      | △ 5,835,627,304   |
| 売 買 益                    | 92,106,208        |
| 売 買 損                    | △ 5,927,733,512   |
| (C) 信 託 報 酬 等            | △ 182,247,675     |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | △ 6,017,836,787   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金        | △ 1,728,998,387   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金      | △ 4,830,900,053   |
| (配 当 等 相 当 額)            | ( 340,354,600)    |
| (売 買 損 益 相 当 額)          | (△ 5,171,254,653) |
| (G) 合 計(D + E + F)       | △ 12,577,735,227  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)         | △ 12,577,735,227  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金          | △ 4,830,900,053   |
| (配 当 等 相 当 額)            | ( 373,386,890)    |
| (売 買 損 益 相 当 額)          | (△ 5,204,286,943) |
| 分 配 準 備 積 立 金            | 1,292,004,773     |
| 繰 越 損 益 金                | △ 9,038,839,947   |

※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。  
 ※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。  
 ※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                            | 当 期           |
|----------------------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 841,952,894円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0             |
| (c) 収益調整金                  | 373,386,890   |
| (d) 分配準備積立金                | 450,051,879   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 1,665,391,663 |
| 1万口当たり当期分配対象額              | 140.98        |
| (f) 分配金                    | 0             |
| 1万口当たり分配金                  | 0             |

## ■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金（税引前） | 当 期 |
|----------------|-----|
|                | 0円  |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# 年金日本債券マザーファンド

第25期（2025年1月28日から2026年1月27日まで）

|      |                                                    |
|------|----------------------------------------------------|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2001年5月28日）                                |
| 運用方針 | ■わが国の公社債へ投資を行うことにより、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。 |

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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 |              | (ベンチマーク)<br>NOMURA-BPI (総合) |              | 公 社 債<br>組 入 比 率 | 債券先物率<br>比<br>(買建-売建) | 純 資 産 額       |
|-----------------|---------|--------------|-----------------------------|--------------|------------------|-----------------------|---------------|
|                 | 円       | 期 中<br>騰 落 率 | 円                           | 期 中<br>騰 落 率 |                  |                       |               |
| 21期（2022年1月27日） | 12,839  | 0.1          | 384.85                      | △0.5         | 86.1             | 13.6                  | 百万円<br>25,420 |
| 22期（2023年1月27日） | 12,249  | △4.6         | 366.13                      | △4.9         | 96.8             | 2.4                   | 24,023        |
| 23期（2024年1月29日） | 12,292  | 0.4          | 365.76                      | △0.1         | 87.1             | 11.5                  | 83,739        |
| 24期（2025年1月27日） | 12,009  | △2.3         | 355.70                      | △2.8         | 90.1             | 8.5                   | 108,047       |
| 25期（2026年1月27日） | 11,239  | △6.4         | 330.95                      | △7.0         | 96.8             | 1.6                   | 132,459       |

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

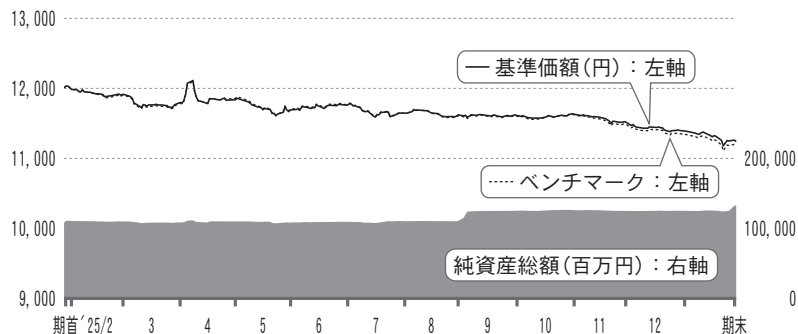
| 年 月 日               | 基 準 価 額 |       | (ベンチマーク)<br>NOMURA-BPI (総合) |       | 公 社 債<br>組 入 比 率 | 債券先物率<br>比<br>(買建-売建) |
|---------------------|---------|-------|-----------------------------|-------|------------------|-----------------------|
|                     | 円       | 騰 落 率 | 円                           | 騰 落 率 |                  |                       |
| (期 首)<br>2025年1月27日 | 12,009  | —     | 355.70                      | —     | 90.1             | 8.5                   |
| 1月末                 | 11,985  | △0.2  | 354.97                      | △0.2  | 90.1             | 8.8                   |
| 2月末                 | 11,916  | △0.8  | 352.61                      | △0.9  | 89.5             | 9.1                   |
| 3月末                 | 11,798  | △1.8  | 349.16                      | △1.8  | 92.6             | 6.5                   |
| 4月末                 | 11,836  | △1.4  | 351.19                      | △1.3  | 92.4             | 6.5                   |
| 5月末                 | 11,692  | △2.6  | 346.68                      | △2.5  | 89.7             | 9.4                   |
| 6月末                 | 11,760  | △2.1  | 348.51                      | △2.0  | 98.1             | 1.3                   |
| 7月末                 | 11,646  | △3.0  | 344.96                      | △3.0  | 91.0             | 7.6                   |
| 8月末                 | 11,621  | △3.2  | 343.89                      | △3.3  | 94.1             | 4.6                   |
| 9月末                 | 11,611  | △3.3  | 343.62                      | △3.4  | 90.5             | 7.6                   |
| 10月末                | 11,630  | △3.2  | 344.19                      | △3.2  | 91.0             | 7.5                   |
| 11月末                | 11,520  | △4.1  | 340.28                      | △4.3  | 92.8             | 6.4                   |
| 12月末                | 11,392  | △5.1  | 336.03                      | △5.5  | 97.2             | 2.0                   |
| (期 末)<br>2026年1月27日 | 11,239  | △6.4  | 330.95                      | △7.0  | 96.8             | 1.6                   |

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について（2025年1月28日から2026年1月27日まで）

#### 基準価額等の推移



|       |         |
|-------|---------|
| 期 首   | 12,009円 |
| 期 末   | 11,239円 |
| 騰 落 率 | −6.4%   |

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2025年1月28日から2026年1月27日まで）

主要投資対象であるわが国の公社債を組み入れ、デュレーション\*・コントロールを重視したアクティブ運用を行いました。

#### 下落要因

- ・日銀が政策金利の引き上げを行ったことや財政懸念の高まりから国内金利が上昇（債券価格は下落）したこと

\*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

---

▶ 投資環境について（2025年 1 月28日から2026年 1 月27日まで）

---

日本債券市場は下落しました。

期初、欧州財政拡大懸念を背景とした欧州金利急上昇等を背景に、円金利は上昇基調で推移しました。4月上旬、米トランプ政権の関税措置を受け円金利は急低下した後、関税交渉の進展期待やグローバルな財政懸念等を背景に超長期金利中心に上昇に転じました。その後も日銀の利上げスタンス継続に加え財政拡張懸念が継続したことから円金利は上昇基調で推移しました。

---

▶ ポートフォリオについて（2025年 1 月28日から2026年 1 月27日まで）

---

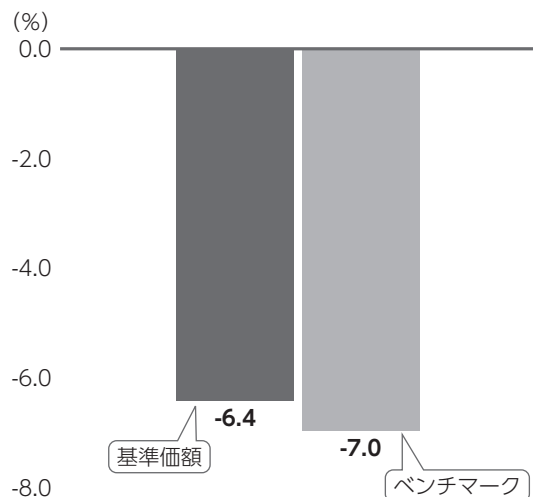
主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。金利環境の変化に応じて国債の入れ替え売買を機動的に実施しました。

社債等一般債については、当社独自のクレジット分析に基づく投資判断を踏まえて、購入および売却を随時実施しました。

ポートフォリオのデュレーションは、ベンチマーク比プラス1.0年程度からマイナス1.0年程度の範囲で機動的に調整しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2025年1月28日から2026年1月27日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、NOMURA-BPI（総合）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は-6.4%となり、ベンチマークの騰落率-7.0%を0.6%上回りました。

プラス要因

- ・金利戦略（デュレーション戦略・カーブ戦略）がプラスに寄与したこと
- ・クレジット戦略がプラスに寄与したこと



## 2 今後の運用方針

日銀は、経済・物価情勢の改善に応じて今後も政策金利を引き上げていく姿勢を示しており、国内金利に上昇圧力が続く見通しです。衆議院選挙後の政治情勢や財政政策方針に対する不透明感も金利の上昇要因となるものの、一方で金利上昇に伴う投資家需要の拡大が金利上昇速度を抑制する見込みです。デュレーション戦略は、ショートを基本に金利水準や需給環境に合わせて機動的に運営する方針です。

当ファンドは、長期金利動向に対応してポートフォリオのデュレーションを機動的に調整する方針です。

債券種別構成は、信用力の安定した地方債、事業債およびRMB S（住宅ローン債権担保証券）を一定程度組み入れることにより、流動性を確保しつつポートフォリオ利回りの向上を図る方針です。

### ■ 1万口当たりの費用明細（2025年1月28日から2026年1月27日まで）

| 項 目                                   | 金 額             | 比 率                         | 項 目 の 概 要                                                                                                  |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(先物・オプション)       | 0円<br>(0)       | 0.002%<br>(0.002)           | 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<br>売買委託手数料：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<br>(保 管 費 用)<br>(そ の 他) | 0<br>(0)<br>(0) | 0.000<br>(0.000)<br>(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<br>保管費用：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回金・資産の移転等に要する費用<br>そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合 計                                   | 0               | 0.002                       |                                                                                                            |

期中の平均基準価額は11,661円です。

※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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2025年1月28日から2026年1月27日まで）

(1) 公社債

|    |       | 買付額               | 売付額                     |
|----|-------|-------------------|-------------------------|
| 国内 | 国債証券  | 千円<br>279,066,843 | 千円<br>250,633,826       |
|    | 特殊債証券 | 200,000           | ( 392,560<br>58,337)    |
|    | 社債証券  | 21,700,000        | ( 9,434,770<br>700,000) |

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債証券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |             | 買 建       |        | 売 建       |       |
|-------|-------------|-----------|--------|-----------|-------|
|       |             | 新 規 買 付 額 | 決 済 額  | 新 規 売 付 額 | 決 済 額 |
| 国内    | 債 券 先 物 取 引 | 百万円       | 百万円    | 百万円       | 百万円   |
|       |             | 79,018    | 85,837 | —         | —     |

※金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等（2025年1月28日から2026年1月27日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

| 区分  | 買付額等<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C      | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|----------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|---------------|
|     |                |                     |               |                |                     |               |
| 公社債 | 百万円<br>300,966 | 百万円<br>13,279       | %<br>4.4      | 百万円<br>260,461 | 百万円<br>9,351        | %<br>3.6      |

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

| 種類  | 買付額      | 売付額      | 期末保有額      |
|-----|----------|----------|------------|
| 公社債 | 百万円<br>— | 百万円<br>— | 百万円<br>197 |

年金日本債券マザーファンド

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 | 類 | 買 | 付 | 額             |
|---|---|---|---|---------------|
| 公 | 社 | 債 |   | 百万円<br>15,500 |

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C日興証券株式会社、ポケットカード株式会社です。

■ 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  
(2025年1月28日から2026年1月27日まで)

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。

■ 組入れ資産の明細 (2026年1月27日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

| 区 分                   | 期                            |                              |                |                     | 末                 |                |                |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|---------------------|-------------------|----------------|----------------|
|                       | 額 面 金 額                      | 評 価 額                        | 組 入 比 率        | うちB B格以下<br>組 入 比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |                |                |
|                       |                              |                              |                |                     | 5 年 以 上           | 2 年 以 上        | 2 年 未 満        |
|                       | 千円                           | 千円                           | %              | %                   | %                 | %              | %              |
| 国 債 証 券               | 92,724,000<br>( 84,684,000)  | 80,075,901<br>( 74,247,772)  | 60.5<br>(56.1) | —<br>(—)            | 28.1<br>(23.7)    | 5.7<br>( 5.7)  | 26.6<br>(26.6) |
| 地 方 債 証 券             | 600,000<br>( 600,000)        | 538,888<br>( 538,888)        | 0.4<br>( 0.4)  | —<br>(—)            | 0.1<br>( 0.1)     | —<br>( —)      | 0.3<br>( 0.3)  |
| 特 殊 債 証 券<br>(除く金融債券) | 934,127<br>( 934,127)        | 738,316<br>( 738,316)        | 0.6<br>( 0.6)  | —<br>(—)            | 0.6<br>( 0.6)     | —<br>( —)      | —<br>( —)      |
| 普 通 社 債 証 券           | 48,911,000<br>( 48,911,000)  | 46,841,681<br>( 46,841,681)  | 35.4<br>(35.4) | —<br>(—)            | 24.0<br>(24.0)    | 9.8<br>( 9.8)  | 1.6<br>( 1.6)  |
| 合 計                   | 143,169,127<br>(135,129,127) | 128,194,788<br>(122,366,659) | 96.8<br>(92.4) | —<br>(—)            | 52.8<br>(48.4)    | 15.5<br>(15.5) | 28.5<br>(28.5) |

※（ ）内は非上場債で内書きです。  
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

# 年金日本債券マザーファンド

## B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

| 種 類     | 銘   | 柄     | 期      |            | 末          |            |
|---------|-----|-------|--------|------------|------------|------------|
|         |     |       | 利 率    | 額 面 金 額    | 評 価 額      | 償 還 年 月 日  |
|         |     |       | %      | 千円         | 千円         |            |
|         | 473 | 2 年国債 | 0.8000 | 120,000    | 119,492    | 2027/06/01 |
|         | 474 | 2 年国債 | 0.7000 | 890,000    | 884,517    | 2027/07/01 |
|         | 476 | 2 年国債 | 0.9000 | 2,220,000  | 2,209,765  | 2027/09/01 |
|         | 477 | 2 年国債 | 1.0000 | 7,140,000  | 7,114,224  | 2027/10/01 |
|         | 478 | 2 年国債 | 1.0000 | 5,160,000  | 5,139,102  | 2027/11/01 |
|         | 480 | 2 年国債 | 1.1000 | 19,850,000 | 19,784,693 | 2028/01/01 |
|         | 180 | 5 年国債 | 1.1000 | 4,220,000  | 4,122,391  | 2030/06/20 |
|         | 181 | 5 年国債 | 1.3000 | 1,930,000  | 1,897,576  | 2030/09/20 |
|         | 182 | 5 年国債 | 1.4000 | 400,000    | 395,088    | 2030/09/20 |
|         | 183 | 5 年国債 | 1.6000 | 1,200,000  | 1,194,036  | 2030/12/20 |
|         | 370 | 10年国債 | 0.5000 | 710,000    | 642,457    | 2033/03/20 |
|         | 373 | 10年国債 | 0.6000 | 100,000    | 89,631     | 2033/12/20 |
|         | 374 | 10年国債 | 0.8000 | 500,000    | 452,925    | 2034/03/20 |
|         | 380 | 10年国債 | 1.7000 | 1,420,000  | 1,353,813  | 2035/09/20 |
|         | 381 | 10年国債 | 2.1000 | 1,000,000  | 985,070    | 2035/12/20 |
|         | 22  | 30年国債 | 2.5000 | 290,000    | 295,251    | 2036/03/20 |
|         | 160 | 20年国債 | 0.7000 | 360,000    | 300,009    | 2037/03/20 |
|         | 161 | 20年国債 | 0.6000 | 580,000    | 474,092    | 2037/06/20 |
|         | 164 | 20年国債 | 0.5000 | 1,000,000  | 787,690    | 2038/03/20 |
|         | 166 | 20年国債 | 0.7000 | 1,050,000  | 835,506    | 2038/09/20 |
|         | 167 | 20年国債 | 0.5000 | 1,200,000  | 921,084    | 2038/12/20 |
| 国 債 証 券 | 168 | 20年国債 | 0.4000 | 1,630,000  | 1,223,086  | 2039/03/20 |
|         | 169 | 20年国債 | 0.3000 | 1,350,000  | 989,010    | 2039/06/20 |
|         | 170 | 20年国債 | 0.3000 | 1,210,000  | 877,988    | 2039/09/20 |
|         | 171 | 20年国債 | 0.3000 | 900,000    | 647,118    | 2039/12/20 |
|         | 172 | 20年国債 | 0.4000 | 420,000    | 304,033    | 2040/03/20 |
|         | 173 | 20年国債 | 0.4000 | 920,000    | 659,980    | 2040/06/20 |
|         | 175 | 20年国債 | 0.5000 | 1,110,000  | 795,281    | 2040/12/20 |
|         | 178 | 20年国債 | 0.5000 | 1,430,000  | 997,839    | 2041/09/20 |
|         | 179 | 20年国債 | 0.5000 | 1,300,000  | 899,418    | 2041/12/20 |
|         | 182 | 20年国債 | 1.1000 | 1,180,000  | 888,693    | 2042/09/20 |
|         | 183 | 20年国債 | 1.4000 | 650,000    | 512,154    | 2042/12/20 |
|         | 184 | 20年国債 | 1.1000 | 195,000    | 145,095    | 2043/03/20 |
|         | 39  | 30年国債 | 1.9000 | 60,000     | 50,773     | 2043/06/20 |
|         | 185 | 20年国債 | 1.1000 | 880,000    | 650,258    | 2043/06/20 |
|         | 186 | 20年国債 | 1.5000 | 1,230,000  | 969,596    | 2043/09/20 |
|         | 187 | 20年国債 | 1.3000 | 190,000    | 143,771    | 2043/12/20 |
|         | 188 | 20年国債 | 1.6000 | 1,200,000  | 952,308    | 2044/03/20 |
|         | 189 | 20年国債 | 1.9000 | 950,000    | 789,640    | 2044/06/20 |
|         | 190 | 20年国債 | 1.8000 | 139,000    | 113,041    | 2044/09/20 |
|         | 191 | 20年国債 | 2.0000 | 210,000    | 175,975    | 2044/12/20 |
|         | 46  | 30年国債 | 1.5000 | 130,000    | 99,232     | 2045/03/20 |
|         | 192 | 20年国債 | 2.4000 | 110,000    | 98,098     | 2045/03/20 |

# 年金日本債券マザーファンド

| 種 類                 | 銘 柄           | 期      |            | 末          |            |
|---------------------|---------------|--------|------------|------------|------------|
|                     |               | 利 率    | 額 面 金 額    | 評 価 額      | 償 還 年 月 日  |
|                     | 47 30年国債      | 1.6000 | 230,000    | 177,976    | 2045/06/20 |
|                     | 193 20年国債     | 2.5000 | 170,000    | 153,554    | 2045/06/20 |
|                     | 194 20年国債     | 2.7000 | 2,180,000  | 2,026,506  | 2045/09/20 |
|                     | 49 30年国債      | 1.4000 | 20,000     | 14,737     | 2045/12/20 |
|                     | 195 20年国債     | 3.2000 | 1,600,000  | 1,600,000  | 2045/12/20 |
|                     | 51 30年国債      | 0.3000 | 450,000    | 254,016    | 2046/06/20 |
|                     | 55 30年国債      | 0.8000 | 600,000    | 370,758    | 2047/06/20 |
|                     | 58 30年国債      | 0.8000 | 740,000    | 445,983    | 2048/03/20 |
|                     | 59 30年国債      | 0.7000 | 300,000    | 174,603    | 2048/06/20 |
|                     | 60 30年国債      | 0.9000 | 1,030,000  | 626,415    | 2048/09/20 |
|                     | 64 30年国債      | 0.4000 | 1,000,000  | 507,920    | 2049/09/20 |
|                     | 67 30年国債      | 0.6000 | 1,650,000  | 864,996    | 2050/06/20 |
|                     | 69 30年国債      | 0.7000 | 1,220,000  | 646,453    | 2050/12/20 |
|                     | 70 30年国債      | 0.7000 | 1,090,000  | 571,432    | 2051/03/20 |
|                     | 74 30年国債      | 1.0000 | 300,000    | 166,962    | 2052/03/20 |
|                     | 75 30年国債      | 1.3000 | 100,000    | 60,411     | 2052/06/20 |
|                     | 76 30年国債      | 1.4000 | 435,000    | 269,160    | 2052/09/20 |
|                     | 77 30年国債      | 1.6000 | 200,000    | 130,138    | 2052/12/20 |
|                     | 78 30年国債      | 1.4000 | 975,000    | 599,478    | 2053/03/20 |
|                     | 80 30年国債      | 1.8000 | 500,000    | 340,185    | 2053/09/20 |
|                     | 81 30年国債      | 1.6000 | 410,000    | 264,245    | 2053/12/20 |
|                     | 82 30年国債      | 1.8000 | 1,420,000  | 963,072    | 2054/03/20 |
|                     | 83 30年国債      | 2.2000 | 1,330,000  | 994,547    | 2054/06/20 |
|                     | 84 30年国債      | 2.1000 | 80,000     | 58,345     | 2054/09/20 |
|                     | 85 30年国債      | 2.3000 | 200,000    | 152,892    | 2054/12/20 |
|                     | 86 30年国債      | 2.4000 | 330,000    | 258,083    | 2055/03/20 |
|                     | 87 30年国債      | 2.8000 | 180,000    | 153,727    | 2055/06/20 |
|                     | 88 30年国債      | 3.2000 | 1,750,000  | 1,620,552  | 2055/09/20 |
|                     | 89 30年国債      | 3.4000 | 940,000    | 905,107    | 2055/12/20 |
|                     | 15 40年国債      | 1.0000 | 120,000    | 57,350     | 2062/03/20 |
|                     | 16 40年国債      | 1.3000 | 870,000    | 453,600    | 2063/03/20 |
|                     | 17 40年国債      | 2.2000 | 850,000    | 584,519    | 2064/03/20 |
|                     | 18 40年国債      | 3.1000 | 720,000    | 627,357    | 2065/03/20 |
| 小                   | 計             | —      | 92,724,000 | 80,075,901 | —          |
| 地 方 債 証 券           | 763 東京都公債     | 0.1500 | 200,000    | 198,408    | 2026/12/18 |
|                     | 498 名古屋市債     | 0.1500 | 200,000    | 198,408    | 2026/12/18 |
|                     | 2022—5 福岡市公   | 0.4440 | 100,000    | 90,096     | 2032/10/28 |
|                     | 19 東京都30年     | 0.7250 | 100,000    | 51,974     | 2050/09/20 |
| 小                   | 計             | —      | 600,000    | 538,888    | —          |
| 特 殊 債 券<br>(除く金融債券) | 138 住宅機構RMB S | 0.5000 | 64,746     | 52,340     | 2053/11/10 |
|                     | 153 住宅機構RMB S | 0.3400 | 145,748    | 114,193    | 2055/02/10 |
|                     | 160 住宅機構RMB S | 0.3700 | 75,752     | 58,882     | 2055/09/10 |
|                     | 161 住宅機構RMB S | 0.3500 | 75,105     | 58,288     | 2055/10/10 |
|                     | 162 住宅機構RMB S | 0.3500 | 76,309     | 59,208     | 2055/11/10 |
|                     | 164 住宅機構RMB S | 0.3300 | 77,831     | 60,062     | 2056/01/10 |
|                     | 170 住宅機構RMB S | 0.3600 | 78,154     | 60,459     | 2056/07/10 |

# 年金日本債券マザーファンド

| 種 類       | 銘 柄                | 期      |         | 末       |            |
|-----------|--------------------|--------|---------|---------|------------|
|           |                    | 利 率    | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償還年月日      |
|           | 189 住宅機構R M B S    | 1.0100 | 85,923  | 69,503  | 2058/02/10 |
|           | 191 住宅機構R M B S    | 0.9500 | 254,559 | 205,378 | 2058/04/10 |
| 小         | 計                  | —      | 934,127 | 738,316 | —          |
| 普 通 社 債 券 | 43 日本郵船            | 0.2600 | 100,000 | 99,530  | 2026/07/29 |
|           | 23 ポケットカード         | 0.2000 | 200,000 | 197,970 | 2026/12/03 |
|           | 36 K D D I         | 0.7680 | 200,000 | 199,246 | 2026/12/04 |
|           | 65 西日本高速道          | 0.1000 | 200,000 | 198,189 | 2026/12/18 |
|           | 511 九州電力           | 0.5100 | 100,000 | 99,182  | 2027/02/25 |
|           | 44 大和証券G本社         | 0.4700 | 300,000 | 296,946 | 2027/02/26 |
|           | 10 テルモ             | 0.5190 | 100,000 | 98,992  | 2027/04/23 |
|           | 49 東京電力P G         | 0.6000 | 200,000 | 197,802 | 2027/04/26 |
|           | 28 ソフトバンク          | 1.1860 | 400,000 | 397,080 | 2027/05/28 |
|           | 16 長谷工コーポ          | 0.3000 | 100,000 | 97,716  | 2027/11/26 |
|           | 26 旭化成             | 0.8410 | 100,000 | 98,835  | 2027/12/03 |
|           | 38 ソニーG            | 0.4500 | 100,000 | 98,155  | 2027/12/08 |
|           | 84 電源開発            | 0.7540 | 100,000 | 98,344  | 2028/02/18 |
|           | 17 みずほリース          | 0.7640 | 300,000 | 294,670 | 2028/03/01 |
|           | 18 長谷工コーポ          | 0.5690 | 100,000 | 97,792  | 2028/03/15 |
|           | 99 中日本高速道          | 0.4400 | 100,000 | 97,853  | 2028/03/28 |
|           | 16 クボタ             | 0.4790 | 100,000 | 97,542  | 2028/04/20 |
|           | 1 S O M P O H D    | 0.4790 | 400,000 | 389,372 | 2028/04/27 |
|           | 103 東日本高速道         | 0.4340 | 200,000 | 195,463 | 2028/04/28 |
|           | 142 三菱地所           | 0.4300 | 200,000 | 195,006 | 2028/05/02 |
|           | 29 東急不動産H D        | 0.4500 | 100,000 | 97,243  | 2028/06/01 |
|           | 82 三井不動産           | 0.3600 | 200,000 | 194,342 | 2028/06/06 |
|           | 95 クレディセゾン         | 0.4400 | 200,000 | 194,104 | 2028/06/09 |
|           | 34 沖縄電力            | 0.3650 | 200,000 | 194,383 | 2028/06/23 |
|           | 34 東京センチュリー        | 0.2200 | 100,000 | 96,341  | 2028/07/21 |
|           | 14 西松建設            | 0.6000 | 200,000 | 194,244 | 2028/07/27 |
|           | 112 住友不動産          | 0.4900 | 400,000 | 388,885 | 2028/08/09 |
|           | 41 大和証券G本社         | 0.8580 | 100,000 | 97,327  | 2028/11/28 |
|           | 10 T O P P A N H D | 1.4040 | 100,000 | 99,134  | 2028/12/12 |
|           | 19 長谷工コーポ          | 0.8470 | 100,000 | 97,367  | 2028/12/14 |
|           | 115 住友不動産          | 0.6280 | 700,000 | 678,913 | 2028/12/21 |
|           | 40 芙蓉総合リース         | 0.7070 | 300,000 | 289,789 | 2029/02/28 |
|           | 23 みずほリース          | 0.6930 | 400,000 | 386,346 | 2029/02/28 |
|           | 85 アコム             | 0.7420 | 700,000 | 674,842 | 2029/02/28 |
|           | 68 阪急阪神H L D G     | 0.5920 | 500,000 | 483,222 | 2029/02/28 |
|           | 10 三菱U F J F G F R | 1.0290 | 200,000 | 197,065 | 2029/03/07 |
|           | 41 芙蓉総合リース         | 0.8310 | 400,000 | 386,733 | 2029/04/26 |
|           | 26 イオン             | 1.1330 | 200,000 | 193,476 | 2029/07/04 |
|           | 18 野村不動産H D        | 0.9130 | 200,000 | 193,435 | 2029/07/10 |
|           | 33 K D D I         | 0.8930 | 400,000 | 387,557 | 2029/07/11 |
|           | 15 西松建設            | 1.1400 | 300,000 | 290,225 | 2029/09/20 |
|           | 513 東北電力           | 0.3100 | 111,000 | 104,640 | 2029/10/25 |
|           | 87 アコム             | 1.1930 | 500,000 | 483,327 | 2029/11/28 |
|           | 39オリエントコーポレーション    | 1.1190 | 200,000 | 192,466 | 2029/11/30 |

# 年金日本債券マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄           | 期      |           | 末         |            |
|-----|---------------|--------|-----------|-----------|------------|
|     |               | 利 率    | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
|     | 6 日本酸素HD      | 1.3550 | 200,000   | 194,677   | 2030/02/27 |
|     | 42 大成建設       | 1.3650 | 100,000   | 97,717    | 2030/02/28 |
|     | 42 ソニーG       | 1.2720 | 100,000   | 97,729    | 2030/03/06 |
|     | 21 アサヒグループHD  | 0.8700 | 100,000   | 95,951    | 2030/03/08 |
|     | 521 東北電力      | 0.4500 | 200,000   | 187,262   | 2030/05/24 |
|     | 88 三井不動産      | 1.3820 | 100,000   | 97,634    | 2030/05/29 |
|     | 25富士フィルムホールデイ | 1.2940 | 100,000   | 97,446    | 2030/06/12 |
|     | 106 西日本高速道    | 1.3630 | 100,000   | 97,829    | 2030/08/29 |
|     | 88 アコム        | 1.5910 | 600,000   | 583,868   | 2030/08/30 |
|     | 4 T&DHD       | 1.4860 | 500,000   | 489,456   | 2030/09/04 |
|     | 31 商船三井       | 1.7360 | 800,000   | 782,327   | 2030/09/04 |
|     | 136 東武鉄道      | 1.4330 | 200,000   | 194,919   | 2030/09/12 |
|     | 16 西松建設       | 1.7780 | 400,000   | 391,765   | 2030/09/19 |
|     | 41 KDDI       | 1.7460 | 500,000   | 493,440   | 2030/12/04 |
|     | 1 ひろぎんHD      | 1.7210 | 200,000   | 196,683   | 2030/12/05 |
|     | 38 清水建設       | 1.9130 | 700,000   | 699,045   | 2031/01/22 |
|     | 36 三井住友TB     | 1.9100 | 100,000   | 99,863    | 2031/01/22 |
|     | 20 三菱倉庫       | 0.7590 | 300,000   | 280,188   | 2031/03/14 |
|     | 391 北海道電力     | 1.0380 | 300,000   | 283,080   | 2031/05/23 |
|     | 23 オリエンタルランド  | 0.9350 | 200,000   | 188,327   | 2031/08/28 |
|     | 91 小田急電鉄      | 0.9100 | 400,000   | 375,620   | 2031/09/12 |
|     | 463 中国電力      | 1.0610 | 100,000   | 93,860    | 2031/10/24 |
|     | 50 鹿島建設       | 1.1420 | 300,000   | 282,680   | 2031/12/12 |
|     | 6 東京電力R P     | 1.5720 | 500,000   | 472,243   | 2031/12/12 |
|     | 36 清水建設       | 1.4370 | 600,000   | 572,345   | 2032/02/20 |
|     | 504 九州電力      | 0.5890 | 100,000   | 90,149    | 2032/04/23 |
|     | 34 ダイキン工業     | 1.6520 | 300,000   | 289,981   | 2032/09/10 |
|     | 34 レンゴー       | 1.6990 | 200,000   | 192,497   | 2032/09/17 |
|     | 9 第一三共        | 1.8780 | 400,000   | 390,411   | 2032/10/08 |
|     | 26 オリエンタルランド  | 1.7980 | 500,000   | 487,560   | 2032/10/08 |
|     | 115 トヨタファイナンス | 1.7080 | 1,200,000 | 1,163,978 | 2032/10/15 |
|     | 53 南海電気鉄道     | 1.8040 | 200,000   | 191,838   | 2032/10/22 |
|     | 12 TOPPANHD   | 2.0390 | 500,000   | 492,116   | 2032/12/10 |
|     | 93 小田急電鉄      | 1.9490 | 1,000,000 | 982,274   | 2032/12/10 |
|     | 61 東京電力PG     | 1.6000 | 200,000   | 186,447   | 2033/01/19 |
|     | 143 三菱地所      | 0.9000 | 200,000   | 181,260   | 2033/05/02 |
|     | 448 中国電力      | 0.9200 | 300,000   | 269,508   | 2033/05/25 |
|     | 516 九州電力      | 0.9200 | 100,000   | 89,836    | 2033/05/25 |
|     | 385 北海道電力     | 1.0300 | 500,000   | 451,568   | 2033/05/25 |
|     | 12 日本航空       | 1.2000 | 200,000   | 177,481   | 2033/06/17 |
|     | 26 NTTファイナンス  | 0.8380 | 300,000   | 266,422   | 2033/06/20 |
|     | 34 東京建物       | 0.8800 | 100,000   | 88,436    | 2033/07/06 |
|     | 30 NTTファイナンス  | 1.2130 | 500,000   | 454,172   | 2033/09/20 |
|     | 569 東北電力      | 1.4420 | 700,000   | 646,985   | 2033/11/25 |
|     | 14野村総合研究所     | 1.2230 | 200,000   | 182,753   | 2033/12/07 |
|     | 32 レンゴー       | 1.3440 | 300,000   | 275,509   | 2033/12/13 |
|     | 23 日立製作所      | 1.1840 | 400,000   | 365,420   | 2033/12/14 |

# 年金日本債券マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄                   | 期      |           | 末       |            |
|-----|-----------------------|--------|-----------|---------|------------|
|     |                       | 利 率    | 額 面 金 額   | 評 価 額   | 償 還 年 月 日  |
|     | 87 電源開発               | 1.1060 | 500,000   | 447,775 | 2034/02/20 |
|     | 5 東京電力 R P            | 1.4310 | 100,000   | 88,897  | 2034/02/28 |
|     | 41 ソニー G              | 1.0010 | 100,000   | 90,059  | 2034/03/07 |
|     | 21 三菱倉庫               | 1.0350 | 300,000   | 267,497 | 2034/03/14 |
|     | 72 東京電力 P G           | 1.5680 | 600,000   | 542,686 | 2034/04/18 |
|     | 13 日本航空               | 1.6340 | 900,000   | 803,984 | 2034/05/23 |
|     | 567 関西電力              | 1.3390 | 600,000   | 544,684 | 2034/05/25 |
|     | 64 京成電鉄               | 1.8520 | 100,000   | 95,182  | 2034/06/09 |
|     | 75 東京電力 P G           | 1.9100 | 200,000   | 184,890 | 2034/07/11 |
|     | 45 三菱重工業              | 1.3020 | 300,000   | 272,808 | 2034/09/05 |
|     | 32 味の素                | 1.2040 | 100,000   | 90,024  | 2034/09/20 |
|     | 38 N T T ファイナンス       | 1.3980 | 600,000   | 540,313 | 2034/09/20 |
|     | 396 北海道電力             | 1.4880 | 600,000   | 544,292 | 2034/10/25 |
|     | 530 九州電力              | 1.5170 | 200,000   | 182,138 | 2034/11/24 |
|     | 43 ソニー G              | 1.7090 | 600,000   | 562,404 | 2035/03/06 |
|     | 465 中国電力              | 1.9690 | 1,000,000 | 941,868 | 2035/03/23 |
|     | 468 中国電力              | 2.1500 | 200,000   | 190,783 | 2035/05/25 |
|     | 573 東北電力              | 2.0950 | 200,000   | 189,884 | 2035/05/25 |
|     | 83 東京電力 P G           | 2.6160 | 200,000   | 193,021 | 2035/05/28 |
|     | 28 キリンホールディングス        | 2.0750 | 100,000   | 95,625  | 2035/05/29 |
|     | 89 三井不動産              | 2.1050 | 100,000   | 95,778  | 2035/05/29 |
|     | 41 N T T ファイナンス       | 2.1450 | 300,000   | 284,116 | 2035/06/20 |
|     | 93 電源開発               | 2.0150 | 200,000   | 187,781 | 2035/08/20 |
|     | 577 関西電力              | 1.9900 | 600,000   | 562,427 | 2035/08/24 |
|     | 35 ダイキン工業             | 1.9550 | 300,000   | 284,390 | 2035/09/12 |
|     | 35 レンゴー               | 2.1010 | 300,000   | 283,565 | 2035/09/18 |
|     | 10 第一三共               | 2.1510 | 100,000   | 95,545  | 2035/10/10 |
|     | 536 九州電力              | 2.2310 | 400,000   | 381,600 | 2035/10/25 |
|     | 43 K D D I            | 2.2570 | 500,000   | 482,638 | 2035/12/04 |
|     | 45 N T T ファイナンス       | 2.7180 | 400,000   | 398,508 | 2035/12/20 |
|     | 525 九州電力              | 1.3760 | 600,000   | 522,292 | 2036/04/25 |
|     | 1 全共連 4 劣後ローン         | 2.8010 | 200,000   | 192,580 | 2055/09/22 |
|     | 2 N T N 劣後 F R        | 3.4310 | 200,000   | 197,881 | 2055/12/18 |
|     | 1 東北電力劣後 F R          | 1.5450 | 500,000   | 497,425 | 2057/09/14 |
|     | 2 積水ハウス劣後 F R         | 1.7130 | 400,000   | 391,507 | 2059/07/08 |
|     | 4 大和ハウス劣 F R          | 1.2700 | 400,000   | 384,966 | 2059/09/25 |
|     | 4 東京センチュリー劣 F R       | 1.9290 | 600,000   | 586,902 | 2059/12/10 |
|     | 3 東急不動産劣 F R          | 2.2080 | 100,000   | 98,703  | 2060/03/12 |
|     | 4 東急不動産劣 F R          | 2.7530 | 300,000   | 295,291 | 2062/12/15 |
|     | 6 日本製鉄劣後 F R          | 2.3280 | 500,000   | 460,162 | 2064/06/13 |
|     | 5 三菱地所劣後 F R          | 0.6600 | 100,000   | 99,981  | 2081/02/03 |
|     | 4 損保ジャパン劣 F R         | 2.5000 | 500,000   | 481,258 | 2083/02/13 |
|     | 2 武田薬品劣後 F R          | 1.9340 | 1,000,000 | 982,335 | 2084/06/25 |
|     | 7 三菱地所劣後 F R          | 2.4110 | 500,000   | 498,990 | 2086/02/03 |
|     | 9 三菱地所劣後 F R          | 3.2360 | 100,000   | 100,127 | 2086/02/03 |
|     | 1 住友生命 4 劣ローン         | 1.8840 | 400,000   | 392,184 | — (※)      |
|     | 21 三菱 U F J F G 劣 F R | 1.9120 | 400,000   | 393,077 | — (※)      |



# 年金日本債券マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄           | 期 末    |             |             |           |
|-----|---------------|--------|-------------|-------------|-----------|
|     |               | 利 率    | 額 面 金 額     | 評 価 額       | 償 還 年 月 日 |
|     | 23 三菱UFJFG劣FR | 2.0060 | 300,000     | 294,066     | — (※)     |
|     | 27 三菱UFJFG劣FR | 2.2370 | 600,000     | 590,062     | — (※)     |
|     | 9 三井住友トラ劣FR   | 2.2740 | 200,000     | 196,365     | — (※)     |
|     | 22三井住友FG劣FR   | 2.2540 | 700,000     | 690,979     | — (※)     |
|     | 15三井住友FG劣FR   | 1.8440 | 400,000     | 392,594     | — (※)     |
|     | 17三井住友FG劣FR   | 2.0450 | 100,000     | 98,250      | — (※)     |
|     | 24三井住友FG劣FR   | 2.5000 | 900,000     | 900,169     | — (※)     |
|     | 17みずほFG劣後FR   | 1.9660 | 900,000     | 885,172     | — (※)     |
|     | 23みずほFG劣後FR   | 2.2730 | 200,000     | 195,503     | — (※)     |
|     | 3 大和証券G 劣FR   | 2.1990 | 600,000     | 593,998     | — (※)     |
| 小   | 計             | —      | 48,911,000  | 46,841,681  | —         |
| 合   | 計             | —      | 143,169,127 | 128,194,788 | —         |

※償還年月日欄に(※)の記載がある銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |     |     |  | 期 末          |          |
|-------|-----|-----|--|--------------|----------|
|       |     |     |  | 買 建 額        | 売 建 額    |
| 国 内   | 長 期 | 国 債 |  | 百万円<br>2,099 | 百万円<br>— |

投資信託財産の構成

(2026年 1 月27日現在)

| 項 目                     | 期 末               |           |
|-------------------------|-------------------|-----------|
|                         | 評 価 額             | 比 率       |
| 公 社 債                   | 千円<br>128,194,788 | %<br>91.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 11,408,324        | 8.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 139,603,113       | 100.0     |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年 1 月27日現在)

| 項 目                      | 期 末              |
|--------------------------|------------------|
| (A) 資 産                  | 139,603,113,006円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 10,399,566,278   |
| 公 社 債(評価額)               | 128,194,788,081  |
| 未 収 入 金                  | 588,555,000      |
| 未 収 利 息                  | 327,345,401      |
| 前 払 費 用                  | 63,905,083       |
| 差 入 委 託 証 拠 金            | 28,953,163       |
| (B) 負 債                  | 7,143,606,438    |
| 未 払 金                    | 7,035,033,640    |
| 未 払 解 約 金                | 108,572,798      |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)       | 132,459,506,568  |
| 元 本                      | 117,856,805,099  |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | 14,602,701,469   |
| (D) 受 益 権 総 口 数          | 117,856,805,099口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 11,239円          |

※当期における期首元本額89,973,343,064円、期中追加設定元本額34,530,547,263円、期中一部解約元本額6,647,085,228円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| 大和住銀DC日本債券ファンド              | 377,769,141円    |
| 大和住銀DC年金設計ファンド30            | 2,344,589,883円  |
| 大和住銀DC年金設計ファンド50            | 3,904,214,824円  |
| 大和住銀DC年金設計ファンド70            | 2,273,089,425円  |
| SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)    | 93,909,648,012円 |
| 大和住銀年金専用日本債券F-1(適格機関投資家限定)  | 14,030,167,105円 |
| 大和住銀日本債券ファンドVA(適格機関投資家限定)   | 690,397,109円    |
| 大和住銀年金設計ファンド30VA(適格機関投資家専用) | 6,818,917円      |
| 大和住銀年金設計ファンド50VA(適格機関投資家専用) | 38,002,732円     |
| 大和住銀年金設計ファンド70VA(適格機関投資家専用) | 6,367,116円      |
| 大和住銀バランスファンド60(適格機関投資家限定)   | 274,713,168円    |
| 大和住銀世界資産バランスVA(適格機関投資家限定)   | 1,027,667円      |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2025年 1 月28日 至2026年 1 月27日)

| 項 目                 | 当 期             |
|---------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 1,340,296,359円  |
| 受 取 利 息             | 1,340,205,154   |
| そ の 他 収 益 金         | 91,205          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 8,882,561,430 |
| 売 買 益               | 250,661,837     |
| 売 買 損               | △ 9,133,223,267 |
| (C) 先 物 取 引 等 損 益   | △ 238,910,300   |
| 取 引 益               | 236,832,480     |
| 取 引 損               | △ 475,742,780   |
| (D) そ の 他 費 用 等     | △ 39,013        |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D)  | △ 7,781,214,384 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金   | 18,074,342,820  |
| (G) 解 約 差 損 益 金     | △ 1,100,853,691 |
| (H) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 5,410,426,724   |
| (I) 合 計(E+F+G+H)    | 14,602,701,469  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I)    | 14,602,701,469  |

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含まず。

※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。

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

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2025年4月1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／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目指して、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、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  | FOFs用 外国株式<br>インデックス・ファンドS<br>(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<br>インデックス<br>マザーファンド                                                                                                                                      | 原則として、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）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<br>インデックス・ファンドS<br>(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。<br>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<br>インデックス<br>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。<br>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。<br>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。<br>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11期（決算日 2026年5月29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<br>(分配落) | ベンチマーク             |            | 株 式 組 比 | 株 式 先 物 率 | 投資信託<br>証券組入比率 | 純資産額 |     |       |
|-------------------|------------------|--------------------|------------|---------|-----------|----------------|------|-----|-------|
|                   |                  | 税 込 期 中<br>分配金 騰落率 | 期 中<br>騰落率 |         |           |                |      |     |       |
|                   | 円                | %                  | %          | %       | %         | %              | 百万円  |     |       |
| 第 7 期(2022年5月30日) | 19,149           | 0                  | 11.4       | 19,778  | 11.8      | 94.0           | 3.7  | 2.3 | 1,116 |
| 第 8 期(2023年5月29日) | 21,770           | 0                  | 13.7       | 22,582  | 14.2      | 95.5           | 2.5  | 2.0 | 653   |
| 第 9 期(2024年5月29日) | 30,339           | 0                  | 39.4       | 31,655  | 40.2      | 95.3           | 2.9  | 1.7 | 314   |
| 第10期(2025年5月29日)  | 31,723           | 0                  | 4.6        | 33,275  | 5.1       | 95.0           | 3.2  | 1.7 | 356   |
| 第11期(2026年5月29日)  | 44,125           | 0                  | 39.1       | 46,428  | 39.5      | 95.3           | 3.1  | 1.5 | 669   |

(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 組 比 | 式 入 率 | 株 先 比 | 式 物 率 | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|------------------------|---------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|----------------------|
|                        |         | 騰 落 率  | 騰 落 率  |       |       |       |       |                      |
| (当 期 首)<br>2025年 5月29日 | 円       | %      |        | %     | %     |       | %     | %                    |
|                        | 31,723  | —      | 33,275 | —     | 95.0  |       | 3.2   | 1.7                  |
| 5月末                    | 31,398  | △1.0   | 32,890 | △1.2  | 95.0  |       | 3.2   | 1.7                  |
| 6月末                    | 32,886  | 3.7    | 34,474 | 3.6   | 95.8  |       | 2.4   | 1.7                  |
| 7月末                    | 34,703  | 9.4    | 36,414 | 9.4   | 96.7  |       | 1.5   | 1.7                  |
| 8月末                    | 34,982  | 10.3   | 36,687 | 10.3  | 97.2  |       | 1.2   | 1.6                  |
| 9月末                    | 36,253  | 14.3   | 38,042 | 14.3  | 96.4  |       | 2.0   | 1.6                  |
| 10月末                   | 38,348  | 20.9   | 40,242 | 20.9  | 97.1  |       | 1.3   | 1.5                  |
| 11月末                   | 38,953  | 22.8   | 40,896 | 22.9  | 96.7  |       | 1.7   | 1.5                  |
| 12月末                   | 39,734  | 25.3   | 41,727 | 25.4  | 96.6  |       | 1.9   | 1.5                  |
| 2026年 1月末              | 39,681  | 25.1   | 41,673 | 25.2  | 96.4  |       | 2.1   | 1.5                  |
| 2月末                    | 40,267  | 26.9   | 42,321 | 27.2  | 95.4  |       | 3.0   | 1.6                  |
| 3月末                    | 37,808  | 19.2   | 39,747 | 19.5  | 95.6  |       | 2.9   | 1.5                  |
| 4月末                    | 42,088  | 32.7   | 44,284 | 33.1  | 95.0  |       | 3.4   | 1.5                  |
| (当 期 末)<br>2026年 5月29日 |         |        |        |       |       |       |       |                      |
|                        | 44,125  | 39.1   | 46,428 | 39.5  | 95.3  |       | 3.1   | 1.5                  |

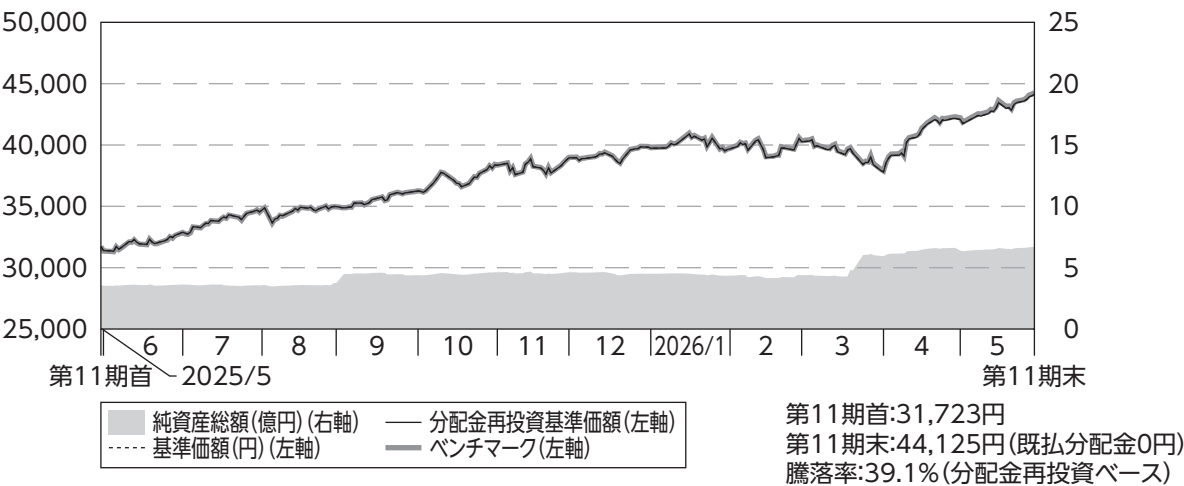
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）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。  
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。  
「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指数です。

MSCIコクサイ・インデックス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MSCIコクサイ・インデックス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。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、2025年5月29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(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

---

先進国株式市場は、日米の関税交渉合意を受けて米国と主要な貿易相手国との通商合意が進展するとの期待が高まったことや、ジャクソンホール会議でFRB(米連邦準備理事会)議長が利下げの可能性を示唆したことなどから上昇しました。その後も、米国の7-9月期のGDP(国内総生産)成長率が市場予想を大幅に上回ったことなどから堅調に推移しました。2026年3月には中東紛争の緊迫化懸念からリスク回避姿勢が強まったことや、インフレ再加速への警戒からFRBによる利下げ期待が後退したことなどから下落しましたが、期末にかけては米国とイランの一時停戦合意を受けて軍事衝突の終結期待が高まったことや、決算内容が良好な銘柄に買いが集中したことなどから上昇しました。

## 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(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、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。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

#### (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。

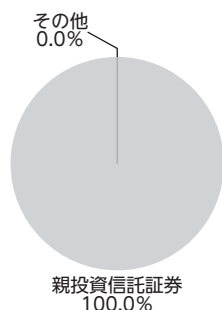
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

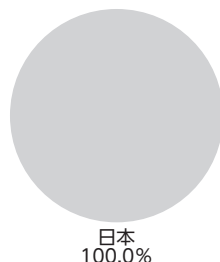
|                    | 当期末        |
|--------------------|------------|
|                    | 2026年5月29日 |
| 外国株式インデックス マザーファンド | 100.0%     |
| その他                | 0.0%       |
| 組入ファンド数            | 1          |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

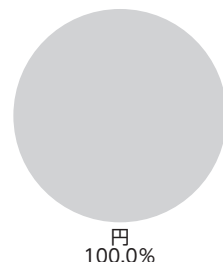
### ○資産別配分



### ○国別配分



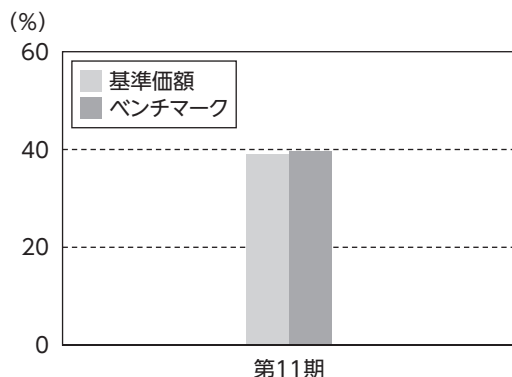
### ○通貨別配分



(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為替評価差要因<sup>※1</sup>、マイナスの影響としては配当課税要因<sup>※2</sup>、信託報酬要因などです。

※1 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。

※2 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11期                  |        |
|-----------|-----------------------|--------|
|           | 2025年5月30日～2026年5月29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)                   | 34,124 |

(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」の受益証券に投資し、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、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                                                                                                                                                                                           |
|------------------|-------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2025年5月30日～2026年5月29日) |         |                                                                                                                                                                                                 |
|                  | 金額                      | 比率      |                                                                                                                                                                                                 |
| (a) 信託報酬         | 74円                     | 0.198%  | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は37,258円です。<br>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<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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)           | (57)                    | (0.154) | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                              |
| (販売会社)           | (4)                     | (0.011) |                                                                                                                                                                                                 |
| (受託会社)           | (12)                    | (0.033) |                                                                                                                                                                                                 |
| (株式)             | (0)                     | (0.001) |                                                                                                                                                                                                 |
| (新株予約権証券)        | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (オプション証券等)       | (－)                     | (－)     | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                               |
| (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) |                                                                                                                                                                                                 |
| (d) 有価証券取引税      | 1                       | 0.002   | (d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                        |
| (株式)             | (1)                     | (0.002) |                                                                                                                                                                                                 |
| (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)            | (－)                     | (－)     | (d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                        |
| (投資信託証券)         | (0)                     | (0.000) |                                                                                                                                                                                                 |
| (d) その他費用        | 12                      | 0.032   |                                                                                                                                                                                                 |
| (保管費用)           | (10)                    | (0.026) |                                                                                                                                                                                                 |
| (監査費用)           | (2)                     | (0.006) |                                                                                                                                                                                                 |
| (その他)            | (0)                     | (0.000) |                                                                                                                                                                                                 |
| 合計               | 88                      | 0.234   |                                                                                                                                                                                                 |

- (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<br>34,694 | 千円<br>290,322 | 千口<br>16,895 | 千円<br>139,720 |

## 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

#### <外国株式インデックス マザーファンド>

| 項 目                           | 当 期           |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 65,709,880千円  |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 933,556,580千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.07          |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。  
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

## 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<br>との取引状況B | B<br>A | 売付額等C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C |
|               | 百万円      | 百万円                | %      | 百万円      | 百万円                | %      |
| 金 銭 信 託       | 0.000040 | 0.000040           | 100.0  | 0.000040 | 0.000040           | 100.0  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 106      | 9                  | 8.5    | 106      | 9                  | 8.5    |

(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<br>との取引状況B | B<br>A | 売付額等C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C |
|               | 百万円      | 百万円                | %      | 百万円      | 百万円                | %      |
| 為 替 直 物 取 引   | 63,832   | 61,798             | 96.8   | 54,314   | 50,190             | 92.4   |
| 金 銭 信 託       | 0.081044 | 0.081044           | 100.0  | 0.081044 | 0.081044           | 100.0  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 249,605  | 22,092             | 8.9    | 250,604  | 22,200             | 8.9    |

<平均保有割合 0.0%>  
(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。

※ 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 >

| 種 類                | 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<br>50,881 | 千口<br>68,681 | 千円<br>669,578 |

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、117,735,153千口です。

## 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<br>669,578 | %<br>99.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 855           | 0.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 670,433       | 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(1,147,115,280千円)の投資信託財産総額(1,148,028,651千円)に対する比率は99.9%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＝159.39円        | 1カナダドル＝115.60円    | 1ユーロ＝185.66円       |
| 1イギリスポンド＝214.30円    | 1スイスフラン＝203.30円   | 1スウェーデンクローナ＝17.22円 |
| 1ノルウェークローネ＝17.22円   | 1デンマーククローネ＝24.84円 | 1オーストラリアドル＝114.12円 |
| 1ニュージーランドドル＝94.79円  | 1香港ドル＝20.34円      | 1シンガポールドル＝124.87円  |
| 1イスラエルシェケル＝56.3831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<br>2026年5月29日現在 |
|----------------------------|-----------------------|
| (A) 資 産                    | 670,433,157円          |
| コー ル ・ ロ ー ン 等             | 845,034               |
| 外国株式インデックス<br>マザーファンド(評価額) | 669,578,444           |
| 未 収 入 金                    | 9,663                 |
| 未 収 利 息                    | 16                    |
| (B) 負 債                    | 520,641               |
| 未 払 信 託 報 酬                | 506,625               |
| そ の 他 未 払 費 用              | 14,016                |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)        | 669,912,516           |
| 元 本                        | 151,822,520           |
| 次 期 繰 越 損 益 金              | 518,089,996           |
| (D) 受 益 権 総 口 数            | 151,822,520口          |
| 1万口当たり基準価額(C/D)            | 44,125円               |

■損益の状況

| 項 目                   | 当 期<br>自 2025年5月30日<br>至 2026年5月29日 |
|-----------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 2,287円                              |
| 受 取 利 息               | 2,287                               |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 144,810,788                         |
| 売 買 益                 | 161,612,423                         |
| 売 買 損                 | △16,801,635                         |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △933,883                            |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 143,879,192                         |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 131,463,082                         |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 242,747,722                         |
| (配 当 等 相 当 額)         | (209,820,126)                       |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (32,927,596)                        |
| (G) 計 (D+E+F)         | 518,089,996                         |
| (H) 収 益 分 配 金         | 0                                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | 518,089,996                         |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | 242,747,722                         |
| (配 当 等 相 当 額)         | (209,986,493)                       |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (32,761,229)                        |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 275,342,274                         |

(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112,230,782円、期中追加設定元本額は76,634,672円、期中一部解約元本額は37,042,934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)                | 6,944,629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)   | 136,934,563円 |
| (C) 収益調整金額                       | 242,747,722円 |
| (D) 分配準備積立金額                     | 131,463,082円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)             | 518,089,996円 |
| (F) 期末残存口数                       | 151,822,520口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000) | 34,124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

---

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年5月28日)

# 外国株式インデックス マザーファンド

## 運用報告書

第26期（決算日 2026年5月29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（配当込み、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 | 原則として、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）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。<br>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。
- ・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<br>円 | 価 額   | ベンチマーク  | 期 中   | 株 式  | 株 式 | 投資信託    | 純 資 産     |
|------------------|----------|-------|---------|-------|------|-----|---------|-----------|
|                  |          | 騰 落 率 |         | 騰 落 率 |      |     | 組 入 比 率 |           |
| 第22期(2022年5月30日) | 円        | %     |         | %     | %    | %   | %       | 百万円       |
|                  | 41,948   | 11.6  | 45,606  | 11.8  | 94.1 | 3.7 | 2.3     | 523,424   |
| 第23期(2023年5月29日) | 47,791   | 13.9  | 52,071  | 14.2  | 95.6 | 2.5 | 2.0     | 581,354   |
| 第24期(2024年5月29日) | 66,749   | 39.7  | 72,993  | 40.2  | 95.4 | 2.9 | 1.7     | 770,315   |
| 第25期(2025年5月29日) | 69,937   | 4.8   | 76,727  | 5.1   | 95.1 | 3.2 | 1.7     | 815,996   |
| 第26期(2026年5月29日) | 97,491   | 39.4  | 107,056 | 39.5  | 95.4 | 3.1 | 1.5     | 1,147,815 |

(注) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                  | 基 準<br>円 | 価 額   | ベンチマーク  | 期 中   | 株 式  | 株 式 | 投資信託    |
|------------------------|----------|-------|---------|-------|------|-----|---------|
|                        |          | 騰 落 率 |         | 騰 落 率 |      |     | 組 入 比 率 |
| (当 期 首)<br>2025年 5月29日 | 円        | %     |         | %     | %    | %   | %       |
|                        | 69,937   | －     | 76,727  | －     | 95.1 | 3.2 | 1.7     |
| 5月末                    | 69,220   | △1.0  | 75,841  | △1.2  | 95.0 | 3.2 | 1.7     |
| 6月末                    | 72,515   | 3.7   | 79,493  | 3.6   | 95.9 | 2.4 | 1.7     |
| 7月末                    | 76,537   | 9.4   | 83,966  | 9.4   | 96.8 | 1.5 | 1.7     |
| 8月末                    | 77,166   | 10.3  | 84,596  | 10.3  | 97.2 | 1.2 | 1.6     |
| 9月末                    | 79,985   | 14.4  | 87,719  | 14.3  | 96.5 | 2.0 | 1.6     |
| 10月末                   | 84,623   | 21.0  | 92,792  | 20.9  | 97.1 | 1.3 | 1.5     |
| 11月末                   | 85,973   | 22.9  | 94,301  | 22.9  | 96.7 | 1.7 | 1.5     |
| 12月末                   | 87,713   | 25.4  | 96,218  | 25.4  | 96.6 | 1.9 | 1.5     |
| 2026年 1月末              | 87,611   | 25.3  | 96,092  | 25.2  | 96.4 | 2.1 | 1.5     |
| 2月末                    | 88,920   | 27.1  | 97,586  | 27.2  | 95.5 | 3.0 | 1.6     |
| 3月末                    | 83,501   | 19.4  | 91,651  | 19.5  | 95.6 | 2.9 | 1.5     |
| 4月末                    | 92,974   | 32.9  | 102,113 | 33.1  | 95.0 | 3.4 | 1.5     |
| (当 期 末)<br>2026年 5月29日 | 97,491   | 39.4  | 107,056 | 39.5  | 95.4 | 3.1 | 1.5     |

(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」です。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）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。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

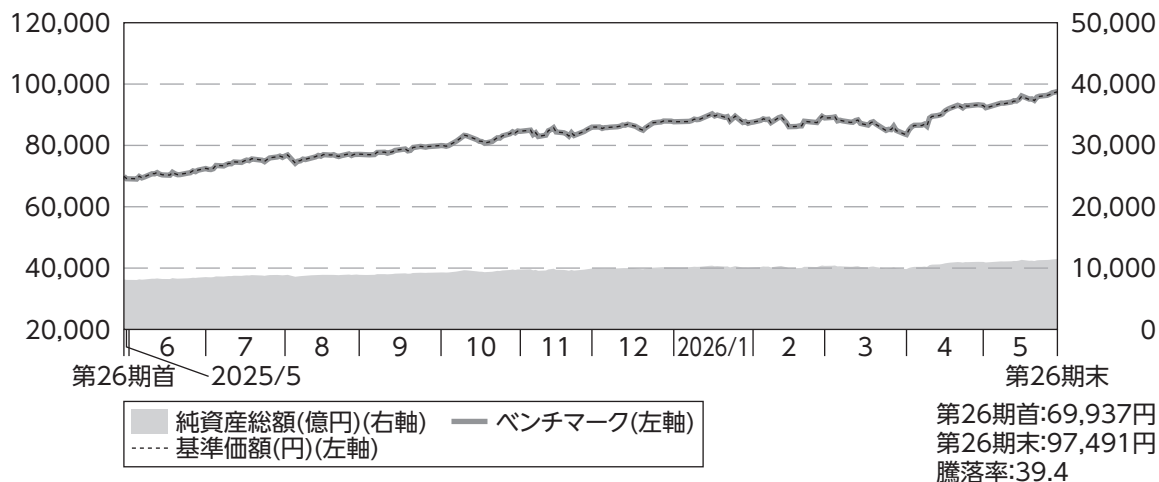
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIコクサイ・インデックス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MSCIコクサイ・インデックス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。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、2025年5月29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(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

先進国株式市場は、日米の関税交渉合意を受けて米国と主要な貿易相手国との通商合意が進展するとの期待が高まったことや、ジャクソンホール会議でFRB(米連邦準備理事会)議長が利下げの可能性を示唆したことなどから上昇しました。その後も、米国の7-9月期のGDP(国内総生産)成長率が市場予想を大幅に上回ったことなどから堅調に推移しました。2026年3月には中東紛争の緊迫化懸念からリスク回避姿勢が強まったことや、インフレ再加速への警戒からFRBによる利下げ期待が後退したことなどから下落しましたが、期末にかけては米国とイランの一時停戦合意を受けて軍事衝突の終結期待が高まったことや、決算内容が良好な銘柄に買いが集中したことなどから上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を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。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

### (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

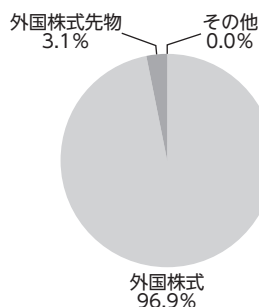
### ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名               | 国・地域 | 組入比率 |
|----|-------------------|------|------|
| 1  | NVIDIA CORP       | アメリカ | 5.9% |
| 2  | APPLE INC         | アメリカ | 5.2% |
| 3  | MICROSOFT CORP    | アメリカ | 3.4% |
| 4  | AMAZON.COM        | アメリカ | 3.0% |
| 5  | ALPHABET INC-CL A | アメリカ | 2.6% |
| 6  | S&P 500 EMIN 2606 | アメリカ | 2.4% |

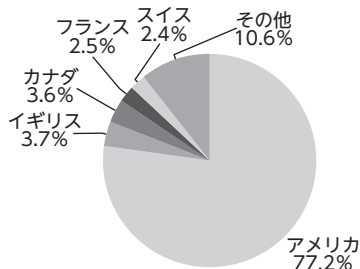
| 順位    | 銘柄名                        | 国・地域 | 組入比率  |
|-------|----------------------------|------|-------|
| 7     | BROADCOM INC               | アメリカ | 2.2%  |
| 8     | ALPHABET INC-CL C          | アメリカ | 2.1%  |
| 9     | META PLATFORMS INC-CLASS A | アメリカ | 1.6%  |
| 10    | TESLA INC                  | アメリカ | 1.4%  |
| 組入銘柄数 |                            |      | 1,137 |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

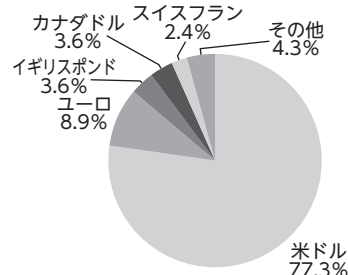
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分

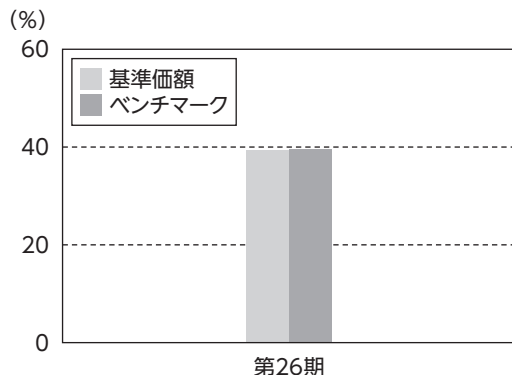


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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3.1%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、プラスの影響としては為替評価差要因<sup>※1</sup>、マイナスの影響としては配当課税要因<sup>※2</sup>などです。

※1 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。

※2 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要因です。

## 今後の運用方針

日本を除く世界の主要国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を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                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | (2025年5月30日～2026年5月29日)                             |                                                                     |                                                                                                                                                                                       |
|                                                                                                      | 金額                                                  | 比率                                                                  |                                                                                                                                                                                       |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | 1円<br>(1)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0)<br>(－)<br>(0) | 0.002%<br>(0.001)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0.000)<br>(－)<br>(0.000) | (a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | 1<br>(1)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0)         | 0.002<br>(0.002)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0.000)             | (b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)                                                       | 21<br><br>(20)<br><br>(－)<br>(0)                    | 0.025<br><br>(0.025)<br><br>(－)<br>(0.000)                          | (c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計                                                                                                   | 23                                                  | 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(82,228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<br>17,321<br>(7,018) | 千米ドル<br>209,872<br>(10,726)  | 百株<br>13,411<br>(298) | 千米ドル<br>107,576<br>(5,025)   |
|   | カ ナ ダ         | 1,624<br>(1,181)        | 千カナダドル<br>13,784<br>(3,637)  | 818<br>(134)          | 千カナダドル<br>6,274<br>(3,663)   |
|   | ド イ ツ         | 1,534<br>(40)           | 千ユーロ<br>8,244<br>(△486)      | 1,207                 | 千ユーロ<br>4,100                |
|   | イ タ リ ア       | 9,914<br>(6,379)        | 4,640<br>(441)               | 2,073<br>(6,379)      | 2,618<br>(473)               |
|   | フ ラ ン ス       | 635<br>(4)              | 3,203<br>(44)                | 771                   | 3,957                        |
|   | オ ラ ン ダ       | 1,354<br>(20)           | 5,746<br>(56)                | 816<br>(－)            | 3,626<br>(52)                |
|   | ス ペ イ ン       | 2,855<br>(5,849)        | 3,620<br>(192)               | 498<br>(4,936)        | 447<br>(209)                 |
|   | ベ ル ギ ー       | 176<br>(12)             | 1,689<br>(－)                 | 12                    | 2                            |
|   | オ ー ス ト リ ア   | 124<br>(－)              | 1,133<br>(△29)               | －                     | －                            |
|   | ル ク セ ン ブ ル ク | 121                     | 325                          | 50                    | 277                          |
|   | フ ィ ン ラ ン ド   | 785                     | 359                          | －                     | －                            |
|   | ア イ ル ラ ン ド   | 829                     | 2,141                        | 150                   | 383                          |
|   | ポ ル ト ガ ル     | 6,703                   | 501                          | －                     | －                            |
|   | そ の 他         | 105<br>(－)              | 100<br>(△26)                 | －                     | －                            |
|   | イ ギ リ ス       | 3,709<br>(134)          | 千イギリスポンド<br>6,590<br>(261)   | 3,790<br>(1,565)      | 千イギリスポンド<br>4,273<br>(5,268) |
|   | ス イ ス         | 671<br>(423)            | 千スイスフラン<br>6,147<br>(△248)   | 677<br>(422)          | 千スイスフラン<br>2,495<br>(1,658)  |
| 国 | ス ウ ェ ー デ ン   | 1,161<br>(215)          | 千スウェーデンクローナ<br>25,580<br>(－) | 287                   | 千スウェーデンクローナ<br>4,385         |
|   | ノ ル ウ ェ ー     | 23<br>(719)             | 千ノルウェークローネ<br>4,294<br>(－)   | 599                   | 千ノルウェークローネ<br>4,544          |

|    |         | 当期             |                              |              |                         |
|----|---------|----------------|------------------------------|--------------|-------------------------|
|    |         | 買付             |                              | 売付           |                         |
|    |         | 株数             | 金額                           | 株数           | 金額                      |
| 外国 | デンマーク   | 366<br>(1,767) | 千デンマーククローネ<br>5,595<br>(－)   | 1,767        | 千デンマーククローネ<br>1,231     |
|    | オーストラリア | 6,789<br>(－)   | 千オーストラリアドル<br>9,100<br>(△99) | 1,553        | 千オーストラリアドル<br>2,637     |
|    | 香港      | 1,780          | 千香港ドル<br>7,280               | 1,649        | 千香港ドル<br>13,383         |
|    | シンガポール  | 484<br>(－)     | 千シンガポールドル<br>1,447<br>(△78)  | 2,928<br>(－) | 千シンガポールドル<br>213<br>(6) |
|    | イスラエル   | 315            | 千イスラエルシェケル<br>8,694          | 23           | 千イスラエルシェケル<br>1,732     |

(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        |            | 売却  |            |
|                                        | 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       |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT           | —         | —          | 12  | 675        |
| BXP INC                                | —         | —          | 11  | 656        |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC          | 20        | 385        | —   | —          |
| PROLOGIS INC                           | 3         | 529        | —   | —          |
| CAMDEN PROPERTY TRUST                  | —         | —          | 7   | 811        |
| EQUITY RESIDENTIAL PPTY                | 8         | 552        | —   | —          |
| WELLTOWER INC                          | 6         | 1,189      | —   | —          |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES            | —         | —          | 14  | 949        |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC            | —         | —          | 56  | 880        |
| REALTY INCOME CORP                     | 15        | 905        | 9   | 546        |
| VENTAS INC                             | 5         | 382        | —   | —          |
| DIGITAL REALTY TRUST INC               | 2         | 389        | —   | —          |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A                | —         | —          | 24  | 750        |
| EQUINIX INC                            | 0.442     | 392        | —   | —          |
| 小計                                     | 63        | 4,727      | 136 | 5,269      |
| フランス                                   | 千口        | 千ユーロ       | 千口  | 千ユーロ       |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD              | —<br>(—)  | —<br>(△47) | —   | —          |
| 小計                                     | —<br>(—)  | —<br>(△47) | —   | —          |
| ユーロ計                                   | —<br>(—)  | —<br>(△47) | —   | —          |
| 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 |
| GPT GROUP                              | —         | —          | 167 | 805        |
| GOODMAN GROUP                          | 18        | 602        | —   | —          |
| 小計                                     | 18        | 602        | 167 | 805        |
| 香港                                     | 千口        | 千香港ドル      | 千口  | 千香港ドル      |
| LINK REIT                              | 73        | 3,049      | —   | —          |
| 小計                                     | 73        | 3,049      | —   | —          |
| 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 | —<br>(—)  | —<br>(△2)  | —   | —          |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT               | —<br>(—)  | —<br>(△6)  | —   | —          |
| KEPPEL REIT                            | —<br>(12) | —<br>(6)   | 12  | 10         |
| 小計                                     | —<br>(12) | —<br>(△2)  | 12  | 10         |

(注1) 金額は受渡資金です。

(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 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<br>151,495 | 百万円<br>149,121 | 百万円<br>ー  | 百万円<br>ー |

(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) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 65,709,880千円  |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 933,556,580千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 0.07          |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

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<br>A    | 売付額等C         | うち利害関係人との取引状況D | D<br>C    |
| 為 替 直 物 取 引   | 百万円<br>63,832 | 百万円<br>61,798  | %<br>96.8 | 百万円<br>54,314 | 百万円<br>50,190  | %<br>92.4 |
| 金 銭 信 託       | 0.081044      | 0.081044       | 100.0     | 0.081044      | 0.081044       | 100.0     |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 249,605       | 22,092         | 8.9       | 250,604       | 22,200         | 8.9       |

(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。

※ 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<br>柄                       | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |                | 業 種 等                  |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------------------|
|                              | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |                |                        |
|                              |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| (アメリカ)                       |             |             | 千米ドル      |                |                        |
| AMAZON.COM                   | 7,510       | 7,850       | 215,090   | 34,283,326     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ABBOTT LABORATORIES          | 1,381       | 1,410       | 12,170    | 1,939,890      | ヘルスケア機器・サービス           |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP  | 729         | 773         | 20,440    | 3,258,025      | ソフトウェア・サービス            |
| ADVANCED MICRO DEVICES       | 1,272       | 1,328       | 68,848    | 10,973,756     | 半導体・半導体製造装置            |
| ADOBE INC                    | 347         | 351         | 8,476     | 1,351,065      | ソフトウェア・サービス            |
| CHUBB LTD                    | 299         | 309         | 9,786     | 1,559,800      | 保険                     |
| AIR PRODUCTS&CHEMICALS       | 174         | 174         | 4,957     | 790,242        | 素材                     |
| ALLSTATE CORP                | 207         | 207         | 4,295     | 684,620        | 保険                     |
| HONEYWELL INTL INC           | 510         | 520         | 12,136    | 1,934,363      | 資本財                    |
| AMGEN                        | 429         | 442         | 14,893    | 2,373,893      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HESS CORP                    | 216         | —           | —         | —              | エネルギー                  |
| AMERICAN EXPRESS             | 450         | 450         | 14,206    | 2,264,382      | 金融サービス                 |
| AMERICAN ELECTRIC POWER      | 413         | 450         | 5,752     | 916,914        | 公益事業                   |
| AFLAC                        | 431         | 383         | 4,318     | 688,301        | 保険                     |
| AMERICAN INT'L GROUP         | 507         | 460         | 3,428     | 546,456        | 保険                     |
| ANALOG DEVICES               | 393         | 393         | 16,490    | 2,628,496      | 半導体・半導体製造装置            |
| COMFORT SYSTEMS USA INC      | —           | 28          | 5,261     | 838,583        | 資本財                    |
| VALERO ENERGY CORP           | 239         | 232         | 5,698     | 908,267        | エネルギー                  |
| COMCAST CORP-CL A            | 3,008       | 3,008       | 7,570     | 1,206,680      | 電気通信サービス               |
| ANSYS INC                    | 67          | —           | —         | —              | ソフトウェア・サービス            |
| APPLE INC                    | 11,934      | 11,997      | 374,924   | 59,759,265     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| APPLIED MATERIALS            | 645         | 652         | 29,325    | 4,674,180      | 半導体・半導体製造装置            |
| ALBEMARLE CORP               | 84          | —           | —         | —              | 素材                     |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO    | 406         | 406         | 3,251     | 518,187        | 食品・飲料・タバコ              |
| AMEREN CORPORATION           | 208         | 208         | 2,276     | 362,838        | 公益事業                   |
| AUTODESK INC                 | 170         | 170         | 4,103     | 654,037        | ソフトウェア・サービス            |
| AUTOMATIC DATA PROCESS       | 320         | 331         | 7,297     | 1,163,093      | 商業・専門サービス              |
| AUTOZONE INC                 | 12          | 12          | 3,821     | 609,188        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| AVERY DENNISON CORP          | 66          | 66          | 1,069     | 170,533        | 素材                     |
| BALL CORP                    | 258         | 206         | 1,159     | 184,785        | 素材                     |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | 1,056       | 1,121       | 53,559    | 8,536,902      | 金融サービス                 |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 567         | 567         | 7,977     | 1,271,463      | 金融サービス                 |
| BAXTER INTERNATIONAL         | 415         | —           | —         | —              | ヘルスケア機器・サービス           |
| BECTON DICKINSON & CO        | 235         | 235         | 3,494     | 557,053        | ヘルスケア機器・サービス           |
| AMETEK INC                   | 177         | 177         | 4,002     | 637,944        | 資本財                    |
| VERIZON COMMUNICATIONS       | 3,340       | 3,428       | 16,462    | 2,623,924      | 電気通信サービス               |
| WR BERKLEY CORP              | 224         | 224         | 1,445     | 230,443        | 保険                     |
| BEST BUY COMPANY INC         | 152         | 152         | 1,142     | 182,087        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |

| 銘柄                            | 当<br>期<br>首<br>(前期末) | 当<br>期<br>末    |                |                          | 業<br>種<br>等            |
|-------------------------------|----------------------|----------------|----------------|--------------------------|------------------------|
|                               |                      | 株<br>数<br>(百株) | 株<br>数<br>(百株) | 評 価 額                    |                        |
|                               |                      |                |                | 外 貨 建 金 額 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| BIO-RAD LABORATORIES-A        | 18                   | —              | —              | —                        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| YUM BRANDS INC                | 221                  | 221            | 3,324          | 529,966                  | 消費者サービス                |
| FIRSTENERGY CORP              | 470                  | 470            | 2,174          | 346,620                  | 公益事業                   |
| BOEING CO                     | 602                  | 649            | 14,849         | 2,366,886                | 資本財                    |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP        | 1,166                | 1,203          | 5,910          | 942,056                  | ヘルスケア機器・サービス           |
| C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC  | 83                   | 83             | 1,467          | 233,929                  | 運輸                     |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | 146                  | 146            | 3,190          | 508,531                  | メディア・娯楽                |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL  | 16                   | 16             | 1,893          | 301,727                  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO       | 1,621                | 1,621          | 9,228          | 1,470,980                | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ONEOK INC                     | 496                  | 496            | 4,323          | 689,164                  | エネルギー                  |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP INC  | 63                   | —              | —              | —                        | 保険                     |
| UNITED RENTALS INC            | 53                   | 53             | 5,301          | 845,067                  | 資本財                    |
| SEMPRA                        | 497                  | 546            | 4,920          | 784,350                  | 公益事業                   |
| FEDEX CORP                    | 188                  | 188            | 7,752          | 1,235,592                | 運輸                     |
| VERISIGN INC                  | 67                   | 67             | 1,990          | 317,337                  | ソフトウェア・サービス            |
| AMPHENOL CORPORATION          | 967                  | 1,001          | 14,789         | 2,357,308                | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| BROWN-FORMAN CORP-CLASS B     | 140                  | —              | —              | —                        | 食品・飲料・タバコ              |
| QUANTA SERVICES INC           | 115                  | 124            | 9,118          | 1,453,469                | 資本財                    |
| CSX CORP                      | 1,525                | 1,525          | 6,988          | 1,113,874                | 運輸                     |
| COTERRA ENERGY INC            | 545                  | —              | —              | —                        | エネルギー                  |
| THE CAMPBELL'S COMPANY        | 158                  | —              | —              | —                        | 食品・飲料・タバコ              |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A    | 131                  | 131            | 1,865          | 297,357                  | 食品・飲料・タバコ              |
| CARDINAL HEALTH               | 191                  | 191            | 3,827          | 610,037                  | ヘルスケア機器・サービス           |
| CARLISLE COS INC              | 34                   | 34             | 1,184          | 188,771                  | 資本財                    |
| CASEY'S GENERAL STORES INC    | —                    | 30             | 2,363          | 376,672                  | 生活必需品流通・小売り            |
| CATERPILLAR                   | 386                  | 382            | 33,987         | 5,417,346                | 資本財                    |
| CHECK POINT SOFTWARE TECH     | 70                   | 70             | 926            | 147,742                  | ソフトウェア・サービス            |
| JPMORGAN CHASE & CO           | 2,234                | 2,210          | 65,582         | 10,453,269               | 銀行                     |
| CHURCH & DWIGHT CO INC        | 193                  | 193            | 1,888          | 301,047                  | 家庭用品・パーソナル用品           |
| THE CIGNA GROUP               | 219                  | 219            | 6,230          | 993,037                  | ヘルスケア機器・サービス           |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP     | 114                  | 106            | 1,698          | 270,758                  | 保険                     |
| CINTAS CORP                   | 285                  | 302            | 5,230          | 833,727                  | 商業・専門サービス              |
| CISCO SYSTEMS                 | 3,144                | 3,225          | 38,262         | 6,098,654                | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CLOROX COMPANY                | 95                   | 95             | 920            | 146,739                  | 家庭用品・パーソナル用品           |
| COCA-COLA CO                  | 3,247                | 3,310          | 26,621         | 4,243,264                | 食品・飲料・タバコ              |
| COPART INC                    | 691                  | 762            | 2,536          | 404,277                  | 商業・専門サービス              |
| COEUR MINING INC              | —                    | 845            | 1,570          | 250,378                  | 素材                     |
| COLGATE-PALMOLIVE CO          | 619                  | 619            | 5,677          | 904,894                  | 家庭用品・パーソナル用品           |
| MARRIOTT INTL A               | 182                  | 182            | 7,029          | 1,120,464                | 消費者サービス                |
| MOLINA HEALTHCARE INC         | 45                   | —              | —              | —                        | ヘルスケア機器・サービス           |
| NRG ENERGY INC                | 170                  | 165            | 2,275          | 362,689                  | 公益事業                   |
| CONAGRA BRANDS INC            | 333                  | —              | —              | —                        | 食品・飲料・タバコ              |
| CONSOLIDATED EDISON INC       | 276                  | 276            | 2,941          | 468,901                  | 公益事業                   |

| 銘 柄                         | 当期首(前期末) | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 期 末       |                     | 業 種 等                  |
|-----------------------------|----------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
|                             |          |             |             | 評 価 額     |                     |                        |
|                             |          |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |                        |
| CMS ENERGY CORP             |          | 236         | 236         | 1,733     | 276,367             | 公益事業                   |
| CORNING                     |          | 666         | 666         | 12,186    | 1,942,411           | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HEICO CORP-CLASS A          |          | 57          | 57          | 1,466     | 233,817             | 資本財                    |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC    |          | 46          | —           | —         | —                   | ソフトウェア・サービス            |
| CUMMINS INC                 |          | 114         | 114         | 7,631     | 1,216,407           | 資本財                    |
| CURTISS-WRIGHT CORP         |          | —           | 30          | 2,250     | 358,733             | 資本財                    |
| DR HORTON INC               |          | 226         | 226         | 3,333     | 531,274             | 耐久消費財・アパレル             |
| DANAHER CORP                |          | 520         | 520         | 9,399     | 1,498,206           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOODY'S CORP                |          | 132         | 132         | 5,977     | 952,749             | 金融サービス                 |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A  |          | 372         | 421         | 2,268     | 361,530             | ソフトウェア・サービス            |
| TARGET (DAYTON HUDSON)      |          | 373         | 373         | 4,805     | 766,004             | 生活必需品流通・小売り            |
| DEERE&CO                    |          | 204         | 209         | 11,314    | 1,803,448           | 資本財                    |
| MORGAN STANLEY              |          | 970         | 970         | 19,783    | 3,153,231           | 金融サービス                 |
| REPUBLIC SERVICES INC       |          | 180         | 180         | 3,679     | 586,403             | 商業・専門サービス              |
| COSTAR GROUP INC            |          | 330         | 330         | 1,066     | 170,032             | 不動産管理・開発               |
| DECKERS OUTDOOR CORP        |          | 126         | 126         | 1,442     | 229,898             | 耐久消費財・アパレル             |
| THE WALT DISNEY CO          |          | 1,431       | 1,465       | 15,205    | 2,423,665           | メディア・娯楽                |
| DOLLAR TREE INC             |          | 163         | 163         | 1,843     | 293,904             | 生活必需品流通・小売り            |
| DOVER CORP                  |          | 106         | 106         | 2,264     | 360,973             | 資本財                    |
| OMNICOM GROUP               |          | 171         | 257         | 1,907     | 303,957             | メディア・娯楽                |
| DTE ENERGY COMPANY          |          | 158         | 158         | 2,272     | 362,248             | 公益事業                   |
| DUKE ENERGY CORP            |          | 604         | 637         | 7,887     | 1,257,203           | 公益事業                   |
| DARDEN RESTAURANTS INC      |          | 92          | 92          | 1,882     | 300,060             | 消費者サービス                |
| EBAY                        |          | 367         | 367         | 4,118     | 656,489             | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| BANK OF AMERICA CORP        |          | 5,433       | 5,655       | 28,714    | 4,576,844           | 銀行                     |
| CITIGROUP                   |          | 1,520       | 1,481       | 18,474    | 2,944,703           | 銀行                     |
| EASTMAN CHEMICAL COMPANY    |          | 88          | —           | —         | —                   | 素材                     |
| EATON CORP                  |          | 309         | 319         | 12,837    | 2,046,178           | 資本財                    |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS      |          | 212         | 224         | 8,382     | 1,336,021           | ソフトウェア・サービス            |
| ECOLAB INC                  |          | 203         | 203         | 5,294     | 843,935             | 素材                     |
| REVVITY INC                 |          | 85          | —           | —         | —                   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ELECTRONIC ARTS INC         |          | 197         | 197         | 3,969     | 632,665             | メディア・娯楽                |
| SALESFORCE INC              |          | 754         | 755         | 13,308    | 2,121,255           | ソフトウェア・サービス            |
| ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A |          | 21          | 21          | 472       | 75,327              | 保険                     |
| EMERSON ELECTRIC CO         |          | 440         | 441         | 6,254     | 996,949             | 資本財                    |
| ATMOS ENERGY CORP           |          | 118         | 118         | 2,044     | 325,821             | 公益事業                   |
| ENTERGY CORP                |          | 325         | 371         | 4,075     | 649,621             | 公益事業                   |
| EOG RESOURCES INC           |          | 433         | 433         | 5,832     | 929,695             | エネルギー                  |
| EQUIFAX INC                 |          | 102         | 102         | 1,681     | 267,960             | 商業・専門サービス              |
| EQT CORPORATION             |          | 435         | 528         | 2,922     | 465,884             | エネルギー                  |
| ESTEE LAUDER CO-CL A        |          | 188         | 188         | 1,708     | 272,294             | 家庭用品・パーソナル用品           |
| EXPEDITORS INTL WASH INC    |          | 122         | 122         | 1,952     | 311,133             | 運輸                     |
| EXXON MOBIL                 |          | 3,491       | 3,426       | 50,358    | 8,026,686           | エネルギー                  |

| 銘柄                           | 株数<br>(百株) | 当期首(前期末)   | 当          | 期          | 末                      | 業 種 等 |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------------------|-------|
|                              |            | 株数<br>(百株) | 株数<br>(百株) | 評 価 額      | 邦貨換算金額<br>(千円)         |       |
|                              |            |            |            | 外 貨 建 金 額  |                        |       |
| NEXTERA ENERGY INC           | 1,647      | 1,707      | 14,897     | 2,374,540  | 公益事業                   |       |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC | 31         | —          | —          | —          | 金融サービス                 |       |
| FAIR ISAAC CORP              | 18         | 20         | 2,701      | 430,610    | ソフトウェア・サービス            |       |
| ASSURANT INC                 | 47         | —          | —          | —          | 保険                     |       |
| FASTENAL CO                  | 880        | 1,008      | 4,515      | 719,650    | 資本財                    |       |
| FIFTH THIRD BANCORP          | 544        | 724        | 3,612      | 575,766    | 銀行                     |       |
| M & T BANK CORP              | 137        | 137        | 2,955      | 471,084    | 銀行                     |       |
| FISERV INC                   | 449        | 449        | 2,506      | 399,562    | 金融サービス                 |       |
| FRANKLIN RESOURCES INC       | 260        | —          | —          | —          | 金融サービス                 |       |
| FREEPORT-MCMORAN INC         | 1,173      | 1,173      | 7,731      | 1,232,353  | 素材                     |       |
| FLEX LTD                     | —          | 300        | 4,353      | 693,968    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |       |
| FIRST CITIZENS BCSHS -CL A   | 7          | 7          | 1,538      | 245,287    | 銀行                     |       |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO      | 199        | 210        | 4,272      | 680,956    | 保険                     |       |
| GENERAL DYNAMICS CORP        | 180        | 180        | 6,301      | 1,004,454  | 資本財                    |       |
| GENERAL MILLS INC            | 435        | 435        | 1,475      | 235,142    | 食品・飲料・タバコ              |       |
| GENUINE PARTS CO             | 96         | 126        | 1,253      | 199,835    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |       |
| GILEAD SCIENCES INC          | 978        | 1,014      | 13,813     | 2,201,694  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| GARTNER INC                  | 57         | 66         | 1,074      | 171,227    | ソフトウェア・サービス            |       |
| MCKESSON CORP                | 101        | 101        | 7,705      | 1,228,147  | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| NVIDIA CORP                  | 19,435     | 19,834     | 424,963    | 67,734,878 | 半導体・半導体製造装置            |       |
| GRACO INC                    | 133        | 133        | 1,014      | 161,672    | 資本財                    |       |
| GE AEROSPACE                 | 856        | 859        | 27,589     | 4,397,448  | 資本財                    |       |
| GRAINGER (WW) INC            | 33         | 37         | 4,622      | 736,844    | 資本財                    |       |
| HALLIBURTON CO               | 703        | 703        | 2,764      | 440,709    | エネルギー                  |       |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC      | 251        | 243        | 24,535     | 3,910,738  | 金融サービス                 |       |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC    | 146        | 146        | 4,621      | 736,636    | 資本財                    |       |
| HEICO CORP                   | 36         | 36         | 1,256      | 200,202    | 資本財                    |       |
| HERSHEY FOODS CORPORATION    | 108        | 128        | 2,539      | 404,825    | 食品・飲料・タバコ              |       |
| HP INC                       | 770        | 770        | 1,926      | 307,044    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |       |
| F5 INC                       | 48         | 48         | 1,860      | 296,468    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |       |
| CROWN HOLDINGS INC           | 99         | —          | —          | —          | 素材                     |       |
| UNITED THERAPEUTICS CORP     | 36         | 36         | 2,033      | 324,142    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| JUNIPER NETWORKS INC         | 253        | —          | —          | —          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |       |
| HOLOGIC INC                  | 188        | —          | —          | —          | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| HOME DEPOT                   | 787        | 804        | 25,853     | 4,120,797  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |       |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  | 147        | —          | —          | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| HORMEL FOODS CORP            | 233        | 233        | 550        | 87,751     | 食品・飲料・タバコ              |       |
| CENTERPOINT ENERGY INC       | 474        | 576        | 2,433      | 387,811    | 公益事業                   |       |
| LENNOX INTERNATIONAL INC     | 25         | 25         | 1,255      | 200,109    | 資本財                    |       |
| HUMANA INC                   | 99         | 99         | 3,073      | 489,822    | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC  | 57         | 57         | 1,566      | 249,675    | 運輸                     |       |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC    | 1,141      | 1,627      | 2,622      | 418,066    | 銀行                     |       |
| BIOGEN INC                   | 125        | 125        | 2,458      | 391,908    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |

| 銘<br>柄                       | 当期首(前期末)    | 当         | 期 末       |                | 業 種 等                  |
|------------------------------|-------------|-----------|-----------|----------------|------------------------|
|                              | 株 数<br>(百株) | 株<br>(百株) | 評 価 額     | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
|                              |             |           | 外 貨 建 金 額 |                |                        |
| IDEX CORP                    | 59          | 59        | 1,242     | 198,048        | 資本財                    |
| ILLINOIS TOOL WORKS          | 229         | 229       | 5,718     | 911,392        | 資本財                    |
| INTUIT INC                   | 221         | 226       | 7,088     | 1,129,887      | ソフトウェア・サービス            |
| IDEXX LABORATORIES INC       | 66          | 66        | 3,773     | 601,536        | ヘルスケア機器・サービス           |
| INTEL CORP                   | 3,447       | 3,632     | 43,913    | 6,999,436      | 半導体・半導体製造装置            |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | 193         | 193       | 1,506     | 240,125        | 素材                     |
| INT'L PAPER CO               | 398         | 398       | 1,329     | 211,856        | 素材                     |
| INTERPUBLIC GROUP OF COS     | 285         | —         | —         | —              | メディア・娯楽                |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC  | 52          | 52        | 710       | 113,185        | 金融サービス                 |
| JABIL INC                    | 93          | 93        | 3,396     | 541,366        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| INCYTE CORP                  | 111         | 111       | 1,091     | 174,022        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EMCOR GROUP INC              | 36          | 36        | 3,088     | 492,253        | 資本財                    |
| JOHNSON & JOHNSON            | 1,913       | 1,966     | 45,388    | 7,234,536      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HARTFORD INSURANCE GROUP INC | 220         | 220       | 2,846     | 453,641        | 保険                     |
| KLA CORP                     | 107         | 107       | 20,644    | 3,290,593      | 半導体・半導体製造装置            |
| DEVON ENERGY CORPORATION     | 502         | 884       | 3,901     | 621,780        | エネルギー                  |
| KELLANOVA                    | 234         | —         | —         | —              | 食品・飲料・タバコ              |
| KEY CORP                     | 712         | 712       | 1,519     | 242,256        | 銀行                     |
| KIMBERLY-CLARK CORP          | 268         | 268       | 2,691     | 428,992        | 家庭用品・パーソナル用品           |
| KROGER CO                    | 569         | 508       | 3,236     | 515,902        | 生活必需品流通・小売り            |
| LAM RESEARCH CORP            | 1,023       | 1,023     | 32,560    | 5,189,792      | 半導体・半導体製造装置            |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC    | 34          | 34        | 2,183     | 348,060        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| PACKAGING CORP OF AMERICA    | 78          | 78        | 1,711     | 272,834        | 素材                     |
| AKAMAI TECHNOLOGIES, INC     | 114         | —         | —         | —              | ソフトウェア・サービス            |
| LENNAR CORP-CL A             | 188         | 188       | 1,693     | 269,854        | 耐久消費財・アパレル             |
| ELI LILLY & CO               | 640         | 655       | 73,909    | 11,780,365     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| UNITED PARCEL SERVICE B      | 581         | 581       | 6,201     | 988,486        | 運輸                     |
| AGILENT TECHNOLOGIES         | 215         | 215       | 2,914     | 464,579        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOCKHEED MARTIN CORP         | 166         | 170       | 9,160     | 1,460,092      | 資本財                    |
| LOEWS CORP                   | 164         | 164       | 1,719     | 274,032        | 保険                     |
| CARNIVAL CORPORATION         | 868         | —         | —         | —              | 消費者サービス                |
| LOWES COMPANIES              | 443         | 457       | 9,978     | 1,590,412      | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| DOMINION ENERGY INC          | 645         | 713       | 4,804     | 765,783        | 公益事業                   |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL    | 154         | —         | —         | —              | 消費者サービス                |
| MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS  | 173         | 212       | 994       | 158,473        | 食品・飲料・タバコ              |
| MCDONALD'S CORP              | 570         | 581       | 16,158    | 2,575,486      | 消費者サービス                |
| S&P GLOBAL INC               | 253         | 253       | 10,604    | 1,690,247      | 金融サービス                 |
| EVEREST GROUP LTD            | 32          | 32        | 1,095     | 174,637        | 保険                     |
| MARKEL GROUP INC             | 10          | 10        | 1,859     | 296,352        | 保険                     |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP    | 442         | 492       | 4,237     | 675,371        | ヘルスケア機器・サービス           |
| MARSH & MCLENNAN COS         | 384         | 401       | 6,398     | 1,019,820      | 保険                     |
| MASCO CORP                   | 189         | 189       | 1,338     | 213,334        | 資本財                    |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS    | 50          | 50        | 2,885     | 459,916        | 素材                     |

| 銘<br>柄                     | 当<br>期<br>首<br>(前期末) | 当<br>期<br>末    | 業<br>種<br>等 |                |                        |
|----------------------------|----------------------|----------------|-------------|----------------|------------------------|
|                            | 株<br>数<br>(百株)       | 株<br>数<br>(百株) | 評 価 額       |                |                        |
|                            |                      |                | 外 貨 建 金 額   | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| METLIFE INC                | 450                  | 450            | 3,692       | 588,580        | 保険                     |
| MEDTRONIC PLC              | 1,026                | 1,026          | 7,755       | 1,236,212      | ヘルスケア機器・サービス           |
| CVS HEALTH CORP            | 990                  | 1,050          | 9,762       | 1,556,030      | ヘルスケア機器・サービス           |
| MERCK & CO                 | 2,004                | 2,032          | 24,369      | 3,884,226      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ON SEMICONDUCTOR CORP      | 364                  | 364            | 4,511       | 719,153        | 半導体・半導体製造装置            |
| MICROSOFT CORP             | 5,605                | 5,763          | 246,089     | 39,224,238     | ソフトウェア・サービス            |
| MICRON TECHNOLOGY          | 886                  | 918            | 84,843      | 13,523,250     | 半導体・半導体製造装置            |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC   | 449                  | 449            | 4,319       | 688,499        | 半導体・半導体製造装置            |
| 3 M COMPANY                | 436                  | 436            | 6,673       | 1,063,751      | 資本財                    |
| ENTEGRIS INC               | 123                  | 123            | 1,715       | 273,375        | 半導体・半導体製造装置            |
| TPG INC-CVR-RTS            | —                    | 188            | —           | —              | ヘルスケア機器・サービス           |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC     | 131                  | 131            | 5,415       | 863,169        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ILLUMINA INC               | 136                  | 136            | 2,162       | 344,722        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INSMED INC                 | —                    | 169            | 1,841       | 293,469        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| XCEL ENERGY INC            | 466                  | 466            | 3,694       | 588,835        | 公益事業                   |
| FORD MOTOR COMPANY         | 3,209                | 3,209          | 5,343       | 851,652        | 自動車・自動車部品              |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC | 89                   | 89             | 1,395       | 222,473        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NETAPP INC                 | 150                  | 150            | 2,142       | 341,523        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| NEWMONT CORPORATION        | 925                  | 914            | 9,901       | 1,578,222      | 素材                     |
| NVR INC                    | 2                    | 2              | 1,521       | 242,536        | 耐久消費財・アパレル             |
| NIKE B                     | 941                  | 941            | 4,460       | 710,883        | 耐久消費財・アパレル             |
| NORDSON CORP               | 41                   | 41             | 1,187       | 189,250        | 資本財                    |
| NORFOLK SOUTHERN CORP      | 179                  | 179            | 5,536       | 882,430        | 運輸                     |
| EVERSOURCE ENERGY          | 274                  | 274            | 1,896       | 302,286        | 公益事業                   |
| NISOURCE INC               | 407                  | 407            | 1,904       | 303,509        | 公益事業                   |
| TAPESTRY INC               | —                    | 167            | 2,435       | 388,136        | 耐久消費財・アパレル             |
| NORTHERN TRUST CORP        | 159                  | 159            | 2,677       | 426,703        | 金融サービス                 |
| NORTHROP GRUMMAN CORP      | 107                  | 107            | 6,010       | 958,043        | 資本財                    |
| WELLS FARGO & CO           | 2,601                | 2,594          | 19,890      | 3,170,313      | 銀行                     |
| NUCOR CORP                 | 187                  | 187            | 4,668       | 744,134        | 素材                     |
| CHENIERE ENERGY INC        | 180                  | 180            | 4,154       | 662,263        | エネルギー                  |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | 513                  | 513            | 9,600       | 1,530,221      | 金融サービス                 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP  | 537                  | 637            | 3,656       | 582,864        | エネルギー                  |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE  | 149                  | 149            | 3,301       | 526,282        | 運輸                     |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC    | 45                   | 687            | 6,130       | 977,076        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ORACLE CORP                | 1,328                | 1,407          | 28,663      | 4,568,601      | ソフトウェア・サービス            |
| PACCAR INC                 | 433                  | 433            | 4,859       | 774,513        | 資本財                    |
| EXELON CORP                | 815                  | 815            | 3,718       | 592,627        | 公益事業                   |
| PARKER HANNIFIN CORP       | 104                  | 104            | 8,905       | 1,419,510      | 資本財                    |
| PAYCHEX INC                | 266                  | 266            | 2,547       | 406,021        | 商業・専門サービス              |
| ALIGN TECHNOLOGY INC       | 52                   | —              | —           | —              | ヘルスケア機器・サービス           |
| PPL CORPORATION            | 584                  | 584            | 2,065       | 329,197        | 公益事業                   |
| PEPSICO INC                | 1,088                | 1,116          | 16,327      | 2,602,405      | 食品・飲料・タバコ              |

| 銘柄                                     | 柄 | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           | 業 種 等     |                        |
|----------------------------------------|---|-------------|-------------|-----------|-----------|------------------------|
|                                        |   | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |           |                        |
|                                        |   |             |             | 外 貨 建 金 額 |           | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円)    |
| PENTAIR PLC                            |   | 143         | 143         | 1,025     | 163,524   | 資本財                    |
| PFIZER                                 |   | 4,494       | 4,658       | 12,178    | 1,941,055 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ESSENTIAL UTILITIES INC                |   | 203         | —           | —         | —         | 公益事業                   |
| CONOCOPHILLIPS                         |   | 1,030       | 1,030       | 11,845    | 1,888,048 | エネルギー                  |
| PG&E CORP                              |   | 1,675       | 1,899       | 3,094     | 493,221   | 公益事業                   |
| ALTRIA GROUP INC                       |   | 1,339       | 1,339       | 9,637     | 1,536,098 | 食品・飲料・タバコ              |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP           |   | 315         | 315         | 6,930     | 1,104,624 | 銀行                     |
| BROWN & BROWN INC                      |   | 201         | 237         | 1,350     | 215,213   | 保険                     |
| GARMIN LTD                             |   | 116         | 137         | 3,239     | 516,405   | 耐久消費財・アパレル             |
| PPG INDUSTRIES INC                     |   | 171         | 171         | 1,933     | 308,111   | 素材                     |
| COSTCO WHOLESALE CORP                  |   | 352         | 362         | 36,057    | 5,747,139 | 生活必需品流通・小売り            |
| PRICE T ROWE GROUP INC                 |   | 182         | 182         | 1,892     | 301,625   | 金融サービス                 |
| QUEST DIAGNOSTICS                      |   | 86          | 86          | 1,702     | 271,412   | ヘルスケア機器・サービス           |
| PROCTER & GAMBLE CO                    |   | 1,868       | 1,898       | 27,706    | 4,416,101 | 家庭用品・パーソナル用品           |
| PROGRESSIVE CORP                       |   | 466         | 479         | 9,333     | 1,487,645 | 保険                     |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE              |   | 402         | 402         | 3,187     | 507,984   | 公益事業                   |
| PULTE GROUP INC                        |   | 167         | 167         | 1,976     | 315,004   | 耐久消費財・アパレル             |
| GLOBAL PAYMENTS INC                    |   | 207         | 207         | 1,534     | 244,566   | 金融サービス                 |
| QUALCOMM                               |   | 883         | 852         | 20,729    | 3,304,078 | 半導体・半導体製造装置            |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC            |   | 154         | 154         | 2,199     | 350,500   | 金融サービス                 |
| EXACT SCIENCES CORP                    |   | 168         | —           | —         | —         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RELIANCE INC                           |   | 41          | 41          | 1,559     | 248,503   | 素材                     |
| REGENERON PHARMACEUTICALS              |   | 86          | 86          | 5,347     | 852,347   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RESMED INC                             |   | 122         | 122         | 2,492     | 397,312   | ヘルスケア機器・サービス           |
| US BANCORP                             |   | 1,246       | 1,246       | 6,784     | 1,081,411 | 銀行                     |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD                 |   | 297         | 297         | 2,696     | 429,755   | 保険                     |
| ROSS STORES INC                        |   | 251         | 268         | 6,093     | 971,207   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ROLLINS INC                            |   | 254         | 254         | 1,258     | 200,597   | 商業・専門サービス              |
| ROPER TECHNOLOGIES INC                 |   | 84          | 84          | 2,703     | 430,959   | ソフトウェア・サービス            |
| ROCKWELL AUTOMATION INC                |   | 84          | 99          | 4,505     | 718,164   | 資本財                    |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD            |   | 205         | 205         | 5,777     | 920,817   | 消費者サービス                |
| RPM INTERNATIONAL INC                  |   | 104         | 104         | 1,117     | 178,174   | 素材                     |
| ACCENTURE PLC-CL A                     |   | 495         | 507         | 9,053     | 1,442,971 | ソフトウェア・サービス            |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A           |   | 1,050       | 1,050       | 6,551     | 1,044,285 | 食品・飲料・タバコ              |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC               |   | 77          | 77          | 1,949     | 310,778   | 保険                     |
| TRAVELERS COS INC/THE                  |   | 174         | 188         | 5,555     | 885,521   | 保険                     |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES |   | 418         | 418         | 1,766     | 281,526   | 金融サービス                 |
| BOOKING HOLDINGS INC                   |   | 26          | 660         | 11,216    | 1,787,815 | 消費者サービス                |
| SLB LTD                                |   | 1,104       | 1,214       | 6,692     | 1,066,762 | エネルギー                  |
| SCHWAB (CHARLES) CORP                  |   | 1,378       | 1,378       | 11,764    | 1,875,193 | 金融サービス                 |
| POOL CORP                              |   | 26          | —           | —         | —         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC             |   | 152         | 152         | 1,263     | 201,363   | ヘルスケア機器・サービス           |
| SEI INVESTMENTS COMPANY                |   | 95          | —           | —         | —         | 金融サービス                 |

| 銘<br>柄                       | 当期首(前期末)    | 当         | 期 末       |                | 業 種 等                  |
|------------------------------|-------------|-----------|-----------|----------------|------------------------|
|                              | 株 数<br>(百株) | 株<br>(百株) | 評 価 額     |                |                        |
|                              |             |           | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| ELEVANCE HEALTH INC          | 183         | 183       | 7, 207    | 1, 148, 780    | ヘルスケア機器・サービス           |
| CENCORA INC                  | 133         | 149       | 3, 993    | 636, 555       | ヘルスケア機器・サービス           |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP    | 185         | 185       | 1, 915    | 305, 254       | 保険                     |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE      | 193         | 193       | 5, 903    | 941, 014       | 素材                     |
| CENTENE CORP                 | 409         | 409       | 2, 411    | 384, 356       | ヘルスケア機器・サービス           |
| SMITH (A. O. ) CORP          | 90          | —         | —         | —              | 資本財                    |
| SNAP-ON INC                  | 40          | 40        | 1, 497    | 238, 740       | 資本財                    |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | 294         | 294       | 2, 964    | 472, 523       | 保険                     |
| EDISON INTL                  | 309         | 309       | 2, 171    | 346, 139       | 公益事業                   |
| SOUTHERN CO                  | 870         | 925       | 8, 561    | 1, 364, 576    | 公益事業                   |
| TRUIST FINANCIAL CORP        | 1, 063      | 1, 063    | 5, 083    | 810, 202       | 銀行                     |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC       | 180         | 180       | 8, 140    | 1, 297, 542    | 資本財                    |
| SOUTHWEST AIRLINES CO        | 135         | —         | —         | —              | 運輸                     |
| AT&T INC                     | 5, 694      | 5, 833    | 14, 514   | 2, 313, 389    | 電気通信サービス               |
| CHEVRON CORP                 | 1, 356      | 1, 545    | 28, 293   | 4, 509, 644    | エネルギー                  |
| STANLEY BLACK&DECKER         | 125         | —         | —         | —              | 資本財                    |
| STATE STREET CORP            | 223         | 223       | 3, 520    | 561, 087       | 金融サービス                 |
| STARBUCKS CORP               | 884         | 929       | 9, 367    | 1, 493, 123    | 消費者サービス                |
| STEEL DYNAMICS INC           | 116         | 116       | 3, 029    | 482, 855       | 素材                     |
| STRYKER CORP                 | 273         | 286       | 8, 823    | 1, 406, 417    | ヘルスケア機器・サービス           |
| NETFLIX INC                  | 339         | 3, 500    | 30, 229   | 4, 818, 341    | メディア・娯楽                |
| GEN DIGITAL INC              | 435         | 435       | 1, 069    | 170, 431       | ソフトウェア・サービス            |
| SYNOPSYS INC                 | 125         | 160       | 7, 699    | 1, 227, 279    | ソフトウェア・サービス            |
| SYSCO CORP                   | 400         | 400       | 3, 043    | 485, 124       | 生活必需品流通・小売り            |
| INTUITIVE SURGICAL INC       | 284         | 291       | 12, 336   | 1, 966, 251    | ヘルスケア機器・サービス           |
| TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR   | 921         | 921       | 3, 180    | 506, 972       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TERADYNE INC                 | 123         | 123       | 4, 713    | 751, 282       | 半導体・半導体製造装置            |
| TEXAS INSTRUMENTS            | 726         | 748       | 23, 634   | 3, 767, 125    | 半導体・半導体製造装置            |
| TEXTRON                      | 138         | 138       | 1, 275    | 203, 299       | 資本財                    |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 302         | 302       | 14, 714   | 2, 345, 349    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DAVITA INC                   | 25          | —         | —         | —              | ヘルスケア機器・サービス           |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY       | 395         | 395       | 1, 241    | 197, 957       | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| TRIMBLE IMS HOLDINGS         | 177         | 177       | 973       | 155, 098       | ソフトウェア・サービス            |
| TYLER TECHNOLOGIES INC       | 33          | 33        | 1, 021    | 162, 875       | ソフトウェア・サービス            |
| TYSON FOODS INC              | 233         | 233       | 1, 444    | 230, 314       | 食品・飲料・タバコ              |
| UNION PACIFIC CORP           | 483         | 483       | 12, 920   | 2, 059, 424    | 運輸                     |
| RTX CORP                     | 1, 056      | 1, 085    | 19, 420   | 3, 095, 357    | 資本財                    |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 730         | 740       | 28, 334   | 4, 516, 216    | ヘルスケア機器・サービス           |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B  | 46          | 46        | 701       | 111, 789       | ヘルスケア機器・サービス           |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | 205         | 205       | 9, 212    | 1, 468, 380    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VULCAN MATERIALS CO          | 101         | 117       | 3, 238    | 516, 189       | 素材                     |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | 515         | —         | —         | —              | 生活必需品流通・小売り            |
| WALMART INC                  | 3, 506      | 3, 578    | 42, 543   | 6, 781, 044    | 生活必需品流通・小売り            |



| 銘<br>柄                        | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末       |                | 業 種 等                  |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------------------|
|                               | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
|                               |             |             | 外 貨 建 金 額 |                |                        |
| WASTE MANAGEMENT INC          | 322         | 322         | 6,914     | 1,102,154      | 商業・専門サービス              |
| WATERS CORP                   | 47          | 79          | 2,909     | 463,807        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WATSCO INC                    | 26          | 26          | 970       | 154,696        | 資本財                    |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES  | 57          | 57          | 1,855     | 295,799        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JM SMUCKER CO                 | 78          | —           | —         | —              | 食品・飲料・タバコ              |
| WESTERN DIGITAL CORP          | 257         | 293         | 15,567    | 2,481,355      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| WABTEC CORP                   | 133         | 133         | 3,475     | 553,881        | 資本財                    |
| WEYERHAEUSER CO               | 633         | 633         | 1,554     | 247,838        | エクイティ不動産投資信託(REIT)     |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC        | 143         | —           | —         | —              | 半導体・半導体製造装置            |
| WYNN RESORTS LTD              | 67          | —           | —         | —              | 消費者サービス                |
| NASDAQ INC                    | 342         | 342         | 3,120     | 497,445        | 金融サービス                 |
| CME GROUP INC                 | 282         | 295         | 8,206     | 1,308,056      | 金融サービス                 |
| WILLIAMS COS                  | 976         | 976         | 7,141     | 1,138,285      | エネルギー                  |
| WILLIAMS-SONOMA INC           | 104         | 104         | 2,150     | 342,780        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| DICK’S SPORTING GOODS INC     | 49          | 49          | 1,120     | 178,554        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| LKQ CORP                      | 192         | —           | —         | —              | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ALLIANT ENERGY CORPORATION    | 207         | 207         | 1,499     | 239,012        | 公益事業                   |
| WEC ENERGY GROUP INC          | 266         | 266         | 2,978     | 474,665        | 公益事業                   |
| STRATEGY INC                  | 182         | 200         | 3,039     | 484,413        | ソフトウェア・サービス            |
| CARMAX INC                    | 106         | —           | —         | —              | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| TJX COMPANIES INC             | 888         | 908         | 14,079    | 2,244,082      | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A  | 41          | 41          | 1,031     | 164,452        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HONGKONG LAND HOLDINGS LTD    | 987         | 987         | 750       | 119,561        | 不動産管理・開発               |
| JARDINE MATHESON HLDGS LTD    | 127         | 127         | 815       | 129,957        | 資本財                    |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC   | 97          | 110         | 3,367     | 536,754        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CBRE GROUP INC-A              | 232         | 232         | 2,935     | 467,864        | 不動産管理・開発               |
| REGIONS FINL CORP             | 708         | 708         | 1,970     | 314,100        | 銀行                     |
| DOMINO’S PIZZA INC            | 28          | 28          | 883       | 140,881        | 消費者サービス                |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC  | 39          | 39          | 6,387     | 1,018,076      | 半導体・半導体製造装置            |
| CRH PLC                       | 523         | 563         | 6,018     | 959,303        | 素材                     |
| WESTLAKE CORP                 | 22          | —           | —         | —              | 素材                     |
| LAS VEGAS SANDS CORP          | 305         | 201         | 1,028     | 163,946        | 消費者サービス                |
| MOLSON COORS BEVERAGE CO-B    | 146         | —           | —         | —              | 食品・飲料・タバコ              |
| DEXCOM INC                    | 287         | 332         | 2,407     | 383,692        | ヘルスケア機器・サービス           |
| BUILDERS FIRSTSOURCE INC      | 95          | 95          | 730       | 116,438        | 資本財                    |
| EXPEDIA GROUP INC             | 96          | 96          | 2,190     | 349,199        | 消費者サービス                |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC    | 128         | 128         | 1,501     | 239,260        | 素材                     |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC      | 78          | 78          | 3,437     | 547,961        | 金融サービス                 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 461         | 461         | 6,850     | 1,091,959      | 金融サービス                 |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT     | 141         | 141         | 2,364     | 376,900        | メディア・娯楽                |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC    | 1,105       | 1,105       | 3,583     | 571,114        | 消費者サービス                |
| UNITED AIRLINES HOLDINGS INC  | 66          | 66          | 760       | 121,241        | 運輸                     |
| TRANSDIGM GROUP INC           | 44          | 44          | 5,686     | 906,362        | 資本財                    |

| 銘 柄                                | 当期首(前期末) | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 期 末        |                    | 業 種 等 |
|------------------------------------|----------|-------------|-------------|------------|--------------------|-------|
|                                    |          |             |             | 評 価 額      | 邦貨換算金額<br>(千円)     |       |
|                                    |          |             |             |            |                    |       |
| MASTERCARD INC-CLASS A             | 650      | 690         | 34,105      | 5,436,120  | 金融サービス             |       |
| CIENA CORP                         | —        | 113         | 6,464       | 1,030,408  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |       |
| OWENS CORNING                      | 64       | —           | —           | —          | 資本財                |       |
| LEIDOS HOLDINGS                    | 109      | 109         | 1,444       | 230,212    | 商業・専門サービス          |       |
| AERCAP HOLDINGS NV                 | 146      | 146         | 2,040       | 325,169    | 資本財                |       |
| FIRST SOLAR INC                    | 79       | 79          | 2,403       | 383,025    | 半導体・半導体製造装置        |       |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC | 96       | 96          | 1,443       | 230,047    | 商業・専門サービス          |       |
| SUPER MICRO COMPUTER INC           | 421      | 421         | 1,741       | 277,531    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |       |
| AECOM                              | 104      | 104         | 741         | 118,110    | 資本財                |       |
| DELTA AIR LINES INC                | 151      | 151         | 1,253       | 199,758    | 運輸                 |       |
| INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A       | 87       | 350         | 2,910       | 463,853    | 金融サービス             |       |
| INSULET CORP                       | 52       | 52          | 748         | 119,278    | ヘルスケア機器・サービス       |       |
| LULULEMON ATHLETICA INC            | 87       | 87          | 1,143       | 182,323    | 耐久消費財・アパレル         |       |
| MERCADOLIBRE INC                   | 35       | 37          | 6,320       | 1,007,493  | 一般消費財・サービス流通・小売り   |       |
| ULTA BEAUTY INC                    | 39       | 39          | 2,038       | 324,994    | 一般消費財・サービス流通・小売り   |       |
| MSCI INC                           | 59       | 59          | 3,747       | 597,268    | 金融サービス             |       |
| ECHOSTAR CORP-A                    | —        | 131         | 1,719       | 274,009    | メディア・娯楽            |       |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL        | 1,233    | 1,260       | 22,507      | 3,587,498  | 食品・飲料・タバコ          |       |
| VISA INC-CLASS A SHARES            | 1,372    | 1,365       | 44,367      | 7,071,767  | 金融サービス             |       |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC        | 144      | 178         | 2,186       | 348,469    | 公益事業               |       |
| MARATHON PETROLEUM CORP            | 254      | 254         | 6,395       | 1,019,433  | エネルギー              |       |
| FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC | 103      | —           | —           | —          | 資本財                |       |
| KINDER MORGAN INC                  | 1,600    | 1,600       | 5,106       | 813,974    | エネルギー              |       |
| XYLEM INC                          | 196      | 196         | 2,148       | 342,485    | 資本財                |       |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A           | 197      | 197         | 1,349       | 215,108    | 素材                 |       |
| EPAM SYSTEMS INC                   | 47       | —           | —           | —          | ソフトウェア・サービス        |       |
| HCA HEALTHCARE INC                 | 154      | 135         | 5,190       | 827,300    | ヘルスケア機器・サービス       |       |
| VERISK ANALYTICS INC               | 108      | 108         | 1,882       | 300,028    | 商業・専門サービス          |       |
| CORPAY INC                         | 49       | 49          | 1,757       | 280,147    | 金融サービス             |       |
| NXP SEMICONDUCTORS NV              | 206      | 206         | 6,817       | 1,086,610  | 半導体・半導体製造装置        |       |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS       | 112      | —           | —           | —          | 商業・専門サービス          |       |
| TARGA RESOURCES CORP               | 157      | 177         | 4,656       | 742,195    | エネルギー              |       |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC            | 88       | 88          | 3,030       | 483,006    | 金融サービス             |       |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS         | 193      | 193         | 1,277       | 203,696    | 商業・専門サービス          |       |
| DOLLAR GENERAL CORP                | 162      | 162         | 1,789       | 285,298    | 生活必需品流通・小売り        |       |
| FORTINET INC                       | 501      | 538         | 6,983       | 1,113,131  | ソフトウェア・サービス        |       |
| HYATT HOTELS CORP - CL A           | 37       | 37          | 702         | 111,945    | 消費者サービス            |       |
| NEBIUS GROUP NV                    | —        | 170         | 3,859       | 615,101    | ソフトウェア・サービス        |       |
| TESLA INC                          | 2,295    | 2,307       | 102,014     | 16,260,103 | 自動車・自動車部品          |       |
| GENERAL MOTORS CO                  | 892      | 782         | 6,600       | 1,052,035  | 自動車・自動車部品          |       |
| ALLY FINANCIAL INC                 | 215      | —           | —           | —          | 金融サービス             |       |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC         | 63       | 63          | 1,692       | 269,719    | 金融サービス             |       |
| PHILLIPS 66                        | 321      | 321         | 5,676       | 904,742    | エネルギー              |       |

| 銘柄                           | 株数<br>(百株) | 当期首(前期末)   | 期末      |                | 業種等                    |
|------------------------------|------------|------------|---------|----------------|------------------------|
|                              |            | 株数<br>(百株) | 評価額     |                |                        |
|                              |            |            | 外貨建金額   | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| META PLATFORMS INC-CLASS A   | 1,730      | 1,778      | 112,954 | 18,003,827     | メディア・娯楽                |
| IQVIA HOLDINGS INC           | 134        | 134        | 2,443   | 389,461        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DIAMONDBACK ENERGY INC       | 152        | 152        | 2,965   | 472,638        | エネルギー                  |
| SERVICENOW INC               | 163        | 838        | 9,113   | 1,452,553      | ソフトウェア・サービス            |
| PALO ALTO NETWORKS INC       | 525        | 673        | 17,359  | 2,766,933      | ソフトウェア・サービス            |
| WORKDAY INC-CLASS A          | 176        | 176        | 2,288   | 364,733        | ソフトウェア・サービス            |
| ABBVIE INC                   | 1,402      | 1,442      | 31,540  | 5,027,195      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| T-MOBILE US INC              | 418        | 412        | 7,787   | 1,241,324      | 電気通信サービス               |
| PTC INC                      | 97         | 97         | 1,351   | 215,487        | ソフトウェア・サービス            |
| ZOETIS INC                   | 359        | 359        | 2,817   | 449,041        | 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        | 887     | 141,516        | メディア・娯楽                |
| CDW CORP/DE                  | 112        | 112        | 1,309   | 208,716        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HOWMET AEROSPACE INC         | 316        | 316        | 8,224   | 1,310,982      | 資本財                    |
| KEURIG DR PEPPER INC         | 903        | 1,043      | 3,135   | 499,760        | 食品・飲料・タバコ              |
| COMPASS GROUP PLC            | —          | 1,426      | 4,554   | 725,881        | 消費者サービス                |
| TWILIO INC - A               | 128        | 128        | 2,370   | 377,855        | ソフトウェア・サービス            |
| SNAP INC - A                 | 692        | 692        | 409     | 65,204         | メディア・娯楽                |
| TRADE DESK INC/THE -CLASS A  | 367        | 367        | 777     | 123,989        | メディア・娯楽                |
| BLOOM ENERGY CORP- A         | —          | 178        | 5,181   | 825,942        | 資本財                    |
| HUBBELL INC                  | 44         | 44         | 2,112   | 336,755        | 資本財                    |
| OKTA INC                     | 115        | 145        | 1,382   | 220,286        | ソフトウェア・サービス            |
| BAKER HUGHES CO              | 773        | 773        | 5,004   | 797,612        | エネルギー                  |
| AXON ENTERPRISE INC          | 55         | 60         | 2,664   | 424,690        | 資本財                    |
| CNH INDUSTRIAL NV            | 579        | 579        | 606     | 96,633         | 資本財                    |
| BROADCOM INC                 | 3,533      | 3,676      | 156,835 | 24,997,950     | 半導体・半導体製造装置            |
| ARES MANAGEMENT CORP - A     | 147        | 171        | 2,157   | 343,883        | 金融サービス                 |
| MONGODB INC                  | 63         | 63         | 2,084   | 332,172        | ソフトウェア・サービス            |
| BURLINGTON STORES INC        | 51         | 51         | 1,535   | 244,672        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A    | 124        | 124        | 2,053   | 327,270        | ヘルスケア機器・サービス           |
| EVERGY INC                   | 184        | 184        | 1,530   | 243,970        | 公益事業                   |
| ALLEGION PLC                 | 77         | 77         | 1,014   | 161,670        | 資本財                    |
| DAYFORCE INC                 | 106        | —          | —       | —              | 商業・専門サービス              |
| STERIS PLC                   | 81         | 81         | 1,760   | 280,566        | ヘルスケア機器・サービス           |
| DOCUSIGN INC                 | 149        | —          | —       | —              | ソフトウェア・サービス            |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA        | 124        | 124        | 6,428   | 1,024,703      | メディア・娯楽                |
| WIX.COM LTD                  | 34         | —          | —       | —              | ソフトウェア・サービス            |
| KKR & CO INC                 | 501        | 501        | 4,720   | 752,324        | 金融サービス                 |
| FUTU HOLDINGS LTD-ADR        | 43         | 43         | 452     | 72,170         | 金融サービス                 |
| ZOOM COMMUNICATIONS INC      | 208        | 208        | 2,096   | 334,161        | ソフトウェア・サービス            |
| MODERNA INC                  | 258        | —          | —       | —              | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 196        | 196        | 6,627   | 1,056,404      | 消費者サービス                |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROU | —          | 138        | 2,181   | 347,703        | 消費者サービス                |
| DELL TECHNOLOGIES -C         | 257        | 257        | 8,151   | 1,299,244      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |

| 銘柄                           | 株数<br>(百株) | 当期首(前期末)   | 当 期 末  |           | 業 種 等                  |                |
|------------------------------|------------|------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
|                              |            | 株数<br>(百株) | 評 価 額  | 外 貨 建 金 額 |                        | 邦貨換算金額<br>(千円) |
|                              |            |            |        |           |                        |                |
| DOW INC                      | 569        | 569        | 1,980  | 315,710   | 素材                     |                |
| OVINTIV INC                  | 203        | —          | —      | —         | エネルギー                  |                |
| AMCOR PLC                    | 1,812      | 362        | 1,423  | 226,832   | 素材                     |                |
| PINTEREST INC- CLASS A       | 457        | 457        | 945    | 150,637   | メディア・娯楽                |                |
| FOX CORP - CLASS A           | 137        | 206        | 1,358  | 216,557   | メディア・娯楽                |                |
| FOX CORP- CLASS B            | 103        | 103        | 612    | 97,663    | メディア・娯楽                |                |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 198        | 212        | 14,287 | 2,277,301 | ソフトウェア・サービス            |                |
| AVANTOR INC                  | 496        | —          | —      | —         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |                |
| DYNATRACE INC                | 220        | —          | —      | —         | ソフトウェア・サービス            |                |
| CLOUDFLARE INC - CLASS A     | 251        | 251        | 5,738  | 914,596   | ソフトウェア・サービス            |                |
| TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | 90         | 90         | 902    | 143,917   | 金融サービス                 |                |
| CARRIER GLOBAL CORP          | 667        | 613        | 3,912  | 623,676   | 資本財                    |                |
| OTIS WORLDWIDE CORP          | 305        | 305        | 2,174  | 346,565   | 資本財                    |                |
| UBER TECHNOLOGIES INC        | 1,490      | 1,602      | 11,361 | 1,810,947 | 運輸                     |                |
| CORTEVA INC                  | 527        | 582        | 4,694  | 748,186   | 素材                     |                |
| BLACKSTONE INC               | 576        | 615        | 7,147  | 1,139,219 | 金融サービス                 |                |
| CARLYLE GROUP INC/THE        | 156        | 156        | 706    | 112,611   | 金融サービス                 |                |
| DATADOG INC - CLASS A        | 233        | 233        | 5,253  | 837,390   | ソフトウェア・サービス            |                |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS  | 178        | 178        | 15,708 | 2,503,781 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |                |
| VERTIV HOLDINGS CO-A         | 290        | 290        | 9,112  | 1,452,487 | 資本財                    |                |
| INGERSOLL-RAND INC           | 315        | 315        | 2,240  | 357,127   | 資本財                    |                |
| GE HEALTHCARE TECHNOLOGY     | 368        | 368        | 2,315  | 369,069   | ヘルスケア機器・サービス           |                |
| REVOLUTION MEDICINES INC     | —          | 118        | 1,830  | 291,691   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |                |
| PAYCOM SOFTWARE INC          | 42         | —          | —      | —         | 商業・専門サービス              |                |
| RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A      | 513        | 757        | 1,151  | 183,555   | 自動車・自動車部品              |                |
| CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI | —          | 125        | 2,782  | 443,500   | 半導体・半導体製造装置            |                |
| DRAFTKINGS INC               | 326        | 326        | 801    | 127,671   | 消費者サービス                |                |
| FTAI AVIATION LTD            | —          | 83         | 2,200  | 350,698   | 資本財                    |                |
| AON PLC                      | 152        | 163        | 5,194  | 827,976   | 保険                     |                |
| SOFI TECHNOLOGIES INC        | —          | 891        | 1,512  | 241,107   | 金融サービス                 |                |
| WARNER BROS DISCOVERY INC    | 1,774      | 1,952      | 5,280  | 841,668   | メディア・娯楽                |                |
| TEXAS PACIFIC LAND CORP      | 15         | 47         | 1,925  | 306,846   | エネルギー                  |                |
| BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B  | 148        | —          | —      | —         | ソフトウェア・サービス            |                |
| COINBASE GLOBAL INC -CLASS A | 158        | 158        | 2,891  | 460,888   | 金融サービス                 |                |
| ROCKET COS INC-CLASS A       | —          | 734        | 1,056  | 168,468   | 金融サービス                 |                |
| OKLO INC                     | —          | 92         | 627    | 100,041   | 公益事業                   |                |
| AFFIRM HOLDINGS INC          | —          | 215        | 1,576  | 251,221   | 金融サービス                 |                |
| AIRBNB INC-CLASS A           | 348        | 348        | 4,684  | 746,619   | 消費者サービス                |                |
| CONSTELLATION ENERGY         | 255        | 255        | 7,311  | 1,165,379 | 公益事業                   |                |
| MONDAY.COM LTD               | 28         | 28         | 219    | 35,052    | ソフトウェア・サービス            |                |
| IREN LTD                     | —          | 268        | 1,716  | 273,609   | ソフトウェア・サービス            |                |
| ASTERA LABS INC              | —          | 106        | 3,731  | 594,832   | 半導体・半導体製造装置            |                |
| SOLVENTUM CORP               | 109        | 109        | 828    | 132,115   | ヘルスケア機器・サービス           |                |

| 銘<br>柄                       | 当期首(前期末)    | 当         | 期 末       |                | 業 種 等                  |
|------------------------------|-------------|-----------|-----------|----------------|------------------------|
|                              | 株 数<br>(百株) | 株<br>(百株) | 評 価       | 額              |                        |
|                              |             |           | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| COREBRIDGE FINANCIAL INC     | 192         | 192       | 511       | 81,580         | 金融サービス                 |
| APPROVIN CORP-CLASS A        | 168         | 187       | 11,267    | 1,795,964      | ソフトウェア・サービス            |
| REDDIT INC-CL A              | 53          | 83        | 1,404     | 223,928        | メディア・娯楽                |
| ROYALTY PHARMA PLC- CL A     | 300         | 300       | 1,638     | 261,227        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROBLOX CORP -CLASS A         | 411         | 472       | 2,213     | 352,782        | メディア・娯楽                |
| VIATRIS INC                  | 897         | —         | —         | —              | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EXPAND ENERGY CORP           | 161         | 212       | 1,987     | 316,724        | エネルギー                  |
| BLACKROCK INC                | 116         | 120       | 12,635    | 2,013,943      | 金融サービス                 |
| AMENTUM HOLDINGS INC         | 6           | —         | —         | —              | 商業・専門サービス              |
| SNOWFLAKE INC                | 235         | 257       | 6,148     | 979,954        | ソフトウェア・サービス            |
| DOORDASH INC - A             | 282         | 308       | 4,839     | 771,421        | 消費者サービス                |
| ARISTA NETWORKS INC          | 859         | 859       | 13,347    | 2,127,478      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC | 324         | 351       | 4,486     | 715,154        | 金融サービス                 |
| GLOBAL-E ONLINE LTD          | 70          | —         | —         | —              | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A  | 1,656       | 1,866     | 26,752    | 4,264,134      | ソフトウェア・サービス            |
| FIDELITY NATIONAL FINANCIAL  | 204         | 204       | 973       | 155,106        | 保険                     |
| COHERENT CORP                | —           | 127       | 4,794     | 764,123        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| JACOBS SOLUTIONS INC         | 110         | 110       | 1,311     | 209,064        | 商業・専門サービス              |
| MARVELL TECHNOLOGY INC       | 707         | 707       | 14,495    | 2,310,455      | 半導体・半導体製造装置            |
| AST SPACEMOBILE INC          | —           | 183       | 2,443     | 389,517        | 電気通信サービス               |
| LINDE PLC                    | 380         | 380       | 19,093    | 3,043,282      | 素材                     |
| ROBINHOOD MARKETS INC - A    | 466         | 592       | 5,023     | 800,743        | 金融サービス                 |
| U-HAUL HOLDING CO            | 66          | —         | —         | —              | 運輸                     |
| IONQ INC                     | —           | 237       | 1,664     | 265,370        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TOAST INC-CLASS A            | 315         | 404       | 1,010     | 161,048        | 金融サービス                 |
| GE VERNOVA INC               | 220         | 220       | 21,937    | 3,496,681      | 資本財                    |
| GRAB HOLDINGS LTD - CL A     | 1,903       | 1,903     | 673       | 107,411        | 運輸                     |
| SYNCHRONY FINANCIAL          | 291         | 291       | 2,086     | 332,589        | 金融サービス                 |
| VERALTO CORP                 | 206         | 206       | 1,726     | 275,232        | 商業・専門サービス              |
| SAMSARA INC-CL A             | 193         | 193       | 612       | 97,594         | ソフトウェア・サービス            |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C | 153         | 153       | 1,397     | 222,703        | メディア・娯楽                |
| ATLASSIAN CORP-CL A          | 132         | 132       | 1,238     | 197,422        | ソフトウェア・サービス            |
| BUNGE GLOBAL SA              | 116         | 116       | 1,435     | 228,790        | 食品・飲料・タバコ              |
| KENVUE INC                   | 1,480       | 1,641     | 2,896     | 461,623        | 家庭用品・パーソナル用品           |
| COOPER COS INC/THE           | 164         | 164       | 1,003     | 159,976        | ヘルスケア機器・サービス           |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP     | 325         | 325       | 2,032     | 323,911        | 銀行                     |
| CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL | 41          | —         | —         | —              | ソフトウェア・サービス            |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC    | 138         | 138       | 4,692     | 747,998        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HUBSPOT INC                  | 41          | 41        | 816       | 130,137        | ソフトウェア・サービス            |
| TE CONNECTIVITY PLC          | 232         | 232       | 4,890     | 779,511        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SMURFIT WESTROCK PLC         | 408         | 408       | 1,676     | 267,149        | 素材                     |
| FERGUSON ENTERPRISES INC     | 162         | 162       | 3,682     | 586,989        | 資本財                    |
| LABCORP HOLDINGS INC         | 65          | 65        | 1,720     | 274,228        | ヘルスケア機器・サービス           |

| 銘 柄                          |               | 当 期 首 (前 期 末) | 当 期 末       |           | 業 種 等       |                        |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------|-----------|-------------|------------------------|
|                              |               | 株 数<br>(百株)   | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |             |                        |
|                              |               |               |             | 外 貨 建 金 額 |             | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千 円)   |
| BIO-TECHNE CORP              |               | 129           | —           | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROCKET LAB CORP              |               | —             | 422         | 6,252     | 996,537     | 資本財                    |
| APTIV PLC                    |               | 152           | 135         | 865       | 137,966     | 自動車・自動車部品              |
| COREWEAVE INC-CL A           |               | —             | 198         | 2,122     | 338,263     | ソフトウェア・サービス            |
| AMRIZE LTD                   |               | —             | 422         | 2,234     | 356,114     | 素材                     |
| PINNACLE FINANCIAL PARTNERS  |               | —             | 121         | 1,173     | 187,056     | 銀行                     |
| CARNIVAL CORP LTD            |               | —             | 1,056       | 2,952     | 470,532     | 消費者サービス                |
| QNTITY ELECTRONICS INC       |               | —             | 170         | 2,711     | 432,217     | 半導体・半導体製造装置            |
| GODADDY INC - CLASS A        |               | 113           | 113         | 978       | 155,919     | ソフトウェア・サービス            |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI |               | 144           | 144         | 1,379     | 219,864     | 消費者サービス                |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION |               | 541           | 499         | 6,799     | 1,083,767   | 資本財                    |
| LUMENTUM HOLDINGS INC        |               | —             | 57          | 4,980     | 793,827     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TRANSUNION                   |               | 157           | 157         | 1,128     | 179,791     | 商業・専門サービス              |
| ALBERTSONS COS INC - CLASS A |               | 250           | —           | —         | —           | 生活必需品流通・小売り            |
| BLOCK INC                    |               | 429           | 429         | 3,191     | 508,641     | 金融サービス                 |
| DUPONT DE NEMOURS INC        |               | 341           | 341         | 1,627     | 259,457     | 素材                     |
| NUTANIX INC - A              |               | 201           | —           | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| CARVANA CO                   |               | 94            | 525         | 3,858     | 614,962     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE |               | 153           | 181         | 1,672     | 266,650     | 食品・飲料・タバコ              |
| NATERA INC                   |               | 100           | 100         | 2,157     | 343,863     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KRAFT HEINZ CO/THE           |               | 689           | 689         | 1,687     | 268,978     | 食品・飲料・タバコ              |
| FORTIVE CORP                 |               | 260           | 260         | 1,538     | 245,255     | 資本財                    |
| WASTE CONNECTIONS INC        |               | 201           | 201         | 3,041     | 484,767     | 商業・専門サービス              |
| ALPHABET INC-CL A            |               | 4,645         | 4,750       | 185,349   | 29,542,809  | メディア・娯楽                |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRIS    |               | 1,127         | 1,127       | 4,309     | 686,863     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| PAYPAL HOLDINGS INC          |               | 750           | 750         | 3,334     | 531,535     | 金融サービス                 |
| SEA LTD-ADR                  |               | 283           | 309         | 2,848     | 453,961     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| EQUITABLE HOLDINGS INC       |               | 279           | 279         | 1,149     | 183,225     | 金融サービス                 |
| ZILLOW GROUP INC-C           |               | 118           | 118         | 418       | 66,706      | 不動産管理・開発               |
| ALPHABET INC-CL C            |               | 3,952         | 3,972       | 153,371   | 24,445,944  | メディア・娯楽                |
| EVERPURE INC-A               |               | 238           | 238         | 1,743     | 277,949     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ZSCALER INC                  |               | 72            | 87          | 1,142     | 182,170     | ソフトウェア・サービス            |
| MONSTER BEVERAGE CORP        |               | 583           | 583         | 5,134     | 818,314     | 食品・飲料・タバコ              |
| ROKU INC                     |               | 91            | —           | —         | —           | メディア・娯楽                |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A |               | 71            | 71          | 1,059     | 168,808     | メディア・娯楽                |
| VISTRA CORP                  |               | 265           | 265         | 4,252     | 677,788     | 公益事業                   |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 292,367       | 302,998     | 5,301,196 | 844,957,704 |                        |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 557           | 524         | —         | < 73.6% >   |                        |
| (カナダ)                        |               |               |             | 千カナダドル    |             |                        |
| AGNICO EAGLE MINES           |               | 403           | 403         | 9,895     | 1,143,876   | 素材                     |
| BARRICK MINING CORP          |               | 1,337         | 1,442       | 8,303     | 959,929     | 素材                     |
| BANK MONTREAL                |               | 558           | 595         | 13,281    | 1,535,360   | 銀行                     |
| BANK NOVA SCOTIA             |               | 972           | 1,052       | 11,580    | 1,338,727   | 銀行                     |

| 銘                            | 柄 | 当期首(前期末)   | 期          |        | 業         | 種                  | 等 |                |
|------------------------------|---|------------|------------|--------|-----------|--------------------|---|----------------|
|                              |   | 株数<br>(百株) | 株数<br>(百株) | 評価額    |           |                    |   |                |
|                              |   |            |            | 外貨建金額  |           |                    |   | 邦貨換算金額<br>(千円) |
| NATIONAL BANK OF CANADA      |   | 314        | 314        | 6,378  | 737,355   | 銀行                 |   |                |
| BCE INC                      |   | 62         | 62         | 213    | 24,631    | 電気通信サービス           |   |                |
| BROOKFIELD CORP              |   | 1,114      | 1,672      | 10,627 | 1,228,571 | 金融サービス             |   |                |
| BOMBARDIER INC-B             |   | —          | 70         | 2,113  | 244,308   | 資本財                |   |                |
| SAPUTO INC                   |   | 208        | 208        | 866    | 100,135   | 食品・飲料・タバコ          |   |                |
| DESCARTES SYSTEMS GRP/THE    |   | 69         | 69         | 690    | 79,846    | ソフトウェア・サービス        |   |                |
| CGI INC - CL A               |   | 160        | 160        | 1,500  | 173,417   | ソフトウェア・サービス        |   |                |
| CCL INDUSTRIES INC - CL B    |   | 93         | 93         | 823    | 95,143    | 素材                 |   |                |
| CAE INC                      |   | 259        | 259        | 919    | 106,303   | 資本財                |   |                |
| CAMECO CORP                  |   | 378        | 378        | 5,782  | 668,451   | エネルギー              |   |                |
| ROGERS COMMUNICATIONS -CL B  |   | 278        | 278        | 1,470  | 170,015   | 電気通信サービス           |   |                |
| CANADIAN IMPERIAL BANK       |   | 771        | 771        | 11,647 | 1,346,482 | 銀行                 |   |                |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES   |   | 1,639      | 1,639      | 10,359 | 1,197,571 | エネルギー              |   |                |
| CANADIAN TIRE CORP -CL A     |   | 45         | 45         | 798    | 92,289    | 一般消費財・サービス流通・小売り   |   |                |
| CANADIAN UTILITIES LTD A     |   | 103        | 103        | 521    | 60,329    | 公益事業               |   |                |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO     |   | 422        | 422        | 6,919  | 799,867   | 運輸                 |   |                |
| GILDAN ACTIVEWEAR INC        |   | 98         | 188        | 1,593  | 184,164   | 耐久消費財・アパレル         |   |                |
| OPEN TEXT CORP               |   | 204        | 204        | 656    | 75,933    | ソフトウェア・サービス        |   |                |
| CELESTICA INC                |   | 93         | 93         | 4,526  | 523,244   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |   |                |
| EMPIRE CO LTD 'A'            |   | 69         | 69         | 334    | 38,685    | 生活必需品流通・小売り        |   |                |
| RB GLOBAL INC                |   | 144        | 144        | 2,107  | 243,680   | 商業・専門サービス          |   |                |
| FORTIS INC                   |   | 377        | 377        | 2,919  | 337,518   | 公益事業               |   |                |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD   |   | 652        | 652        | 2,707  | 313,036   | 素材                 |   |                |
| TELUS CORP                   |   | 329        | 329        | 568    | 65,735    | 電気通信サービス           |   |                |
| GREAT-WEST LIFE CO INC       |   | 237        | 237        | 1,896  | 219,193   | 保険                 |   |                |
| IMPERIAL OIL                 |   | 162        | 162        | 2,733  | 316,023   | エネルギー              |   |                |
| ENBRIDGE                     |   | 1,753      | 1,753      | 13,424 | 1,551,895 | エネルギー              |   |                |
| IGM FINANCIAL INC            |   | 76         | 76         | 596    | 68,938    | 金融サービス             |   |                |
| MANULIFE FINANCIAL CORP      |   | 1,399      | 1,399      | 7,387  | 853,987   | 保険                 |   |                |
| LOBLAW COMPANIES LTD         |   | 129        | 516        | 3,186  | 368,349   | 生活必需品流通・小売り        |   |                |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD INC |   | 635        | 635        | 4,942  | 571,393   | 生活必需品流通・小売り        |   |                |
| MAGNA INTERNATIONAL INC      |   | 202        | 202        | 1,846  | 213,415   | 自動車・自動車部品          |   |                |
| SUN LIFE FINANCIAL INC       |   | 436        | 436        | 4,325  | 499,993   | 保険                 |   |                |
| FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD  |   | 15         | 15         | 3,320  | 383,813   | 保険                 |   |                |
| METRO INC                    |   | 188        | 188        | 1,666  | 192,700   | 生活必需品流通・小売り        |   |                |
| EMERA INC                    |   | 254        | 254        | 1,852  | 214,170   | 公益事業               |   |                |
| ONEX CORP                    |   | 66         | —          | —      | —         | 金融サービス             |   |                |
| TC ENERGY CORP               |   | 825        | 825        | 7,693  | 889,388   | エネルギー              |   |                |
| PAN AMERICAN SILVER CORP     |   | 221        | 376        | 2,866  | 331,342   | 素材                 |   |                |
| POWER CORP OF CANADA         |   | 435        | 435        | 3,551  | 410,505   | 保険                 |   |                |
| QUEBECOR INC -CL B           |   | 152        | —          | —      | —         | 電気通信サービス           |   |                |
| ROYAL BANK OF CANADA         |   | 1,122      | 1,140      | 29,720 | 3,435,698 | 銀行                 |   |                |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY |   | 731        | 724        | 9,043  | 1,045,426 | 運輸                 |   |                |

| 銘<br>柄                               |             | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末       |                | 業 種 等            |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------------|
|                                      |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |                |                  |
|                                      |             |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                  |
| STANTEC INC                          |             | 90          | 90          | 937       | 108,400        | 資本財              |
| SUNCOR ENERGY                        |             | 989         | 989         | 8,636     | 998,365        | エネルギー            |
| LUNDIN MINING CORP                   |             | 545         | 545         | 2,271     | 262,531        | 素材               |
| TECK RESOURCES LTD-CL B              |             | 353         | 353         | 3,228     | 373,269        | 素材               |
| TOROMONT INDUSTRIES LTD              |             | 52          | 52          | 1,182     | 136,692        | 資本財              |
| TORONTO-DOMINION BANK                |             | 1,369       | 1,403       | 21,925    | 2,534,531      | 銀行               |
| WEST FRASER TIMBER CO LTD            |             | 35          | —           | —         | —              | 素材               |
| WESTON (GEORGE) LTD                  |             | 52          | 156         | 1,517     | 175,365        | 生活必需品流通・小売り      |
| KINROSS GOLD CORP                    |             | 1,084       | 1,084       | 4,374     | 505,739        | 素材               |
| INTACT FINANCIAL CORP                |             | 149         | 149         | 4,056     | 468,970        | 保険               |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP         |             | 369         | 369         | 6,639     | 767,485        | 素材               |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC           |             | 15          | 16          | 4,574     | 528,808        | ソフトウェア・サービス      |
| FRANCO-NEVADA CORP                   |             | 156         | 156         | 4,866     | 562,608        | 素材               |
| TFI INTERNATIONAL INC                |             | 58          | 58          | 1,228     | 142,036        | 運輸               |
| TOURMALINE OIL CORP                  |             | 250         | 250         | 1,603     | 185,315        | エネルギー            |
| KEYERA CORP                          |             | 186         | 186         | 1,050     | 121,443        | エネルギー            |
| WHITECAP RESOURCES INC               |             | 980         | 980         | 1,569     | 181,487        | エネルギー            |
| ALTAGAS INCOME LTD                   |             | 243         | 243         | 1,321     | 152,762        | 公益事業             |
| PEMBINA PIPELINE CORP                |             | 459         | 459         | 2,991     | 345,784        | エネルギー            |
| DOLLARAMA INC                        |             | 220         | 220         | 3,855     | 445,695        | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CENOVUS ENERGY INC                   |             | 1,112       | 1,112       | 4,295     | 496,607        | エネルギー            |
| ARC RESOURCES LTD                    |             | 404         | 404         | 1,250     | 144,575        | エネルギー            |
| ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION |             | 325         | 325         | 897       | 103,719        | 商業・専門サービス        |
| TMX GROUP LTD                        |             | 234         | 234         | 1,222     | 141,272        | 金融サービス           |
| IVANHOE MINES LTD-CL A               |             | 518         | 518         | 631       | 73,000         | 素材               |
| NUTRIEN LTD                          |             | 371         | 371         | 3,569     | 412,598        | 素材               |
| WSP GLOBAL INC                       |             | 99          | 99          | 1,905     | 220,312        | 資本財              |
| IA FINANCIAL CORP INC                |             | 69          | 69          | 1,193     | 137,934        | 保険               |
| FIRSTSERVICE CORP                    |             | 26          | 26          | 514       | 59,499         | 不動産管理・開発         |
| GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT         |             | 203         | 217         | 1,028     | 118,940        | 商業・専門サービス        |
| BROOKFIELD ASSET MGMT-A              |             | 290         | 285         | 1,927     | 222,869        | 金融サービス           |
| THOMSON REUTERS CORP                 |             | 134         | —           | —         | —              | 商業・専門サービス        |
| ATKINSREALIS GROUP INC               |             | —           | 136         | 1,125     | 130,104        | 資本財              |
| AIR CANADA                           |             | 138         | —           | —         | —              | 運輸               |
| BROOKFIELD RENEWABLE CORP            |             | 112         | 112         | 620       | 71,722         | 公益事業             |
| RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC  |             | 230         | 230         | 2,362     | 273,098        | 消費者サービス          |
| LUNDIN GOLD INC                      |             | —           | 87          | 756       | 87,420         | 素材               |
| THOMSON REUTERS CORP                 |             | —           | 132         | 1,545     | 178,679        | 商業・専門サービス        |
| SHOPIFY INC - CLASS A                |             | 948         | 986         | 15,622    | 1,805,912      | ソフトウェア・サービス      |
| HYDRO ONE LTD                        |             | 295         | 295         | 1,716     | 198,458        | 公益事業             |
| ALAMOS GOLD INC-CLASS A              |             | —           | 340         | 1,857     | 214,737        | 素材               |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額   | 33,389      | 35,242      | 342,038   | 39,539,613     |                  |
|                                      | 銘 柄 数 <比 率> | 83          | 83          | —         | <3.4%>         |                  |



| 銘<br>柄                        | 株<br>数<br>(百株) | 当期首(前期末)       | 当              | 期 末       |                        | 業 種 等 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------|------------------------|-------|
|                               |                | 株<br>数<br>(百株) | 株<br>数<br>(百株) | 評 価 額     | 邦貨換算金額<br>(千円)         |       |
|                               |                |                |                | 外 貨 建 金 額 |                        |       |
| (ドイツ)                         |                |                |                | 千ユーロ      |                        |       |
| ADIDAS AG                     | 140            | 140            | 2,351          | 436,511   | 耐久消費財・アパレル             |       |
| COMMERZBANK AG                | 818            | 566            | 2,083          | 386,752   | 銀行                     |       |
| FRESENIUS SE&CO KGAA          | 336            | 336            | 1,236          | 229,610   | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE | 44             | 44             | 1,046          | 194,206   | 保険                     |       |
| GEA GROUP AG                  | 133            | 133            | 731            | 135,902   | 資本財                    |       |
| CONTINENTAL AG                | 81             | 81             | 583            | 108,397   | 自動車・自動車部品              |       |
| DHL GROUP                     | 737            | 754            | 3,867          | 718,047   | 運輸                     |       |
| MERCK KGAA                    | 107            | 107            | 1,390          | 258,226   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| RWE STAMM                     | 525            | 525            | 2,860          | 531,095   | 公益事業                   |       |
| SAP SE                        | 828            | 845            | 12,819         | 2,380,086 | ソフトウェア・サービス            |       |
| E.ON SE                       | 1,719          | 1,972          | 3,548          | 658,889   | 公益事業                   |       |
| HENKEL AG & CO KGAA           | 87             | 87             | 550            | 102,288   | 家庭用品・パーソナル用品           |       |
| PUMA SE                       | 92             | —              | —              | —         | 耐久消費財・アパレル             |       |
| BAYER                         | 784            | 784            | 2,969          | 551,224   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| HENKEL AG & CO KGAA -PFD      | 115            | 115            | 777            | 144,413   | 家庭用品・パーソナル用品           |       |
| BASF SE                       | 704            | 704            | 3,570          | 662,990   | 素材                     |       |
| BEIERSDORF AG                 | 74             | 74             | 532            | 98,934    | 家庭用品・パーソナル用品           |       |
| HOCHTIEF AG                   | —              | 16             | 809            | 150,269   | 資本財                    |       |
| HEIDELBERG MATERIALS AG       | 107            | 107            | 2,013          | 373,843   | 素材                     |       |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG     | 169            | 169            | 632            | 117,433   | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| ALLIANZ SE-REG                | 304            | 313            | 11,942         | 2,217,218 | 保険                     |       |
| DEUTSCHE LUFTHANSA-REG        | 453            | 453            | 377            | 70,158    | 運輸                     |       |
| MUENCHENER RUECKVERSICH.      | 106            | 106            | 4,849          | 900,337   | 保険                     |       |
| RHEINMETALL AG                | 35             | 38             | 4,916          | 912,785   | 資本財                    |       |
| VOLKSWAGEN AG-PFD             | 153            | 153            | 1,418          | 263,406   | 自動車・自動車部品              |       |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG        | 586            | 586            | 3,092          | 574,084   | 自動車・自動車部品              |       |
| NEMETSCHEK SE                 | 54             | 54             | 330            | 61,323    | ソフトウェア・サービス            |       |
| SIEMENS                       | 603            | 618            | 16,801         | 3,119,325 | 資本財                    |       |
| DEUTSCHE BANK NAMEN           | 1,425          | 1,410          | 4,004          | 743,509   | 金融サービス                 |       |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG   | 246            | 246            | 1,869          | 347,075   | 自動車・自動車部品              |       |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD  | 49             | 49             | 379            | 70,516    | 自動車・自動車部品              |       |
| DEUTSCHE TELEKOM              | 2,768          | 2,999          | 8,683          | 1,612,236 | 電気通信サービス               |       |
| SARTORIUS AG-VORZUG           | 18             | 18             | 437            | 81,274    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| CTS EVENTIM AG & CO KGAA      | 48             | 48             | 271            | 50,320    | メディア・娯楽                |       |
| INFINEON TECHNOLOGIES         | 1,058          | 1,058          | 8,476          | 1,573,839 | 半導体・半導体製造装置            |       |
| RATIONAL AG                   | 4              | 4              | 314            | 58,377    | 資本財                    |       |
| DEUTSCHE BOERSE               | 145            | 157            | 3,907          | 725,450   | 金融サービス                 |       |
| PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE  | 117            | 117            | 383            | 71,239    | 自動車・自動車部品              |       |
| MTU AERO ENGINES AG           | 39             | 39             | 1,249          | 232,003   | 資本財                    |       |
| SYMRISE AG                    | 100            | 100            | 812            | 150,804   | 素材                     |       |
| BRENNTAG SE                   | 95             | 95             | 530            | 98,488    | 資本財                    |       |
| EVONIK INDUSTRIES AG          | 160            | 160            | 272            | 50,646    | 素材                     |       |

| 銘 柄                          |             | 当期首(前期末)    | 当         | 期 末       |                | 業 種 等                  |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|----------------|------------------------|
|                              |             | 株 数<br>(百株) | 株<br>(百株) | 評 価       | 額              |                        |
|                              |             |             |           | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| TALANX AG                    |             | 50          | 50        | 529       | 98,223         | 保険                     |
| LEG IMMOBILILIEN SE          |             | 52          | 52        | 297       | 55,186         | 不動産管理・開発               |
| VONOVIA SE                   |             | 618         | 618       | 1,338     | 248,562        | 不動産管理・開発               |
| KNORR-BREMSE AG              |             | 50          | 50        | 514       | 95,476         | 資本財                    |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG      |             | 215         | 286       | 998       | 185,448        | ヘルスケア機器・サービス           |
| DR ING HC F PORSCH E AG      |             | 102         | 102       | 488       | 90,714         | 自動車・自動車部品              |
| SIEMENS ENERGY AG            |             | 489         | 643       | 10,724    | 1,991,049      | 資本財                    |
| HENSOLDT AG                  |             | —           | 75        | 676       | 125,604        | 資本財                    |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG     |             | 392         | 392       | 1,668     | 309,852        | 資本財                    |
| ZALANDO SE                   |             | 176         | 176       | 402       | 74,739         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| COVESTRO AG-TEND             |             | 144         | —         | —         | —              | 素材                     |
| SCOUT24 SE                   |             | 75          | 75        | 525       | 97,519         | メディア・娯楽                |
| DELIVERY HERO SE             |             | 134         | 134       | 523       | 97,127         | 消費者サービス                |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 18,688      | 19,056    | 138,387   | 25,693,051     |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 53          | 53        | —         | <2.2%>         |                        |
| (イタリア)                       |             |             |           |           |                |                        |
| GENERALI                     |             | 721         | 721       | 2,765     | 513,451        | 保険                     |
| INTESA SANPAOLO              |             | 11,986      | 11,986    | 6,891     | 1,279,423      | 銀行                     |
| BPER BANCA SPA               |             | 796         | 1,176     | 1,373     | 254,991        | 銀行                     |
| UNICREDIT SPA                |             | 1,095       | 1,154     | 8,419     | 1,563,123      | 銀行                     |
| MEDIOBANCA                   |             | 338         | —         | —         | —              | 銀行                     |
| UNIPOL ASSICURAZIONI SPA     |             | 315         | 315       | 664       | 123,348        | 保険                     |
| BUZZI SPA                    |             | —           | 30        | 142       | 26,386         | 素材                     |
| LEONARDO SPA                 |             | 313         | 313       | 1,705     | 316,647        | 資本財                    |
| BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA |             | —           | 1,595     | 1,454     | 270,068        | 銀行                     |
| ENEL                         |             | 6,403       | 6,403     | 6,145     | 1,141,004      | 公益事業                   |
| ENI                          |             | 1,625       | 1,756     | 3,976     | 738,207        | エネルギー                  |
| SNAM SPA                     |             | 1,475       | 1,475     | 924       | 171,716        | 公益事業                   |
| TELECOM ITALIA ORD           |             | 8,525       | 14,905    | 1,073     | 199,247        | 電気通信サービス               |
| TERNA SPA                    |             | 958         | 958       | 944       | 175,264        | 公益事業                   |
| RECORDATI SPA                |             | 115         | 85        | 439       | 81,641         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AMPLIFON SPA                 |             | 116         | —         | —         | —              | ヘルスケア機器・サービス           |
| PRYSMIAN SPA                 |             | 211         | 211       | 3,179     | 590,323        | 資本財                    |
| DIASORIN ITALIA SPA          |             | 20          | —         | —         | —              | ヘルスケア機器・サービス           |
| ITALGAS SPA                  |             | —           | 497       | 504       | 93,645         | 公益事業                   |
| MONCLER SPA                  |             | 189         | 189       | 1,047     | 194,409        | 耐久消費財・アパレル             |
| NEXI SPA                     |             | 484         | —         | —         | —              | 金融サービス                 |
| FINECOBANK SPA               |             | 415         | 415       | 856       | 159,045        | 銀行                     |
| BANCO BPM SPA                |             | 1,181       | 840       | 1,126     | 209,125        | 銀行                     |
| BANCA MEDIOLANUM SPA         |             | —           | 226       | 440       | 81,725         | 金融サービス                 |
| POSTE ITALIANE SPA           |             | 250         | 426       | 1,067     | 198,243        | 金融サービス                 |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL |             | 303         | —         | —         | —              | 電気通信サービス               |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 37,847      | 45,688    | 45,141    | 8,381,044      |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 22          | 21        | —         | <0.7%>         |                        |

| 銘<br>柄                | 当期首(前期末)    | 期 末         |           |                | 業 種 等                  |
|-----------------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------------------|
|                       | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |                |                        |
|                       |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| (フランス)                |             |             |           |                |                        |
| BOUYGUES ORD          | 166         | 166         | 832       | 154,585        | 資本財                    |
| AIR LIQUIDE           | 464         | 464         | 8,448     | 1,568,469      | 素材                     |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT  | 598         | 508         | 1,758     | 326,473        | 公益事業                   |
| LOREAL                | 192         | 192         | 7,461     | 1,385,315      | 家庭用品・パーソナル用品           |
| LVMH                  | 218         | 207         | 9,959     | 1,849,172      | 耐久消費財・アパレル             |
| DASSAULT AVIATION SA  | 12          | 12          | 368       | 68,338         | 資本財                    |
| THALES SA             | 66          | 79          | 1,902     | 353,293        | 資本財                    |
| CAPGEMINI SA          | 122         | 122         | 1,238     | 229,994        | ソフトウェア・サービス            |
| PUBLICIS GROUPE       | 172         | 172         | 1,422     | 264,159        | メディア・娯楽                |
| BOLLORE SE            | 818         | 818         | 441       | 81,943         | エネルギー                  |
| MICHELIN              | 573         | 573         | 1,778     | 330,277        | 自動車・自動車部品              |
| PERNOD-RICARD         | 153         | 153         | 988       | 183,457        | 食品・飲料・タバコ              |
| RENAULT SA            | 170         | 170         | 506       | 94,091         | 自動車・自動車部品              |
| VINCI S.A.            | 393         | 393         | 4,890     | 907,935        | 資本財                    |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 434         | 452         | 12,080    | 2,242,865      | 資本財                    |
| TOTALENERGIES SE      | 1,723       | 1,600       | 12,072    | 2,241,320      | エネルギー                  |
| ORANGE                | 1,532       | 1,532       | 2,772     | 514,807        | 電気通信サービス               |
| HERMES INTERNATIONAL  | 25          | 25          | 4,176     | 775,409        | 耐久消費財・アパレル             |
| DASSAULT SYSTEMES SA  | 497         | 497         | 928       | 172,310        | ソフトウェア・サービス            |
| KERING                | 55          | 55          | 1,388     | 257,836        | 耐久消費財・アパレル             |
| CARREFOUR             | 397         | 397         | 638       | 118,584        | 生活必需品流通・小売り            |
| SANOFI                | 901         | 901         | 6,882     | 1,277,843      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ACCOR                 | 144         | 144         | 673       | 125,084        | 消費者サービス                |
| SOCIETE GENERALE      | 548         | 535         | 3,749     | 696,087        | 銀行                     |
| TELEPERFORMANCE       | 47          | —           | —         | —              | 商業・専門サービス              |
| EURAZEO SA            | 33          | —           | —         | —              | 金融サービス                 |
| SODEXO                | 61          | 61          | 288       | 53,498         | 消費者サービス                |
| AXA SA                | 1,380       | 1,411       | 5,606     | 1,040,883      | 保険                     |
| ESSILORLUXOTTICA      | 231         | 254         | 4,456     | 827,431        | ヘルスケア機器・サービス           |
| CREDIT AGRICOLE SA    | 871         | 871         | 1,427     | 264,988        | 銀行                     |
| BNP PARIBAS           | 816         | 816         | 7,488     | 1,390,406      | 銀行                     |
| SAINT-GOBAIN          | 361         | 361         | 2,810     | 521,881        | 資本財                    |
| DANONE (GROUPE)       | 518         | 518         | 3,204     | 595,034        | 食品・飲料・タバコ              |
| SAFRAN SA             | 282         | 295         | 8,959     | 1,663,459      | 資本財                    |
| ENGIE                 | 1,463       | 1,463       | 3,892     | 722,698        | 公益事業                   |
| ALSTOM                | 243         | 243         | 417       | 77,471         | 資本財                    |
| IPSEN                 | 35          | 35          | 550       | 102,166        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ARKEMA                | 43          | —           | —         | —              | 素材                     |
| LEGRAND SA            | 221         | 221         | 3,294     | 611,628        | 資本財                    |
| EIFFAGE               | 59          | 59          | 732       | 136,051        | 資本財                    |
| ADP                   | 23          | 23          | 269       | 49,973         | 運輸                     |
| REXEL SA              | 174         | 174         | 643       | 119,474        | 資本財                    |
| BUREAU VERITAS SA     | 250         | 250         | 645       | 119,867        | 商業・専門サービス              |

| 銘 柄                         |             | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           | 業 種 等      |                        |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|------------|------------------------|
|                             |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |            |                        |
|                             |             |             |             | 外 貨 建 金 額 |            | 邦貨換算金額<br>(千円)         |
| GETLINK                     |             | 211         | 211         | 396       | 73,621     | 運輸                     |
| EDENRED                     |             | 201         | —           | —         | —          | 金融サービス                 |
| AYVENS SA                   |             | —           | 414         | 467       | 86,779     | 運輸                     |
| BIOMERIEUX                  |             | 30          | 30          | 222       | 41,397     | ヘルスケア機器・サービス           |
| FDJ UNITED                  |             | 81          | —           | —         | —          | 消費者サービス                |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH    |             | 25          | 25          | 451       | 83,746     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AMUNDI SA                   |             | 46          | 46          | 389       | 72,230     | 金融サービス                 |
| 国 小 計                       | 株 数 ・ 金 額   | 18,101      | 17,968      | 133,977   | 24,874,349 |                        |
|                             | 銘 柄 数 <比 率> | 49          | 45          | —         | <2.2%>     |                        |
| (オランダ)                      |             |             |             |           |            |                        |
| AIRBUS SE                   |             | 464         | 474         | 8,425     | 1,564,338  | 資本財                    |
| ASM INTERNATIONAL NV        |             | 38          | 38          | 3,447     | 640,019    | 半導体・半導体製造装置            |
| RANDSTAD NV                 |             | 106         | 106         | 283       | 52,704     | 商業・専門サービス              |
| KONINKLIJKE AHOLD NV        |             | 710         | 710         | 2,587     | 480,367    | 生活必需品流通・小売り            |
| AKZO NOBEL                  |             | 123         | 123         | 812       | 150,820    | 素材                     |
| WOLTERS KLUWER              |             | 191         | 191         | 1,160     | 215,512    | 商業・専門サービス              |
| QIAGEN N.V.                 |             | 160         | 152         | 480       | 89,284     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ASML HOLDING NV             |             | 312         | 316         | 44,071    | 8,182,231  | 半導体・半導体製造装置            |
| KPN (KON.)                  |             | 2,908       | 2,908       | 1,311     | 243,510    | 電気通信サービス               |
| STMICROELECTRONICS NV       |             | 502         | 502         | 3,007     | 558,298    | 半導体・半導体製造装置            |
| KONINKLIJKE PHILIPS         |             | 666         | 694         | 1,583     | 293,919    | ヘルスケア機器・サービス           |
| ING GROEP NV-CVA            |             | 2,565       | 2,317       | 6,137     | 1,139,577  | 銀行                     |
| HEINEKEN NV                 |             | 231         | 231         | 1,589     | 295,058    | 食品・飲料・タバコ              |
| HEINEKEN HOLDING NV         |             | 95          | 95          | 595       | 110,639    | 食品・飲料・タバコ              |
| FERRARI NV                  |             | 100         | 100         | 2,944     | 546,608    | 自動車・自動車部品              |
| ASR NEDERLAND NV            |             | 119         | 119         | 773       | 143,520    | 保険                     |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES |             | 63          | 63          | 1,828     | 339,437    | 半導体・半導体製造装置            |
| PROSUS                      |             | 1,059       | 1,059       | 4,094     | 760,095    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| JDE PEET'S BV               |             | 70          | —           | —         | —          | 食品・飲料・タバコ              |
| EXOR NV                     |             | 78          | 78          | 521       | 96,901     | 金融サービス                 |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV    |             | 781         | 781         | 442       | 82,180     | 食品・飲料・タバコ              |
| EURONEXT NV                 |             | 64          | 64          | 905       | 168,190    | 金融サービス                 |
| IMCD NV                     |             | 46          | —           | —         | —          | 資本財                    |
| NN GROUP NV                 |             | 229         | 229         | 1,660     | 308,282    | 保険                     |
| ARGENX SE                   |             | 49          | 49          | 3,548     | 658,770    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV    |             | 658         | 890         | 1,729     | 321,154    | メディア・娯楽                |
| STELLANTIS NV               |             | 1,664       | 1,664       | 1,164     | 216,204    | 自動車・自動車部品              |
| FERROVIAL NV                |             | 366         | 453         | 2,646     | 491,270    | 資本財                    |
| MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE  |             | —           | 393         | 553       | 102,837    | 食品・飲料・タバコ              |
| CSG NV                      |             | —           | 161         | 292       | 54,246     | 資本財                    |
| ABN AMRO BANK NV-CVA        |             | 458         | 470         | 1,580     | 293,350    | 銀行                     |
| ADYEN NV                    |             | 18          | 20          | 1,895     | 351,938    | 金融サービス                 |
| 国 小 計                       | 株 数 ・ 金 額   | 14,907      | 15,465      | 102,075   | 18,951,269 |                        |
|                             | 銘 柄 数 <比 率> | 30          | 30          | —         | <1.7%>     |                        |

| 銘 柄                          |                          | 当期首(前期末)     | 当 期 末        |             | 業 種 等                |                        |
|------------------------------|--------------------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|------------------------|
|                              |                          | 株 数<br>(百株)  | 株 数<br>(百株)  | 評 価 額       |                      |                        |
|                              |                          |              |              | 外 貨 建 金 額   |                      | 邦貨換算金額<br>(千円)         |
| (スペイン)                       |                          |              |              |             |                      |                        |
| IBERDROLA SA                 |                          | 4,688        | 5,208        | 10,180      | 1,890,053            | 公益事業                   |
| INDRA SISTEMAS SA            |                          | —            | 87           | 485         | 90,161               | ソフトウェア・サービス            |
| ENDESA                       |                          | 259          | 259          | 925         | 171,902              | 公益事業                   |
| BANKINTER SA                 |                          | —            | 518          | 737         | 136,844              | 銀行                     |
| BANCO BILBAO VIZCAYA         |                          | 4,542        | 4,511        | 8,950       | 1,661,760            | 銀行                     |
| ACCIONA SA                   |                          | 21           | 21           | 546         | 101,555              | 公益事業                   |
| NATURGY ENERGY GROUP SA      |                          | —            | 252          | 723         | 134,329              | 公益事業                   |
| REPSOL SA                    |                          | 895          | 895          | 1,947       | 361,555              | エネルギー                  |
| BANCO SANTANDER SA           |                          | 12,230       | 12,230       | 13,054      | 2,423,723            | 銀行                     |
| REDEIA CORP SA               |                          | 306          | 306          | 456         | 84,751               | 公益事業                   |
| TELEFONICA                   |                          | 2,976        | 2,976        | 1,179       | 218,896              | 電気通信サービス               |
| INDITEX                      |                          | 872          | 872          | 4,690       | 870,919              | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ACS ACTIV. CONST. Y SVCS     |                          | 122          | 166          | 2,083       | 386,744              | 資本財                    |
| GRIFOLS SA                   |                          | 276          | 276          | 264         | 49,148               | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MAPFRE SA                    |                          | —            | 371          | 148         | 27,518               | 保険                     |
| BANCO DE SABADELL SA         |                          | 4,208        | 4,208        | 1,211       | 224,845              | 銀行                     |
| CAIXABANK                    |                          | 3,305        | 3,305        | 3,774       | 700,825              | 銀行                     |
| EDP RENEWABLES SA            |                          | 217          | 217          | 306         | 56,942               | 公益事業                   |
| AMADEUS IT GROUP SA-A SHS    |                          | 367          | 367          | 1,953       | 362,654              | 消費者サービス                |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI |                          | —            | 1,006        | 494         | 91,860               | 運輸                     |
| AENA SME SA                  |                          | 55           | 557          | 1,359       | 252,417              | 運輸                     |
| CELLNEX TELECOM SA           |                          | 429          | 429          | 1,235       | 229,418              | 電気通信サービス               |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 35,775<br>17 | 39,047<br>22 | 56,710<br>— | 10,528,830<br><0.9%> |                        |
| (ベルギー)                       |                          |              |              |             |                      |                        |
| LOTUS BAKERIES               |                          | 0.38         | 0.38         | 421         | 78,170               | 食品・飲料・タバコ              |
| D' IETEREN GROUP             |                          | 22           | 22           | 380         | 70,714               | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| KBC GROEP NV                 |                          | 180          | 180          | 2,042       | 379,163              | 銀行                     |
| SOFINA                       |                          | 12           | 12           | 274         | 50,934               | 金融サービス                 |
| UCB (GROUPE)                 |                          | 93           | 110          | 2,691       | 499,762              | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA  |                          | 44           | 91           | 736         | 136,827              | 金融サービス                 |
| AGEAS                        |                          | 110          | 110          | 739         | 137,386              | 保険                     |
| ELIA GROUP SA/NV             |                          | —            | 39           | 541         | 100,515              | 公益事業                   |
| FINANCIERE DE TUBIZE         |                          | —            | 8            | 170         | 31,744               | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SYENSQO SA                   |                          | 53           | 53           | 362         | 67,320               | 素材                     |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV   |                          | 735          | 800          | 5,686       | 1,055,736            | 食品・飲料・タバコ              |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 1,253<br>9   | 1,429<br>11  | 14,048<br>— | 2,608,276<br><0.2%>  |                        |
| (オーストリア)                     |                          |              |              |             |                      |                        |
| OMV AG                       |                          | 125          | 125          | 764         | 142,004              | エネルギー                  |
| VERBUND AG                   |                          | 64           | 64           | 370         | 68,762               | 公益事業                   |
| ERSTE GROUP BANK AG          |                          | 253          | 253          | 2,560       | 475,370              | 銀行                     |

| 銘 柄                          |             | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末       |                | 業 種 等                  |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------------------|
|                              |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |                |                        |
|                              |             |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA |             | —           | 52          | 251       | 46,614         | 銀行                     |
| BAWAG GROUP AG               |             | —           | 71          | 1,086     | 201,687        | 銀行                     |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 443         | 568         | 5,033     | 934,440        |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 3           | 5           | —         | <0.1%>         |                        |
| (ルクセンブルク)                    |             |             |             |           |                |                        |
| EUROFINS SCIENTIFIC          |             | 102         | 102         | 631       | 117,186        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TENARIS SA                   |             | 406         | 406         | 1,051     | 195,308        | エネルギー                  |
| ARCELORMITTAL                |             | 315         | 387         | 2,294     | 425,972        | 素材                     |
| INPOST SA                    |             | 154         | 154         | 237       | 44,116         | 運輸                     |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 978         | 1,050       | 4,215     | 782,584        |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 4           | 4           | —         | <0.1%>         |                        |
| (フィンランド)                     |             |             |             |           |                |                        |
| KESKO OYJ-B SHS              |             | 200         | 200         | 420       | 78,151         | 生活必需品流通・小売り            |
| WARTSILA OYJ                 |             | 419         | 419         | 1,487     | 276,194        | 資本財                    |
| UPM KYMMENE OYJ              |             | 423         | 423         | 1,072     | 199,197        | 素材                     |
| STORA ENSO OYJ R             |             | 421         | 421         | 423       | 78,604         | 素材                     |
| SAMPO OYJ-A SHS              |             | 2,015       | 2,015       | 1,830     | 339,822        | 保険                     |
| FORTUM OYJ                   |             | 325         | 325         | 654       | 121,589        | 公益事業                   |
| ELISA A                      |             | 102         | 102         | 424       | 78,759         | 電気通信サービス               |
| NOKIA OYJ                    |             | 4,007       | 4,792       | 6,386     | 1,185,680      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| NESTE OIL OYJ                |             | 327         | 327         | 910       | 169,055        | エネルギー                  |
| KONE OYJ-B                   |             | 263         | 263         | 1,330     | 247,035        | 資本財                    |
| ORION OYJ-CLASS B            |             | 101         | 101         | 718       | 133,462        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| METSO CORPORATION            |             | 519         | 519         | 832       | 154,476        | 資本財                    |
| NORDEA BANK ABP              |             | 2,472       | 2,472       | 4,064     | 754,635        | 銀行                     |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 11,600      | 12,386      | 20,557    | 3,816,665      |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 13          | 13          | —         | <0.3%>         |                        |
| (アイルランド)                     |             |             |             |           |                |                        |
| KINGSPAN GROUP PLC           |             | 123         | 123         | 968       | 179,771        | 資本財                    |
| KERRY GROUP PLC-A            |             | 109         | 134         | 985       | 182,909        | 食品・飲料・タバコ              |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC    |             | 883         | 883         | 1,528     | 283,780        | 銀行                     |
| AIB GROUP PLC                |             | 1,504       | 1,504       | 1,496     | 277,798        | 銀行                     |
| RYANAIR HOLDINGS PLC         |             | —           | 654         | 1,636     | 303,871        | 運輸                     |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 2,621       | 3,300       | 6,614     | 1,228,131      |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 4           | 5           | —         | <0.1%>         |                        |
| (ポルトガル)                      |             |             |             |           |                |                        |
| EDP SA                       |             | 2,356       | 2,356       | 1,041     | 193,296        | 公益事業                   |
| BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R  |             | —           | 6,703       | 651       | 120,998        | 銀行                     |
| GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS  |             | 396         | 396         | 734       | 136,374        | エネルギー                  |
| JERONIMO MARTINS             |             | 218         | 218         | 400       | 74,315         | 生活必需品流通・小売り            |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 2,971       | 9,675       | 2,827     | 524,984        |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 3           | 4           | —         | <0.0%>         |                        |
| (その他)                        |             |             |             |           |                |                        |
| VERISURE PLC                 |             | —           | 105         | 119       | 22,153         | 商業・専門サービス              |

| 銘 柄                          |             | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末       |                | 業 種 等              |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|----------------|--------------------|
|                              |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |                |                    |
|                              |             |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                    |
| DSM-FIRMENICH AG             |             | 161         | 161         | 1,182     | 219,480        | 素材                 |
| AEGON LTD                    |             | 1,018       | 1,018       | 742       | 137,920        | 保険                 |
| CVC CAPITAL PARTNERS PLC     |             | 152         | 152         | 207       | 38,584         | 金融サービス             |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 1,333       | 1,438       | 2,252     | 418,137        |                    |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 3           | 4           | —         | <0.0%>         |                    |
| ユ ー ロ 計                      | 株 数 ・ 金 額   | 146,523     | 167,075     | 531,841   | 98,741,763     |                    |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 210         | 217         | —         | <8.6%>         |                    |
| (イギリス)                       |             |             |             | 千イギリスポンド  |                |                    |
| ANTOFAGASTA PLC              |             | 298         | 298         | 1,243     | 266,546        | 素材                 |
| ASHTAD GROUP PLC             |             | 333         | —           | —         | —              | 資本財                |
| SEVERN TRENT PLC             |             | 174         | 174         | 524       | 112,451        | 公益事業               |
| BARRATT REDROW PLC           |             | 1,188       | 1,188       | 313       | 67,076         | 耐久消費財・アパレル         |
| BUNZL PLC                    |             | 293         | 293         | 689       | 147,742        | 資本財                |
| AVIVA PLC                    |             | 1,933       | 2,473       | 1,549     | 332,015        | 保険                 |
| CRODA INTERNATIONAL PLC      |             | 109         | —           | —         | —              | 素材                 |
| DIAGEO                       |             | 1,746       | 1,746       | 2,763     | 592,211        | 食品・飲料・タバコ          |
| SCHRODERS PLC                |             | 399         | 399         | 232       | 49,804         | 金融サービス             |
| DCC PLC                      |             | 66          | —           | —         | —              | エネルギー              |
| BAE SYSTEMS PLC              |             | 2,400       | 2,400       | 4,846     | 1,038,615      | 資本財                |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO     |             | 1,579       | 1,830       | 8,618     | 1,846,857      | 食品・飲料・タバコ          |
| HALMA PLC                    |             | 310         | 310         | 1,443     | 309,334        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| STANDARD CHARTERED PLC       |             | 1,613       | 1,613       | 3,167     | 678,786        | 銀行                 |
| IMPERIAL BRANDS PLC          |             | 684         | 684         | 1,896     | 406,346        | 食品・飲料・タバコ          |
| ANGLO AMERICAN PLC           |             | 1,017       | 896         | 3,578     | 766,972        | 素材                 |
| COMPASS GROUP PLC            |             | 1,310       | —           | —         | —              | 消費者サービス            |
| HSBC HOLDINGS PLC (GB)       |             | 14,184      | 14,205      | 19,618    | 4,204,208      | 銀行                 |
| LEGAL & GENERAL GROUP        |             | 4,982       | 4,982       | 1,343     | 287,836        | 保険                 |
| UNILEVER PLC                 |             | 1,985       | 1,746       | 7,448     | 1,596,141      | 家庭用品・パーソナル用品       |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC   |             | 505         | 505         | 681       | 146,005        | 公益事業               |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC |             | 257         | 257         | 467       | 100,254        | 食品・飲料・タバコ          |
| PEARSON                      |             | 553         | 553         | 621       | 133,155        | 消費者サービス            |
| PRUDENTIAL                   |             | 2,122       | 2,122       | 2,306     | 494,367        | 保険                 |
| RIO TINTO PLC REG            |             | 863         | 933         | 7,395     | 1,584,896      | 素材                 |
| VODAFONE GROUP PLC           |             | 15,705      | 15,705      | 1,749     | 374,937        | 電気通信サービス           |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC  |             | 566         | 543         | 2,545     | 545,498        | 家庭用品・パーソナル用品       |
| RELX PLC                     |             | 1,462       | 1,462       | 3,577     | 766,666        | 商業・専門サービス          |
| RENTOKIL INITIAL PLC         |             | 1,818       | 1,818       | 825       | 176,832        | 商業・専門サービス          |
| NATWEST GROUP PLC            |             | 6,319       | 6,319       | 3,729     | 799,279        | 銀行                 |
| SSE PLC                      |             | 816         | 1,077       | 2,591     | 555,329        | 公益事業               |
| BP PLC                       |             | 12,608      | 12,608      | 6,493     | 1,391,539      | エネルギー              |
| THE SAGE GROUP PLC           |             | 766         | 766         | 641       | 137,570        | ソフトウェア・サービス        |
| SMITHS GROUP PLC             |             | 264         | 264         | 652       | 139,859        | 資本財                |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC     |             | 48,284      | 48,284      | 4,884     | 1,046,641      | 銀行                 |

| 銘<br>柄                       |         | 当<br>期<br>首<br>(前<br>期<br>末) | 当<br>期<br>末    |                       |                                    | 業<br>種<br>等            |
|------------------------------|---------|------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------|
|                              |         | 株<br>数<br>(百株)               | 株<br>数<br>(百株) | 評<br>価<br>額           |                                    |                        |
|                              |         |                              |                | 外<br>貨<br>建<br>金<br>額 | 邦<br>貨<br>換<br>算<br>金<br>額<br>(千円) |                        |
| TESCO PLC                    |         | 5,255                        | 5,255          | 2,312                 | 495,471                            | 生活必需品流通・小売り            |
| 3I GROUP PLC                 |         | 759                          | 759            | 1,722                 | 369,158                            | 金融サービス                 |
| SMITH & NEPHEW PLC           |         | 685                          | 685            | 762                   | 163,315                            | ヘルスケア機器・サービス           |
| GSK PLC                      |         | 3,351                        | 3,351          | 6,427                 | 1,377,467                          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WPP PLC                      |         | 858                          | —              | —                     | —                                  | メディア・娯楽                |
| ASTRAZENECA                  |         | 1,229                        | 1,263          | 17,359                | 3,720,211                          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BT GROUP PLC                 |         | 4,648                        | 4,648          | 973                   | 208,704                            | 電気通信サービス               |
| NATIONAL GRID PLC            |         | 3,977                        | 3,977          | 4,863                 | 1,042,343                          | 公益事業                   |
| MARKS & SPENCER GROUP PLC    |         | 1,793                        | 1,793          | 645                   | 138,279                            | 生活必需品流通・小売り            |
| BARCLAYS                     |         | 11,341                       | 11,341         | 5,131                 | 1,099,682                          | 銀行                     |
| INTERTEK GROUP PLC           |         | 138                          | 138            | 747                   | 160,142                            | 商業・専門サービス              |
| NEXT PLC                     |         | 84                           | 84             | 1,115                 | 239,154                            | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC     |         | 6,863                        | 6,863          | 9,023                 | 1,933,650                          | 資本財                    |
| KINGFISHER PLC               |         | 1,537                        | 1,537          | 445                   | 95,431                             | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP  |         | 379                          | 379            | 3,394                 | 727,539                            | 金融サービス                 |
| SAINSBURY (J) PLC            |         | 1,483                        | 1,483          | 449                   | 96,413                             | 生活必需品流通・小売り            |
| ADMIRAL GROUP PLC            |         | 164                          | 248            | 825                   | 176,830                            | 保険                     |
| CENTRICA PLC                 |         | 4,536                        | 4,536          | 869                   | 186,260                            | 公益事業                   |
| INTERCONTINENTAL HOTELS      |         | 138                          | —              | —                     | —                                  | 消費者サービス                |
| WHITBREAD PLC                |         | 174                          | 174            | 413                   | 88,583                             | 消費者サービス                |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC    |         | 179                          | —              | —                     | —                                  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EXPERIAN PLC                 |         | 708                          | 708            | 1,825                 | 391,153                            | 商業・専門サービス              |
| MONDI PLC                    |         | 379                          | —              | —                     | —                                  | 素材                     |
| FRESNILLO PLC                |         | —                            | 139            | 450                   | 96,609                             | 素材                     |
| GLENCORE PLC                 |         | 8,546                        | 8,546          | 4,902                 | 1,050,513                          | 素材                     |
| ENTAIN PLC                   |         | 496                          | 496            | 264                   | 56,773                             | 消費者サービス                |
| COCA-COLA HBC AG-CDI         |         | 179                          | 179            | 768                   | 164,729                            | 食品・飲料・タバコ              |
| STANDARD LIFE PLC            |         | 510                          | 510            | 401                   | 86,069                             | 保険                     |
| AIRTEL AFRICA PLC            |         | —                            | 372            | 128                   | 27,470                             | 電気通信サービス               |
| M&G PLC                      |         | 1,315                        | 1,315          | 410                   | 87,949                             | 金融サービス                 |
| ENDEAVOUR MINING PLC         |         | —                            | 127            | 562                   | 120,608                            | 素材                     |
| WISE PLC - A                 |         | 490                          | —              | —                     | —                                  | 金融サービス                 |
| INFORMA PLC                  |         | 1,105                        | 1,105          | 892                   | 191,268                            | メディア・娯楽                |
| HALEON PLC                   |         | 6,883                        | 6,994          | 2,389                 | 512,023                            | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHELL PLC-NEW                |         | 4,855                        | 4,755          | 14,940                | 3,201,747                          | エネルギー                  |
| WISE GROUP PLC-CL A          |         | —                            | 490            | 450                   | 96,490                             | 金融サービス                 |
| AUTOTRADER GROUP PLC         |         | 724                          | 724            | 309                   | 66,338                             | メディア・娯楽                |
| SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC |         | —                            | 333            | 1,919                 | 411,254                            | 資本財                    |
| SPIRAX GROUP PLC             |         | 55                           | 55             | 385                   | 82,597                             | 資本財                    |
| MELROSE INDUSTRIES PLC       |         | 1,011                        | 1,011          | 481                   | 103,145                            | 資本財                    |
| JD SPORTS FASHION PLC        |         | 2,068                        | 2,068          | 176                   | 37,895                             | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| 小計                           | 株数・金額   | 208,437                      | 206,925        | 187,583               | 40,199,063                         |                        |
|                              | 銘柄数<比率> | 71                           | 67             | —                     | <3.5%>                             |                        |



| 銘柄                                | 当<br>期<br>首<br>(前期末) | 期 末         |             |           | 業 種 等                  |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|-------------|-----------|------------------------|
|                                   |                      | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |                        |
|                                   |                      |             |             | 外 貨 建 金 額 |                        |
| (スイス)                             |                      |             |             | 千スイスフラン   |                        |
| SIKA AG-BR                        | 122                  | 122         | 1,867       | 379,757   | 素材                     |
| SGS SA                            | 129                  | 129         | 1,147       | 233,264   | 商業・専門サービス              |
| BARRY CALLEBAUT AG-REG            | 2                    | 2           | 340         | 69,162    | 食品・飲料・タバコ              |
| SWISSCOM                          | 19                   | 19          | 1,284       | 261,107   | 電気通信サービス               |
| GEBERIT AG-REG                    | 25                   | 25          | 1,277       | 259,746   | 資本財                    |
| LINDT & SPRUENGLI AG-PC           | 0.82                 | 0.82        | 761         | 154,786   | 食品・飲料・タバコ              |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG       | 0.08                 | 0.08        | 759         | 154,345   | 食品・飲料・タバコ              |
| GIVAUDAN-REG                      | 7                    | 7           | 2,171       | 441,533   | 素材                     |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG         | 115                  | 120         | 6,700       | 1,362,293 | 保険                     |
| NOVARTIS                          | 1,563                | 1,561       | 18,462      | 3,753,501 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ABB LTD                           | 1,248                | 1,309       | 10,925      | 2,221,198 | 資本財                    |
| ROCHE HOLDING AG-BR               | 22                   | 32          | 1,097       | 223,039   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROCHE HOLDING GENUSS              | 557                  | —           | —           | —         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HOLCIM LTD                        | 422                  | 422         | 3,225       | 655,684   | 素材                     |
| NESTLE SA - REGISTERED            | 2,065                | 2,130       | 17,011      | 3,458,379 | 食品・飲料・タバコ              |
| BALOISE HOLDING AG - REG          | 42                   | —           | —           | —         | 保険                     |
| TEMENOS AG - REG                  | 51                   | —           | —           | —         | ソフトウェア・サービス            |
| SONOVA HOLDING AG-REG             | 38                   | 38          | 799         | 162,470   | ヘルスケア機器・サービス           |
| KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG        | 37                   | 37          | 677         | 137,670   | 運輸                     |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG          | 85                   | 85          | 767         | 155,943   | ヘルスケア機器・サービス           |
| SWATCH GROUP AG(BEARER)           | 24                   | 24          | 531         | 108,076   | 耐久消費財・アパレル             |
| HELVETIA BALOISE HOLDING AG       | 29                   | 72          | 1,472       | 299,399   | 保険                     |
| LONZA GROUP AG-REG                | 56                   | 56          | 2,842       | 577,972   | 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         | 25                   | 25          | 2,135       | 434,125   | 保険                     |
| EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG         | 5                    | 5           | 404         | 82,211    | 素材                     |
| SWISS PRIME SITE-REG              | 56                   | 56          | 742         | 151,013   | 不動産管理・開発               |
| AVOLTA AG                         | 78                   | 78          | 374         | 76,119    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG         | 18                   | 18          | 1,520       | 309,061   | 金融サービス                 |
| SCHINDLER HOLDING-PART CERT       | 30                   | 30          | 801         | 162,934   | 資本財                    |
| SCHINDLER HOLDING AG-REG          | 20                   | 20          | 513         | 104,297   | 資本財                    |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG        | 120                  | 120         | 1,053       | 214,108   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD) | 430                  | 430         | 7,121       | 1,447,726 | 耐久消費財・アパレル             |
| JULIUS BAER GROUP LTD             | 152                  | 152         | 960         | 195,260   | 金融サービス                 |
| SWISS RE LTD                      | 243                  | 243         | 2,875       | 584,651   | 保険                     |
| BKW AG                            | 17                   | 17          | 255         | 51,871    | 公益事業                   |
| SIG GROUP AG                      | 262                  | —           | —           | —         | 素材                     |
| ALCON INC                         | 389                  | 389         | 2,014       | 409,473   | ヘルスケア機器・サービス           |
| SANDOZ GROUP AG                   | 304                  | 373         | 2,438       | 495,818   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG      | 24                   | 24          | 294         | 59,863    | 銀行                     |
| BELIMO HOLDING AG-REG             | —                    | 7           | 602         | 122,426   | 資本財                    |
| GALDERMA GROUP AG                 | 66                   | 149         | 2,430       | 494,212   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| UBS GROUP AG                      | 2,616                | 2,613       | 9,589       | 1,949,564 | 金融サービス                 |

| 銘 柄                             |             | 当期首(前期末)    | 当         | 期 末         |                | 業 種 等                  |
|---------------------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|----------------|------------------------|
|                                 |             | 株 数<br>(百株) | 株<br>(百株) | 評 価 額       |                |                        |
|                                 |             |             |           | 外 貨 建 金 額   | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| ROCHE HOLDING AG                |             | —           | 569       | 18,730      | 3,807,915      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VAT GROUP AG                    |             | 19          | 19        | 1,173       | 238,672        | 資本財                    |
| 小 計                             | 株 数 ・ 金 額   | 11,553      | 11,548    | 130,155     | 26,460,663     |                        |
|                                 | 銘 柄 数 <比 率> | 42          | 40        | —           | <2.3%>         |                        |
| (スウェーデン)                        |             |             |           | キスウェーデンクローナ |                |                        |
| ATLAS COPCO A                   |             | 2,070       | 2,311     | 40,935      | 704,911        | 資本財                    |
| LUNDBERGS AB-B SHS              |             | 72          | 72        | 3,934       | 67,757         | 金融サービス                 |
| SKF AB-B                        |             | 210         | 210       | 5,163       | 88,916         | 資本財                    |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A |             | 1,076       | 1,147     | 21,118      | 363,659        | 銀行                     |
| SWEDBANK AB-A                   |             | 714         | 714       | 24,140      | 415,695        | 銀行                     |
| SCA SV CELLULOSA B              |             | 594         | 594       | 6,121       | 105,412        | 素材                     |
| TRELLEBORG AB-B SHS             |             | 166         | 166       | 6,571       | 113,157        | 資本財                    |
| VOLVO B                         |             | 1,248       | 1,248     | 40,383      | 695,405        | 資本財                    |
| HOLMEN AB-B SHARES              |             | 53          | 53        | 1,693       | 29,161         | 素材                     |
| TELE2 AB-B SHS                  |             | 467         | 467       | 8,148       | 140,313        | 電気通信サービス               |
| SAAB AB-B                       |             | 255         | 255       | 14,723      | 253,531        | 資本財                    |
| SECURITAS B                     |             | 297         | 297       | 4,530       | 78,021         | 商業・専門サービス              |
| INVESTOR AB-B SHS               |             | 1,399       | 1,526     | 57,696      | 993,536        | 金融サービス                 |
| HENNES & MAURITZ B              |             | 409         | 409       | 6,750       | 116,241        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ASSA ABLOY AB-B                 |             | 759         | 819       | 27,044      | 465,701        | 資本財                    |
| SVENSKA HANDELSBK A             |             | 1,207       | 1,207     | 16,383      | 282,130        | 銀行                     |
| ERICSSON (LM) B                 |             | 2,146       | 2,146     | 25,547      | 439,936        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SANDVIK AB                      |             | 875         | 875       | 32,952      | 567,448        | 資本財                    |
| TELIA CO AB                     |             | 1,469       | 1,469     | 7,265       | 125,109        | 電気通信サービス               |
| SKANSKA B                       |             | 255         | 255       | 6,351       | 109,368        | 資本財                    |
| BOLIDEN AB                      |             | 222         | 222       | 12,750      | 219,561        | 素材                     |
| ALFA LAVAL AB                   |             | 251         | 251       | 13,039      | 224,540        | 資本財                    |
| FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS     |             | 567         | 567       | 3,020       | 52,021         | 不動産管理・開発               |
| INDUTRADE AB                    |             | 226         | 226       | 4,334       | 74,632         | 資本財                    |
| SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB     |             | 143         | 143       | 6,272       | 108,020        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ATLAS COPCO B                   |             | 1,354       | 1,354     | 21,196      | 365,012        | 資本財                    |
| INDUSTRIVARDEN AB-A SHS         |             | 118         | 118       | 5,968       | 102,770        | 金融サービス                 |
| INDUSTRIVARDEN AB-C SHS         |             | 111         | 111       | 5,550       | 95,579         | 金融サービス                 |
| HEXAGON AB-B SHS                |             | 1,720       | 1,720     | 14,580      | 251,071        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SAGAX AB-B                      |             | 174         | 174       | 2,900       | 49,953         | 不動産管理・開発               |
| EPIROC AB-A                     |             | 534         | 534       | 14,455      | 248,921        | 資本財                    |
| EPIROC AB-B                     |             | 288         | 288       | 6,699       | 115,370        | 資本財                    |
| ESSITY AKTIEBOLAG-B             |             | 494         | 494       | 12,863      | 221,504        | 家庭用品・パーソナル用品           |
| EQT AB                          |             | 314         | 471       | 14,937      | 257,221        | 金融サービス                 |
| EVOLUTION AB                    |             | 131         | 131       | 9,071       | 156,219        | 消費者サービス                |
| LIFCO AB-B SHS                  |             | 179         | 179       | 5,254       | 90,481         | 資本財                    |
| ADDTech AB-B SHARES             |             | 206         | 206       | 6,831       | 117,643        | 資本財                    |
| OCTAVE INTELLIGENCE PLC-SDR     |             | —           | 172       | 2,639       | 45,458         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |

| 銘 柄                         |             | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            | 業 種 等     |                        |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|-----------|------------------------|
|                             |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額      |           |                        |
|                             |             |             |             | 外 貨 建 金 額  |           | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円)    |
| BEIJER REF AB               |             | 268         | 529         | 6,744      | 116,139   | 資本財                    |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS    |             | 1,228       | 1,228       | 4,459      | 76,790    | 資本財                    |
| INVESTMENT AB LATOUR-B SHS  |             | 140         | 140         | 2,732      | 47,053    | 資本財                    |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額   | 24,430      | 25,519      | 533,762    | 9,191,385 |                        |
|                             | 銘 柄 数 <比 率> | 40          | 41          | —          | <0.8%>    |                        |
| (ノルウェー)                     |             |             |             | 千ノルウェークローネ |           |                        |
| NORSK HYDRO                 |             | 1,005       | 1,005       | 11,433     | 196,890   | 素材                     |
| TELENOR ASA                 |             | 511         | 511         | 7,806      | 134,435   | 電気通信サービス               |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA       |             | 56          | 399         | 13,314     | 229,267   | 資本財                    |
| ORKLA                       |             | 733         | 533         | 5,498      | 94,689    | 食品・飲料・タバコ              |
| EQUINOR ASA                 |             | 664         | 664         | 22,535     | 388,054   | エネルギー                  |
| YARA INTERNATIONAL ASA      |             | 124         | 124         | 6,356      | 109,458   | 素材                     |
| MOWI ASA                    |             | 319         | 319         | 6,483      | 111,639   | 食品・飲料・タバコ              |
| AKER BP ASA                 |             | 293         | 293         | 9,830      | 169,289   | エネルギー                  |
| SALMAR ASA                  |             | 54          | 54          | 3,134      | 53,975    | 食品・飲料・タバコ              |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ASA   |             | 185         | 185         | 4,780      | 82,327    | 保険                     |
| DNB BANK ASA                |             | 717         | 717         | 20,712     | 356,675   | 銀行                     |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額   | 4,666       | 4,810       | 111,887    | 1,926,703 |                        |
|                             | 銘 柄 数 <比 率> | 11          | 11          | —          | <0.2%>    |                        |
| (デンマーク)                     |             |             |             | 千デンマーククローネ |           |                        |
| CARLSBERG AS-B              |             | 68          | 68          | 5,978      | 148,506   | 食品・飲料・タバコ              |
| A P MOLLER-MAERSK A/S-B     |             | 3           | 3           | 4,746      | 117,892   | 運輸                     |
| A P MOLLER - MAERSK A/S - A |             | 2           | 2           | 3,313      | 82,306    | 運輸                     |
| DANSKE BANK A/S             |             | 536         | 536         | 17,720     | 440,175   | 銀行                     |
| GENMAB A/S                  |             | 48          | 48          | 8,290      | 205,927   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NOVONESIS (NOVOZYMES) B     |             | 301         | 301         | 11,385     | 282,812   | 素材                     |
| ROCKWOOL A/S-B SHS          |             | 75          | 75          | 1,488      | 36,983    | 資本財                    |
| DSV A/S                     |             | 161         | 161         | 25,528     | 634,122   | 運輸                     |
| DEMANT A/S                  |             | 85          | 85          | 2,071      | 51,464    | ヘルスケア機器・サービス           |
| VESTAS WIND SYSYEMS A/S     |             | 834         | 834         | 14,701     | 365,195   | 資本財                    |
| NOVO NORDISK A/S-B          |             | 2,540       | 2,597       | 76,253     | 1,894,136 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COLOPLAST-B                 |             | 97          | 97          | 3,872      | 96,190    | ヘルスケア機器・サービス           |
| TRYG A/S                    |             | 297         | 297         | 4,465      | 110,930   | 保険                     |
| PANDORA A/S                 |             | 65          | 65          | 3,904      | 96,990    | 耐久消費財・アパレル             |
| ORSTED A/S                  |             | 117         | 427         | 6,979      | 173,372   | 公益事業                   |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額   | 5,234       | 5,601       | 190,700    | 4,737,004 |                        |
|                             | 銘 柄 数 <比 率> | 15          | 15          | —          | <0.4%>    |                        |
| (オーストラリア)                   |             |             |             | 千オーストラリアドル |           |                        |
| WESTPAC BANKING             |             | 2,761       | 2,761       | 9,918      | 1,131,856 | 銀行                     |
| FORTESCUE LTD               |             | 1,373       | 1,373       | 2,990      | 341,293   | 素材                     |
| BRAMBLES LTD                |             | 1,080       | 1,080       | 1,787      | 203,991   | 商業・専門サービス              |
| LYNAS RARE EARTHS LTD       |             | —           | 598         | 1,133      | 129,328   | 素材                     |
| ASX LTD                     |             | 145         | 145         | 659        | 75,229    | 金融サービス                 |

| 銘 柄                          |             | 当期首(前期末)    | 期 末         |           | 業 種 等      |                        |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|------------|------------------------|
|                              |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |            |                        |
|                              |             |             |             | 外 貨 建 金 額 |            | 邦貨換算金額<br>(千円)         |
| BHP GROUP LTD                |             | 4,022       | 4,174       | 25,276    | 2,884,606  | 素材                     |
| COMPUTERSHARE LIMITED        |             | 443         | 443         | 1,517     | 173,195    | 商業・専門サービス              |
| CSL LIMITED                  |             | 392         | 392         | 3,827     | 436,836    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REA GROUP LTD                |             | 35          | 35          | 533       | 60,881     | メディア・娯楽                |
| TRANSURBAN GROUP             |             | 2,611       | 2,611       | 3,797     | 433,378    | 運輸                     |
| COCHLEAR LIMITED             |             | 47          | 47          | 465       | 53,164     | ヘルスケア機器・サービス           |
| ORIGIN ENERGY LIMITED        |             | 1,555       | 1,555       | 1,693     | 193,293    | 公益事業                   |
| COMMONWEALTH BANK OF AUST    |             | 1,301       | 1,355       | 21,873    | 2,496,237  | 銀行                     |
| RIO TINTO LTD                |             | 282         | 329         | 6,037     | 688,997    | 素材                     |
| ARISTOCRAT LEISURE LTD       |             | 462         | 462         | 2,301     | 262,672    | 消費者サービス                |
| INSURANCE AUSTRALIA GRP.     |             | 1,666       | 1,666       | 1,261     | 143,977    | 保険                     |
| PRO MEDICUS LTD              |             | 54          | 54          | 714       | 81,485     | ヘルスケア機器・サービス           |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC  |             | 397         | —           | —         | —          | 素材                     |
| BLUESCOPE STEEL LTD          |             | 347         | —           | —         | —          | 素材                     |
| MACQUARIE GROUP LIMITED      |             | 280         | 316         | 7,465     | 852,005    | 金融サービス                 |
| SUNCORP GROUP LTD            |             | 807         | 807         | 1,395     | 159,306    | 保険                     |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK      |             | 2,387       | 2,544       | 9,439     | 1,077,286  | 銀行                     |
| QANTAS AIRWAYS LIMITED       |             | 850         | 850         | 777       | 88,756     | 運輸                     |
| QBE INSURANCE GROUP          |             | 1,278       | 1,278       | 2,869     | 327,471    | 保険                     |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD  |             | 1,076       | 1,076       | 1,959     | 223,653    | 素材                     |
| REECE LTD                    |             | 168         | —           | —         | —          | 資本財                    |
| SANTOS                       |             | 2,920       | 2,920       | 2,292     | 261,647    | エネルギー                  |
| SONIC HEALTHCARE LTD         |             | 418         | 418         | 787       | 89,837     | ヘルスケア機器・サービス           |
| WASHINGTON H. SOUL PATTINSON |             | 138         | —           | —         | —          | 金融サービス                 |
| WESFARMERS LTD               |             | 900         | 900         | 7,063     | 806,097    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD    |             | 1,597       | 1,597       | 4,895     | 558,661    | エネルギー                  |
| WOOLWORTHS GROUP LTD         |             | 920         | 920         | 3,216     | 367,119    | 生活必需品流通・小売り            |
| EVOLUTION MINING LTD         |             | —           | 1,621       | 1,889     | 215,580    | 素材                     |
| SGH LTD                      |             | 126         | 126         | 523       | 59,714     | 資本財                    |
| TREASURY WINE ESTATES LTD    |             | 639         | —           | —         | —          | 食品・飲料・タバコ              |
| XERO LTD                     |             | 113         | 113         | 844       | 96,399     | ソフトウェア・サービス            |
| SIGMA HEALTHCARE LTD         |             | —           | 3,739       | 1,069     | 122,042    | ヘルスケア機器・サービス           |
| TELSTRA GROUP LTD            |             | 3,084       | 3,084       | 1,613     | 184,107    | 電気通信サービス               |
| LOTTERY CORP LTD/THE         |             | 1,820       | 1,820       | 975       | 111,334    | 消費者サービス                |
| ANZ GROUP HOLDINGS LTD       |             | 2,384       | 2,571       | 8,971     | 1,023,804  | 銀行                     |
| MEDIBANK PRIVATE LTD         |             | 2,321       | 2,321       | 1,116     | 127,449    | 保険                     |
| WASHINGTON H SOUL PATTINSON  |             | —           | 278         | 1,187     | 135,462    | 金融サービス                 |
| CAR GROUP LTD                |             | 293         | 293         | 713       | 81,380     | メディア・娯楽                |
| SOUTH32 LTD                  |             | 3,467       | 3,467       | 1,619     | 184,809    | 素材                     |
| COLES GROUP LTD              |             | 1,084       | 1,084       | 2,334     | 266,426    | 生活必需品流通・小売り            |
| WISETECH GLOBAL LTD          |             | 138         | 196         | 713       | 81,454     | ソフトウェア・サービス            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 48,200      | 53,435      | 151,526   | 17,292,237 |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 42          | 41          | —         | <1.5%>     |                        |

| 銘 柄                                |             | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末         |                | 業 種 等        |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|--------------|
|                                    |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額       | 邦貨換算金額<br>(千円) |              |
|                                    |             |             |             | 外 貨 建 金 額   |                |              |
| (ニュージーランド)                         |             |             |             | 千ニュージーランドドル |                |              |
| AUCKLAND INTL AIRPORT LTD          |             | 1,576       | 1,576       | 1,294       | 122,705        | 運輸           |
| CONTACT ENERGY LTD                 |             | 689         | 689         | 653         | 61,983         | 公益事業         |
| FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C       |             | 396         | 396         | 1,498       | 142,084        | ヘルスケア機器・サービス |
| INFRATIL LTD                       |             | 735         | 735         | 1,166       | 110,583        | 金融サービス       |
| MERIDIAN ENERGY LTD                |             | 1,105       | 1,105       | 645         | 61,194         | 公益事業         |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額   | 4,503       | 4,503       | 5,259       | 498,550        |              |
|                                    | 銘 柄 数 <比 率> | 5           | 5           | —           | <0.0%>         |              |
| (香港)                               |             |             |             | 千香港ドル       |                |              |
| CLP HOLDINGS                       |             | 1,365       | 1,365       | 10,374      | 211,007        | 公益事業         |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L       |             | 375         | 375         | 2,238       | 45,536         | 公益事業         |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR        |             | 963         | 963         | 38,154      | 776,053        | 金融サービス       |
| MTR CORP                           |             | 1,250       | 1,250       | 4,055       | 82,478         | 運輸           |
| HANG SENG BANK                     |             | 594         | —           | —           | —              | 銀行           |
| HENDERSON LAND DEVELOPMEN          |             | 1,252       | 1,252       | 3,887       | 79,063         | 不動産管理・開発     |
| POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED      |             | 1,120       | 1,120       | 6,798       | 138,279        | 公益事業         |
| WHARF HOLDINGS                     |             | 840         | 840         | 1,883       | 38,305         | 不動産管理・開発     |
| HONG KONG & CHINA GAS              |             | 9,046       | 9,046       | 6,432       | 130,829        | 公益事業         |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L       |             | 1,740       | 1,740       | 5,404       | 109,926        | 消費者サービス      |
| BOC HONG KONG HOLDINGS -R          |             | 2,815       | 2,815       | 13,275      | 270,024        | 銀行           |
| SINO LAND CO                       |             | 3,154       | 3,154       | 3,683       | 74,929         | 不動産管理・開発     |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES            |             | 1,050       | 1,050       | 13,692      | 278,495        | 不動産管理・開発     |
| SWIRE PACIFIC A                    |             | 445         | 445         | 3,662       | 74,492         | 資本財          |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO           |             | 1,070       | 1,070       | 12,198      | 248,107        | 資本財          |
| AIA GROUP LTD                      |             | 8,618       | 8,618       | 70,796      | 1,440,008      | 保険           |
| SANDS CHINA LTD                    |             | 1,980       | 1,980       | 2,950       | 60,007         | 消費者サービス      |
| SITC INTERNATIONAL HOLDINGS        |             | 1,200       | 1,200       | 4,111       | 83,621         | 運輸           |
| WHARF REAL ESTATE INVESTMENT       |             | 1,230       | 1,230       | 2,947       | 59,943         | 不動産管理・開発     |
| WH GROUP LTD                       |             | 6,583       | 6,583       | 5,786       | 117,696        | 食品・飲料・タバコ    |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD          |             | 2,374       | 2,374       | 16,422      | 334,040        | 資本財          |
| CK ASSET HOLDINGS LTD              |             | 1,219       | 1,944       | 8,958       | 182,215        | 不動産管理・開発     |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額   | 50,285      | 50,416      | 237,712     | 4,835,062      |              |
|                                    | 銘 柄 数 <比 率> | 22          | 21          | —           | <0.4%>         |              |
| (シンガポール)                           |             |             |             | 千シンガポールドル   |                |              |
| SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING |             | 1,474       | 1,474       | 1,627       | 203,200        | 資本財          |
| DBS GROUP                          |             | 1,557       | 1,733       | 10,736      | 1,340,627      | 銀行           |
| SINGAPORE EXCHANGE LTD             |             | 660         | 660         | 1,415       | 176,778        | 金融サービス       |
| GENTING SINGAPORE LTD              |             | 2,928       | —           | —           | —              | 消費者サービス      |
| KEPPEL LTD                         |             | 1,128       | 1,128       | 1,209       | 150,994        | 資本財          |
| OCBC BANK                          |             | 2,586       | 2,894       | 6,702       | 836,941        | 銀行           |
| SINGAPORE AIRLINES                 |             | 1,083       | 1,083       | 726         | 90,768         | 運輸           |
| UNITED OVERSEAS BANK               |             | 954         | 954         | 3,595       | 448,985        | 銀行           |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS       |             | 6,221       | 6,221       | 2,712       | 338,715        | 電気通信サービス     |

| 銘 柄                          |             | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末        |                | 業 種 等       |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|----------------|-------------|
|                              |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額      |                |             |
|                              |             |             |             | 外 貨 建 金 額  | 邦貨換算金額<br>(千円) |             |
| SEMBCORP INDUSTRIES LTD      |             | 841         | 841         | 530        | 66,264         | 公益事業        |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD     |             | 1,786       | 1,786       | 605        | 75,603         | 食品・飲料・タバコ   |
| YANGZIJANG SHIPBUILDING      |             | 2,068       | 2,068       | 752        | 93,996         | 資本財         |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI |             | 2,601       | 2,601       | 671        | 83,795         | 不動産管理・開発    |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 25,888      | 23,444      | 31,285     | 3,906,671      |             |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 13          | 12          | —          | <0.3%>         |             |
| (イスラエル)                      |             |             |             | 千イスラエルシェケル |                |             |
| BANK HAPOALIM BM             |             | 983         | 983         | 7,176      | 404,640        | 銀行          |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL         |             | 1,125       | 1,125       | 8,086      | 455,927        | 銀行          |
| ELBIT SYSTEMS LTD            |             | 21          | 21          | 5,300      | 298,865        | 資本財         |
| TOWER SEMICONDUCTOR LTD      |             | —           | 109         | 8,654      | 487,949        | 半導体・半導体製造装置 |
| ISRAEL DISCOUNT BANK-A       |             | 995         | 995         | 3,115      | 175,652        | 銀行          |
| ICL LTD                      |             | 594         | 594         | 1,129      | 63,662         | 素材          |
| PHOENIX FINANCIAL LTD        |             | —           | 182         | 3,325      | 187,502        | 保険          |
| NOVA LTD                     |             | 23          | 24          | 3,452      | 194,668        | 半導体・半導体製造装置 |
| NICE LTD                     |             | 49          | 49          | 1,287      | 72,575         | ソフトウェア・サービス |
| MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD     |             | 125         | 125         | 2,695      | 151,988        | 銀行          |
| AZRIELI GROUP                |             | 57          | 57          | 2,673      | 150,721        | 不動産管理・開発    |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 3,974       | 4,266       | 46,896     | 2,644,155      |             |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 9           | 11          | —          | <0.2%>         |             |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 859,455     | 895,789     | —          | 1,094,930,581  |             |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 1,120       | 1,088       | —          | <95.4%>        |             |

(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。

<外国新株予約権証券>

| 銘柄                       |             | 当期首(前期末)      | 当 期 末         |           |                     |  |
|--------------------------|-------------|---------------|---------------|-----------|---------------------|--|
|                          |             | 証 券 数<br>(証券) | 証 券 数<br>(証券) | 評 価 額     |                     |  |
|                          |             |               |               | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |  |
| (カナダ)                    |             |               |               | 千カナダドル    |                     |  |
| CONSTELLATION SOFTWA WRT |             | 1,490         | 1,490         | —         | —                   |  |
| 合 計                      | 証 券 数 ・ 金 額 | 1,490         | 1,490         | —         | —                   |  |
|                          | 銘 柄 数 <比 率> | 1             | 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<br>(千口)              | 口 数<br>(千口) | 評 価 額       |                      |
|                               |                          |             | 外 貨 建 金 額   | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円)  |
| (アメリカ)                        |                          |             | 千米ドル        |                      |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT  | 12                       | —           | —           | —                    |
| BXP INC                       | 11                       | —           | —           | —                    |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC | 38                       | 58          | 1,262       | 201,205              |
| PROLOGIS INC                  | 73                       | 77          | 11,298      | 1,800,931            |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC     | 11                       | 11          | 2,157       | 343,887              |
| CAMDEN PROPERTY TRUST         | 7                        | —           | —           | —                    |
| CROWN CASTLE INC              | 33                       | 33          | 3,072       | 489,792              |
| ESSEX PROPERTY TRUST          | 5                        | 5           | 1,438       | 229,341              |
| EQUITY RESIDENTIAL PTY        | 25                       | 34          | 2,294       | 365,702              |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC     | 54                       | 54          | 1,068       | 170,302              |
| WELLTOWER INC                 | 50                       | 56          | 11,954      | 1,905,371            |
| KIMCO REALTY CORP             | 48                       | 48          | 1,164       | 185,646              |
| IRON MOUNTAIN INC             | 23                       | 23          | 2,958       | 471,545              |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES   | 14                       | —           | —           | —                    |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC   | 56                       | —           | —           | —                    |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM    | 9                        | 9           | 1,202       | 191,728              |
| REALTY INCOME CORP            | 69                       | 75          | 4,663       | 743,327              |
| REGENCY CENTERS CORP          | 12                       | 12          | 982         | 156,578              |
| UDR INC                       | 23                       | 23          | 902         | 143,787              |
| SIMON PROPERTY GROUP          | 25                       | 25          | 5,371       | 856,191              |
| PUBLIC STORAGE                | 12                       | 12          | 3,966       | 632,210              |
| SUN COMMUNITIES INC           | 10                       | 10          | 1,361       | 216,969              |
| VENTAS INC                    | 32                       | 38          | 3,265       | 520,558              |
| EXTRA SPACE STORAGE INC       | 17                       | 17          | 2,561       | 408,198              |
| DIGITAL REALTY TRUST INC      | 25                       | 27          | 5,327       | 849,119              |
| AMERICAN TOWER CORPORATION    | 37                       | 37          | 7,049       | 1,123,694            |
| WP CAREY INC                  | 16                       | 16          | 1,189       | 189,537              |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A       | 24                       | —           | —           | —                    |
| INVITATION HOMES INC          | 45                       | 45          | 1,322       | 210,766              |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE  | 24                       | 24          | 1,167       | 186,048              |
| EQUINIX INC                   | 7                        | 8           | 8,704       | 1,387,358            |
| VICI PROPERTIES INC           | 83                       | 83          | 2,372       | 378,228              |
| SBA COMMUNICATIONS CORP       | 8                        | 8           | 1,827       | 291,344              |
| 小 計                           | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 956<br>882  | 91,908<br>— | 14,649,375<br><1.3%> |
| (フランス)                        |                          |             | 千ユーロ        |                      |
| KLEPIERRE                     | 17                       | 17          | 604         | 112,313              |
| GECINA SA                     | 3                        | 3           | 228         | 42,368               |
| COVIVIO (FP)                  | 4                        | 4           | 271         | 50,438               |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD     | 10                       | 10          | 1,032       | 191,778              |
| ユーロ計                          | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 35<br>4     | 2,137<br>—  | 396,898<br><0.0%>    |

| 銘 柄                                    | 当期首(前期末)    |             | 当 期 末      |                     |
|----------------------------------------|-------------|-------------|------------|---------------------|
|                                        | 口 数<br>(千口) | 口 数<br>(千口) | 評 価 額      |                     |
|                                        |             |             | 外 貨 建 金 額  | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |
| (イギリス)                                 |             |             | 千イギリスポンド   |                     |
| SEGRO PLC                              | 103         | 103         | 740        | 158,732             |
| LAND SECURITIES GROUP PLC              | 51          | 51          | 331        | 70,958              |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額   | 154         | 1,071      | 229,690             |
|                                        | 銘 柄 数 <比 率> | 2           | —          | <0.0%>              |
| (オーストラリア)                              |             |             | 千オーストラリアドル |                     |
| APA GROUP                              | 83          | 83          | 841        | 96,001              |
| GPT GROUP                              | 167         | —           | —          | —                   |
| STOCKLAND                              | 207         | 207         | 835        | 95,389              |
| GOODMAN GROUP                          | 154         | 172         | 5,303      | 605,216             |
| VICINITY CENTERS                       | 305         | 305         | 768        | 87,755              |
| SCENTRE GROUP                          | 381         | 381         | 1,418      | 161,864             |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額   | 1,299       | 9,167      | 1,046,227           |
|                                        | 銘 柄 数 <比 率> | 6           | —          | <0.1%>              |
| (香港)                                   |             |             | 千香港ドル      |                     |
| LINK REIT                              | 172         | 246         | 9,913      | 201,646             |
| HKT TRUST AND HKT LTD                  | 315         | 315         | 3,754      | 76,372              |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額   | 487         | 13,668     | 278,019             |
|                                        | 銘 柄 数 <比 率> | 2           | —          | <0.0%>              |
| (シンガポール)                               |             |             | 千シンガポールドル  |                     |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 549         | 549         | 1,253      | 156,561             |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT               | 284         | 284         | 713        | 89,055              |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額   | 834         | 1,966      | 245,617             |
|                                        | 銘 柄 数 <比 率> | 2           | —          | <0.0%>              |
| 合 計                                    | 口 数 ・ 金 額   | 3,767       | —          | 16,845,828          |
|                                        | 銘 柄 数 <比 率> | 49          | —          | <1.5%>              |

(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) < >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<br>(百万円) | 売 建 額<br>(百万円) |
| 外 国   | S&P 500 EMIN   | 27,794         |
|       | S&P/TSE 60     | 790            |
|       | SWISS MKT IX   | 1,591          |
|       | DJ EURO STOXX  | 3,285          |
|       | SPI 200 FUTU   | 934            |
|       | FTSE 100       | 1,522          |

(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                     | 1, 094, 930, 581 | 95. 4  |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 172, 373         | 0. 0   |
| 投 資 証 券                 | 16, 673, 454     | 1. 5   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 36, 252, 243     | 3. 1   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1, 148, 028, 651 | 100. 0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産(1, 147, 115, 280千円)の投資信託財産総額(1, 148, 028, 651千円)に対する比率は99. 9%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=159. 39円

1イギリスポンド=214. 30円

1ノルウェークローネ=17. 22円

1ニュージーランドドル=94. 79円

1イスラエルシケル=56. 3831円

1カナダドル=115. 60円

1スイスフラン=203. 30円

1デンマーククローネ=24. 84円

1香港ドル=20. 34円

1ユーロ=185. 66円

1スウェーデンクローナ=17. 22円

1オーストラリアドル=114. 12円

1シンガポールドル=124. 87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<br>2026年5月29日現在  |
|---------------------|------------------------|
| (A) 資 産             | 1, 150, 091, 978, 749円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等     | 23, 244, 791, 978      |
| 株 式(評価額)            | 1, 094, 930, 581, 600  |
| 投資信託受益証券(評価額)       | 172, 373, 685          |
| 投 資 証 券(評価額)        | 16, 673, 454, 997      |
| 未 収 入 金             | 5, 182, 071, 597       |
| 未 収 配 当 金           | 1, 214, 797, 734       |
| 未 収 利 息             | 17, 597                |
| 差 入 委 託 証 拠 金       | 8, 673, 889, 561       |
| (B) 負 債             | 2, 276, 629, 737       |
| 未 払 金               | 2, 078, 945, 364       |
| 未 払 解 約 金           | 197, 684, 373          |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 1, 147, 815, 349, 012  |
| 元 本                 | 117, 735, 153, 402     |
| 次 期 繰 越 損 益 金       | 1, 030, 080, 195, 610  |
| (D) 受 益 権 総 口 数     | 117, 735, 153, 402口    |
| 1万口当たり基準価額(C/D)     | 97, 491円               |

■損益の状況

| 項 目                     | 当 期<br>自 2025年5月30日<br>至 2026年5月29日 |
|-------------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益           | 14, 873, 065, 334円                  |
| 受 取 配 当 金               | 14, 353, 207, 666                   |
| 受 取 利 息                 | 291, 382, 148                       |
| そ の 他 収 益 金             | 228, 698, 630                       |
| 支 払 利 息                 | △223, 110                           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益     | 302, 022, 443, 214                  |
| 売 買 益                   | 360, 497, 138, 254                  |
| 売 買 損                   | △58, 474, 695, 040                  |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益   | 5, 784, 739, 831                    |
| 取 引 益                   | 6, 490, 426, 438                    |
| 取 引 損                   | △705, 686, 607                      |
| (D) そ の 他 費 用           | △248, 118, 697                      |
| (E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D) | 322, 432, 129, 682                  |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金       | 699, 320, 855, 576                  |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金     | 90, 362, 750, 606                   |
| (H) 解 約 差 損 益 金         | △82, 035, 540, 254                  |
| (I) 計 (E+F+G+H)         | 1, 030, 080, 195, 610               |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (I)       | 1, 030, 080, 195, 610               |

(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116,675,600,388円、期中追加設定元本額は12,385,271,557円、期中一部解約元本額は11,325,718,543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                | 32,321,241,255円 |
| 世界経済インデックスファンド                        | 16,184,991,268円 |
| DC外国株式インデックス・オープン                     | 14,269,519,968円 |
| DC世界経済インデックスファンド                      | 8,535,881,766円  |
| My SMT グローバル株式インデックス(ノーロード)           | 5,798,861,260円  |
| 分散投資コア戦略ファンドS                         | 5,201,402,294円  |
| DCマイセレクション75                          | 3,558,960,226円  |
| 外国株式SMTBセレクション(SMA専用)                 | 2,696,017,122円  |
| DCマイセレクションS75                         | 2,488,870,849円  |
| DC全世界株式インデックスファンド(オール・カンントリー)         | 2,377,145,285円  |
| DCマイセレクション50                          | 2,368,881,131円  |
| グローバル経済コア                             | 2,002,313,057円  |
| DCマイセレクションS50                         | 1,844,307,182円  |
| DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)              | 1,751,437,090円  |
| 世界株式ファンド(適格機関投資家専用)                   | 1,646,704,984円  |
| SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)           | 1,645,556,183円  |
| 外国株式ファンド・シリーズ1                        | 1,257,975,910円  |
| 外国株式インデックスファンドT(一般投資家私募/適格機関投資家転売制限付) | 1,130,116,735円  |
| SBI資産設計オープン(資産成長型)                    | 1,050,585,709円  |
| 分散投資コア戦略ファンドA                         | 1,038,883,010円  |
| DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)              | 827,220,508円    |
| 外国株式インデックス・オープン                       | 786,278,835円    |
| グローバル・バランスファンド・シリーズ1                  | 581,816,000円    |
| バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)               | 563,719,420円    |
| 外国株式インデックス・オープン(SMA専用)                | 494,720,241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)      | 464,885,597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)     | 454,663,496円    |
| 世界経済インデックスファンド(株式シフト型)                | 374,740,619円    |
| DCマイセレクション25                          | 371,784,899円    |
| DCマイセレクションS25                         | 325,216,896円    |
| SMT 世界経済インデックス・オープン                   | 315,834,675円    |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040        | 254,860,139円    |
| SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)           | 228,874,939円    |
| DCマイセレクションS50(2024-2026リスク抑制型)        | 204,924,845円    |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030        | 196,979,890円    |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060        | 187,036,415円    |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050        | 134,963,763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)    | 131,042,929円    |
| SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)     | 120,117,202円    |
| コア投資戦略ファンド(成長型)                       | 110,959,784円    |
| DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2035       | 105,858,864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)          | 103,612,914円    |
| FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)           | 88,244,648円     |
| DCターゲット・イヤー ファンド2035                  | 82,217,170円     |
| SMT インデックスバランス・オープン                   | 79,431,943円     |
| DCターゲット・イヤー ファンド2045                  | 77,943,697円     |
| 私募世界経済バッシングファンド(適格機関投資家専用)            | 70,475,704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)     | 68,681,052円     |
| バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)             | 68,356,963円     |
| DC世界経済インデックスファンド(株式特化型)               | 64,222,582円     |
| バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)               | 54,683,057円     |
| 10資産分散投資ファンド                          | 47,354,405円     |

|                                        |             |
|----------------------------------------|-------------|
| バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)                | 41,928,108円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型)                        | 40,702,056円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型)                        | 38,140,465円 |
| DCターゲット・イヤーフアンド(ライフステージ対応型)2040        | 37,471,989円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)                     | 37,129,202円 |
| 世界バランスVA1(適格機関投資家専用)                   | 36,434,293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) | 34,526,129円 |
| グローバル10資産バランスファンド                      | 31,301,470円 |
| DCターゲット・イヤーフアンド(ライフステージ対応型)2045        | 30,290,346円 |
| DCターゲット・イヤーフアンド(ライフステージ対応型)2050        | 27,854,021円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型)                     | 21,072,231円 |
| 世界経済インデックスファンド(債券シフト型)                 | 17,626,102円 |
| バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)                | 17,498,433円 |
| SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)               | 15,935,445円 |
| DCターゲット・イヤーフアンド(ライフステージ対応型)2055        | 13,040,354円 |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型)                      | 12,814,316円 |
| バランス50VA1(適格機関投資家専用)                   | 12,096,387円 |
| バランス50VA2(適格機関投資家専用)                   | 11,602,032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)          | 7,310,004円  |
| SMT 8資産インデックスバランス・オープン                 | 6,627,767円  |
| DCターゲット・イヤーフアンド2055                    | 6,427,406円  |
| 世界バランスVA2(適格機関投資家専用)                   | 5,903,484円  |
| SBI資産設計オープン(分配型)                       | 4,259,035円  |
| DCターゲット・イヤーフアンド(ライフステージ対応型)2060        | 3,843,742円  |
| バランス25VA2(適格機関投資家専用)                   | 2,987,376円  |
| DCターゲット・イヤーフアンド(ライフステージ対応型)2065        | 2,971,207円  |
| バランス30VA1(適格機関投資家専用)                   | 2,557,436円  |
| マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)               | 2,143,935円  |
| マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)               | 1,120,605円  |
| DCターゲット・イヤーフアンド2065                    | 28,643円     |
| DCターゲット・イヤーフアンド(6資産・運用継続型)2070         | 28,215円     |
| DCターゲット・イヤーフアンド(ライフステージ対応型)2075        | 17,803円     |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用)  | 15,616円     |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用)  | 14,081円     |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用)  | 12,878円     |
| DCターゲット・イヤーフアンド(ライフステージ対応型)2070        | 12,734円     |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用)  | 12,529円     |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用)  | 10,551円     |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用)  | 8,601円      |

## お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1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／株式／インデックス型                                                                                                                                                                    |                                                                            |
| 信 託 期 間 | 信託期間は2022年10月5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 外国株式<br>ESGリーダーズ・<br>インデックス・ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                                                                                                                                 | 下記のマザーファンド受益証券<br>を主要投資対象とします。                                             |
|         | 外国株式<br>ESGリーダーズ<br>インデックス<br>マザーファンド                                                                                                                                                  | わが国を除く世界主要国の金融<br>商品取引所等に上場している株<br>式(預託証券(DR)を含みます。以<br>下同じ。)を主要投資対象とします。 |
| 組 入 制 限 | FOFs用 外国株式<br>ESGリーダーズ・<br>インデックス・ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                                                                                                                                 | 株式への実質投資割合には制限<br>を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合に<br>は制限を設けません。                  |
|         | 外国株式<br>ESGリーダーズ<br>インデックス<br>マザーファンド                                                                                                                                                  | 株式への投資割合には制限を設<br>けません。<br>外貨建資産への投資割合には制<br>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。<br>(1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当<br>等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額<br>とします。<br>(2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市<br>況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対<br>象額が少額の場合には分配を行わないことがあ<br>ります。 |                                                                            |

FOFs用 外国株式ESGリーダーズ・  
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 2026年6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 | 投資信託 証券 組入比率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------|-----------|-------------|-------------|-------------|----------|-----------|--------------|---------|
|                   | (分配) 円  | 税 込 分配金 円 | 期 中 騰 落 率 % | 期 中 騰 落 率 % | 期 中 騰 落 率 % |          |           |              |         |
| 設定日 (2022年10月 5日) | 10,000  | —         | —           | 10,000      | —           | —        | —         | —            | 百万円 0.5 |
| 第1期 (2023年 6月26日) | 11,810  | 0         | 18.1        | 11,861      | 18.6        | 95.1     | 2.6       | 2.0          | 96      |
| 第2期 (2024年 6月25日) | 16,472  | 0         | 39.5        | 16,652      | 40.4        | 93.6     | 4.6       | 1.7          | 109     |
| 第3期 (2025年 6月25日) | 16,557  | 0         | 0.5         | 16,817      | 1.0         | 94.6     | 3.4       | 1.8          | 122     |
| 第4期 (2026年 6月25日) | 22,409  | 0         | 35.3        | 22,865      | 36.0        | 95.3     | 2.9       | 1.6          | 150     |

(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 | 投資信託 証券 組入比率 |
|------------------------|---------|---------|--------|---------|----------|-----------|--------------|
|                        | 円       | 騰 落 率 % | 円      | 騰 落 率 % |          |           |              |
| (当 期 首)<br>2025年 6月25日 | 16,557  | —       | 16,817 | —       | 94.6     | 3.4       | 1.8          |
| 6月末                    | 16,749  | 1.2     | 17,016 | 1.2     | 94.5     | 3.6       | 1.7          |
| 7月末                    | 17,733  | 7.1     | 18,035 | 7.2     | 96.8     | 1.2       | 1.7          |
| 8月末                    | 17,762  | 7.3     | 18,054 | 7.4     | 95.7     | 2.4       | 1.7          |
| 9月末                    | 18,424  | 11.3    | 18,737 | 11.4    | 96.5     | 1.8       | 1.7          |
| 10月末                   | 19,730  | 19.2    | 20,070 | 19.3    | 96.5     | 1.5       | 1.6          |
| 11月末                   | 19,959  | 20.5    | 20,312 | 20.8    | 96.1     | 2.1       | 1.7          |
| 12月末                   | 20,418  | 23.3    | 20,787 | 23.6    | 96.2     | 2.1       | 1.6          |
| 2026年 1月末              | 20,404  | 23.2    | 20,778 | 23.6    | 94.4     | 3.9       | 1.6          |
| 2月末                    | 20,554  | 24.1    | 20,942 | 24.5    | 94.1     | 4.1       | 1.7          |
| 3月末                    | 19,143  | 15.6    | 19,505 | 16.0    | 95.6     | 2.5       | 1.7          |
| 4月末                    | 21,500  | 29.9    | 21,928 | 30.4    | 95.9     | 2.1       | 1.7          |
| 5月末                    | 22,523  | 36.0    | 22,973 | 36.6    | 94.6     | 3.6       | 1.7          |
| (当 期 末)<br>2026年 6月25日 | 22,409  | 35.3    | 22,865 | 36.0    | 95.3     | 2.9       | 1.6          |

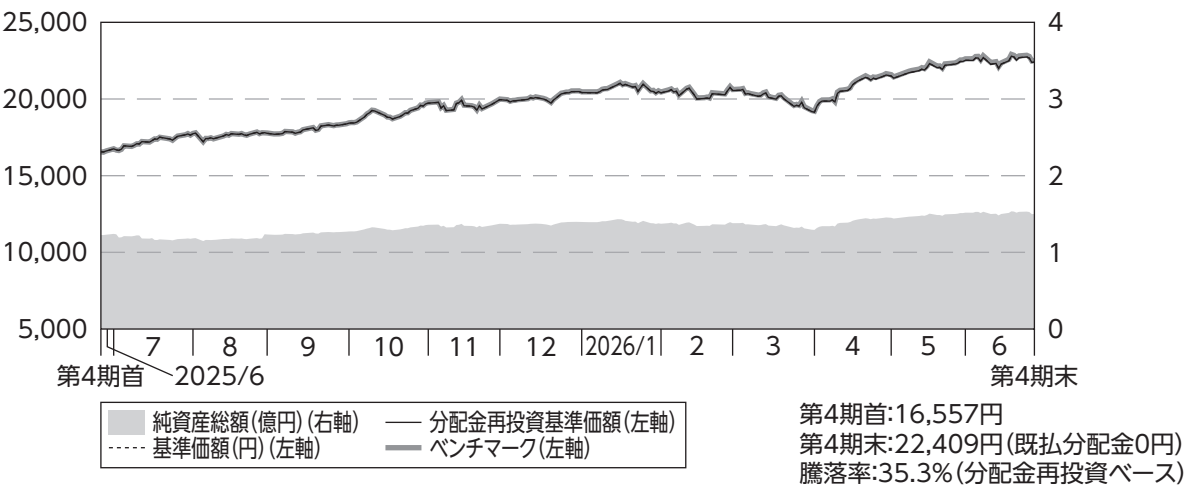
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIコクサイセクション指数（配当込み、円換算ベース）です。  
MSCIコクサイセクション指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株式の中から、相対的にE S G評価の高い銘柄を選定することで構築される指数です。  
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。  
「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指数です。

MSCIコクサイセクション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MSCIコクサイセクション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。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、2025年6月25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コクサイセクション指数(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

---

先進国株式市場は、日米の関税交渉合意を受けて米国と主要な貿易相手国との通商合意が進展するとの期待が高まったことや、米国の7-9月期のGDP(国内総生産)成長率が市場予想を大幅に上回ったことなどから2026年1月にかけて堅調に推移しました。3月には中東紛争の緊迫化懸念からリスク回避姿勢が強まったことや、インフレ再加速への警戒からFRB(米連邦準備理事会)による利下げ期待が後退したことなどから下落しましたが、その後は米国とイランの一時停戦合意を受けて軍事衝突の終結期待が高まったことや、決算内容が良好なAI(人工知能)・半導体関連銘柄に買いが集中したことなどから大きく上昇しました。期末にかけては、原油価格の下落を受けて米長期金利が低下に転じたことなどが好感されて高値圏で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

---

「外国株式ESGリーダーズ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ESGリーダーズ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コクサイセクション指数(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、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。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

#### (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。



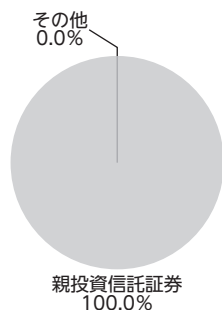
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

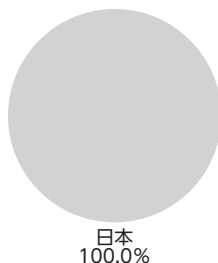
|                           | 当期末        |
|---------------------------|------------|
|                           | 2026年6月25日 |
| 外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド | 100.0%     |
| その他                       | 0.0%       |
| 組入ファンド数                   | 1          |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

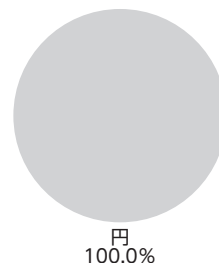
### ○資産別配分



### ○国別配分



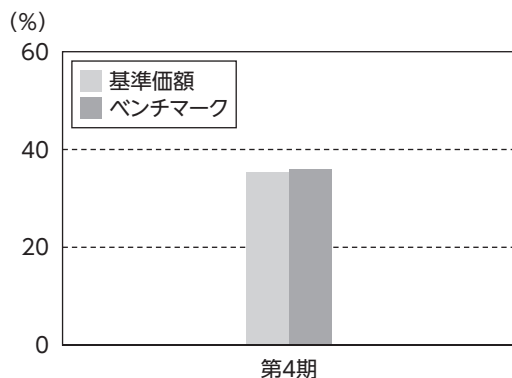
### ○通貨別配分



(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、配当課税要因※、取引コスト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4期                   |        |
|-----------|-----------------------|--------|
|           | 2025年6月26日～2026年6月25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)                   | 12,791 |

(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ESGリーダーズインデックスマザーファンド」の受益証券に投資し、MSCIコクサイセクション指数(配当込み、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                                                                                                                                                                                           |
|------------------|-------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2025年6月26日～2026年6月25日) |         |                                                                                                                                                                                                 |
|                  | 金額                      | 比率      |                                                                                                                                                                                                 |
| (a) 信託報酬         | 39円                     | 0.198%  | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は19,574円です。<br>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<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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)           | (30)                    | (0.154) | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                              |
| (販売会社)           | (2)                     | (0.011) |                                                                                                                                                                                                 |
| (受託会社)           | (6)                     | (0.033) |                                                                                                                                                                                                 |
| (b) 売買委託手数料      | 2                       | 0.011   |                                                                                                                                                                                                 |
| (株式)             | (2)                     | (0.010) | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                               |
| (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      | 3                       | 0.013   | (d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                        |
| (株式)             | (3)                     | (0.013) |                                                                                                                                                                                                 |
| (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        | 13                      | 0.065   |                                                                                                                                                                                                 |
| (保管費用)           | (12)                    | (0.059) |                                                                                                                                                                                                 |
| (監査費用)           | (1)                     | (0.005) |                                                                                                                                                                                                 |
| (その他)            | (0)                     | (0.000) |                                                                                                                                                                                                 |
| 合計               | 57                      | 0.287   |                                                                                                                                                                                                 |

- (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     |       | 約     |        |
|                               | 口     | 金     | 口     | 金      |
|                               | 数     | 額     | 数     | 額      |
|                               | 千口    | 千円    | 千口    | 千円     |
| 外国株式ESGリーダーズ<br>インデックスマザーファンド | 3,054 | 6,175 | 9,542 | 19,171 |

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

<外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド>

| 項   | 目                         | 当            | 期 |
|-----|---------------------------|--------------|---|
| (a) | 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 12,749,355千円 |   |
| (b) | 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 26,759,327千円 |   |
| (c) | 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.47         |   |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。  
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人<sup>※</sup>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<br>との取引状況B | B<br>A     | 売付額等C           | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C     |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.000010 | 百万円<br>0.000010    | %<br>100.0 | 百万円<br>0.000010 | 百万円<br>0.000010    | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 32              | 2                  | 6.3        | 32              | 2                  | 6.3        |

(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。

<外国株式ESGリーダーズ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<br>との取引状況B | B<br>A    | 売付額等C        | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C    |
| 為 替 直 物 取 引   | 百万円<br>8,295 | 百万円<br>6,983       | %<br>84.2 | 百万円<br>3,920 | 百万円<br>3,621       | %<br>92.4 |
| 金 銭 信 託       | 0.000480     | 0.000480           | 100.0     | 0.000480     | 0.000480           | 100.0     |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 9,612        | 834                | 8.7       | 9,607        | 834                | 8.7       |

<平均保有割合 0.5%>  
(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 >

| 種 類                       | 当 期 首(前 期 末) | 当 期 末        |               |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|
|                           | 口 数          | 口 数          | 評 価 額         |
| 外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド | 千口<br>66,289 | 千口<br>59,800 | 千円<br>149,991 |

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、13,862,918千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項 目                       | 当 期 末         |           |
|---------------------------|---------------|-----------|
|                           | 評 価 額         | 比 率       |
| 外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド | 千円<br>149,991 | %<br>99.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他   | 1,048         | 0.7       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額           | 151,039       | 100.0     |

(注1) 外国株式ESGリーダーズ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(34,762,730千円)の投資信託財産総額(34,782,193千円)に対する比率は99.9%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=161.82円        | 1カナダドル=113.64円    | 1ユーロ=183.71円       |
| 1イギリスポンド=213.02円    | 1スイスフラン=199.14円   | 1スウェーデンクローナ=16.59円 |
| 1ノルウェークローネ=16.43円   | 1デンマーククローネ=24.58円 | 1オーストラリアドル=111.57円 |
| 1ニュージーランドドル=91.35円  | 1香港ドル=20.64円      | 1シンガポールドル=124.72円  |
| 1イスラエルシェケル=54.2009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<br>2026年6月25日現在 |
|------------------------------------|-----------------------|
| (A)資 産                             | 151,039,597円          |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                    | 218,249               |
| 外国株式ESGリーダーズインデックス<br>マザーファンド(評価額) | 149,991,172           |
| 未 収 入 金                            | 830,171               |
| 未 収 利 息                            | 5                     |
| (B)負 債                             | 973,493               |
| 未 払 解 約 金                          | 829,999               |
| 未 払 信 託 報 酬                        | 139,675               |
| そ の 他 未 払 費 用                      | 3,819                 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B)                  | 150,066,104           |
| 元 本                                | 66,966,748            |
| 次 期 繰 越 損 益 金                      | 83,099,356            |
| (D)受 益 権 総 口 数                     | 66,966,748口           |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                    | 22,409円               |

■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2025年6月26日<br>至 2026年6月25日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 648円                                |
| 受 取 利 息             | 648                                 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | 38,950,240                          |
| 売 買 益               | 40,385,181                          |
| 売 買 損               | △1,434,941                          |
| (C)信 託 報 酬 等        | △272,809                            |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 38,678,079                          |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | 35,061,116                          |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 9,360,161                           |
| (配 当 等 相 当 額)       | (11,909,831)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△2,549,670)                        |
| (G)計 (D+E+F)        | 83,099,356                          |
| (H)収 益 分 配 金        | 0                                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)  | 83,099,356                          |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 9,360,161                           |
| (配 当 等 相 当 額)       | (11,918,355)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△2,558,194)                        |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 73,739,195                          |

(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74,071,466円、期中追加設定元本額は3,415,187円、期中一部解約元本額は10,519,905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)                | 1,843,710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)   | 36,834,369円 |
| (C) 収益調整金額                       | 11,918,355円 |
| (D) 分配準備積立金額                     | 35,061,116円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)             | 85,657,550円 |
| (F) 期末残存口数                       | 66,966,748口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000) | 12,791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

---

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に  
所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

# 外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド

## 運用報告書

第5期（決算日 2026年6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2021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 | わが国を除く世界主要国の金融商品取引所等に上場している株式（預託証券（DR）を含みます。）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。<br>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<br>期 騰 落 率 | ベンチマーク<br>期 騰 落 率 | 株 式 組 比 | 式 入 率  | 株 先 比  | 式 物 率  | 投資信託<br>証 組 入 比率 | 純 資 産 額      |
|-----------------|--------------------|-------------------|---------|--------|--------|--------|------------------|--------------|
|                 |                    |                   |         |        |        |        |                  |              |
| 設定日(2021年7月 8日) | 円<br>10,000        | %<br>ー            | 10,000  | %<br>ー | %<br>ー | %<br>ー | %<br>ー           | 百万円<br>1,499 |
| 第1期(2022年6月27日) | 11,016             | 10.2              | 11,082  | 10.8   | 91.0   | 6.4    | 2.4              | 1,721        |
| 第2期(2023年6月26日) | 13,134             | 19.2              | 13,261  | 19.7   | 95.2   | 2.6    | 2.0              | 11,945       |
| 第3期(2024年6月25日) | 18,360             | 39.8              | 18,618  | 40.4   | 93.7   | 4.6    | 1.7              | 17,584       |
| 第4期(2025年6月25日) | 18,492             | 0.7               | 18,802  | 1.0    | 94.6   | 3.4    | 1.8              | 21,923       |
| 第5期(2026年6月25日) | 25,082             | 35.6              | 25,564  | 36.0   | 95.4   | 2.9    | 1.6              | 34,770       |

(注)株式先物比率は「買建比率ー売建比率」です。

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 |      | 株組比  | 式入率 | 株先比 | 式物率 | 投資信託<br>証組入比率 |
|------------------------|---------|------|--------|------|------|-----|-----|-----|---------------|
|                        | 騰 落 率   |      | 騰 落 率  |      |      |     |     |     |               |
| (当 期 首)<br>2025年 6月25日 | 円       | %    |        | %    |      | %   |     | %   | %             |
|                        | 18,492  | —    | 18,802 | —    | 94.6 |     | 3.4 |     | 1.8           |
| 6月末                    | 18,707  | 1.2  | 19,025 | 1.2  | 94.5 |     | 3.6 |     | 1.7           |
| 7月末                    | 19,810  | 7.1  | 20,164 | 7.2  | 96.8 |     | 1.2 |     | 1.7           |
| 8月末                    | 19,845  | 7.3  | 20,185 | 7.4  | 95.8 |     | 2.4 |     | 1.7           |
| 9月末                    | 20,589  | 11.3 | 20,949 | 11.4 | 96.5 |     | 1.8 |     | 1.7           |
| 10月末                   | 22,053  | 19.3 | 22,440 | 19.3 | 96.6 |     | 1.6 |     | 1.6           |
| 11月末                   | 22,312  | 20.7 | 22,710 | 20.8 | 96.1 |     | 2.1 |     | 1.7           |
| 12月末                   | 22,830  | 23.5 | 23,241 | 23.6 | 96.3 |     | 2.1 |     | 1.6           |
| 2026年 1月末              | 22,818  | 23.4 | 23,231 | 23.6 | 94.4 |     | 3.9 |     | 1.6           |
| 2月末                    | 22,990  | 24.3 | 23,414 | 24.5 | 94.2 |     | 4.1 |     | 1.7           |
| 3月末                    | 21,415  | 15.8 | 21,807 | 16.0 | 95.6 |     | 2.5 |     | 1.7           |
| 4月末                    | 24,056  | 30.1 | 24,517 | 30.4 | 95.9 |     | 2.1 |     | 1.7           |
| 5月末                    | 25,206  | 36.3 | 25,685 | 36.6 | 94.6 |     | 3.6 |     | 1.7           |
| (当 期 末)<br>2026年 6月25日 | 25,082  | 35.6 | 25,564 | 36.0 | 95.4 |     | 2.9 |     | 1.6           |

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「買建比率ー売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIコクサイセクション指数（配当込み、円換算ベース）です。

MSCIコクサイセクション指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株式の中から、相対的にESG評価の高い銘柄を選定することで構築される指数です。

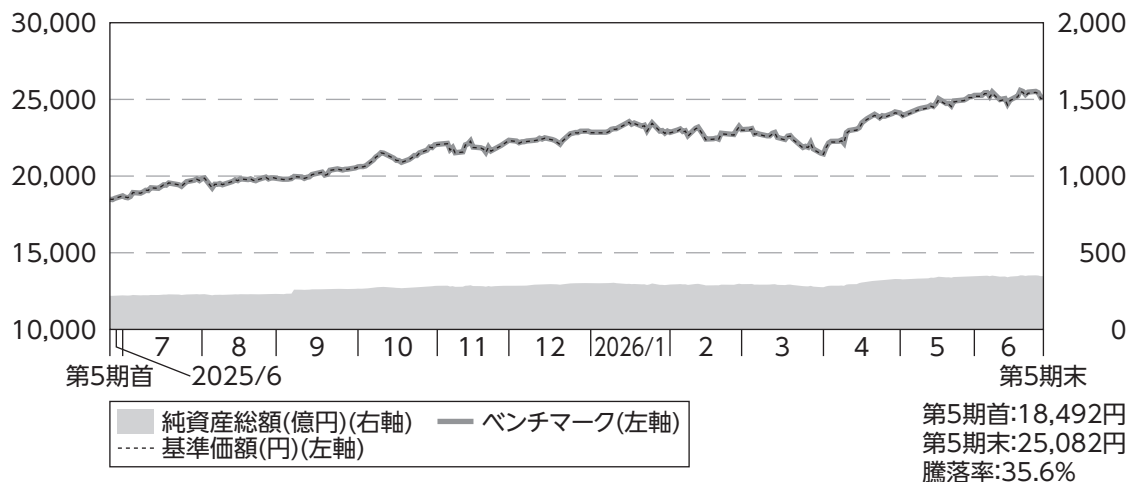
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「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指数です。

MSCIコクサイセクション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MSCIコクサイセクション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。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、2025年6月25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コクサイセクション指数(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

先進国株式市場は、日米の関税交渉合意を受けて米国と主要な貿易相手国との通商合意が進展するとの期待が高まったことや、米国の7-9月期のGDP(国内総生産)成長率が市場予想を大幅に上回ったことなどから2026年1月にかけて堅調に推移しました。3月には中東紛争の緊迫化懸念からリスク回避姿勢が強まったことや、インフレ再加速への警戒からFRB(米連邦準備理事会)による利下げ期待が後退したことなどから下落しましたが、その後は米国とイランの一時停戦合意を受けて軍事衝突の終結期待が高まったことや、決算内容が良好なAI(人工知能)・半導体関連銘柄に買いが集中したことなどから大きく上昇しました。期末にかけては、原油価格の下落を受けて米長期金利が低下に転じたことなどが好感されて高値圏で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIコクサイセクション指数(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、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。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

### (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。

## <当社のスチュワードシップ活動>

当社は「責任ある機関投資家」として、エンゲージメント、議決権行使、投資の意思決定におけるESGの考慮を3つの柱としてスチュワードシップ活動を推進しています。投資先企業の企業価値向上に資するスチュワードシップ活動を行うことを通じ、お客さまからお預かりしている資産の中長期的な投資リターンの最大化を目指します。そして、その全ての基盤がフィデューシャリー・デューティーの実践です。当社は、スチュワードシップ活動に関する利益相反の適切な管理がフィデューシャリー・デューティーの向上につながると考え、利益相反管理を適切に行っております。

## 投資リターンの最大化

投資先の企業価値向上

3

### 投資意思決定におけるESGの考慮

投資の意思決定においてESGを考慮することにより、お客さまの資産の中長期的な投資リターンの最大化を目指します。

1

### エンゲージメント

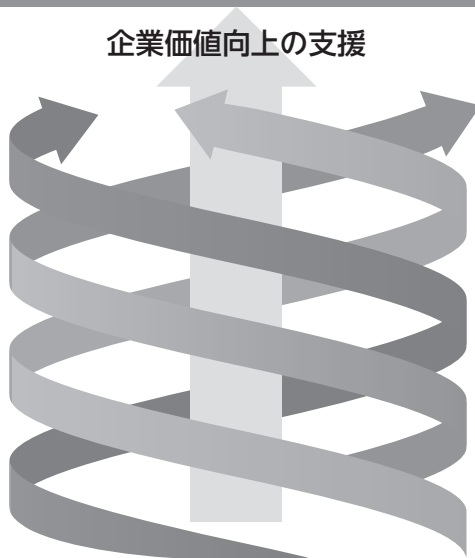
「企業にベストプラクティスを求める機会」と位置付けて、中長期的な企業価値向上に資する意見表明を行います。

2

### 議決権行使

「ガバナンスのミニマム・スタンダードを求める機会」と位置付けて、透明性の高い判断プロセスに則り、適切に行使をしています。

## 企業価値向上の支援



1 2 3 を支える基盤

### 「フィデューシャリー・デューティーの実践」[利益相反管理]

「三井住友トラストグループのフィデューシャリー・デューティーに関する取組方針」に基づき、お客さま本位の商品・サービスの提供に向けた取り組みを進めます。



当社の責任ある機関投資家としての取り組みはスマートフォンで左記コードを読み取るかアドレスを入力することでご確認ください。  
[https://www.smtam.jp/institutional/stewardship\\_initiatives/](https://www.smtam.jp/institutional/stewardship_initiatives/)

## 当ファンドの組入資産の内容

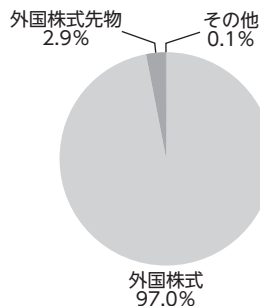
### ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名               | 国・地域 | 組入比率  |
|----|-------------------|------|-------|
| 1  | NVIDIA CORP       | アメリカ | 10.3% |
| 2  | MICROSOFT CORP    | アメリカ | 5.8%  |
| 3  | ALPHABET INC-CL A | アメリカ | 4.5%  |
| 4  | ALPHABET INC-CL C | アメリカ | 3.6%  |
| 5  | S&P 500 EMIN 2609 | アメリカ | 2.4%  |
| 6  | TESLA INC         | アメリカ | 2.4%  |

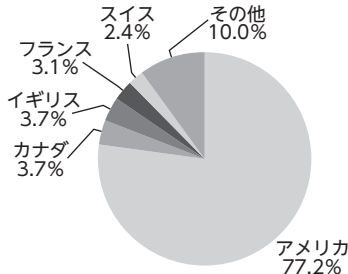
| 順位    | 銘柄名                    | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|------------------------|------|------|
| 7     | ELI LILLY & CO         | アメリカ | 2.0% |
| 8     | ADVANCED MICRO DEVICES | アメリカ | 1.9% |
| 9     | ASML HOLDING NV        | オランダ | 1.5% |
| 10    | JOHNSON & JOHNSON      | アメリカ | 1.3% |
| 組入銘柄数 |                        |      | 571  |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

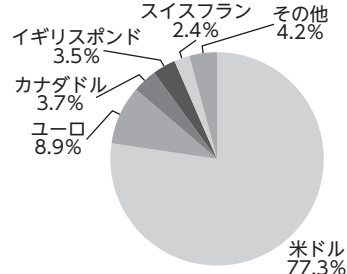
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分

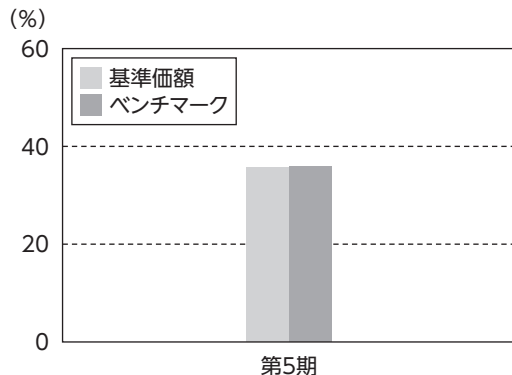


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。  
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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2.9%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、配当課税要因\*および取引コスト要因(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要因です。

## 今後の運用方針

日本を除く世界主要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、MSCIコクサイセクション指数(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                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | (2025年6月26日～2026年6月25日)                             |                                                                     |                                                                                                                                                                                       |
|                                                                                                      | 金額                                                  | 比率                                                                  |                                                                                                                                                                                       |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | 2円<br>(2)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0)<br>(－)<br>(0) | 0.011%<br>(0.010)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0.000)<br>(－)<br>(0.001) | (a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | 3<br>(3)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0)         | 0.014<br>(0.014)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0.000)             | (b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)                                                       | 13<br><br>(13)<br><br>(－)<br>(0)                    | 0.061<br><br>(0.061)<br><br>(－)<br>(0.000)                          | (c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計                                                                                                   | 18                                                  | 0.086                                                               |                                                                                                                                                                                       |

(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(21,885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<br>2,702<br>(97) | 千米ドル<br>39,622<br>(44)     | 百株<br>1,275<br>(12) | 千米ドル<br>17,269<br>(180)  |
|   | カ ナ ダ         | 320<br>(62)         | 千カナダドル<br>3,359<br>(186)   | 225<br>(8)          | 千カナダドル<br>1,456<br>(187) |
|   | ド イ ツ         | 96<br>(ー)           | 千ユーロ<br>1,233<br>(△5)      | 175                 | 千ユーロ<br>991              |
|   | イ タ リ ア       | 366<br>(ー)          | 367<br>(△0.3448)           | 613                 | 682                      |
|   | フ ラ ン ス       | 166<br>(2)          | 1,610<br>(ー)               | 51                  | 464                      |
|   | オ ラ ン ダ       | 160<br>(△0.51)      | 771<br>(ー)                 | 84<br>(ー)           | 508<br>(3)               |
|   | ス ペ イ ン       | 420<br>(253)        | 634<br>(9)                 | 70<br>(243)         | 164<br>(10)              |
|   | ベ ル ギ ー       | 13                  | 222                        | 2                   | 26                       |
|   | オ ー ス ト リ ア   | 5                   | 64                         | ー                   | ー                        |
|   | ル ク セ ン ブ ル ク | 2                   | 13                         | 7                   | 21                       |
|   | フ ィ ン ラ ン ド   | 143                 | 208                        | 66                  | 96                       |
|   | ア イ ル ラ ン ド   | 152                 | 213                        | 2                   | 18                       |
|   | ポ ル ト ガ ル     | 43                  | 32                         | 64                  | 28                       |
|   | そ の 他         | 72<br>(ー)           | 59<br>(△1)                 | ー                   | ー                        |
| 国 | イ ギ リ ス       | 2,042<br>(8)        | 千イギリスポンド<br>1,565<br>(ー)   | 1,511               | 千イギリスポンド<br>898          |
|   | ス イ ス         | 81<br>(0.01)        | 千スイスフラン<br>1,162<br>(△2)   | 55                  | 千スイスフラン<br>495           |
|   | ス ウ ェ ー デ ン   | 348                 | 千スウェーデンクローナ<br>6,433       | 241                 | 千スウェーデンクローナ<br>4,078     |
|   | ノ ル ウ ェ ー     | 93                  | 千ノルウェークローネ<br>2,091        | 50                  | 千ノルウェークローネ<br>1,610      |
|   | デ ン マ ー ク     | 93<br>(128)         | 千デンマーククローネ<br>2,454<br>(ー) | 174                 | 千デンマーククローネ<br>1,210      |
|   | オ ー ス ト ラ リ ア | 915                 | 千オーストラリアドル<br>2,664        | 373                 | 千オーストラリアドル<br>1,016      |

|     |                 | 当 期 |                     |            |                               |
|-----|-----------------|-----|---------------------|------------|-------------------------------|
|     |                 | 買 付 |                     | 売 付        |                               |
|     |                 | 株 数 | 金 額                 | 株 数        | 金 額                           |
| 外 国 | ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド | 183 | 千ニューージーランドドル<br>158 | 93         | 千ニューージーランドドル<br>64            |
|     | 香 港             | 809 | 千香港ドル<br>3,650      | 482        | 千香港ドル<br>1,267                |
|     | シ ン ガ ポ ー ル     | 140 | 千シンガポールドル<br>102    | 152<br>(ー) | 千シンガポールドル<br>245<br>(0.43276) |
|     | イ ス ラ エ ル       | 65  | 千イスラエルシェケル<br>530   | 4          | 千イスラエルシェケル<br>119             |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) (ー)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 |
|     | BXP INC                       | 0.278 | 19   | 0.8   | 46   |
|     | ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC | 0.82  | 18   | ー     | ー    |
|     | PROLOGIS INC                  | 0.894 | 113  | 0.188 | 24   |
|     | CROWN CASTLE INC              | 0.414 | 38   | ー     | ー    |
|     | HEALTHPEAK PROPERTIES INC     | ー     | ー    | 3     | 59   |
|     | WELLTOWER INC                 | 0.991 | 189  | 0.216 | 40   |
|     | IRON MOUNTAIN INC             | 0.39  | 39   | 0.148 | 12   |
|     | DIGITAL REALTY TRUST INC      | 0.245 | 43   | ー     | ー    |
|     | AMERICAN TOWER CORPORATION    | 0.626 | 116  | 0.228 | 39   |
|     | EQUINIX INC                   | 0.13  | 114  | 0.04  | 31   |
|     | SBA COMMUNICATIONS CORP       | 0.081 | 16   | ー     | ー    |
|     | 小 計                           | 4     | 709  | 4     | 253  |
|     | フランス                          | 千口    | 千ユーロ | 千口    | 千ユーロ |
|     | GECINA SA                     | ー     | ー    | 0.233 | 17   |
|     | COVIVIO (FP)                  | ー     | ー    | 0.195 | 10   |
|     | 小 計                           | ー     | ー    | 0.428 | 27   |
|     | ユ ー ロ 計                       | ー     | ー    | 0.428 | 27   |



|  |                           | 当期           |                  |       |            |
|--|---------------------------|--------------|------------------|-------|------------|
|  |                           | 買付           |                  | 売却    |            |
|  |                           | 口数           | 金額               | 口数    | 金額         |
|  | 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                 | 2            | 14               | 1     | 14         |
|  | LAND SECURITIES GROUP PLC | 2            | 13               | —     | —          |
|  | 小計                        | 4            | 28               | 1     | 14         |
|  | 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 |
|  | APA GROUP                 | 2            | 26               | —     | —          |
|  | STOCKLAND                 | 11           | 48               | —     | —          |
|  | GOODMAN GROUP             | 2            | 82               | 10    | 332        |
|  | VICINITY CENTERS          | 19           | 48               | —     | —          |
|  | 小計                        | 36           | 205              | 10    | 332        |
|  | 香港                        | 千口           | 千香港ドル            | 千口    | 千香港ドル      |
|  | HKT TRUST AND HKT LTD     | —            | —                | 14    | 169        |
|  | 小計                        | —            | —                | 14    | 169        |
|  | 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 ASCENDAS REIT  | 7<br>(—)     | 20<br>(△0.29554) | —     | —          |
|  | KEPPEL REIT               | —<br>(0.722) | —<br>(0.43276)   | 0.722 | 0.63141    |
|  | 小計                        | 7<br>(0.722) | 20<br>(0.13722)  | 0.722 | 0.63141    |

(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 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<br>8,167 | 百万円<br>8,083 | 百万円<br>ー  | 百万円<br>ー |

(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) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 12,749,355千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 26,759,327千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 0.47         |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

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<br>A    | 売付額等C        | うち利害関係人との取引状況D | D<br>C    |
| 為 替 直 物 取 引   | 百万円<br>8,295 | 百万円<br>6,983   | %<br>84.2 | 百万円<br>3,920 | 百万円<br>3,621   | %<br>92.4 |
| 金 銭 信 託       | 0.000480     | 0.000480       | 100.0     | 0.000480     | 0.000480       | 100.0     |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 9,612        | 834            | 8.7       | 9,607        | 834            | 8.7       |

(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

### ＜外国株式＞

| 銘<br>柄                        | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |                | 業 種 等                  |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------------------|
|                               | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |                |                        |
|                               |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| (アメリカ)                        |             |             | 千米ドル      |                |                        |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP   | 37          | 45          | 1,196     | 193,655        | ソフトウェア・サービス            |
| ADVANCED MICRO DEVICES        | 65          | 78          | 4,099     | 663,414        | 半導体・半導体製造装置            |
| ADOBE INC                     | 17          | 19          | 382       | 61,963         | ソフトウェア・サービス            |
| ALLSTATE CORP                 | 10          | 12          | 297       | 48,146         | 保険                     |
| AMGEN                         | 21          | 26          | 926       | 149,848        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AMERICAN EXPRESS              | 22          | 25          | 880       | 142,518        | 金融サービス                 |
| AFLAC                         | 20          | 23          | 271       | 43,977         | 保険                     |
| ANALOG DEVICES                | 20          | 23          | 968       | 156,714        | 半導体・半導体製造装置            |
| COMFORT SYSTEMS USA INC       | —           | 1           | 332       | 53,766         | 資本財                    |
| VALERO ENERGY CORP            | 12          | 14          | 343       | 55,549         | エネルギー                  |
| COMCAST CORP-CL A             | 149         | 175         | 398       | 64,424         | 電気通信サービス               |
| ANSYS INC                     | 3           | —           | —         | —              | ソフトウェア・サービス            |
| APPLIED MATERIALS             | 33          | 38          | 2,261     | 365,979        | 半導体・半導体製造装置            |
| AUTODESK INC                  | 8           | 10          | 199       | 32,259         | ソフトウェア・サービス            |
| AUTOMATIC DATA PROCESS        | 16          | 19          | 434       | 70,335         | 商業・専門サービス              |
| AUTOZONE INC                  | 0.67        | 0.81        | 250       | 40,472         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| AVERY DENNISON CORP           | 3           | 4           | 68        | 11,114         | 素材                     |
| BALL CORP                     | 11          | 11          | 68        | 11,081         | 素材                     |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP  | 29          | 33          | 480       | 77,684         | 金融サービス                 |
| VERIZON COMMUNICATIONS        | 172         | 201         | 922       | 149,198        | 電気通信サービス               |
| BEST BUY COMPANY INC          | 8           | 10          | 83        | 13,516         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| YUM BRANDS INC                | 11          | 13          | 208       | 33,750         | 消費者サービス                |
| C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC  | 4           | 6           | 107       | 17,441         | 運輸                     |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | 7           | —           | —         | —              | メディア・娯楽                |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL  | 0.87        | 0.97        | 116       | 18,885         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO       | 82          | 98          | 539       | 87,274         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ONEOK INC                     | 24          | 30          | 264       | 42,766         | エネルギー                  |
| UNITED RENTALS INC            | 2           | 3           | 325       | 52,610         | 資本財                    |
| SEMPRA                        | 26          | 32          | 297       | 48,077         | 公益事業                   |
| QUANTA SERVICES INC           | 5           | 7           | 510       | 82,684         | 資本財                    |
| CSX CORP                      | 76          | 91          | 419       | 67,878         | 運輸                     |
| THE CAMPBELL'S COMPANY        | 6           | —           | —         | —              | 食品・飲料・タバコ              |
| CARLISLE COS INC              | —           | 1           | 74        | 12,128         | 資本財                    |
| CATERPILLAR                   | 19          | 22          | 2,248     | 363,844        | 資本財                    |
| CHURCH & DWIGHT CO INC        | 10          | 12          | 118       | 19,239         | 家庭用品・パーソナル用品           |
| THE CIGNA GROUP               | 10          | 12          | 354       | 57,432         | ヘルスケア機器・サービス           |
| CINTAS CORP                   | 14          | —           | —         | —              | 商業・専門サービス              |
| CLOROX COMPANY                | 4           | 5           | 53        | 8,674          | 家庭用品・パーソナル用品           |
| COCA-COLA CO                  | 164         | 187         | 1,510     | 244,433        | 食品・飲料・タバコ              |

| 銘 柄                          | 株 数<br>(百株) | 当期首(前期末) | 当 期 末       |           | 業 種 等                  |
|------------------------------|-------------|----------|-------------|-----------|------------------------|
|                              |             |          | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |                        |
|                              |             |          |             | 外 貨 建 金 額 |                        |
| COLGATE-PALMOLIVE CO         | 30          | 37       | 341         | 55,249    | 家庭用品・パーソナル用品           |
| MOLINA HEALTHCARE INC        | 2           | —        | —           | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| NRG ENERGY INC               | 8           | 9        | 133         | 21,654    | 公益事業                   |
| CONAGRA BRANDS INC           | 17          | —        | —           | —         | 食品・飲料・タバコ              |
| CONSOLIDATED EDISON INC      | 13          | 17       | 194         | 31,443    | 公益事業                   |
| CMS ENERGY CORP              | 12          | 14       | 111         | 17,984    | 公益事業                   |
| CUMMINS INC                  | 5           | 6        | 474         | 76,799    | 資本財                    |
| DR HORTON INC                | 11          | 12       | 215         | 34,866    | 耐久消費財・アパレル             |
| DANAHER CORP                 | 25          | 30       | 578         | 93,553    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOODY'S CORP                 | 6           | 7        | 326         | 52,841    | 金融サービス                 |
| TARGET (DAYTON HUDSON)       | 18          | 22       | 314         | 50,953    | 生活必需品流通・小売り            |
| DEERE&CO                     | 10          | 11       | 706         | 114,322   | 資本財                    |
| MORGAN STANLEY               | 48          | 57       | 1,270       | 205,532   | 金融サービス                 |
| DECKERS OUTDOOR CORP         | 5           | 7        | 79          | 12,930    | 耐久消費財・アパレル             |
| THE WALT DISNEY CO           | 72          | 85       | 864         | 139,840   | メディア・娯楽                |
| DOVER CORP                   | 5           | 6        | 146         | 23,775    | 資本財                    |
| OMNICOM GROUP                | 7           | —        | —           | —         | メディア・娯楽                |
| DARDEN RESTAURANTS INC       | 4           | 5        | 112         | 18,168    | 消費者サービス                |
| EBAY                         | 18          | 20       | 225         | 36,467    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| EATON CORP                   | 15          | 18       | 752         | 121,710   | 資本財                    |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS       | 11          | 13       | 498         | 80,690    | ソフトウェア・サービス            |
| ECOLAB INC                   | 10          | 12       | 338         | 54,813    | 素材                     |
| REVVITY INC                  | 5           | —        | —           | —         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ELECTRONIC ARTS INC          | 9           | 11       | 226         | 36,702    | メディア・娯楽                |
| SALESFORCE INC               | 38          | 38       | 589         | 95,393    | ソフトウェア・サービス            |
| ATMOS ENERGY CORP            | 6           | 8        | 142         | 23,041    | 公益事業                   |
| ESTEE LAUDER CO-CL A         | 9           | 11       | 91          | 14,835    | 家庭用品・パーソナル用品           |
| EXPEDITORS INTL WASH INC     | 5           | 6        | 102         | 16,612    | 運輸                     |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC | 1           | —        | —           | —         | 金融サービス                 |
| FAIR ISAAC CORP              | 0.98        | 1        | 125         | 20,298    | ソフトウェア・サービス            |
| FIFTH THIRD BANCORP          | —           | 43       | 240         | 38,962    | 銀行                     |
| FISERV INC                   | 22          | 24       | 119         | 19,409    | 金融サービス                 |
| GENERAL MILLS INC            | 20          | 23       | 81          | 13,115    | 食品・飲料・タバコ              |
| GENUINE PARTS CO             | 6           | 6        | 66          | 10,786    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| GILEAD SCIENCES INC          | 50          | 59       | 743         | 120,284   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GARTNER INC                  | 2           | —        | —           | —         | ソフトウェア・サービス            |
| NVIDIA CORP                  | 981         | 1,116    | 22,225      | 3,596,532 | 半導体・半導体製造装置            |
| GRACO INC                    | 6           | 8        | 64          | 10,449    | 資本財                    |
| GE AEROSPACE                 | 42          | 50       | 1,847       | 298,993   | 資本財                    |
| GRAINGER (WW) INC            | 1           | 2        | 277         | 44,971    | 資本財                    |
| HALLIBURTON CO               | 36          | 41       | 142         | 22,996    | エネルギー                  |
| HERSHEY FOODS CORPORATION    | —           | 7        | 131         | 21,207    | 食品・飲料・タバコ              |
| HP INC                       | 35          | —        | —           | —         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| F5 INC                       | —           | 2        | 105         | 16,998    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |

| 銘<br>柄                       | 当期首(前期末)    | 期 末         |           |                | 業 種 等                  |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------------------|
|                              | 株 数<br>(百株) | 株 当<br>(百株) | 評 価 額     |                |                        |
|                              |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| JUNIPER NETWORKS INC         | 11          | —           | —         | —              | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HOLOGIC INC                  | 9           | —           | —         | —              | ヘルスケア機器・サービス           |
| HOME DEPOT                   | 40          | 48          | 1,654     | 267,809        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| HORMEL FOODS CORP            | 11          | —           | —         | —              | 食品・飲料・タバコ              |
| LENNOX INTERNATIONAL INC     | 1           | 1           | 82        | 13,303         | 資本財                    |
| HUMANA INC                   | 4           | 6           | 220       | 35,756         | ヘルスケア機器・サービス           |
| HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC  | 3           | 3           | 104       | 16,980         | 運輸                     |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC    | 53          | 100         | 176       | 28,521         | 銀行                     |
| BIODEN INC                   | 6           | 7           | 144       | 23,448         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| IDEX CORP                    | 2           | 3           | 85        | 13,840         | 資本財                    |
| ILLINOIS TOOL WORKS          | 11          | —           | —         | —              | 資本財                    |
| INTUIT INC                   | 11          | 13          | 352       | 57,032         | ソフトウェア・サービス            |
| IDEXX LABORATORIES INC       | 3           | 3           | 205       | 33,235         | ヘルスケア機器・サービス           |
| INTEL CORP                   | 172         | —           | —         | —              | 半導体・半導体製造装置            |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | 10          | 13          | 101       | 16,381         | 素材                     |
| INT'L PAPER CO               | 18          | 23          | 90        | 14,632         | 素材                     |
| INCYTE CORP                  | 8           | 9           | 99        | 16,024         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EMCOR GROUP INC              | 1           | 2           | 175       | 28,377         | 資本財                    |
| JOHNSON & JOHNSON            | 96          | 116         | 2,808     | 454,450        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HARTFORD INSURANCE GROUP INC | 10          | 12          | 168       | 27,321         | 保険                     |
| KELLANOVA                    | 10          | —           | —         | —              | 食品・飲料・タバコ              |
| KEY CORP                     | 34          | 41          | 96        | 15,657         | 銀行                     |
| KIMBERLY-CLARK CORP          | 13          | 15          | 162       | 26,338         | 家庭用品・パーソナル用品           |
| KROGER CO                    | 25          | 26          | 152       | 24,642         | 生活必需品流通・小売り            |
| LAM RESEARCH CORP            | 51          | 60          | 2,253     | 364,689        | 半導体・半導体製造装置            |
| AKAMAI TECHNOLOGIES, INC     | 5           | —           | —         | —              | ソフトウェア・サービス            |
| ELI LILLY & CO               | 32          | 38          | 4,340     | 702,388        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| UNITED PARCEL SERVICE B      | 29          | —           | —         | —              | 運輸                     |
| AGILENT TECHNOLOGIES         | 11          | 14          | 188       | 30,480         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOWES COMPANIES              | 22          | 26          | 597       | 96,682         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS  | 9           | 12          | 57        | 9,281          | 食品・飲料・タバコ              |
| MCDONALD'S CORP              | 28          | 34          | 933       | 151,084        | 消費者サービス                |
| S&P GLOBAL INC               | 12          | 14          | 598       | 96,816         | 金融サービス                 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP    | 24          | 28          | 258       | 41,756         | ヘルスケア機器・サービス           |
| MARSH & MCLENNAN COS         | 19          | 23          | 385       | 62,305         | 保険                     |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS    | 2           | 2           | 170       | 27,539         | 素材                     |
| METLIFE INC                  | —           | 26          | 226       | 36,702         | 保険                     |
| MERCK & CO                   | 102         | 118         | 1,432     | 231,883        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MICROSOFT CORP               | 284         | 341         | 12,472    | 2,018,345      | ソフトウェア・サービス            |
| 3 M COMPANY                  | 21          | 26          | 431       | 69,857         | 資本財                    |
| TPG INC-CVR-RTS              | —           | 9           | —         | —              | ヘルスケア機器・サービス           |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC   | 3           | —           | —         | —              | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NETAPP INC                   | 8           | 10          | 159       | 25,877         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| NEWMONT CORPORATION          | 45          | 52          | 498       | 80,607         | 素材                     |

| 銘柄                                     | 当<br>期<br>首<br>(前期末) | 株<br>数<br>(百株) | 株<br>数<br>(百株) | 当<br>期<br>末 |                  | 業<br>種<br>等 |
|----------------------------------------|----------------------|----------------|----------------|-------------|------------------|-------------|
|                                        |                      |                |                | 評<br>価<br>額 | 邦貨換算金額<br>(千円)   |             |
|                                        |                      |                |                | 外 貨 建 金 額   |                  |             |
| NVR INC                                | 0.12                 | 0.12           | 81             | 13,136      | 耐久消費財・アパレル       |             |
| EVERSOURCE ENERGY                      | 15                   | 19             | 139            | 22,604      | 公益事業             |             |
| NISOURCE INC                           | 19                   | 23             | 111            | 18,050      | 公益事業             |             |
| NORTHERN TRUST CORP                    | 7                    | 8              | 152            | 24,599      | 金融サービス           |             |
| NUCOR CORP                             | 10                   | 10             | 253            | 41,022      | 素材               |             |
| CHENIERE ENERGY INC                    | 8                    | 9              | 229            | 37,208      | エネルギー            |             |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP             | 26                   | 28             | 580            | 93,886      | 金融サービス           |             |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE              | 7                    | 8              | 190            | 30,801      | 運輸               |             |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC                | 34                   | 41             | 362            | 58,734      | 一般消費財・サービス流通・小売り |             |
| EXELON CORP                            | 39                   | 50             | 235            | 38,045      | 公益事業             |             |
| PAYCHEX INC                            | 12                   | 14             | 140            | 22,813      | 商業・専門サービス        |             |
| ALIGN TECHNOLOGY INC                   | 2                    | —              | —              | —           | ヘルスケア機器・サービス     |             |
| PEPSICO INC                            | 55                   | 66             | 949            | 153,695     | 食品・飲料・タバコ        |             |
| PENTAIR PLC                            | 6                    | 7              | 58             | 9,490       | 資本財              |             |
| ESSENTIAL UTILITIES INC                | 10                   | —              | —              | —           | 公益事業             |             |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP           | 16                   | 19             | 467            | 75,628      | 銀行               |             |
| GARMIN LTD                             | 6                    | 8              | 192            | 31,227      | 耐久消費財・アパレル       |             |
| PPG INDUSTRIES INC                     | 8                    | 11             | 141            | 22,846      | 素材               |             |
| COSTCO WHOLESALE CORP                  | —                    | 21             | 2,062          | 333,753     | 生活必需品流通・小売り      |             |
| PRICE T ROWE GROUP INC                 | 9                    | 11             | 117            | 19,049      | 金融サービス           |             |
| QUEST DIAGNOSTICS                      | 4                    | 5              | 104            | 16,860      | ヘルスケア機器・サービス     |             |
| PROCTER & GAMBLE CO                    | 94                   | 111            | 1,700          | 275,210     | 家庭用品・パーソナル用品     |             |
| PROGRESSIVE CORP                       | 23                   | 28             | 630            | 102,048     | 保険               |             |
| PULTE GROUP INC                        | 8                    | 9              | 122            | 19,852      | 耐久消費財・アパレル       |             |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC            | 8                    | 8              | 132            | 21,516      | 金融サービス           |             |
| US BANCORP                             | 64                   | 76             | 461            | 74,654      | 銀行               |             |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD                 | 15                   | 16             | 159            | 25,866      | 保険               |             |
| ROSS STORES INC                        | —                    | 15             | 347            | 56,262      | 一般消費財・サービス流通・小売り |             |
| ROCKWELL AUTOMATION INC                | 4                    | 5              | 257            | 41,718      | 資本財              |             |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD            | —                    | 12             | 395            | 64,037      | 消費者サービス          |             |
| ACCENTURE PLC-CL A                     | 25                   | 29             | 382            | 61,965      | ソフトウェア・サービス      |             |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC               | 4                    | 4              | 123            | 19,973      | 保険               |             |
| TRAVELERS COS INC/THE                  | 9                    | 10             | 325            | 52,628      | 保険               |             |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES | 20                   | 23             | 91             | 14,764      | 金融サービス           |             |
| BOOKING HOLDINGS INC                   | 1                    | 37             | 678            | 109,752     | 消費者サービス          |             |
| SLB LTD                                | 56                   | 72             | 335            | 54,335      | エネルギー            |             |
| SCHWAB (CHARLES) CORP                  | 69                   | 80             | 738            | 119,507     | 金融サービス           |             |
| POOL CORP                              | 1                    | —              | —              | —           | 一般消費財・サービス流通・小売り |             |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC             | 7                    | 9              | 81             | 13,247      | ヘルスケア機器・サービス     |             |
| ELEVANCE HEALTH INC                    | 9                    | 10             | 412            | 66,799      | ヘルスケア機器・サービス     |             |
| CENCORA INC                            | 7                    | 8              | 252            | 40,877      | ヘルスケア機器・サービス     |             |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP              | 8                    | 10             | 109            | 17,646      | 保険               |             |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC               | 14                   | 15             | 168            | 27,340      | 保険               |             |
| EDISON INTL                            | 14                   | 18             | 138            | 22,423      | 公益事業             |             |

| 銘<br>柄                             | 株<br>数<br>(百株) | 当期首(前期末)  | 期 末   |           | 業 種 等                  |
|------------------------------------|----------------|-----------|-------|-----------|------------------------|
|                                    |                | 株<br>(百株) | 評 価 額 |           |                        |
|                                    |                |           |       | 外 貨 建 金 額 |                        |
| TRUIST FINANCIAL CORP              | 53             | 59        | 297   | 48,092    | 銀行                     |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC             | 9              | 10        | 524   | 84,907    | 資本財                    |
| AT&T INC                           | —              | 337       | 755   | 122,280   | 電気通信サービス               |
| STATE STREET CORP                  | 10             | 14        | 236   | 38,257    | 金融サービス                 |
| STEEL DYNAMICS INC                 | 5              | 6         | 168   | 27,191    | 素材                     |
| STRYKER CORP                       | —              | 16        | 523   | 84,667    | ヘルスケア機器・サービス           |
| SYNOPSYS INC                       | 6              | 8         | 408   | 66,064    | ソフトウェア・サービス            |
| SYSCO CORP                         | 18             | 22        | 178   | 28,885    | 生活必需品流通・小売り            |
| TEXAS INSTRUMENTS                  | 37             | —         | —     | —         | 半導体・半導体製造装置            |
| DAVITA INC                         | 1              | —         | —     | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY             | 20             | 23        | 71    | 11,586    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| TRIMBLE IMS HOLDINGS               | 9              | 10        | 54    | 8,787     | ソフトウェア・サービス            |
| UNION PACIFIC CORP                 | 24             | 28        | 739   | 119,595   | 運輸                     |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC         | 10             | 12        | 587   | 95,044    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WATERS CORP                        | 2              | 4         | 180   | 29,272    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES       | 2              | 3         | 112   | 18,233    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JM SMUCKER CO                      | 3              | —         | —     | —         | 食品・飲料・タバコ              |
| WESTERN DIGITAL CORP               | 12             | 16        | 1,077 | 174,404   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| WEYERHAEUSER CO                    | 26             | 32        | 82    | 13,338    | エクイティ不動産投資信託（REIT）     |
| NASDAQ INC                         | 17             | 21        | 175   | 28,472    | 金融サービス                 |
| WILLIAMS COS                       | 49             | 60        | 456   | 73,933    | エネルギー                  |
| WILLIAMS-SONOMA INC                | 4              | 5         | 130   | 21,088    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| DICK’S SPORTING GOODS INC          | 2              | 3         | 80    | 12,958    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| LKQ CORP                           | 10             | —         | —     | —         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| TJX COMPANIES INC                  | 45             | 53        | 878   | 142,085   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC        | 5              | 6         | 189   | 30,739    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CBRE GROUP INC-A                   | 11             | 14        | 195   | 31,644    | 不動産管理・開発               |
| REGIONS FINL CORP                  | 38             | 44        | 131   | 21,259    | 銀行                     |
| DOMINO’S PIZZA INC                 | —              | 1         | 41    | 6,795     | 消費者サービス                |
| CRH PLC                            | 26             | 32        | 367   | 59,511    | 素材                     |
| DEXCOM INC                         | 14             | —         | —     | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| EXPEDIA GROUP INC                  | —              | 5         | 148   | 24,010    | 消費者サービス                |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC           | 3              | 4         | 196   | 31,850    | 金融サービス                 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC      | 23             | 26        | 348   | 56,449    | 金融サービス                 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC         | —              | 63        | 199   | 32,312    | 消費者サービス                |
| MASTERCARD INC-CLASS A             | 32             | 39        | 1,958 | 316,981   | 金融サービス                 |
| OWENS CORNING                      | 3              | —         | —     | —         | 資本財                    |
| AERCAP HOLDINGS NV                 | 7              | 7         | 114   | 18,451    | 資本財                    |
| FIRST SOLAR INC                    | 3              | 4         | 114   | 18,607    | 半導体・半導体製造装置            |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC | 4              | 5         | 75    | 12,196    | 商業・専門サービス              |
| DELTA AIR LINES INC                | 5              | 8         | 79    | 12,850    | 運輸                     |
| INSULET CORP                       | 2              | 3         | 48    | 7,781     | ヘルスケア機器・サービス           |
| LULULEMON ATHLETICA INC            | 4              | 4         | 55    | 8,948     | 耐久消費財・アパレル             |
| MERCADOLIBRE INC                   | 1              | 2         | 370   | 59,887    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |

| 銘<br>柄                       | 当<br>期<br>首<br>(前<br>期<br>末) | 当<br>期<br>末    |                       |                                    | 業<br>種<br>等            |
|------------------------------|------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------|
|                              | 株<br>数<br>(百株)               | 株<br>数<br>(百株) | 評<br>価<br>額           |                                    |                        |
|                              |                              |                | 外<br>貨<br>建<br>金<br>額 | 邦<br>貨<br>換<br>算<br>金<br>額<br>(千円) |                        |
| ULTA BEAUTY INC              | 1                            | 2              | 98                    | 15,965                             | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| VISA INC-CLASS A SHARES      | 69                           | 81             | 2,702                 | 437,241                            | 金融サービス                 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC  | 7                            | 9              | 117                   | 18,943                             | 公益事業                   |
| MARATHON PETROLEUM CORP      | 12                           | 14             | 345                   | 55,966                             | エネルギー                  |
| XYLEM INC                    | 9                            | 11             | 123                   | 19,997                             | 資本財                    |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A     | 9                            | —              | —                     | —                                  | 素材                     |
| HCA HEALTHCARE INC           | 7                            | —              | —                     | —                                  | ヘルスケア機器・サービス           |
| VERISK ANALYTICS INC         | —                            | 6              | 114                   | 18,473                             | 商業・専門サービス              |
| NXP SEMICONDUCTORS NV        | 10                           | 12             | 359                   | 58,148                             | 半導体・半導体製造装置            |
| TARGA RESOURCES CORP         | 8                            | 9              | 261                   | 42,363                             | エネルギー                  |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC      | 4                            | 4              | 122                   | 19,871                             | 金融サービス                 |
| DOLLAR GENERAL CORP          | 8                            | 10             | 122                   | 19,843                             | 生活必需品流通・小売り            |
| HYATT HOTELS CORP - CL A     | —                            | 1              | 37                    | 6,002                              | 消費者サービス                |
| TESLA INC                    | 116                          | 136            | 5,113                 | 827,420                            | 自動車・自動車部品              |
| XPO INC                      | —                            | 5              | 109                   | 17,645                             | 運輸                     |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC   | 3                            | 3              | 101                   | 16,482                             | 金融サービス                 |
| PHILLIPS 66                  | 16                           | 19             | 328                   | 53,077                             | エネルギー                  |
| IQVIA HOLDINGS INC           | 6                            | 7              | 144                   | 23,398                             | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SERVICENOW INC               | 8                            | 50             | 471                   | 76,242                             | ソフトウェア・サービス            |
| PALO ALTO NETWORKS INC       | 27                           | 39             | 1,126                 | 182,288                            | ソフトウェア・サービス            |
| WORKDAY INC-CLASS A          | 8                            | 9              | 115                   | 18,708                             | ソフトウェア・サービス            |
| PTC INC                      | 5                            | 6              | 72                    | 11,677                             | ソフトウェア・サービス            |
| ZOETIS INC                   | 17                           | 21             | 168                   | 27,335                             | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KEURIG DR PEPPER INC         | 55                           | 59             | 187                   | 30,349                             | 食品・飲料・タバコ              |
| COMPASS GROUP PLC            | —                            | 82             | 266                   | 43,200                             | 消費者サービス                |
| TWILIO INC - A               | 5                            | 6              | 131                   | 21,303                             | ソフトウェア・サービス            |
| HUBBELL INC                  | 2                            | 2              | 137                   | 22,304                             | 資本財                    |
| BAKER HUGHES CO              | 39                           | 47             | 268                   | 43,427                             | エネルギー                  |
| TECHNIPFMC PLC               | —                            | 19             | 124                   | 20,130                             | エネルギー                  |
| AXON ENTERPRISE INC          | 2                            | 3              | 176                   | 28,528                             | 資本財                    |
| CNH INDUSTRIAL NV            | 37                           | 37             | 39                    | 6,331                              | 資本財                    |
| ARES MANAGEMENT CORP - A     | —                            | 10             | 115                   | 18,702                             | 金融サービス                 |
| BURLINGTON STORES INC        | 2                            | 2              | 95                    | 15,469                             | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A    | 6                            | 6              | 112                   | 18,146                             | ヘルスケア機器・サービス           |
| ALLEGION PLC                 | 3                            | 4              | 54                    | 8,847                              | 資本財                    |
| STERIS PLC                   | 4                            | 4              | 101                   | 16,426                             | ヘルスケア機器・サービス           |
| DOCUSIGN INC                 | 7                            | —              | —                     | —                                  | ソフトウェア・サービス            |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA        | 6                            | 7              | 319                   | 51,761                             | メディア・娯楽                |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 9                            | 11             | 384                   | 62,240                             | 消費者サービス                |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROU | —                            | 7              | 125                   | 20,310                             | 消費者サービス                |
| FOX CORP - CLASS A           | 7                            | 8              | 43                    | 6,962                              | メディア・娯楽                |
| FOX CORP- CLASS B            | 4                            | 7              | 33                    | 5,447                              | メディア・娯楽                |
| AVANTOR INC                  | 26                           | —              | —                     | —                                  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CARRIER GLOBAL CORP          | 31                           | 37             | 278                   | 45,133                             | 資本財                    |



| 銘 柄                            |             | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           | 業 種 等      |                        |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|------------|------------------------|
|                                |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |            |                        |
|                                |             |             |             | 外 貨 建 金 額 |            | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円)    |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS    |             | 8           | 10          | 1,042     | 168,764    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| INGERSOLL-RAND INC             |             | 16          | 18          | 147       | 23,877     | 資本財                    |
| RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A        |             | 28          | 42          | 61        | 9,987      | 自動車・自動車部品              |
| SOLVENTUM CORP                 |             | 6           | —           | —         | —          | ヘルスケア機器・サービス           |
| ROYALTY PHARMA PLC- CL A       |             | 16          | 20          | 108       | 17,637     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BLACKROCK INC                  |             | 5           | 7           | 693       | 112,257    | 金融サービス                 |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC   |             | —           | 20          | 248       | 40,233     | 金融サービス                 |
| JACOBS SOLUTIONS INC           |             | —           | 5           | 69        | 11,217     | 商業・専門サービス              |
| MARVELL TECHNOLOGY INC         |             | 33          | 41          | 1,141     | 184,699    | 半導体・半導体製造装置            |
| LINDE PLC                      |             | 19          | 22          | 1,152     | 186,522    | 素材                     |
| GE VERNOVA INC                 |             | —           | 13          | 1,379     | 223,178    | 資本財                    |
| GRAB HOLDINGS LTD - CL A       |             | 94          | 85          | 29        | 4,822      | 運輸                     |
| SYNCHRONY FINANCIAL            |             | 14          | 17          | 130       | 21,118     | 金融サービス                 |
| VERALTO CORP                   |             | 10          | 12          | 105       | 17,041     | 商業・専門サービス              |
| ATLASSIAN CORP-CL A            |             | 6           | 7           | 61        | 9,989      | ソフトウェア・サービス            |
| BUNGE GLOBAL SA                |             | 5           | 5           | 61        | 9,911      | 食品・飲料・タバコ              |
| KENVUE INC                     |             | 73          | 88          | 166       | 26,917     | 家庭用品・パーソナル用品           |
| COOPER COS INC/THE             |             | 7           | 9           | 63        | 10,258     | ヘルスケア機器・サービス           |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP       |             | 17          | 20          | 143       | 23,210     | 銀行                     |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC      |             | 7           | 8           | 290       | 46,955     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HUBSPOT INC                    |             | 2           | —           | —         | —          | ソフトウェア・サービス            |
| SMURFIT WESTROCK PLC           |             | 19          | 24          | 112       | 18,263     | 素材                     |
| FERGUSON ENTERPRISES INC       |             | 8           | 9           | 226       | 36,652     | 資本財                    |
| LABCORP HOLDINGS INC           |             | 3           | 3           | 102       | 16,520     | ヘルスケア機器・サービス           |
| APTIV PLC                      |             | 9           | 9           | 59        | 9,571      | 自動車・自動車部品              |
| CARNIVAL CORP LTD              |             | —           | 61          | 178       | 28,934     | 消費者サービス                |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL |             | 26          | 29          | 420       | 68,011     | 資本財                    |
| TRANSUNION                     |             | 7           | 10          | 69        | 11,190     | 商業・専門サービス              |
| ALBERTSONS COS INC - CLASS A   |             | 17          | —           | —         | —          | 生活必需品流通・小売り            |
| CARVANA CO                     |             | —           | 31          | 211       | 34,209     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE   |             | 9           | 9           | 93        | 15,140     | 食品・飲料・タバコ              |
| FORTIVE CORP                   |             | 13          | 13          | 81        | 13,261     | 資本財                    |
| ALPHABET INC-CL A              |             | 234         | 281         | 9,725     | 1,573,826  | メディア・娯楽                |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRIS      |             | 53          | 66          | 323       | 52,302     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| PAYPAL HOLDINGS INC            |             | 38          | 42          | 180       | 29,173     | 金融サービス                 |
| EQUITABLE HOLDINGS INC         |             | 11          | —           | —         | —          | 金融サービス                 |
| ALPHABET INC-CL C              |             | 199         | 223         | 7,716     | 1,248,624  | メディア・娯楽                |
| ZSCALER INC                    |             | 4           | 4           | 58        | 9,514      | ソフトウェア・サービス            |
| MONSTER BEVERAGE CORP          |             | 29          | 34          | 323       | 52,393     | 食品・飲料・タバコ              |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A   |             | 3           | —           | —         | —          | メディア・娯楽                |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額   | 7,099       | 8,611       | 158,025   | 25,571,610 |                        |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 272         | 261         | —         | <73.5%>    |                        |
| (カナダ)                          |             |             |             | 千カナダドル    |            |                        |
| AGNICO EAGLE MINES             |             | 19          | 23          | 519       | 58,981     | 素材                     |

| 銘<br>柄                               | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末       |                | 業 種 等              |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-----------|----------------|--------------------|
|                                      | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |                |                    |
|                                      |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                    |
| BANK MONTREAL                        | 28          | 33          | 811       | 92,216         | 銀行                 |
| BANK NOVA SCOTIA                     | 49          | 59          | 718       | 81,684         | 銀行                 |
| NATIONAL BANK OF CANADA              | 16          | 19          | 432       | 49,097         | 銀行                 |
| BCE INC                              | —           | 15          | 49        | 5,646          | 電気通信サービス           |
| BROOKFIELD CORP                      | 54          | —           | —         | —              | 金融サービス             |
| DESCARTES SYSTEMS GRP/THE            | —           | 4           | 40        | 4,568          | ソフトウェア・サービス        |
| CGI INC - CL A                       | 7           | 9           | 82        | 9,398          | ソフトウェア・サービス        |
| CAE INC                              | 11          | 11          | 41        | 4,713          | 資本財                |
| CAMECO CORP                          | 17          | 21          | 321       | 36,588         | エネルギー              |
| ROGERS COMMUNICATIONS -CL B          | 13          | —           | —         | —              | 電気通信サービス           |
| CANADIAN IMPERIAL BANK               | —           | 44          | 720       | 81,880         | 銀行                 |
| CANADIAN TIRE CORP -CL A             | 2           | 2           | 50        | 5,778          | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO             | 21          | 24          | 402       | 45,770         | 運輸                 |
| GILDAN ACTIVEWEAR INC                | —           | 8           | 65        | 7,448          | 耐久消費財・アパレル         |
| OPEN TEXT CORP                       | 10          | —           | —         | —              | ソフトウェア・サービス        |
| CELESTICA INC                        | —           | 5           | 286       | 32,588         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| RB GLOBAL INC                        | 7           | 8           | 139       | 15,849         | 商業・専門サービス          |
| FORTIS INC                           | 18          | 23          | 192       | 21,838         | 公益事業               |
| TELUS CORP                           | 17          | 17          | 27        | 3,094          | 電気通信サービス           |
| IMPERIAL OIL                         | 6           | 6           | 111       | 12,631         | エネルギー              |
| ENBRIDGE                             | 85          | 106         | 838       | 95,243         | エネルギー              |
| LOBLAW COMPANIES LTD                 | 6           | 29          | 192       | 21,921         | 生活必需品流通・小売り        |
| SUN LIFE FINANCIAL INC               | 23          | 26          | 287       | 32,631         | 保険                 |
| METRO INC                            | 9           | 9           | 85        | 9,720          | 生活必需品流通・小売り        |
| LUNDIN MINING CORP                   | 30          | 36          | 120       | 13,722         | 素材                 |
| TORONTO-DOMINION BANK                | 72          | 80          | 1,369     | 155,597        | 銀行                 |
| WEST FRASER TIMBER CO LTD            | 2           | —           | —         | —              | 素材                 |
| WESTON (GEORGE) LTD                  | 2           | 7           | 78        | 8,931          | 生活必需品流通・小売り        |
| KINROSS GOLD CORP                    | 44          | 58          | 197       | 22,430         | 素材                 |
| INTACT FINANCIAL CORP                | 7           | 9           | 266       | 30,259         | 保険                 |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP         | 18          | 21          | 352       | 40,076         | 素材                 |
| KEYERA CORP                          | 8           | 13          | 75        | 8,594          | エネルギー              |
| PEMBINA PIPELINE CORP                | 24          | 27          | 184       | 20,958         | エネルギー              |
| DOLLARAMA INC                        | 11          | 13          | 260       | 29,547         | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION | 18          | 18          | 56        | 6,407          | 商業・専門サービス          |
| TMX GROUP LTD                        | —           | 13          | 62        | 7,120          | 金融サービス             |
| IVANHOE MINES LTD-CL A               | 26          | —           | —         | —              | 素材                 |
| NUTRIEN LTD                          | 18          | 22          | 193       | 22,013         | 素材                 |
| WSP GLOBAL INC                       | 5           | 6           | 113       | 12,867         | 資本財                |
| FIRSTSERVICE CORP                    | 1           | 1           | 34        | 3,947          | 不動産管理・開発           |
| THOMSON REUTERS CORP                 | 6           | —           | —         | —              | 商業・専門サービス          |
| ATKINSREALIS GROUP INC               | —           | 7           | 71        | 8,083          | 資本財                |
| BROOKFIELD RENEWABLE CORP            | —           | 6           | 35        | 4,075          | 公益事業               |
| THOMSON REUTERS CORP                 | —           | 5           | 69        | 7,845          | 商業・専門サービス          |

| 銘 柄                          |             | 当 期 首 (前 期 末) | 期 末          |           | 業 種 等     |                        |
|------------------------------|-------------|---------------|--------------|-----------|-----------|------------------------|
|                              |             | 株 数<br>(百 株)  | 株 数<br>(百 株) | 評 価 額     |           |                        |
|                              |             |               |              | 外 貨 建 金 額 |           | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千 円)   |
| SHOPIFY INC - CLASS A        |             | 49            | 58           | 951       | 108,144   | ソフトウェア・サービス            |
| HYDRO ONE LTD                |             | 13            | 17           | 101       | 11,586    | 公益事業                   |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 789           | 938          | 11,012    | 1,251,501 |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 38            | 41           | —         | <3.6%>    |                        |
| (ドイツ)                        |             |               |              | 千ユーロ      |           |                        |
| ADIDAS AG                    |             | 6             | 6            | 121       | 22,277    | 耐久消費財・アパレル             |
| COMMERZBANK AG               |             | 35            | —            | —         | —         | 銀行                     |
| GEA GROUP AG                 |             | 6             | 8            | 53        | 9,804     | 資本財                    |
| MERCK KGAA                   |             | 5             | 5            | 73        | 13,589    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HENKEL AG & CO KGAA          |             | 3             | 3            | 25        | 4,716     | 家庭用品・パーソナル用品           |
| HENKEL AG & CO KGAA -PPF     |             | 6             | 9            | 65        | 12,030    | 家庭用品・パーソナル用品           |
| BEIERSDORF AG                |             | 4             | 5            | 44        | 8,138     | 家庭用品・パーソナル用品           |
| HOCHTIEF AG                  |             | —             | 0.71         | 36        | 6,645     | 資本財                    |
| HEIDELBERG MATERIALS AG      |             | 5             | 6            | 117       | 21,583    | 素材                     |
| ALLIANZ SE-REG               |             | —             | 18           | 744       | 136,731   | 保険                     |
| DEUTSCHE LUFTHANSA-REG       |             | 30            | 10           | 9         | 1,770     | 運輸                     |
| MUENCHENER RUECKVERSICHL     |             | 5             | 6            | 317       | 58,314    | 保険                     |
| SARTORIUS AG-VORZUG          |             | 0.83          | 0.63         | 13        | 2,539     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INFINEON TECHNOLOGIES        |             | 51            | —            | —         | —         | 半導体・半導体製造装置            |
| DEUTSCHE BOERSE              |             | 7             | 8            | 209       | 38,451    | 金融サービス                 |
| MTU AERO ENGINES AG          |             | 2             | 3            | 109       | 20,119    | 資本財                    |
| SYMRISE AG                   |             | 4             | 6            | 56        | 10,417    | 素材                     |
| EVONIK INDUSTRIES AG         |             | 10            | 19           | 31        | 5,873     | 素材                     |
| LEG IMMOBILIEN SE            |             | 3             | —            | —         | —         | 不動産管理・開発               |
| VONOVIA SE                   |             | 28            | 27           | 57        | 10,518    | 不動産管理・開発               |
| KNORR-BREMSE AG              |             | 3             | 2            | 22        | 4,094     | 資本財                    |
| ZALANDO SE                   |             | 8             | 7            | 19        | 3,531     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| COVESTRO AG-TEND             |             | 8             | —            | —         | —         | 素材                     |
| SCOUT24 SE                   |             | 2             | 5            | 38        | 7,064     | メディア・娯楽                |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 241           | 162          | 2,167     | 398,213   |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 22            | 20           | —         | <1.1%>    |                        |
| (イタリア)                       |             |               |              |           |           |                        |
| GENERALI                     |             | 38            | 38           | 163       | 29,971    | 保険                     |
| INTESA SANPAOLO              |             | 606           | 695          | 424       | 77,896    | 銀行                     |
| MEDIOBANCA                   |             | 18            | —            | —         | —         | 銀行                     |
| ENEL                         |             | 318           | —            | —         | —         | 公益事業                   |
| TERNA SPA                    |             | —             | 68           | 69        | 12,711    | 公益事業                   |
| PRYSMIAN SPA                 |             | 11            | 14           | 210       | 38,636    | 資本財                    |
| MONCLER SPA                  |             | 9             | 7            | 40        | 7,398     | 耐久消費財・アパレル             |
| NEXI SPA                     |             | 14            | —            | —         | —         | 金融サービス                 |
| FINECOBANK SPA               |             | 22            | —            | —         | —         | 銀行                     |
| POSTE ITALIANE SPA           |             | 16            | —            | —         | —         | 金融サービス                 |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL |             | 16            | —            | —         | —         | 電気通信サービス               |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 1,071         | 824          | 906       | 166,614   |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 10            | 5            | —         | <0.5%>    |                        |

| 銘 柄                      |  | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           | 業 種 等   |                        |
|--------------------------|--|-------------|-------------|-----------|---------|------------------------|
|                          |  | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |         |                        |
|                          |  |             |             | 外 貨 建 金 額 |         | 邦貨換算金額<br>(千円)         |
| (フランス)                   |  |             |             |           |         |                        |
| BOUYGUES ORD             |  | 8           | 9           | 48        | 8,882   | 資本財                    |
| AIR LIQUIDE              |  | —           | 30          | 520       | 95,586  | 素材                     |
| LOREAL                   |  | 9           | 11          | 453       | 83,319  | 家庭用品・パーソナル用品           |
| LVMH                     |  | 11          | 11          | 588       | 108,048 | 耐久消費財・アパレル             |
| PUBLICIS GROUPE          |  | 8           | 10          | 94        | 17,330  | メディア・娯楽                |
| MICHELIN                 |  | 26          | 30          | 103       | 19,000  | 自動車・自動車部品              |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE    |  | 21          | 26          | 736       | 135,267 | 資本財                    |
| TOTALENERGIES SE         |  | 82          | 95          | 660       | 121,401 | エネルギー                  |
| HERMES INTERNATIONAL     |  | 1           | 1           | 203       | 37,407  | 耐久消費財・アパレル             |
| DASSAULT SYSTEMES SA     |  | 27          | 35          | 62        | 11,469  | ソフトウェア・サービス            |
| KERING                   |  | 2           | 3           | 89        | 16,476  | 耐久消費財・アパレル             |
| CARREFOUR                |  | 21          | 30          | 49        | 9,086   | 生活必需品流通・小売り            |
| SOCIETE GENERALE         |  | 30          | 29          | 227       | 41,882  | 銀行                     |
| EURAZEO SA               |  | 1           | —           | —         | —       | 金融サービス                 |
| AXA SA                   |  | 71          | 74          | 318       | 58,538  | 保険                     |
| ESSILORLUXOTTICA         |  | 11          | 14          | 243       | 44,663  | ヘルスケア機器・サービス           |
| CREDIT AGRICOLE SA       |  | 44          | 43          | 76        | 14,091  | 銀行                     |
| BNP PARIBAS              |  | 39          | 48          | 492       | 90,549  | 銀行                     |
| DANONE (GROUPE)          |  | 26          | 31          | 220       | 40,446  | 食品・飲料・タバコ              |
| IPSEN                    |  | —           | 1           | 26        | 4,865   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LEGRAND SA               |  | 11          | 11          | 171       | 31,568  | 資本財                    |
| EIFFAGE                  |  | 2           | 2           | 38        | 7,046   | 資本財                    |
| ADP                      |  | 0.92        | 2           | 24        | 4,430   | 運輸                     |
| REXEL SA                 |  | 7           | 12          | 45        | 8,299   | 資本財                    |
| BUREAU VERITAS SA        |  | 16          | 16          | 42        | 7,727   | 商業・専門サービス              |
| GETLINK                  |  | 13          | 13          | 25        | 4,717   | 運輸                     |
| AYVENS SA                |  | —           | 16          | 18        | 3,405   | 運輸                     |
| 国 小 計                    |  | 株 数 ・ 金 額   | 499         | 617       | 5,582   | 1,025,512              |
| 銘 柄 数 <比 率>              |  | 24          | 26          | —         | <2.9%>  |                        |
| (オランダ)                   |  |             |             |           |         |                        |
| RANDSTAD NV              |  | 7           | —           | —         | —       | 商業・専門サービス              |
| KONINKLIJKE AHOLD NV     |  | 36          | 41          | 146       | 26,940  | 生活必需品流通・小売り            |
| AKZO NOBEL               |  | 6           | 8           | 50        | 9,240   | 素材                     |
| WOLTERS KLUWER           |  | 9           | 10          | 60        | 11,110  | 商業・専門サービス              |
| QIAGEN N.V.              |  | 8           | 14          | 50        | 9,345   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ASML HOLDING NV          |  | 15          | 18          | 2,918     | 536,072 | 半導体・半導体製造装置            |
| KPN (KON.)               |  | 142         | 177         | 79        | 14,519  | 電気通信サービス               |
| STMICROELECTRONICS NV    |  | 25          | —           | —         | —       | 半導体・半導体製造装置            |
| ING GROEP NV-CVA         |  | 123         | 143         | 393       | 72,293  | 銀行                     |
| ASR NEDERLAND NV         |  | 6           | —           | —         | —       | 保険                     |
| PROSUS                   |  | 53          | 64          | 248       | 45,644  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| NN GROUP NV              |  | 9           | 12          | 92        | 17,011  | 保険                     |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV |  | 44          | 48          | 89        | 16,491  | メディア・娯楽                |

| 銘柄                         | 株数<br>(百株)       | 当期首(前期末) | 株数<br>(百株) | 期末    |                | 業種等                    |
|----------------------------|------------------|----------|------------|-------|----------------|------------------------|
|                            |                  |          |            | 評価額   | 金額             |                        |
|                            |                  |          |            | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| FERROVIAL NV               | 22               |          | 21         | 133   | 24,584         | 資本財                    |
| MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE | —                |          | 23         | 35    | 6,530          | 食品・飲料・タバコ              |
| 国小計                        | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 511      | 586        | 4,299 | 789,785        |                        |
| (スペイン)                     |                  | 14       | 12         | —     | <2.3%>         |                        |
| IBERDROLA SA               | 229              |          | 294        | 622   | 114,329        | 公益事業                   |
| ENDESA                     | 16               |          | 11         | 44    | 8,240          | 公益事業                   |
| ACCIONA SA                 | —                |          | 1          | 32    | 5,946          | 公益事業                   |
| NATURGY ENERGY GROUP SA    | —                |          | 19         | 54    | 10,068         | 公益事業                   |
| REPSOL SA                  | 42               |          | 46         | 97    | 17,875         | エネルギー                  |
| REDEIA CORP SA             | 14               |          | 11         | 17    | 3,246          | 公益事業                   |
| ACS ACTIV. CONST. Y SVCS   | 6                |          | 7          | 95    | 17,516         | 資本財                    |
| BANCO DE SABADELL SA       | 198              |          | 279        | 86    | 15,834         | 銀行                     |
| CAIXABANK                  | —                |          | 169        | 210   | 38,614         | 銀行                     |
| AMADEUS IT GROUP SA-A SHS  | 18               |          | 24         | 126   | 23,188         | 消費者サービス                |
| AENA SME SA                | 31               |          | 42         | 116   | 21,367         | 運輸                     |
| CELLNEX TELECOM SA         | 20               |          | 28         | 82    | 15,210         | 電気通信サービス               |
| 国小計                        | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 577      | 936        | 1,586 | 291,438        |                        |
| (ベルギー)                     |                  | 9        | 12         | —     | <0.8%>         |                        |
| LOTUS BAKERIES             | 0.02             |          | 0.02       | 22    | 4,151          | 食品・飲料・タバコ              |
| D' IETEREN GROUP           | —                |          | 1          | 17    | 3,196          | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| KBC GROEP NV               | 8                |          | 10         | 127   | 23,388         | 銀行                     |
| UCB (GROUPE)               | —                |          | 5          | 149   | 27,545         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AGEAS                      | 5                |          | 7          | 48    | 8,961          | 保険                     |
| ELIA GROUP SA/NV           | 2                |          | 2          | 34    | 6,290          | 公益事業                   |
| SYENSQO SA                 | 4                |          | 2          | 19    | 3,509          | 素材                     |
| 国小計                        | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 20       | 30         | 419   | 77,043         |                        |
| (オーストリア)                   |                  | 5        | 7          | —     | <0.2%>         |                        |
| OMV AG                     | 4                |          | 6          | 36    | 6,718          | エネルギー                  |
| VERBUND AG                 | 3                |          | 3          | 16    | 3,027          | 公益事業                   |
| BAWAG GROUP AG             | —                |          | 3          | 60    | 11,075         | 銀行                     |
| 国小計                        | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 7        | 13         | 113   | 20,821         |                        |
| (ルクセンブルク)                  |                  | 2        | 3          | —     | <0.1%>         |                        |
| EUROFINS SCIENTIFIC        | 6                |          | 6          | 42    | 7,769          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INPOST SA                  | 15               |          | 9          | 14    | 2,732          | 運輸                     |
| 国小計                        | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 21       | 15         | 57    | 10,501         |                        |
| (フィンランド)                   |                  | 2        | 2          | —     | <0.0%>         |                        |
| KESKO OYJ-B SHS            | 10               |          | 18         | 36    | 6,645          | 生活必需品流通・小売り            |
| UPM KYMMENE OYJ            | 24               |          | 24         | 58    | 10,786         | 素材                     |
| STORA ENSO OYJ R           | 20               |          | 37         | 34    | 6,429          | 素材                     |

| 銘 柄                          |             | 当 期 首 (前 期 末) | 当 期 末       |           | 業 種 等     |                        |
|------------------------------|-------------|---------------|-------------|-----------|-----------|------------------------|
|                              |             | 株 数<br>(百株)   | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |           |                        |
|                              |             |               |             | 外 貨 建 金 額 |           | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千 円)   |
| SAMPO OYJ-A SHS              |             | 95            | 131         | 118       | 21,748    | 保険                     |
| ELISA A                      |             | 5             | 9           | 33        | 6,213     | 電気通信サービス               |
| NOKIA OYJ                    |             | 229           | 243         | 299       | 54,994    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| NESTE OIL OYJ                |             | 15            | 17          | 44        | 8,266     | エネルギー                  |
| KONE OYJ-B                   |             | 13            | 13          | 64        | 11,777    | 資本財                    |
| ORION OYJ-CLASS B            |             | —             | 5           | 36        | 6,771     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| METSO CORPORATION            |             | 30            | 24          | 36        | 6,710     | 資本財                    |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 446           | 523         | 763       | 140,343   |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 9             | 10          | —         | <0.4%>    |                        |
| (アイルランド)                     |             |               |             |           |           |                        |
| KINGSPAN GROUP PLC           |             | 5             | 5           | 45        | 8,353     | 資本財                    |
| KERRY GROUP PLC-A            |             | 6             | 8           | 70        | 13,034    | 食品・飲料・タバコ              |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC    |             | —             | 45          | 81        | 14,988    | 銀行                     |
| AIB GROUP PLC                |             | —             | 102         | 106       | 19,561    | 銀行                     |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 12            | 162         | 304       | 55,937    |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 2             | 4           | —         | <0.2%>    |                        |
| (ポルトガル)                      |             |               |             |           |           |                        |
| EDP SA                       |             | 154           | 126         | 55        | 10,226    | 公益事業                   |
| GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS  |             | 19            | 21          | 40        | 7,386     | エネルギー                  |
| JERONIMO MARTINS             |             | 8             | 13          | 23        | 4,253     | 生活必需品流通・小売り            |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 183           | 162         | 119       | 21,866    |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 3             | 3           | —         | <0.1%>    |                        |
| (その他)                        |             |               |             |           |           |                        |
| VERISURE PLC                 |             | —             | 13          | 14        | 2,637     | 商業・専門サービス              |
| DSM-FIRMENICH AG             |             | 7             | 7           | 63        | 11,648    | 素材                     |
| AEGON LTD                    |             | —             | 58          | 43        | 8,046     | 保険                     |
| 国 小 計                        | 株 数 ・ 金 額   | 7             | 80          | 121       | 22,332    |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 1             | 3           | —         | <0.1%>    |                        |
| ユーロ計                         | 株 数 ・ 金 額   | 3,600         | 4,116       | 16,441    | 3,020,410 |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 103           | 107         | —         | <8.7%>    |                        |
| (イギリス)                       |             |               |             | 千イギリスポンド  |           |                        |
| ANTOFAGASTA PLC              |             | 14            | 15          | 58        | 12,362    | 素材                     |
| ASHTAD GROUP PLC             |             | 16            | —           | —         | —         | 資本財                    |
| BARRATT REDROW PLC           |             | 54            | —           | —         | —         | 耐久消費財・アパレル             |
| BUNZL PLC                    |             | 13            | 13          | 35        | 7,547     | 資本財                    |
| AVIVA PLC                    |             | 101           | 129         | 83        | 17,747    | 保険                     |
| CRODA INTERNATIONAL PLC      |             | 4             | —           | —         | —         | 素材                     |
| SCHRODERS PLC                |             | 23            | 47          | 27        | 5,901     | 金融サービス                 |
| DCC PLC                      |             | 3             | —           | —         | —         | エネルギー                  |
| ANGLO AMERICAN PLC           |             | 46            | 48          | 175       | 37,424    | 素材                     |
| HSBC HOLDINGS PLC (GB)       |             | 720           | 832         | 1,189     | 253,430   | 銀行                     |
| LEGAL & GENERAL GROUP        |             | 236           | 228         | 65        | 13,909    | 保険                     |
| UNILEVER PLC                 |             | 100           | 108         | 491       | 104,791   | 家庭用品・パーソナル用品           |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC |             | 13            | 20          | 40        | 8,614     | 食品・飲料・タバコ              |

| 銘 柄                          |                          | 当期首(前期末)    | 期 末         |            | 業 種 等               |                        |
|------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|------------|---------------------|------------------------|
|                              |                          | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額      |                     |                        |
|                              |                          |             |             | 外 貨 建 金 額  |                     | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円)    |
| PEARSON                      |                          | 30          | 10          | 11         | 2,546               | 消費者サービス                |
| PRUDENTIAL                   |                          | 106         | —           | —          | —                   | 保険                     |
| VODAFONE GROUP PLC           |                          | 844         | 971         | 102        | 21,858              | 電気通信サービス               |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC  |                          | 27          | 32          | 156        | 33,414              | 家庭用品・パーソナル用品           |
| RELX PLC                     |                          | 75          | 91          | 216        | 46,223              | 商業・専門サービス              |
| RENTOKIL INITIAL PLC         |                          | 92          | 138         | 60         | 12,944              | 商業・専門サービス              |
| SSE PLC                      |                          | 46          | 62          | 145        | 31,025              | 公益事業                   |
| THE SAGE GROUP PLC           |                          | 37          | —           | —          | —                   | ソフトウェア・サービス            |
| SMITHS GROUP PLC             |                          | 16          | 10          | 27         | 5,864               | 資本財                    |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC     |                          | 2,338       | 2,743       | 295        | 62,966              | 銀行                     |
| TESCO PLC                    |                          | 263         | 334         | 152        | 32,466              | 生活必需品流通・小売り            |
| 3I GROUP PLC                 |                          | 38          | 43          | 98         | 21,009              | 金融サービス                 |
| WPP PLC                      |                          | 40          | —           | —          | —                   | メディア・娯楽                |
| ASTRAZENECA                  |                          | 62          | 73          | 1,017      | 216,780             | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BT GROUP PLC                 |                          | 275         | 218         | 42         | 9,105               | 電気通信サービス               |
| NATIONAL GRID PLC            |                          | 192         | 250         | 310        | 66,248              | 公益事業                   |
| INTERTEK GROUP PLC           |                          | 6           | 6           | 36         | 7,870               | 商業・専門サービス              |
| KINGFISHER PLC               |                          | 64          | 112         | 32         | 6,881               | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP  |                          | —           | 21          | 178        | 38,045              | 金融サービス                 |
| SAINSBURY (J) PLC            |                          | 86          | 41          | 12         | 2,737               | 生活必需品流通・小売り            |
| ADMIRAL GROUP PLC            |                          | 10          | 10          | 35         | 7,488               | 保険                     |
| WHITBREAD PLC                |                          | 5           | —           | —          | —                   | 消費者サービス                |
| MONDI PLC                    |                          | 14          | —           | —          | —                   | 素材                     |
| COCA-COLA HBC AG-CDI         |                          | 9           | 12          | 61         | 13,172              | 食品・飲料・タバコ              |
| STANDARD LIFE PLC            |                          | 23          | 22          | 18         | 4,021               | 保険                     |
| AIRTEL AFRICA PLC            |                          | —           | 41          | 14         | 3,021               | 電気通信サービス               |
| M&G PLC                      |                          | 115         | —           | —          | —                   | 金融サービス                 |
| ENDEAVOUR MINING PLC         |                          | —           | 10          | 38         | 8,252               | 素材                     |
| INFORMA PLC                  |                          | 48          | 45          | 39         | 8,500               | メディア・娯楽                |
| AUTOTRADER GROUP PLC         |                          | 39          | —           | —          | —                   | メディア・娯楽                |
| SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC |                          | —           | 22          | 122        | 26,142              | 資本財                    |
| SPIRAX GROUP PLC             |                          | 2           | 1           | 12         | 2,627               | 資本財                    |
| MELROSE INDUSTRIES PLC       |                          | 54          | 83          | 39         | 8,451               | 資本財                    |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 6,316<br>42 | 6,854<br>35 | 5,452<br>— | 1,161,398<br><3.3%> |                        |
| (スイス)                        |                          |             |             | 千スイスフラン    |                     |                        |
| SIKA AG-BR                   |                          | 6           | 8           | 132        | 26,377              | 素材                     |
| SGS SA                       |                          | 6           | 9           | 88         | 17,557              | 商業・専門サービス              |
| BARRY CALLEBAUT AG-REG       |                          | —           | 0.17        | 20         | 4,001               | 食品・飲料・タバコ              |
| SWISSCOM                     |                          | 1           | 1           | 87         | 17,446              | 電気通信サービス               |
| GEBERIT AG-REG               |                          | 1           | 1           | 78         | 15,589              | 資本財                    |
| LINDT & SPRUENGLI AG-PC      |                          | 0.08        | 0.09        | 87         | 17,429              | 食品・飲料・タバコ              |
| GIVAUDAN-REG                 |                          | 0.38        | 0.41        | 140        | 27,947              | 素材                     |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG    |                          | 5           | 7           | 431        | 86,004              | 保険                     |

| 銘 柄                          |             | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |             | 業 種 等   |                        |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|------------------------|
|                              |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額       |         |                        |
|                              |             |             |             | 外 貨 建 金 額   |         | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円)    |
| NOVARTIS                     |             | 77          | 88          | 1,101       | 219,383 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ABB LTD                      |             | 63          | 76          | 664         | 132,415 | 資本財                    |
| BALOISE HOLDING AG - REG     |             | 1           | —           | —           | —       | 保険                     |
| TEMENOS AG - REG             |             | 2           | —           | —           | —       | ソフトウェア・サービス            |
| SONOVA HOLDING AG-REG        |             | 1           | 1           | 32          | 6,448   | ヘルスケア機器・サービス           |
| KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG   |             | 2           | 2           | 54          | 10,844  | 運輸                     |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG     |             | —           | 5           | 56          | 11,280  | ヘルスケア機器・サービス           |
| HELVETIA BALOISE HOLDING AG  |             | —           | 3           | 78          | 15,583  | 保険                     |
| LONZA GROUP AG-REG           |             | 2           | 3           | 178         | 35,461  | 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    |             | 1           | 1           | 109         | 21,744  | 保険                     |
| SWISS PRIME SITE-REG         |             | 3           | 4           | 60          | 12,145  | 不動産管理・開発               |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG   |             | 6           | —           | —           | —       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| JULIUS BAER GROUP LTD        |             | 8           | —           | —           | —       | 金融サービス                 |
| SWISS RE LTD                 |             | 12          | 13          | 169         | 33,796  | 保険                     |
| SIG GROUP AG                 |             | 10          | —           | —           | —       | 素材                     |
| ALCON INC                    |             | 19          | 21          | 118         | 23,677  | ヘルスケア機器・サービス           |
| BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG |             | 1           | —           | —           | —       | 銀行                     |
| BELIMO HOLDING AG-REG        |             | —           | 0.48        | 44          | 8,870   | 資本財                    |
| GALDERMA GROUP AG            |             | —           | 8           | 163         | 32,604  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VAT GROUP AG                 |             | 1           | 1           | 95          | 19,086  | 資本財                    |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 236         | 262         | 3,995       | 795,697 |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 23          | 22          | —           | <2.3%>  |                        |
| (スウェーデン)                     |             |             |             | 千スウェーデンクローナ |         |                        |
| ATLAS COPCO A                |             | 106         | 121         | 2,314       | 38,397  | 資本財                    |
| SKF AB-B                     |             | 16          | 23          | 585         | 9,708   | 資本財                    |
| SCA SV CELLULOSA B           |             | 25          | 14          | 150         | 2,505   | 素材                     |
| VOLVO B                      |             | 64          | 71          | 2,287       | 37,945  | 資本財                    |
| HOLMEN AB-B SHARES           |             | 2           | —           | —           | —       | 素材                     |
| TELE2 AB-B SHS               |             | 24          | 34          | 603         | 10,016  | 電気通信サービス               |
| SECURITAS B                  |             | —           | 26          | 415         | 6,901   | 商業・専門サービス              |
| HENNES & MAURITZ B           |             | 18          | 30          | 520         | 8,634   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ASSA ABLOY AB-B              |             | 38          | 47          | 1,608       | 26,685  | 資本財                    |
| SVENSKA HANDELSBK A          |             | 56          | —           | —           | —       | 銀行                     |
| SANDVIK AB                   |             | 41          | 54          | 2,097       | 34,802  | 資本財                    |
| TELIA CO AB                  |             | 79          | 115         | 562         | 9,335   | 電気通信サービス               |
| SKANSKA B                    |             | 18          | 20          | 533         | 8,854   | 資本財                    |
| BOLIDEN AB                   |             | 9           | 15          | 836         | 13,876  | 素材                     |
| ALFA LAVAL AB                |             | 10          | 11          | 665         | 11,037  | 資本財                    |
| INDUTRADE AB                 |             | 15          | 6           | 119         | 1,978   | 資本財                    |
| SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB  |             | —           | 8           | 407         | 6,761   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ATLAS COPCO B                |             | 57          | 61          | 1,029       | 17,084  | 資本財                    |
| EPIROC AB-A                  |             | 23          | 36          | 932         | 15,469  | 資本財                    |
| EPIROC AB-B                  |             | 17          | 24          | 537         | 8,916   | 資本財                    |
| ESSITY AKTIEBOLAG-B          |             | 24          | 21          | 586         | 9,731   | 家庭用品・パーソナル用品           |



| 銘 柄                         |             | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            |                | 業 種 等                  |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|----------------|------------------------|
|                             |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額      |                |                        |
|                             |             |             |             | 外 貨 建 金 額  | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| EQT AB                      |             | 13          | 16          | 430        | 7,143          | 金融サービス                 |
| EVOLUTION AB                |             | 6           | 3           | 250        | 4,157          | 消費者サービス                |
| ADDTech AB-B SHARES         |             | 13          | 9           | 309        | 5,140          | 資本財                    |
| BEIJER REF AB               |             | —           | 19          | 268        | 4,455          | 資本財                    |
| NIBE INDUSTRIES AB-B SHS    |             | 53          | 48          | 173        | 2,883          | 資本財                    |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額   | 739         | 846         | 18,229     | 302,420        |                        |
|                             | 銘 柄 数 <比 率> | 23          | 24          | —          | <0.9%>         |                        |
| (ノルウェー)                     |             |             |             | 千ノルウェークローネ |                |                        |
| NORSK HYDRO                 |             | 59          | 74          | 678        | 11,145         | 素材                     |
| TELENOR ASA                 |             | 29          | 40          | 587        | 9,659          | 電気通信サービス               |
| ORKLA                       |             | 26          | 42          | 446        | 7,331          | 食品・飲料・タバコ              |
| EQUINOR ASA                 |             | 33          | 33          | 1,041      | 17,117         | エネルギー                  |
| YARA INTERNATIONAL ASA      |             | 5           | —           | —          | —              | 素材                     |
| MOWI ASA                    |             | 20          | 15          | 308        | 5,064          | 食品・飲料・タバコ              |
| AKER BP ASA                 |             | 12          | 11          | 344        | 5,666          | エネルギー                  |
| SALMAR ASA                  |             | —           | 3           | 178        | 2,931          | 食品・飲料・タバコ              |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ASA   |             | 6           | 15          | 414        | 6,810          | 保険                     |
| DNB BANK ASA                |             | 33          | 33          | 984        | 16,168         | 銀行                     |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額   | 227         | 270         | 4,984      | 81,896         |                        |
|                             | 銘 柄 数 <比 率> | 9           | 9           | —          | <0.2%>         |                        |
| (デンマーク)                     |             |             |             | 千デンマーククローネ |                |                        |
| A P MOLLER-MAERSK A/S-B     |             | 0.18        | 0.18        | 289        | 7,105          | 運輸                     |
| A P MOLLER - MAERSK A/S - A |             | 0.16        | 0.12        | 187        | 4,601          | 運輸                     |
| GENMAB A/S                  |             | 2           | 2           | 489        | 12,034         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NOVONESIS (NOVOZYMES) B     |             | 15          | 15          | 621        | 15,264         | 素材                     |
| ROCKWOOL A/S-B SHS          |             | 5           | 5           | 110        | 2,706          | 資本財                    |
| DSV A/S                     |             | 8           | 9           | 1,479      | 36,358         | 運輸                     |
| DEMANT A/S                  |             | —           | 4           | 129        | 3,186          | ヘルスケア機器・サービス           |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S     |             | 36          | 46          | 795        | 19,548         | 資本財                    |
| NOVO NORDISK A/S-B          |             | 130         | 154         | 4,827      | 118,666        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COLOPLAST-B                 |             | 4           | 5           | 226        | 5,570          | ヘルスケア機器・サービス           |
| TRYG A/S                    |             | 11          | —           | —          | —              | 保険                     |
| PANDORA A/S                 |             | 2           | 3           | 259        | 6,381          | 耐久消費財・アパレル             |
| ORSTED A/S                  |             | 6           | 21          | 315        | 7,751          | 公益事業                   |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額   | 222         | 270         | 9,730      | 239,176        |                        |
|                             | 銘 柄 数 <比 率> | 12          | 12          | —          | <0.7%>         |                        |
| (オーストラリア)                   |             |             |             | 千オーストラリアドル |                |                        |
| FORTESCUE LTD               |             | 71          | 66          | 128        | 14,363         | 素材                     |
| BRAMBLES LTD                |             | 53          | 77          | 147        | 16,436         | 商業・専門サービス              |
| LYNAS RARE EARTHS LTD       |             | —           | 33          | 64         | 7,241          | 素材                     |
| ASX LTD                     |             | 6           | 5           | 29         | 3,266          | 金融サービス                 |
| COMPUTERSHARE LIMITED       |             | 19          | 31          | 116        | 13,017         | 商業・専門サービス              |
| CSL LIMITED                 |             | 18          | 21          | 248        | 27,750         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REA GROUP LTD               |             | 2           | 1           | 15         | 1,776          | メディア・娯楽                |

| 銘 柄                          |                          | 当期首(前期末)    | 期 末         |             | 業 種 等             |                     |
|------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|---------------------|
|                              |                          | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額       |                   |                     |
|                              |                          |             |             | 外 貨 建 金 額   |                   | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |
| TRANSURBAN GROUP             |                          | 123         | 140         | 213         | 23,847            | 運輸                  |
| COCHLEAR LIMITED             |                          | 2           | 5           | 63          | 7,126             | ヘルスケア機器・サービス        |
| COMMONWEALTH BANK OF AUST    |                          | —           | 80          | 1,334       | 148,849           | 銀行                  |
| ARISTOCRAT LEISURE LTD       |                          | 21          | 30          | 175         | 19,616            | 消費者サービス             |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC  |                          | 17          | —           | —           | —                 | 素材                  |
| BLUESCOPE STEEL LTD          |                          | 16          | —           | —           | —                 | 素材                  |
| MACQUARIE GROUP LIMITED      |                          | 14          | 17          | 435         | 48,612            | 金融サービス              |
| SUNCORP GROUP LTD            |                          | 37          | 65          | 123         | 13,753            | 保険                  |
| QBE INSURANCE GROUP          |                          | 62          | 72          | 177         | 19,814            | 保険                  |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD  |                          | 53          | 75          | 155         | 17,387            | 素材                  |
| SONIC HEALTHCARE LTD         |                          | —           | 22          | 43          | 4,901             | ヘルスケア機器・サービス        |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD    |                          | 72          | 85          | 242         | 27,086            | エネルギー               |
| PLS GROUP LTD                |                          | —           | 151         | 86          | 9,597             | 素材                  |
| EVOLUTION MINING LTD         |                          | 100         | 77          | 96          | 10,742            | 素材                  |
| XERO LTD                     |                          | 6           | 7           | 53          | 5,922             | ソフトウェア・サービス         |
| SIGMA HEALTHCARE LTD         |                          | —           | 251         | 68          | 7,654             | ヘルスケア機器・サービス        |
| ANZ GROUP HOLDINGS LTD       |                          | 118         | —           | —           | —                 | 銀行                  |
| CAR GROUP LTD                |                          | 20          | 9           | 24          | 2,714             | メディア・娯楽             |
| SOUTH32 LTD                  |                          | 238         | 255         | 103         | 11,561            | 素材                  |
| COLES GROUP LTD              |                          | 48          | 73          | 175         | 19,590            | 生活必需品流通・小売り         |
| WISETECH GLOBAL LTD          |                          | 8           | 15          | 50          | 5,620             | ソフトウェア・サービス         |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 1,134<br>23 | 1,676<br>25 | 4,376<br>—  | 488,251<br><1.4%> |                     |
| (ニュージーランド)                   |                          |             |             | 千ニュージーランドドル |                   |                     |
| AUCKLAND INTL AIRPORT LTD    |                          | —           | 51          | 43          | 3,964             | 運輸                  |
| CONTACT ENERGY LTD           |                          | 30          | 88          | 83          | 7,594             | 公益事業                |
| MERIDIAN ENERGY LTD          |                          | 40          | 21          | 12          | 1,128             | 公益事業                |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 70<br>2     | 161<br>3    | 138<br>—    | 12,686<br><0.0%>  |                     |
| (香港)                         |                          |             |             | 千香港ドル       |                   |                     |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L |                          | 30          | 30          | 177         | 3,662             | 公益事業                |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  |                          | 48          | 59          | 2,190       | 45,203            | 金融サービス              |
| MTR CORP                     |                          | 70          | 70          | 217         | 4,481             | 運輸                  |
| HANG SENG BANK               |                          | 34          | —           | —           | —                 | 銀行                  |
| HONG KONG & CHINA GAS        |                          | 400         | 530         | 356         | 7,351             | 公益事業                |
| BOC HONG KONG HOLDINGS -R    |                          | —           | 180         | 837         | 17,283            | 銀行                  |
| SINO LAND CO                 |                          | 100         | 160         | 168         | 3,487             | 不動産管理・開発            |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES      |                          | —           | 65          | 739         | 15,253            | 不動産管理・開発            |
| SWIRE PACIFIC A              |                          | 15          | 15          | 122         | 2,521             | 資本財                 |
| AIA GROUP LTD                |                          | 426         | 516         | 3,800       | 78,439            | 保険                  |
| WH GROUP LTD                 |                          | 450         | 275         | 235         | 4,870             | 食品・飲料・タバコ           |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 1,573<br>9  | 1,900<br>10 | 8,844<br>—  | 182,553<br><0.5%> |                     |

| 銘 柄                          |             | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末        |                | 業 種 等       |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|----------------|-------------|
|                              |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額      |                |             |
|                              |             |             |             | 外 貨 建 金 額  | 邦貨換算金額<br>(千円) |             |
| (シンガポール)                     |             |             |             | 千シンガポールドル  |                |             |
| SINGAPORE EXCHANGE LTD       |             | 37          | 49          | 116        | 14,532         | 金融サービス      |
| KEPPEL LTD                   |             | 65          | 65          | 72         | 9,079          | 資本財         |
| UNITED OVERSEAS BANK         |             | 51          | —           | —          | —              | 銀行          |
| SEMBCORP INDUSTRIES LTD      |             | 33          | 72          | 46         | 5,809          | 公益事業        |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI |             | 78          | 66          | 16         | 2,066          | 不動産管理・開発    |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 264         | 252         | 252        | 31,488         |             |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 5           | 4           | —          | <0.1%>         |             |
| (イスラエル)                      |             |             |             | 千イスラエルシェケル |                |             |
| BANK HAPOLIM BM              |             | —           | 63          | 436        | 23,682         | 銀行          |
| NICE LTD                     |             | 2           | —           | —          | —              | ソフトウェア・サービス |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 2           | 63          | 436        | 23,682         |             |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 1           | 1           | —          | <0.1%>         |             |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 22,276      | 26,224      | —          | 33,162,775     |             |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 562         | 554         | —          | <95.4%>        |             |

(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<br>(千口) | 口数<br>(千口) | 評 価 額      |                     |
|                               |             |            |            | 外 貨 建 金 額  | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |
| (アメリカ)                        |             |            |            | 千米ドル       |                     |
| BXP INC                       |             | 0.522      | —          | —          | —                   |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC |             | 2          | 3          | 74         | 12,058              |
| PROLOGIS INC                  |             | 3          | 4          | 632        | 102,352             |
| CROWN CASTLE INC              |             | 1          | 2          | 178        | 28,843              |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC     |             | 3          | —          | —          | —                   |
| WELLTOWER INC                 |             | 2          | 3          | 754        | 122,150             |
| IRON MOUNTAIN INC             |             | 1          | 1          | 191        | 30,916              |
| DIGITAL REALTY TRUST INC      |             | 1          | 1          | 312        | 50,599              |
| AMERICAN TOWER CORPORATION    |             | 1          | 2          | 399        | 64,621              |
| EQUINIX INC                   |             | 0.386      | 0.476      | 521        | 84,343              |
| SBA COMMUNICATIONS CORP       |             | 0.402      | 0.483      | 89         | 14,495              |
| 小 計                           | 口 数 ・ 金 額   | 19         | 19         | 3,154      | 510,380             |
|                               | 銘 柄 数 <比 率> | 11         | 9          | —          | <1.5%>              |
| (フランス)                        |             |            |            | 千ユーロ       |                     |
| GECINA SA                     |             | 0.233      | —          | —          | —                   |
| COVIVIO(FP)                   |             | 0.195      | —          | —          | —                   |
| ユーロ計                          | 口 数 ・ 金 額   | 0.428      | —          | —          | —                   |
|                               | 銘 柄 数 <比 率> | 2          | —          | —          | <—%>                |
| (イギリス)                        |             |            |            | 千イギリスポンド   |                     |
| SEGRO PLC                     |             | 4          | 5          | 43         | 9,322               |
| LAND SECURITIES GROUP PLC     |             | 2          | 4          | 28         | 6,158               |
| 小 計                           | 口 数 ・ 金 額   | 7          | 9          | 72         | 15,480              |
|                               | 銘 柄 数 <比 率> | 2          | 2          | —          | <0.0%>              |
| (オーストラリア)                     |             |            |            | 千オーストラリアドル |                     |
| APA GROUP                     |             | 5          | 7          | 82         | 9,236               |
| STOCKLAND                     |             | —          | 11         | 48         | 5,452               |
| GOODMAN GROUP                 |             | 7          | —          | —          | —                   |
| VICINITY CENTERS              |             | —          | 19         | 49         | 5,493               |
| 小 計                           | 口 数 ・ 金 額   | 13         | 38         | 180        | 20,182              |
|                               | 銘 柄 数 <比 率> | 2          | 3          | —          | <0.1%>              |
| (香港)                          |             |            |            | 千香港ドル      |                     |
| HKT TRUST AND HKT LTD         |             | 14         | —          | —          | —                   |
| 小 計                           | 口 数 ・ 金 額   | 14         | —          | —          | —                   |
|                               | 銘 柄 数 <比 率> | 1          | —          | —          | <—%>                |

| 銘柄                       |             | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |           |                     |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|
|                          |             | 口 数<br>(千口) | 口 数<br>(千口) | 評 価 額     |                     |
|                          |             |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |
| (シンガポール)                 |             |             |             | 千シンガポールドル |                     |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT |             | 11          | 19          | 48        | 6,089               |
| 小 計                      | 口 数 ・ 金 額   | 11          | 19          | 48        | 6,089               |
|                          | 銘 柄 数 <比 率> | 1           | 1           | －         | <0.0%>              |
| 合 計                      | 口 数 ・ 金 額   | 66          | 87          | －         | 552,133             |
|                          | 銘 柄 数 <比 率> | 19          | 15          | －         | <1.6%>              |

(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<br>(百万円) | 売 建 額<br>(百万円) |
| 外国    | S&P 500 EMIN  | 841            | －              |
|       | DJ EURO STOXX | 183            | －              |

(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                     | 33,162,775 | 95.3  |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 9,236      | 0.0   |
| 投 資 証 券                 | 542,896    | 1.6   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,067,286  | 3.1   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 34,782,193 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産(34,762,730千円)の投資信託財産総額(34,782,193千円)に対する比率は99.9%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=161.82円        | 1カナダドル=113.64円    | 1ユーロ=183.71円       |
| 1イギリスポンド=213.02円    | 1スイスフラン=199.14円   | 1スウェーデンクローナ=16.59円 |
| 1ノルウェークローネ=16.43円   | 1デンマーククローネ=24.58円 | 1オーストラリアドル=111.57円 |
| 1ニュージーランドドル=91.35円  | 1香港ドル=20.64円      | 1シンガポールドル=124.72円  |
| 1イスラエルシェケル=54.2009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<br>2026年6月25日現在 |
|--------------------|-----------------------|
| (A) 資 産            | 34,791,898,762円       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 769,839,977           |
| 株 式(評価額)           | 33,162,775,821        |
| 投資信託受益証券(評価額)      | 9,236,791             |
| 投 資 証 券(評価額)       | 542,896,565           |
| 未 収 入 金            | 10,011,100            |
| 未 収 配 当 金          | 30,005,814            |
| 未 収 利 息            | 238                   |
| 差 入 委 託 証 拠 金      | 267,132,456           |
| (B) 負 債            | 20,980,618            |
| 未 払 金              | 20,150,447            |
| 未 払 解 約 金          | 830,171               |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 34,770,918,144        |
| 元 本                | 13,862,918,972        |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 20,907,999,172        |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 13,862,918,972口       |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 25.082円               |

■損益の状況

| 項 目                    | 当 期<br>自 2025年6月26日<br>至 2026年6月25日 |
|------------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益          | 417,038,284円                        |
| 受 取 配 当 金              | 398,661,185                         |
| 受 取 利 息                | 11,998,301                          |
| そ の 他 収 益 金            | 6,378,798                           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益    | 7,970,460,362                       |
| 売 買 益                  | 10,376,083,615                      |
| 売 買 損                  | △2,405,623,253                      |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益  | 111,235,487                         |
| 取 引 益                  | 170,774,417                         |
| 取 引 損                  | △59,538,930                         |
| (D) そ の 他 費 用          | △17,500,471                         |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 8,481,233,662                       |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金      | 10,067,647,056                      |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金    | 4,283,220,309                       |
| (H) 解 約 差 損 益 金        | △1,924,101,855                      |
| (I) 計 (E+F+G+H)        | 20,907,999,172                      |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I)       | 20,907,999,172                      |

(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11,855,926,096円、期中追加設定元本額は3,647,367,283円、期中一部解約元本額は1,640,374,407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。

|                                            |                 |
|--------------------------------------------|-----------------|
| 外国株式SMTBセクション(SMA専用)                       | 10,410,749,149円 |
| DC外国株式ESGリーダーズインデックスファンド                   | 2,394,472,542円  |
| コア投資戦略ファンド(成長型)                            | 409,257,178円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)                         | 156,604,457円    |
| コア投資戦略ファンド(安定型)                            | 153,874,553円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型)                            | 147,081,388円    |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型)                         | 81,354,041円     |
| POFs用 外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 59,800,324円     |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型)                          | 49,725,340円     |

## お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に  
所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)



FRANKLIN  
TEMPLETON

## 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)

### 運用報告書(全体版)

第4期 決算日 2025年9月16日

#### ー 受益者のみなさまへ ー

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「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)」は、2025年9月16日に第4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・テンプルトン・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目5番1号  
お問合わせ先  
TEL 03-5219-5947  
(受付時間 営業日の9:00~17:00)  
<https://www.franklintempleton.co.jp>

◇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   | 無期限(2021年9月24日設定)                                                                                                                 |                                                          |
| 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」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。 |                                                          |
| 主要運用対象 | 当ファンド                                                                                                                             | 「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」受益証券を主要投資対象とします。    |
|        | 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                                                                                               | 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を主要投資対象とします。 |
| 組入制限   | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>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9月15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。                                                                                 |                                                          |



○設定以来の運用実績

| 決 算 期          | 基 準<br>(分配落) | 価 額        |            |            | ベンチマーク     |      | 株 式<br>組入比率 | 株 先<br>物比率 | 投資信託<br>証券組入比率 | 純 資 産 額 |
|----------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------|-------------|------------|----------------|---------|
|                |              | 税 込<br>分 配 | み 金<br>期 騰 | 中 率<br>落 率 | 期 騰<br>落 率 |      |             |            |                |         |
| (設定日)          | 円            | 円          |            | %          |            | %    | %           | %          | %              | 百万円     |
| 2021年9月24日     | 10,000       | —          | —          | —          | 10,000     | —    | —           | —          | —              | 1       |
| 1期(2022年9月15日) | 10,962       | 0          | 9.6        | 10,989     | 9.9        | 96.6 | —           | —          | —              | 15,742  |
| 2期(2023年9月15日) | 13,237       | 0          | 20.8       | 12,971     | 18.0       | 96.9 | —           | —          | —              | 26,986  |
| 3期(2024年9月17日) | 14,331       | 0          | 8.3        | 15,186     | 17.1       | 94.8 | —           | 2.0        | 35,483         |         |
| 4期(2025年9月16日) | 17,316       | 0          | 20.8       | 19,031     | 25.3       | 94.8 | —           | 1.9        | 65,044         |         |

(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、「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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。  
(注) ベンチマークはMSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）。  
(注) MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を含む世界の主要先進国・新興国の株式で構成されています。MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックスに対する著作権およびその他知的財産権は、全てMSCI Inc. に帰属します。MSCIでは、かかるデータに基づく投資による損失に一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

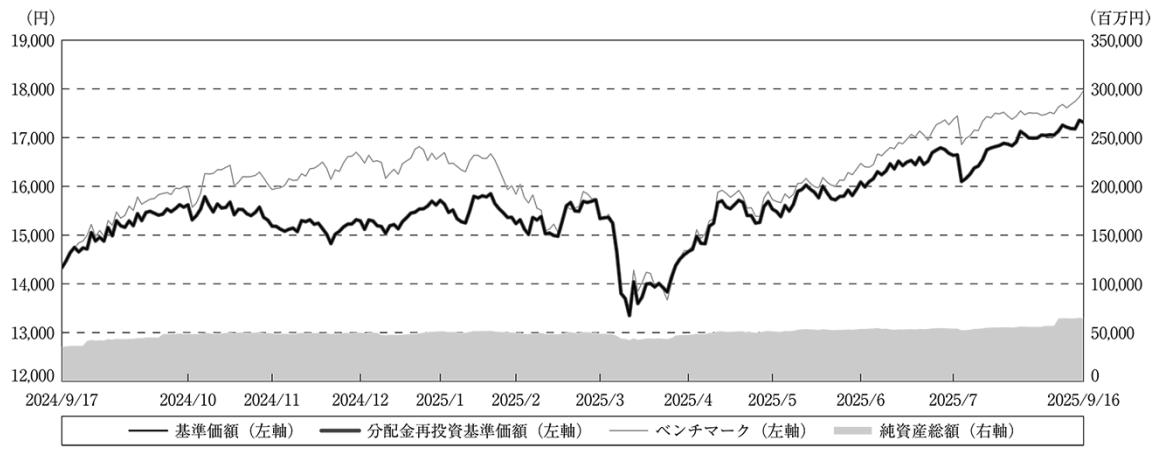
| 年 月 日                | 基 準    | 価 額   | ベ ン チ  | マ ー ク | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|----------------------|--------|-------|--------|-------|-------------|-------------|-------------------|
|                      |        | 騰 落 率 |        | 騰 落 率 |             |             |                   |
| (期 首)<br>2024年 9月17日 | 円      | %     |        | %     | %           | %           | %                 |
|                      | 14,331 | —     | 15,186 | —     | —           | —           | —                 |
| 9 月 末                | 14,880 | 3.8   | 15,862 | 4.5   | 96.4        | —           | 0.7               |
| 10 月 末               | 15,620 | 9.0   | 16,924 | 11.4  | 97.0        | —           | 0.7               |
| 11 月 末               | 15,183 | 5.9   | 16,886 | 11.2  | 97.0        | —           | 0.6               |
| 12 月 末               | 15,292 | 6.7   | 17,596 | 15.9  | 97.1        | —           | 0.6               |
| 2025年 1 月 末          | 15,712 | 9.6   | 17,615 | 16.0  | 96.5        | —           | 0.6               |
| 2 月 末                | 15,236 | 6.3   | 16,787 | 10.5  | 96.9        | —           | 0.6               |
| 3 月 末                | 15,340 | 7.0   | 16,268 | 7.1   | 95.3        | —           | 1.6               |
| 4 月 末                | 14,660 | 2.3   | 15,562 | 2.5   | 95.7        | —           | 0.7               |
| 5 月 末                | 15,533 | 8.4   | 16,667 | 9.7   | 95.0        | —           | 0.7               |
| 6 月 末                | 16,088 | 12.3  | 17,454 | 14.9  | 96.4        | —           | 0.6               |
| 7 月 末                | 16,637 | 16.1  | 18,405 | 21.2  | 95.2        | —           | 1.8               |
| 8 月 末                | 16,993 | 18.6  | 18,547 | 22.1  | 95.1        | —           | 1.8               |
| (期 末)<br>2025年 9月16日 | 17,316 | 20.8  | 19,031 | 25.3  | 94.8        | —           | 1.9               |

(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、「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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。  
(注) ベンチマークはMSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年 9 月18日～2025年 9 月16日)



期 首：14,331円  
期 末：17,316円 (既払分配金(税込み)：0 円)  
騰落率： 20.8% (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（2024年 9 月17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、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、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。  
株式要因と為替要因がいずれもプラスとなりました。

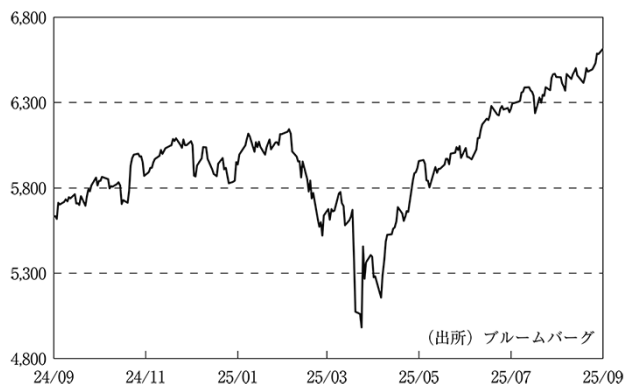
当期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、トランプ氏が米国大統領選挙で勝利したことを受けて、減税や規制緩和への市場の期待が高まったことが、株式市場の上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）が2024年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で大方の予想通り0.25%の利下げを決定したものの、2025年の利下げペース鈍化を示唆したことなどが、株式市場の下落要因となりました。

期の半ばは、米国の関税措置の発表や、それに対する中国の報復措置を受けて貿易戦争が激化すると懸念を背景に、株式市場は下落しました。しかし、その後は米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道を受けて、市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、株式市場は上昇に転じました。

期の後半は、米国が日本や欧州連合（EU）との関税交渉で合意したことから、株式市場は堅調に推移しました。また、急激に悪化した労働市場を背景に、パウエルFRB議長が年次経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」にてハト派寄りの姿勢を示したことで2025年9月のFOMCでの利下げが確実視され、市場でリスク選好の動きが広がったことも、株式市場の上昇要因となりました。

米国S&amp;P500指数の推移



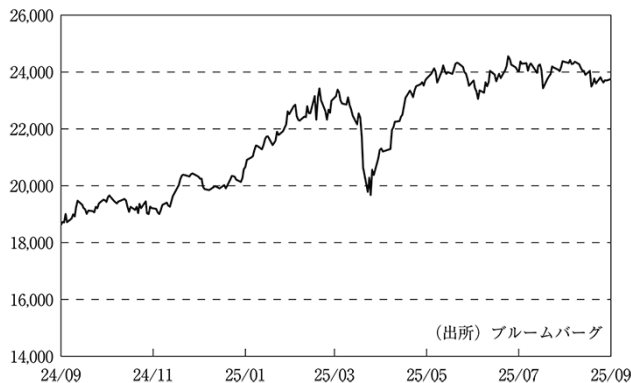
当期のドイツ株式相場は、上昇しました。

期の前半は、中国が景気刺激策の強化を示唆したことを受けて、資源株や高級ブランド関連株などが上昇したことが、欧州株式市場の上昇要因となりました。一方、FRBの利下げペースの鈍化が示唆されたことを受けて米国株式市場が下落すると、欧州株式市場も上値の重い展開となりました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が理事会で政策金利を引き下げたことなどが、株式市場の上昇要因となりました。その後は、米国の関税強化に対する中国の対抗措置を受けた世界的な景気後退懸念の高まりから、株価は一時下落しました。しかし、米国の対中姿勢に軟化が見られたことなどから市場に安心感が広がると、欧州株式市場は上昇に転じました。

期の後半は、米国とEUの貿易交渉の進展期待や、欧州各国の防衛費拡大を追い風に防衛関連株が買われたことなどが、株式市場の下支え要因となりました。一方、フランスの内閣不信任案を巡る不透明感が重荷となり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが、株式市場の下押し要因となりました。

ドイツ株価指数（DAX）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、トランプ米政権下でのインフレ高進が意識されたため、米ドル高・円安が進みました。その後は、日銀による2024年12月の利上げ期待を背景に米ドル安・円高に転じましたが、FOMCでFRBが利下げペースの鈍化を示した一方、同月の会合で日銀は利上げを見送ったことから、タカ派寄りのFRBとハト派寄りの日銀の対比が意識され、再び米ドル高・円安が優勢となりました。

期の半ばは、2025年1月にFRBが政策金利を据え置く中で、日銀が利上げを実施したことから、米ドル安・円高が進みました。その後は、ウクライナ情勢の改善を受けて投資家のリスク選好度が高まったため、一時米ドル高・円安に転じましたが、米国による相互関税が発表されると、安全資産とされる日本円が対米ドルで再び上昇しました。

期の後半は、米国と日本、EUの関税交渉合意を受けて市場のリスク選好度が強まったことなどが、米ドル高・円安の要因となりました。一方、米国経済指標の悪化を受けて、FRBの利下げ観測が高まったことなどが、米ドル・円相場の重荷となりました。



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、2024年12月の会合でECBが利下げ、日銀が利上げを実施するとの観測が高まる中、ユーロ売り・円買いの動きが優勢となりました。しかし、実際はECBが利下げを実施したもののタカ派的なメッセージを発した一方、日銀が利上げを見送ったことから、ユーロ高・円安が進みました。

期の半ばは、軟調な欧州の経済指標を背景にECBの利下げ期待が高まると、ユーロ安・円高が進行しました。しかし、その後はドイツの拡張的な財政政策が経済を下支えするとの観測からドイツの利回りが上昇すると、日欧金利差の拡大からユーロ高・円安に転じました。

期の後半は、米中による相互関税の一時的な引き下げ合意を受けて投資家のリスク選好度が高まったことで、ユーロ高・円安が一段と進みました。また、中東情勢の緊張化による原油高が、日本の貿易赤字拡大につながるとの見方が市場で広がったことも、ユーロ高・円安の要因となりました。



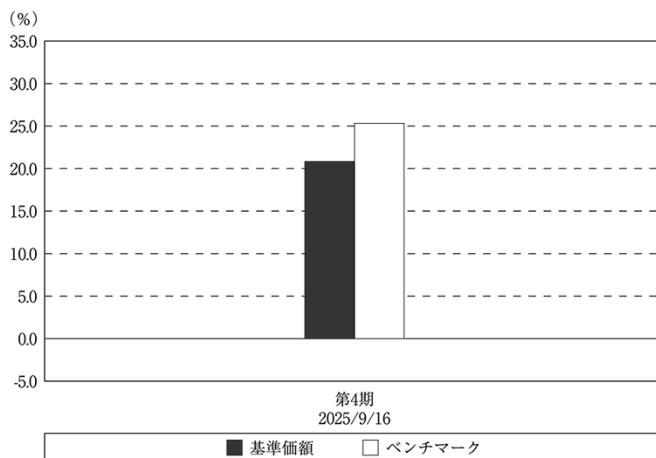
当ファンドは、主に「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行いました。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年9月18日～2025年9月16日)

当ファンドのパフォーマンスはベンチマークをアンダーパフォームしました。オーバーウェイトとした香港や金融セクターにおける銘柄選択等が相対パフォーマンスにプラス寄与しました。一方、米国の銘柄選択に加え、情報技術セクターをアンダーウェイトとしたことや同セクター内での銘柄選択が振るわなかったことが、相対パフォーマンスにマイナス寄与しました。

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、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、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株式等の配当収入等を勘案し、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4期                       |
|-----------|---------------------------|
|           | 2024年9月18日～<br>2025年9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 | 7,316                     |

(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、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」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およ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てまいります。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行います。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(税引き後配当込み、円換算ベース)をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指してまいります(ただし、この目標の達成を約束するものではありません)。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 9 月18日～2025年 9 月16日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                            |
|-----------------------|----------|------------|----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                      |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>104 | %<br>0.669 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                              |
| ( 投 信 会 社 )           | ( 98)    | (0.625)    | 委託した資金の運用の対価                                                         |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 2)     | (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<br>情報提供等の対価                        |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 5)     | (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     | 13       | 0.082      | (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<br>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 )               | ( 12)    | (0.078)    |                                                                      |
| ( 投 資 証 券 )           | ( 1)     | (0.004)    |                                                                      |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 8        | 0.053      | (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<br>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 )               | ( 8)     | (0.053)    |                                                                      |
| ( 投 資 証 券 )           | ( 0)     | (0.000)    |                                                                      |
| (d) そ の 他 費 用         | 8        | 0.051      | (d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                                         |
| ( 保 管 費 用 )           | ( 6)     | (0.039)    | 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<br>送金・資産の移転等に要する費用                |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 0)     | (0.002)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                          |
| ( 印 刷 等 費 用 )         | ( 0)     | (0.001)    | 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<br>係る費用                          |
| ( 業 務 委 託 等 費 用 )     | ( 1)     | (0.009)    | 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用                                                 |
| ( そ の 他 )             | ( 0)     | (0.000)    | 外国株式配当に伴う税支払い等                                                       |
| 合 計                   | 133      | 0.855      |                                                                      |
| 期中の平均基準価額は、15,597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

(2024年9月18日～2025年9月16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        |
| 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 | 16,603,405 | 26,636,888 | 4,276,237 | 6,739,373 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2024年9月18日～2025年9月16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                                 |
|---------------------|-------------------------------------|
|                     | 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 |
| (a) 期中の株式売買金額       | 73,482,251千円                        |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 46,053,603千円                        |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.60                                |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年9月18日～2025年9月16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

(2024年9月18日～2025年9月16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

(2024年9月18日～2025年9月16日)

該当事項はございません。



## ○組入資産の明細

(2025年9月16日現在)

### 親投資信託残高

| 銘<br>柄                              | 期首(前期末)    | 当 期 末      |            |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                     | 口 数        | 口 数        | 評 価 額      |
|                                     | 千口         | 千口         | 千円         |
| 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 | 24,360,531 | 36,687,699 | 65,223,391 |

(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

(2025年9月16日現在)

| 項 目                                 | 当 期 末      |       |
|-------------------------------------|------------|-------|
|                                     | 評 価 額      | 比 率   |
|                                     | 千円         | %     |
| 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 | 65,223,391 | 100.0 |
| コール・ローン等、その他                        | 80         | 0.0   |
| 投資信託財産総額                            | 65,223,471 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（60,188,585千円）の投資信託財産総額（65,345,267千円）に対する比率は92.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、9月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.53円、1カナダドル=107.09円、1メキシコペソ=8.0335円、1ブラジルレアル=27.7385円、100チリペソ=15.4942円、1ユーロ=173.42円、1イギリスポンド=200.64円、1スイスフラン=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1ノルウェークローネ=15.01円、1ポーランドズロチ=40.84円、1オーストラリアドル=98.36円、100インドネシアルピア=0.90円、1南アフリカランド=8.49円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月16日現在)

| 項 目                                            | 当 期 末           |
|------------------------------------------------|-----------------|
|                                                | 円               |
| (A) 資産                                         | 65,223,471,698  |
| <sup>①</sup> ファンド・グローバル・オポチュニティ株式・マザーファンド(併価額) | 65,223,391,699  |
| 未収入金                                           | 79,999          |
| (B) 負債                                         | 178,684,590     |
| 未払解約金                                          | 79,999          |
| 未払信託報酬                                         | 175,497,436     |
| その他未払費用                                        | 3,107,155       |
| (C) 純資産総額(A－B)                                 | 65,044,787,108  |
| 元本                                             | 37,562,951,937  |
| 次期繰越損益金                                        | 27,481,835,171  |
| (D) 受益権総口数                                     | 37,562,951,937口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)                                | 17,316円         |

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 24,759,334,246円

期中追加設定元本額 16,985,858,725円

期中一部解約元本額 4,182,241,034円

期末における1口当たりの純資産額は1.7316円です。

○損益の状況 (2024年9月18日～2025年9月16日)

| 項 目            | 当 期              |
|----------------|------------------|
|                | 円                |
| (A) 有価証券売買損益   | 9,351,376,680    |
| 売買益            | 9,843,132,932    |
| 売買損            | △ 491,756,252    |
| (B) 信託報酬等      | △ 340,983,852    |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 9,010,392,828    |
| (D) 前期繰越損益金    | 5,371,297,426    |
| (E) 追加信託差損益金   | 13,100,144,917   |
| (配当等相当額)       | ( 7,440,358,600) |
| (売買損益相当額)      | ( 5,659,786,317) |
| (F) 計(C＋D＋E)   | 27,481,835,171   |
| (G) 収益分配金      | 0                |
| 次期繰越損益金(F＋G)   | 27,481,835,171   |
| 追加信託差損益金       | 13,100,144,917   |
| (配当等相当額)       | ( 7,481,058,625) |
| (売買損益相当額)      | ( 5,619,086,292) |
| 分配準備積立金        | 14,381,690,254   |

(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96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)                      | 1,499,828,274円 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 7,510,564,554  |
| (C) 収 益 調 整 金                             | 13,100,144,917 |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金                         | 5,371,297,426  |
| 分 配 対 象 収 益 額(A＋B＋C＋D)                    | 27,481,835,171 |
| (1 万 口 当 た り 収 益 分 配 対 象 額)               | ( 7,316)       |
| 収 益 分 配 金                                 | 0              |
| (1 万 口 当 た り 収 益 分 配 金)                   | ( 0)           |

## ＜お知らせ＞

### ＜主な約款変更に関するお知らせ＞

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」（以下、「投信法」）の一部改正に伴い、投信法第14条第1項に規定する事項を記載した書面（運用報告書（全体版））に記載すべき事項を電磁的方法により提供できるよう、投資信託約款に所要の変更を行いました。

デジタル化推進のもと、今回の投信法及び関連規則等の改正により、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されております。

（変更日：2025年4月1日）

# 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

## 運用状況のご報告

第 4 期 決算日 2025年 9 月16日

(計算期間：2024年 9 月18日～2025年 9 月16日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「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」の第 4 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（2021年 9 月24日設定）                                                           |
| 運 用 方 針     | 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 運 用 対 象 | 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。<br>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  |         | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|----------------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-------------------|-----------|
|                |         | 期 騰 落 率 | 期 騰 落 率 |           |           |                   |           |
| (設定日)          | 円       | %       |         | %         | %         | %                 | 百万円       |
| 2021年9月24日     | 10,000  | —       | 10,000  | —         | —         | —                 | 1         |
| 1期(2022年9月15日) | 11,033  | 10.3    | 10,989  | 9.9       | 96.3      | —                 | 16,141    |
| 2期(2023年9月15日) | 13,410  | 21.5    | 12,971  | 18.0      | 96.7      | —                 | 27,261    |
| 3期(2024年9月17日) | 14,618  | 9.0     | 15,186  | 17.1      | 94.4      | —                 | 2.0       |
| 4期(2025年9月16日) | 17,778  | 21.6    | 19,031  | 25.3      | 94.5      | —                 | 1.9       |

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。  
(注) ベンチマークはMSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）。  
(注) MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を含む世界の主要先進国・新興国の株式で構成されています。MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックスに対する著作権およびその他知的財産権は、全てMSCI Inc. に帰属します。MSCIでは、かかるデータに基づく投資による損失に一切責任を負いません。

# ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額     |        | ベ ン チ マ ー ク |        | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|-------------|-------------------|
|                      | 騰 落 率       |        | 騰 落 率       |        |             |             |                   |
| (期 首)<br>2024年 9月17日 | 円<br>14,618 | %<br>— |             | %<br>— | %<br>94.4   | %<br>—      | %<br>2.0          |
| 9 月 末                | 15,181      | 3.9    | 15,862      | 4.5    | 96.3        | —           | 0.6               |
| 10月 末                | 15,945      | 9.1    | 16,924      | 11.4   | 97.0        | —           | 0.7               |
| 11月 末                | 15,508      | 6.1    | 16,886      | 11.2   | 96.9        | —           | 0.6               |
| 12月 末                | 15,628      | 6.9    | 17,596      | 15.9   | 97.0        | —           | 0.6               |
| 2025年 1 月 末          | 16,066      | 9.9    | 17,615      | 16.0   | 96.2        | —           | 0.6               |
| 2 月 末                | 15,589      | 6.6    | 16,787      | 10.5   | 96.6        | —           | 0.6               |
| 3 月 末                | 15,704      | 7.4    | 16,268      | 7.1    | 95.2        | —           | 1.6               |
| 4 月 末                | 15,016      | 2.7    | 15,562      | 2.5    | 95.6        | —           | 0.7               |
| 5 月 末                | 15,919      | 8.9    | 16,667      | 9.7    | 94.9        | —           | 0.7               |
| 6 月 末                | 16,496      | 12.8   | 17,454      | 14.9   | 96.2        | —           | 0.6               |
| 7 月 末                | 17,068      | 16.8   | 18,405      | 21.2   | 95.0        | —           | 1.8               |
| 8 月 末                | 17,441      | 19.3   | 18,547      | 22.1   | 94.8        | —           | 1.8               |
| (期 末)<br>2025年 9月16日 | 17,778      | 21.6   | 19,031      | 25.3   | 94.5        | —           | 1.9               |

(注) 騰落率は期首比です。  
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。  
(注) ベンチマークはMSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2024年9月18日～2025年9月16日)



(注) ベンチマークは、期首(2024年9月17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) ベンチマークは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(税引き後配当込み、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。  
株式要因と為替要因がいずれもプラスとなりました。

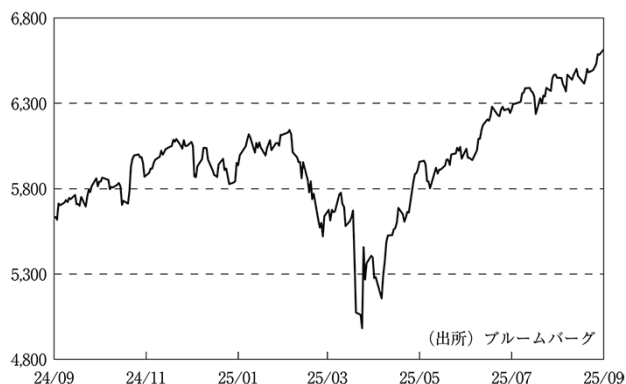
当期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、トランプ氏が米国大統領選挙で勝利したことを受けて、減税や規制緩和への市場の期待が高まったことが、株式市場の上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）が2024年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で大方の予想通り0.25%の利下げを決定したものの、2025年の利下げペース鈍化を示唆したことなどが、株式市場の下落要因となりました。

期の半ばは、米国の関税措置の発表や、それに対する中国の報復措置を受けて貿易戦争が激化すると懸念を背景に、株式市場は下落しました。しかし、その後は米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道を受けて、市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、株式市場は上昇に転じました。

期の後半は、米国が日本や欧州連合（EU）との関税交渉で合意したことから、株式市場は堅調に推移しました。また、急激に悪化した労働市場を背景に、パウエルFRB議長が年次経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」にてハト派寄りの姿勢を示したことで2025年9月のFOMCでの利下げが確実視され、市場でリスク選好の動きが広がったことも、株式市場の上昇要因となりました。

米国S&P500指数の推移



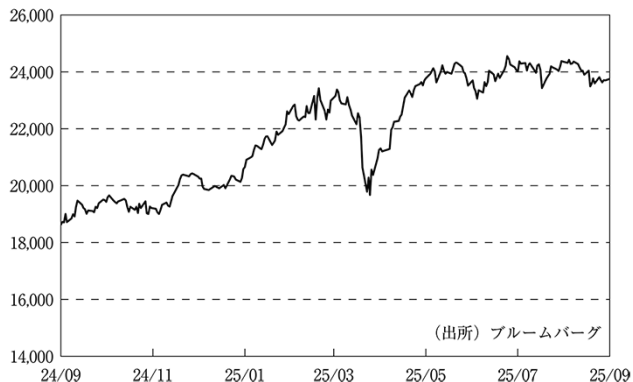
当期のドイツ株式相場は、上昇しました。

期の前半は、中国が景気刺激策の強化を示唆したことを受けて、資源株や高級ブランド関連株などが上昇したことが、欧州株式市場の上昇要因となりました。一方、FRBの利下げペースの鈍化が示唆されたことを受けて米国株式市場が下落すると、欧州株式市場も上値の重い展開となりました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が理事会で政策金利を引き下げたことなどが、株式市場の上昇要因となりました。その後は、米国の関税強化に対する中国の対抗措置を受けた世界的な景気後退懸念の高まりから、株価は一時下落しました。しかし、米国の対中姿勢に軟化が見られたことなどから市場に安心感が広がると、欧州株式市場は上昇に転じました。

期の後半は、米国とEUの貿易交渉の進展期待や、欧州各国の防衛費拡大を追い風に防衛関連株が買われたことなどが、株式市場の下支え要因となりました。一方、フランスの内閣不信任案を巡る不透明感が重荷となり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが、株式市場の下押し要因となりました。

ドイツ株価指数（DAX）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、トランプ米政権下でのインフレ高進が意識されたため、米ドル高・円安が進みました。その後は、日銀による2024年12月の利上げ期待を背景に米ドル安・円高に転じましたが、FOMCでFRBが利下げペースの鈍化を示した一方、同月の会合で日銀は利上げを見送ったことから、タカ派寄りのFRBとハト派寄りの日銀の対比が意識され、再び米ドル高・円安が優勢となりました。

期の半ばは、2025年1月にFRBが政策金利を据え置く中で、日銀が利上げを実施したことから、米ドル安・円高が進みました。その後は、ウクライナ情勢の改善を受けて投資家のリスク選好度が高まったため、一時米ドル高・円安に転じましたが、米国による相互関税が発表されると、安全資産とされる日本円が対米ドルで再び上昇しました。

期の後半は、米国と日本、EUの関税交渉合意を受けて市場のリスク選好度が強まったことなどが、米ドル高・円安の要因となりました。一方、米国経済指標の悪化を受けて、FRBの利下げ観測が高まったことなどが、米ドル・円相場の重荷となりました。



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、2024年12月の会合でECBが利下げ、日銀が利上げを実施するとの観測が高まる中、ユーロ売り・円買いの動きが優勢となりました。しかし、実際にはECBが利下げを実施したもののタカ派的なメッセージを発した一方、日銀が利上げを見送ったことから、ユーロ高・円安が進みました。

期の半ばは、軟調な欧州の経済指標を背景にECBの利下げ期待が高まると、ユーロ安・円高が進行しました。しかし、その後はドイツの拡張的な財政政策が経済を下支えするとの観測からドイツの利回りが上昇すると、日欧金利差の拡大からユーロ高・円安に転じました。

期の後半は、米中による相互関税の一時的な引き下げ合意を受けて投資家のリスク選好度が高まったことで、ユーロ高・円安が一段と進みました。また、中東情勢の緊張化による原油高が、日本の貿易赤字拡大につながるとの見方が市場で広がったことも、ユーロ高・円安の要因となりました。





## 当ファンドのポートフォリオ

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て運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行いました。MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドのパフォーマンスはベンチマークをアンダーパフォームしました。オーバーウェイトとした香港や金融セクターにおける銘柄選択等が相対パフォーマンスにプラス寄与しました。一方、米国の銘柄選択に加え、情報技術セクターをアンダーウェイトとしたことや同セクター内での銘柄選択が振るわなかったことが、相対パフォーマンスにマイナス寄与しました。

## ○今後の運用方針

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およ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てまいります。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行います。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指してまいります（ただし、この目標の達成を約束するものではありません）。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 9 月18日～2025年 9 月16日)

| 項 目                   | 当 期  |         | 項 目 の 概 要                                                                                                |
|-----------------------|------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額  | 比 率     |                                                                                                          |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 円 13 | % 0.082 | (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<br>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)                 | (12) | (0.078) |                                                                                                          |
| (投 資 証 券)             | ( 1) | (0.003) |                                                                                                          |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税     | 8    | 0.052   | (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<br>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)                 | ( 8) | (0.052) |                                                                                                          |
| (投 資 証 券)             | ( 0) | (0.000) |                                                                                                          |
| (c) そ の 他 費 用         | 6    | 0.039   | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br>外国株式配当に伴う税支払い等 |
| (保 管 費 用)             | ( 6) | (0.039) |                                                                                                          |
| (そ の 他)               | ( 0) | (0.000) |                                                                                                          |
| 合 計                   | 27   | 0.173   |                                                                                                          |
| 期中の平均基準価額は、15,963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

(2024年9月18日～2025年9月16日)

## 株式

|    |         | 買 付              |                | 売 付    |             |
|----|---------|------------------|----------------|--------|-------------|
|    |         | 株 数              | 金 額            | 株 数    | 金 額         |
| 国内 | 上場      | 千株               | 千円             | 千株     | 千円          |
|    |         | 1,363            | 2,294,388      | 4,052  | 1,663,214   |
| 外国 | アメリカ    | 百株               | 千米ドル           | 百株     | 千米ドル        |
|    |         | 27,513           | 187,723        | 18,549 | 113,083     |
|    | カナダ     |                  | 千カナダドル         |        | 千カナダドル      |
|    |         | 1,849            | 9,070          | 985    | 4,901       |
|    | ブラジル    |                  | 千ブラジルリアル       |        | 千ブラジルリアル    |
|    |         | 21,280<br>( 725) | 43,752<br>( -) | 28,346 | 49,906      |
|    | チリ      |                  | 千チリペソ          |        | 千チリペソ       |
|    |         | 80,070           | 1,020,413      | 47,278 | 598,121     |
|    | ユーロ     |                  | 千ユーロ           |        | 千ユーロ        |
|    | ドイツ     | 1,181            | 5,074          | 1,494  | 5,502       |
|    | フランス    | 1,898            | 14,175         | 1,296  | 10,023      |
|    | オランダ    | 1,842            | 8,909          | 87     | 483         |
|    | スペイン    | 7,727            | 6,957          | 4,276  | 2,893       |
|    | イギリス    |                  | 千イギリスポンド       |        | 千イギリスポンド    |
|    |         | 35,369           | 17,490         | 4,010  | 4,849       |
|    | スイス     |                  | 千スイスフラン        |        | 千スイスフラン     |
|    |         | 244              | 6,116          | 32     | 335         |
|    | 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 |
|    |         | 169              | 17,651         | 66     | 6,507       |
|    | ノルウェー   |                  | 千ノルウェークローネ     |        | 千ノルウェークローネ  |
|    |         | 2,049            | 44,588         | 2,813  | 63,823      |
|    | 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  |
|    |         | 2,070            | 6,941          | 3,249  | 7,582       |
|    | 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  |
|    |         | 587,226          | 199,155,728    | 35,100 | 11,341,955  |
|    | 韓国      |                  | 千韓国ウォン         |        | 千韓国ウォン      |
|    |         | 137              | 1,816,529      | 614    | 6,895,109   |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

投資信託証券

| 銘 柄 |                           | 買 付            |                    | 売 付           |                    |
|-----|---------------------------|----------------|--------------------|---------------|--------------------|
|     |                           | 口 数            | 金 額                | 口 数           | 金 額                |
| 外 国 | アメリカ                      | 百口             | 千米ドル               | 百口            | 千米ドル               |
|     | HOST HOTELS & RESORTS INC | 2,121          | 3,396              | 2,121         | 2,882              |
|     | HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 3,204          | 5,818              | 85            | 155                |
|     | 小 計                       | 5,325          | 9,214              | 2,206         | 3,038              |
|     | メキシコ                      |                | 千メキシコペソ            |               | 千メキシコペソ            |
|     | TRUST FIBRA UNO           | 11,566<br>( ー) | 28,273<br>( 1,083) | 5,580<br>( ー) | 13,940<br>( 2,913) |
|     | 小 計                       | 11,566<br>( ー) | 28,273<br>( 1,083) | 5,580<br>( ー) | 13,940<br>( 2,913) |

(注) 金額は受渡し代金。  
(注) 単位未満は切捨て。  
(注) ( ) 内は株式交換、ラインベストメントオプションによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率 (2024年 9 月18日～2025年 9 月16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       | 73,482,251千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 46,053,603千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.60         |

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

○利害関係人との取引状況等 (2024年 9 月18日～2025年 9 月16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

(2025年9月16日現在)

## 国内株式

| 銘柄                                                                                                                                                    |  | 期首(前期末) | 当期    |           | 末   |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------|-------|-----------|-----|-----------|
|                                                                                                                                                       |  | 株数      | 株数    | 評価額       |     |           |
| 化学 (20.5%)<br>関西ペイント<br>情報・通信業 (17.4%)<br>ビジョナル<br>N T T<br>卸売業 (一%)<br>メディパルホールディングス<br>小売業 (32.6%)<br>ネクステージ<br>しまむら<br>不動産業 (29.5%)<br>オープンハウスグループ |  | 千株      | 千株    | 千円        |     |           |
|                                                                                                                                                       |  | —       | 274.1 | 696,488   |     |           |
|                                                                                                                                                       |  | —       | 50.2  | 592,862   |     |           |
|                                                                                                                                                       |  | 2,808.2 | —     | —         |     |           |
|                                                                                                                                                       |  | 127.2   | —     | —         |     |           |
|                                                                                                                                                       |  | 161.6   | —     | —         |     |           |
|                                                                                                                                                       |  | 74.8    | 99.9  | 1,106,392 |     |           |
|                                                                                                                                                       |  | 70.7    | 128.4 | 1,003,189 |     |           |
|                                                                                                                                                       |  | 株数・金額   |       | 3,242     | 552 | 3,398,931 |
|                                                                                                                                                       |  | 銘柄数<比率> |       | 5         | 4   | <5.2%>    |

(注) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注) 評価額欄の < > 内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。  
(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# 外国株式

| 銘<br>柄                       | 株<br>数  | 期首(前期末) | 当<br>期<br>末 |           | 業<br>種<br>等    |
|------------------------------|---------|---------|-------------|-----------|----------------|
|                              |         | 株<br>数  | 評<br>価<br>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        |                |
| ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A  | —       | 1,010   | 8,849       | 1,305,584 | 一般消費財・サービス     |
| ADOBE INC                    | —       | 182     | 6,331       | 934,027   | 情報技術           |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 814     | 402     | 6,362       | 938,664   | 一般消費財・サービス     |
| ALLSTATE CORP                | 248     | —       | —           | —         | 金融             |
| ALPHABET INC-CL A            | 200     | 602     | 15,167      | 2,237,595 | コミュニケーション・サービス |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN | 1,845   | 2,378   | 5,248       | 774,371   | 金融             |
| BAIDU INC - SPON ADR         | 673     | 1,642   | 18,861      | 2,782,600 | コミュニケーション・サービス |
| BANCO DE CHILE-ADR           | 512     | —       | —           | —         | 金融             |
| BAXTER INTERNATIONAL INC     | 847     | —       | —           | —         | ヘルスケア          |
| CVS HEALTH CORP              | 1,017   | 1,542   | 11,331      | 1,671,768 | ヘルスケア          |
| CITIGROUP INC                | 973     | 1,048   | 10,457      | 1,542,867 | 金融             |
| COMCAST CORP-CLASS A         | —       | 1,206   | 3,933       | 580,378   | コミュニケーション・サービス |
| CONAGRA BRANDS INC           | —       | 2,308   | 4,309       | 635,712   | 生活必需品          |
| CONOCOPHILLIPS               | 236     | 786     | 7,262       | 1,071,394 | エネルギー          |
| CROWN HOLDINGS INC           | 285     | —       | —           | —         | 素材             |
| DELTA AIR LINES INC          | 1,474   | 2,173   | 12,694      | 1,872,844 | 資本財・サービス       |
| DENTSPLY SIRONA INC          | 1,354   | —       | —           | —         | ヘルスケア          |
| WALT DISNEY CO/THE           | 388     | 426     | 4,936       | 728,249   | コミュニケーション・サービス |
| DOLLAR GENERAL CORP          | 471     | 1,110   | 11,603      | 1,711,910 | 生活必需品          |
| FMC CORP                     | 971     | 1,659   | 6,244       | 921,247   | 素材             |
| META PLATFORMS INC-A         | —       | 80      | 6,186       | 912,682   | コミュニケーション・サービス |
| FEDEX CORP                   | 122     | 278     | 6,274       | 925,630   | 資本財・サービス       |
| GENMAB A/S -SP ADR           | —       | 1,376   | 3,851       | 568,200   | ヘルスケア          |
| GLOBAL PAYMENTS INC          | 592     | 813     | 6,848       | 1,010,349 | 金融             |
| KROGER CO                    | 1,065   | 911     | 6,143       | 906,387   | 生活必需品          |
| M & T BANK CORP              | —       | 211     | 4,147       | 611,899   | 金融             |
| ON SEMICONDUCTOR             | 593     | 1,205   | 5,797       | 855,269   | 情報技術           |
| SALESFORCE INC               | —       | 291     | 7,076       | 1,044,030 | 情報技術           |
| SIRIUS XM HOLDINGS INC       | 1,224   | —       | —           | —         | コミュニケーション・サービス |
| T-MOBILE US INC              | 211     | —       | —           | —         | コミュニケーション・サービス |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR  | 214     | 364     | 9,520       | 1,404,560 | 情報技術           |
| TARGET CORP                  | 166     | —       | —           | —         | 生活必需品          |
| TYSON FOODS INC-CL A         | 409     | —       | —           | —         | 生活必需品          |
| VIATRIS INC                  | 1,481   | 3,004   | 2,883       | 425,452   | ヘルスケア          |
| WELLS FARGO & CO             | 409     | 863     | 7,029       | 1,037,087 | 金融             |
| XCEL ENERGY INC              | 504     | —       | —           | —         | 公益事業           |
| ICON PLC                     | —       | 352     | 6,000       | 885,208   | ヘルスケア          |
| MEDTRONIC PLC                | 409     | 419     | 3,919       | 578,310   | ヘルスケア          |
| ROYALTY PHARMA PLC- CL A     | 676     | —       | —           | —         | ヘルスケア          |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC     | 126     | 85      | 2,839       | 418,904   | 金融             |
| AERCAP HOLDINGS NV           | 761     | 1,126   | 13,531      | 1,996,304 | 資本財・サービス       |
| COPA HOLDINGS SA-CLASS A     | 179     | 564     | 6,552       | 966,712   | 資本財・サービス       |
| 小計                           | 株数・金額   | 21,462  | 30,426      | 232,198   | 34,256,206     |
|                              | 銘柄数<比率> | 33      | 31          | —         | <52.5%>        |
| (カナダ)                        |         |         | 千カナダドル      |           |                |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES   | 1,300   | 2,327   | 10,276      | 1,100,494 | エネルギー          |
| MAGNA INTERNATIONAL INC      | 1,184   | 1,022   | 6,600       | 706,859   | 一般消費財・サービス     |
| 小計                           | 株数・金額   | 2,485   | 3,350       | 16,876    | 1,807,354      |
|                              | 銘柄数<比率> | 2       | 2           | —         | <2.8%>         |
| (ブラジル)                       |         |         | 千ブラジルレアル    |           |                |
| CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP  | 5,581   | —       | —           | —         | 一般消費財・サービス     |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF | 5,592   | 7,746   | 29,434      | 816,481   | 金融             |

| 銘柄                           |   | 期首(前期末) | 当       |         | 期 |           | 業           | 種              | 等         |           |        |   |         |
|------------------------------|---|---------|---------|---------|---|-----------|-------------|----------------|-----------|-----------|--------|---|---------|
|                              |   |         | 株       | 数       | 評 | 価         |             |                |           | 額         |        |   |         |
|                              |   | 株       | 数       | 株       | 数 | 外貨建金額     | 邦貨換算金額      |                |           |           |        |   |         |
| (ブラジル)                       |   |         | 百株      | 百株      |   | 千ブラジルレアル  | 千円          |                |           |           |        |   |         |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS    |   |         | 7,588   | 8,938   |   | 25,411    | 704,887     | 不動産            |           |           |        |   |         |
| AMBEV SA                     |   |         | 19,649  | 15,386  |   | 19,432    | 539,035     | 生活必需品          |           |           |        |   |         |
| 小                            | 計 | 株       | 数       | ・       | 金 | 額         | 38,411      | 32,070         | 74,279    | 2,060,404 |        |   |         |
|                              |   | 銘柄      | 数       | <       | 比 | 率         | >           | 4              | 3         | —         | <3.2%> |   |         |
| (チリ)                         |   |         |         |         |   |           | 千チリペソ       |                |           |           |        |   |         |
| BANCO DE CHILE               |   |         | 117,275 | 150,067 |   | 2,153,464 | 333,662     | 金融             |           |           |        |   |         |
| 小                            | 計 | 株       | 数       | ・       | 金 | 額         | 117,275     | 150,067        | 2,153,464 | 333,662   |        |   |         |
|                              |   | 銘柄      | 数       | <       | 比 | 率         | >           | 1              | 1         | —         | <0.5%> |   |         |
| (ユーロ・・・ドイツ)                  |   |         |         |         |   |           | 千ユーロ        |                |           |           |        |   |         |
| DHL GROUP                    |   |         | 688     | 1,234   |   | 4,739     | 821,975     | 資本財・サービス       |           |           |        |   |         |
| VOLKSWAGEN AG-PREF           |   |         | 239     | 272     |   | 2,749     | 476,891     | 一般消費財・サービス     |           |           |        |   |         |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      |   |         | 892     | —       |   | —         | —           | コミュニケーション・サービス |           |           |        |   |         |
| 小                            | 計 | 株       | 数       | ・       | 金 | 額         | 1,819       | 1,506          | 7,489     | 1,298,866 |        |   |         |
|                              |   | 銘柄      | 数       | <       | 比 | 率         | >           | 3              | 2         | —         | <2.0%> |   |         |
| (ユーロ・・・フランス)                 |   |         |         |         |   |           |             |                |           |           |        |   |         |
| SEB SA                       |   |         | 170     | —       |   | —         | —           | 一般消費財・サービス     |           |           |        |   |         |
| SANOFI                       |   |         | 291     | 651     |   | 5,179     | 898,190     | ヘルスケア          |           |           |        |   |         |
| TELEPERFORMANCE              |   |         | 379     | 634     |   | 3,993     | 692,563     | 資本財・サービス       |           |           |        |   |         |
| BNP PARIBAS                  |   |         | 1,134   | 1,291   |   | 10,374    | 1,799,152   | 金融             |           |           |        |   |         |
| 小                            | 計 | 株       | 数       | ・       | 金 | 額         | 1,975       | 2,576          | 19,547    | 3,389,907 |        |   |         |
|                              |   | 銘柄      | 数       | <       | 比 | 率         | >           | 4              | 3         | —         | <5.2%> |   |         |
| (ユーロ・・・オランダ)                 |   |         |         |         |   |           |             |                |           |           |        |   |         |
| RANDSTAD NV                  |   |         | —       | 1,324   |   | 4,872     | 844,957     | 資本財・サービス       |           |           |        |   |         |
| HEINEKEN NV                  |   |         | —       | 430     |   | 2,853     | 494,793     | 生活必需品          |           |           |        |   |         |
| 小                            | 計 | 株       | 数       | ・       | 金 | 額         | —           | 1,754          | 7,725     | 1,339,751 |        |   |         |
|                              |   | 銘柄      | 数       | <       | 比 | 率         | >           | —              | 2         | —         | <2.1%> |   |         |
| (ユーロ・・・スペイン)                 |   |         |         |         |   |           |             |                |           |           |        |   |         |
| BANCO SANTANDER SA           |   |         | 10,553  | 11,477  |   | 9,882     | 1,713,786   | 金融             |           |           |        |   |         |
| PUIG BRANDS SA-B             |   |         | —       | 2,527   |   | 3,765     | 652,966     | 生活必需品          |           |           |        |   |         |
| 小                            | 計 | 株       | 数       | ・       | 金 | 額         | 10,553      | 14,004         | 13,647    | 2,366,753 |        |   |         |
|                              |   | 銘柄      | 数       | <       | 比 | 率         | >           | 1              | 2         | —         | <3.6%> |   |         |
| ユ                            | ー | ロ       | 計       | 株       | 数 | ・         | 金           | 額              | 14,349    | 19,841    | 48,410 |   |         |
|                              |   |         |         | 銘柄      | 数 | <         | 比           | 率              | >         | 8         | 9      | — | <12.9%> |
| (イギリス)                       |   |         |         |         |   |           | 千イギリスポンド    |                |           |           |        |   |         |
| BARRATT REDROW PLC           |   |         | 7,553   | 13,884  |   | 5,085     | 1,020,426   | 一般消費財・サービス     |           |           |        |   |         |
| BELLWAY PLC                  |   |         | 568     | 823     |   | 1,902     | 381,772     | 一般消費財・サービス     |           |           |        |   |         |
| BP PLC                       |   |         | 9,022   | 16,066  |   | 6,732     | 1,350,800   | エネルギー          |           |           |        |   |         |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC  |   |         | 808     | 570     |   | 3,261     | 654,395     | 生活必需品          |           |           |        |   |         |
| GREGGS PLC                   |   |         | —       | 954     |   | 1,500     | 301,088     | 一般消費財・サービス     |           |           |        |   |         |
| B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA |   |         | —       | 15,877  |   | 3,875     | 777,629     | 一般消費財・サービス     |           |           |        |   |         |
| GSK PLC                      |   |         | 2,146   | 3,281   |   | 4,852     | 973,640     | ヘルスケア          |           |           |        |   |         |
| 小                            | 計 | 株       | 数       | ・       | 金 | 額         | 20,097      | 51,456         | 27,211    | 5,459,754 |        |   |         |
|                              |   | 銘柄      | 数       | <       | 比 | 率         | >           | 5              | 7         | —         | <8.4%> |   |         |
| (スイス)                        |   |         |         |         |   |           | 千スイスフラン     |                |           |           |        |   |         |
| BARRY CALLEBAUT AG-REG       |   |         | —       | 49      |   | 5,636     | 1,046,179   | 生活必需品          |           |           |        |   |         |
| NESTLE SA-REG                |   |         | 306     | 469     |   | 3,381     | 627,722     | 生活必需品          |           |           |        |   |         |
| 小                            | 計 | 株       | 数       | ・       | 金 | 額         | 306         | 519            | 9,017     | 1,673,901 |        |   |         |
|                              |   | 銘柄      | 数       | <       | 比 | 率         | >           | 1              | 2         | —         | <2.6%> |   |         |
| (スウェーデン)                     |   |         |         |         |   |           | 千スウェーデンクローナ |                |           |           |        |   |         |
| AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT |   |         | 282     | 385     |   | 45,267    | 719,294     | 一般消費財・サービス     |           |           |        |   |         |
| 小                            | 計 | 株       | 数       | ・       | 金 | 額         | 282         | 385            | 45,267    | 719,294   |        |   |         |
|                              |   | 銘柄      | 数       | <       | 比 | 率         | >           | 1              | 1         | —         | <1.1%> |   |         |

| 銘                            |   | 柄                | 期首(前期末)       | 当             |                  | 期 | 末                     | 業                      | 種 | 等 |        |   |  |
|------------------------------|---|------------------|---------------|---------------|------------------|---|-----------------------|------------------------|---|---|--------|---|--|
|                              |   |                  | 株             | 数             | 株                | 数 | 評                     |                        |   |   | 価      | 額 |  |
|                              |   |                  |               |               |                  |   | 外貨建金額                 |                        |   |   | 邦貨換算金額 |   |  |
| (ノルウェー)                      |   |                  | 百株            | 百株            | 千ノルウェークローネ       |   | 千円                    | 生活必需品<br>金融            |   |   |        |   |  |
| MOWI ASA                     |   |                  | 1,581         | 1,524         | 33,284           |   | 499,595               |                        |   |   |        |   |  |
| DNB BANK ASA                 |   |                  | 2,401         | 1,694         | 45,744           |   | 686,620               |                        |   |   |        |   |  |
| 小                            | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 3,982<br>2    | 3,218<br>2    | 79,028<br>—      |   | 1,186,215<br><1.8%>   |                        |   |   |        |   |  |
| (オーストラリア)                    |   |                  |               |               | 千オーストラリアドル       |   |                       | 資本財・サービス               |   |   |        |   |  |
| QANTAS AIRWAYS LTD           |   |                  | 5,087         | 3,908         | 4,416            |   | 434,361               |                        |   |   |        |   |  |
| 小                            | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 5,087<br>1    | 3,908<br>1    | 4,416<br>—       |   | 434,361<br><0.7%>     |                        |   |   |        |   |  |
| (インドネシア)                     |   |                  |               |               | 千インドネシアルピア       |   |                       | 金融<br>コミュニケーション・サービス   |   |   |        |   |  |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER |   |                  | —             | 312,573       | 129,405,429      |   | 1,164,648             |                        |   |   |        |   |  |
| TELKOM INDONESIA PERSERO TBK |   |                  | —             | 239,552       | 78,094,180       |   | 702,847               |                        |   |   |        |   |  |
| 小                            | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | —<br>—        | 552,126<br>2  | 207,499,609<br>— |   | 1,867,496<br><2.9%>   |                        |   |   |        |   |  |
| (韓国)                         |   |                  |               |               | 千韓国ウォン           |   |                       | 一般消費財・サービス<br>資本財・サービス |   |   |        |   |  |
| HYUNDAI MOTOR CO             |   |                  | 135           | —             | —                |   | —                     |                        |   |   |        |   |  |
| LG CORP                      |   |                  | 342           | —             | —                |   | —                     |                        |   |   |        |   |  |
| 小                            | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 477<br>2      | —<br>—        | —<br>—           |   | —<br><—%>             |                        |   |   |        |   |  |
| 合                            | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 224,216<br>60 | 847,369<br>61 | —<br>—           |   | 58,193,929<br><89.2%> |                        |   |   |        |   |  |

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・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)                    |            | 百口      | 百口     | 千ドル      | 千円        | %   |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC |            | —       | 3,119  | 5,693    | 839,901   | 1.3 |
| 小計                        | 口 数 ・ 金 額  | —       | 3,119  | 5,693    | 839,901   | 1.3 |
|                           | 銘 柄 数<比 率> | —       | 1      | —        | <1.3%>    |     |
| (メキシコ)                    |            |         |        | 千メキシカンペソ |           |     |
| TRUST FIBRA UNO           |            | 12,491  | 18,477 | 54,120   | 434,773   | 0.7 |
| 小計                        | 口 数 ・ 金 額  | 12,491  | 18,477 | 54,120   | 434,773   | 0.7 |
|                           | 銘 柄 数<比 率> | 1       | 1      | —        | <0.7%>    |     |
| 合計                        | 口 数 ・ 金 額  | 12,491  | 21,596 | —        | 1,274,674 |     |
|                           | 銘 柄 数<比 率> | 1       | 2      | —        | <2.0%>    |     |

(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) 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です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。



## ○投資信託財産の構成

(2025年9月16日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 61,592,861 | 94.3  |
| 投資証券         | 1,274,674  | 2.0   |
| コール・ローン等、その他 | 2,477,732  | 3.8   |
| 投資信託財産総額     | 65,345,267 | 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（60,188,585千円）の投資信託財産総額（65,345,267千円）に対する比率は92.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、9月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.53円、1カナダドル=107.09円、1メキシコペソ=8.0335円、1ブラジルレアル=27.7385円、100チリペソ=15.4942円、1ユーロ=173.42円、1イギリスポンド=200.64円、1スイスフラン=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1ノルウェークローネ=15.01円、1ポーランドズロチ=40.84円、1オーストラリアドル=98.36円、100インドネシアルピア=0.90円、1南アフリカランド=8.49円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2024年9月18日～2025年9月16日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月16日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 65,345,267,920  |
| コール・ローン等        | 2,241,105,102   |
| 株式(評価額)         | 61,592,861,473  |
| 投資証券(評価額)       | 1,274,674,313   |
| 未収入金            | 132,237,805     |
| 未収配当金           | 104,373,608     |
| 未収利息            | 15,619          |
| (B) 負債          | 120,256,338     |
| 未払金             | 120,176,339     |
| 未払解約金           | 79,999          |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 65,225,011,582  |
| 元本              | 36,687,699,235  |
| 次期繰越損益金         | 28,537,312,347  |
| (D) 受益権総口数      | 36,687,699,235口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 17,778円         |

<注記事項>

(注) 元本の状況

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| 期首元本額                       | 24,436,426,678円 |
| 期中追加設定元本額                   | 16,603,752,995円 |
| 期中一部解約元本額                   | 4,352,480,438円  |
| 期末における1口当たりの純資産額は1.7778円です。 |                 |

(注) 期末における元本の内訳

|                                  |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| 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) | 36,687,699,235円 |
|----------------------------------|-----------------|

○損益の状況 (2024年9月18日～2025年9月16日)

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 1,585,313,489   |
| 受取配当金            | 1,556,019,698   |
| 受取利息             | 29,259,957      |
| その他収益金           | 33,834          |
| (B) 有価証券売買損益     | 8,163,023,133   |
| 売買益              | 13,251,025,407  |
| 売買損              | △ 5,088,002,274 |
| (C) 保管費用等        | △ 19,353,235    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 9,728,983,387   |
| (E) 前期繰越損益金      | 11,283,784,631  |
| (F) 追加信託差損益金     | 10,033,657,685  |
| (G) 解約差損益金       | △ 2,509,113,356 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 28,537,312,347  |
| 次期繰越損益金(H)       | 28,537,312,347  |

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

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

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、改正法令の文言に合わせるため、約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

## 第4期末（2026年3月5日）

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 25,708円 |
| 純資産総額 | 1,455億円 |
| 騰落率   | 38.4%   |
| 分配金   | 0円      |

# ニッセイ／サンダース・ グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用)（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2025年3月6日～2026年3月5日

第4期（決算日 2026年3月5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「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第4期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



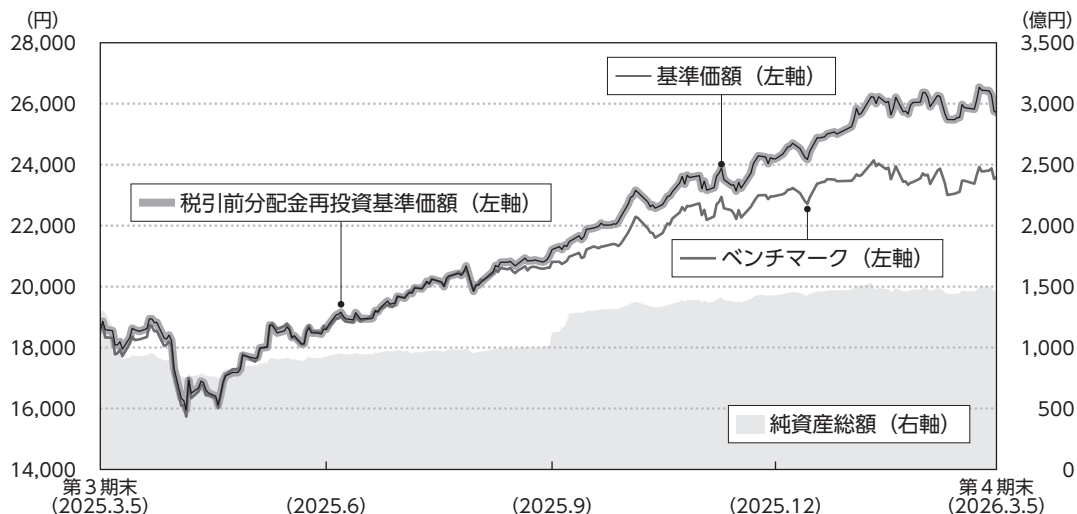
ニッセイ アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6  
TEL：03-5533-4000(代表)  
<https://www.nam.co.jp/>

# 運用経過

2025年3月6日～2026年3月5日

## 基準価額等の推移



|      |         |                |       |
|------|---------|----------------|-------|
| 第4期首 | 18,571円 | 既払分配金          | 0円    |
| 第4期末 | 25,708円 | 騰落率（分配金再投資ベース） | 38.4% |

- （注1） 税引前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あり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- （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3） ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

## 基準価額の主な変動要因

### <上昇要因>

- ・ 2025年4月中旬から7月中旬にかけて、トランプ米政権による相互関税政策の一部延期や多くの国・地域との関税協議の進展を受けた景気減速懸念の後退により株式市場が上昇したこと
- ・ 9月上旬から2026年1月中旬にかけて、米国が9月以降に3回の利下げを実施したことやインフレ圧力の後退を背景に今後も利下げ基調が続くとの見方から株式市場が上昇したこと
- ・ 10月上旬から1月中旬にかけて、自民党総裁選で積極財政派とされる高市氏が勝利し財政悪化懸念が高まったことを背景に米ドル高円安が進行したこと

### <下落要因>

- ・ 2025年4月上旬にトランプ米政権による追加関税政策の発表を受けて、貿易活動や企業収益など経済にマイナスの影響を及ぼすとの見方が広まり、株式市場が大きく下落したこと
- ・ 2026年2月末以降、イランの核開発をめぐる協議に進展が見られなかったことを背景に米国とイスラエルがイランを攻撃し、エネルギー供給が不安定になるとの見方から原油価格が急騰するとともに、紛争長期化による世界経済への悪影響が懸念され、株式市場が下落したこと

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目       | 第 4 期 |         | 項目の概要                                                                                                                                       |
|----------|-------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | 金額    | 比率      |                                                                                                                                             |
| 信託報酬     | 159円  | 0.738%  | $\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は21,505円です。</p>                   |
| (投信会社)   | (154) | (0.715) | ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価                                                                                                                |
| (販売会社)   | ( 1)  | (0.005) | 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価                                                                                             |
| (受託会社)   | ( 4)  | (0.018) | 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の対価                                                                                                              |
| 売買委託手数料  | 8     | 0.038   | $\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ <p>売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料</p>                                            |
| (株式)     | ( 8)  | (0.038) |                                                                                                                                             |
| (投資信託証券) | ( 0)  | (0.000) |                                                                                                                                             |
| 有価証券取引税  | 7     | 0.033   | $\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ <p>有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金</p>                                              |
| (株式)     | ( 7)  | (0.033) |                                                                                                                                             |
| (投資信託証券) | ( 0)  | (0.000) |                                                                                                                                             |
| その他費用    | 4     | 0.020   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                                                                                                   |
| (保管費用)   | ( 3)  | (0.015) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                                                                                                |
| (監査費用)   | ( 1)  | (0.004) | 監査にかかる監査法人等に支払う費用                                                                                                                           |
| (その他)    | ( 0)  | (0.001) | <ul style="list-style-type: none"> <li>・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用</li> <li>・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息</li> </ul> |
| 合計       | 178   | 0.829   |                                                                                                                                             |

(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、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、このファンドに対応するものを含みます。

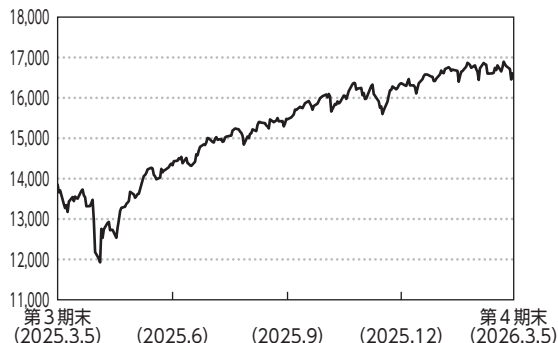
(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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います。

## 投資環境

### ■海外株式市況

#### 【MSCIコクサイ・インデックス （配当込み、米ドルベース）の推移】



（注）FactSetのデータを使用しています。

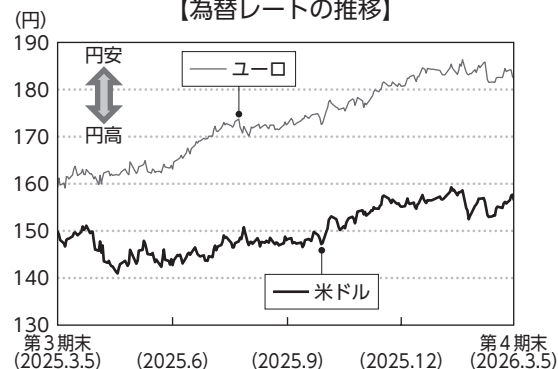
当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

2025年4月にトランプ米大統領が多くの国・地域に対し相互関税を上乗せすると表明したことを受けて世界的に株式市場は急落したものの、相互関税の適用が一部延期されるとの発表を受け、反転上昇し、5月中旬には値を戻しました。その後は関税政策をめぐる米国と各国の協議進展を背景に過度な懸念が後退し、底堅く推移しました。

9月には米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを再開したことや、インフレ圧力の後退を背景に米利下げ局面が続くとの見方が根強く、2026年1月下旬まで上昇基調で推移しました。2月下旬以降は米国とイスラエルがイランを攻撃したことにより、エネルギー供給が不安定になるとの見方から原油価格が急騰するとともに、紛争長期化に対する懸念が強まり、株式市場は下落しました。

### ■為替市況

#### 【為替レートの推移】



（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは期を通じて見ると米ドル高円安になりました。2025年4月に発表された米関税政策を受けて円が買われる場面もありましたが、日銀の利上げに慎重な姿勢を背景に円が再び売られる展開となりました。10月上旬に自民党総裁選で高市氏が勝利し、積極財政の可能性が高まったことを受けて財政悪化に対する懸念が広まり、米ドル高円安が進行しました。

ユーロ／円レートは期を通じて見るとユーロ高円安となりました。米国の関税政策を背景に米ドル離れが進むとの見方がユーロには追い風となったことや、6月上旬に欧州中央銀行（ECB）が利下げを実施したものの、その後は金利を据え置く姿勢を示したことから、ユーロが買われました。10月上旬には自民党総裁選で高市氏が勝利し、財政悪化が懸念されたことを背景に、ユーロ高円安が進行しました。

## ポートフォリオ

### ■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

### ■マザーファンド

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

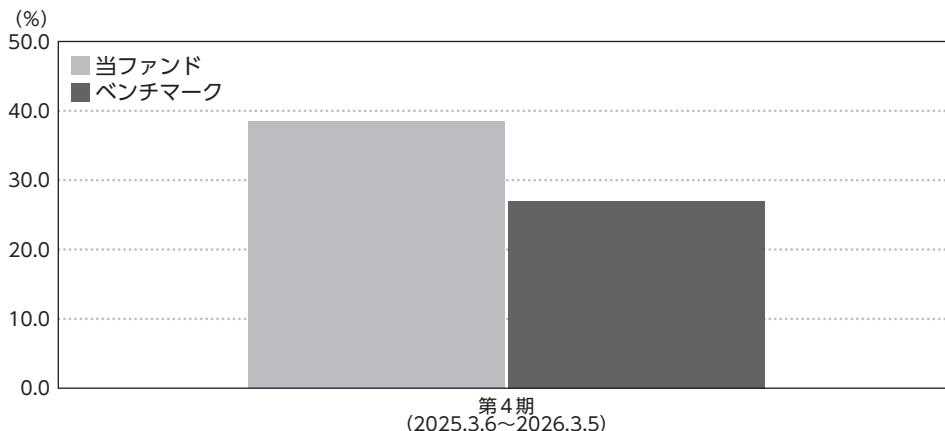
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアやコミュニケーション・サービスなどの比率を多め、エネルギーや素材、公益事業などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（26.9%）、ヘルスケア（15.2%）、金融（14.2%）としています。

（注1）業種はG I C S分類（セクター）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

（注2）比率は対純資産総額比です。

\*ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

## ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+38.4%となり、ベンチマーク騰落率（+27.0%）を上回りました。

これはマザーファンドにおいてコミュニケーション・サービスセクターをオーバーウェイトとしていたことや、情報技術セクターの個別銘柄選択などがプラスに働いたことによるものです。

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。  
 なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 【分配原資の内訳（１万口当たり）】

| 項目         | 当期<br>2025年3月6日～2026年3月5日 |
|------------|---------------------------|
| 当期分配金（税引前） | －                         |
| 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  | 15,708円                   |

（注１）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

## 今後の運用方針

### ■当ファンド

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

### ■マザーファンド

これまで長期にわたり株式市場が堅調に推移してきたことから株価のバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）も上昇していると考えています。当マザーファンドではバリュエーションの規律を重視した個別銘柄選択を行い、ポートフォリオを構築した結果、株価収益率（P E R）や株価キャッシュフロー倍率（P C F R）などのバリュエーション指標はベンチマークより低く、ベータ（個別株価と市場の連動性）も市場平均よりも低めとなっています。

投資方針としては、生成人工知能（A I）の提供および活用により恩恵を受ける企業や、高齢化の進展等を背景に相対的に安定した業績が見込めるヘルスケアセクターに引き続き注目しています。また、防衛・航空宇宙関連の企業については、米国の要請により多くの国で防衛費の増加が見込まれるほか、ポートフォリオの他の銘柄との相関が高くないことも分散投資の観点から魅力のある分野と考えています。

引き続き、ベータとトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション面で魅力的な投資機会に着目し、銘柄の入れ替えを行います。



# ファンドデータ

## 当ファンドの組入資産の内容

### ■組入ファンド

|                                   | 第4期末<br>2026年3月5日 |
|-----------------------------------|-------------------|
| ニッセイ／サンダース・<br>グローバルバリュー株式マザーファンド | 100.0%            |

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

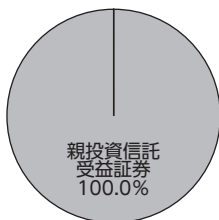
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

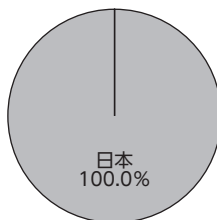
| 項目         | 第4期末<br>2026年3月5日 |
|------------|-------------------|
| 純資産総額      | 145,529,904,507円  |
| 受益権総口数     | 56,608,096,022口   |
| 1万口当たり基準価額 | 25,708円           |

(注) 当期間中における追加設定元本額は16,563,589,060円、同解約元本額は29,162,181,325円です。

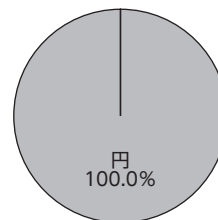
### ■資産別配分



### ■国別配分



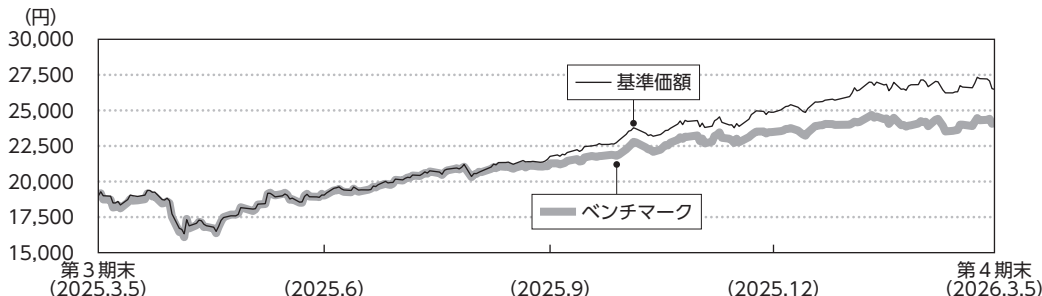
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2026年3月5日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

## ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドの概要

### ■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

### ■ 上位銘柄

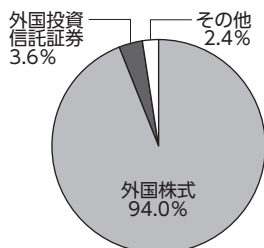
| 銘柄名                                 | 通貨      | 比率   |
|-------------------------------------|---------|------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR         | 米ドル     | 7.5% |
| ALPHABET INC-CL C                   | 米ドル     | 6.9  |
| META PLATFORMS INC-A                | 米ドル     | 5.4  |
| AMAZON.COM INC                      | 米ドル     | 5.0  |
| SEAGATE TECHNOLOGY                  | 米ドル     | 3.8  |
| MICROSOFT CORP                      | 米ドル     | 3.8  |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD          | 韓国ウォン   | 3.8  |
| HCA HEALTHCARE INC                  | 米ドル     | 3.7  |
| STATE STREET SPDR S&P 500 ETF TRUST | 米ドル     | 3.6  |
| ROCHE HOLDING AG                    | スイス・フラン | 2.9  |
| 組入銘柄数                               |         | 62   |

### ■ 1万口当たりの費用明細

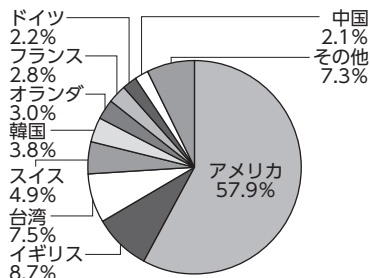
2025.3.6～2026.3.5

| 項目              | 金額         |
|-----------------|------------|
| 売買委託手数料<br>(株式) | 8円<br>( 8) |
| (投資信託証券)        | ( 0)       |
| 有価証券取引税<br>(株式) | 7<br>( 7)  |
| (投資信託証券)        | ( 0)       |
| その他費用<br>(保管費用) | 4<br>( 3)  |
| (その他)           | ( 0)       |
| 合計              | 19         |

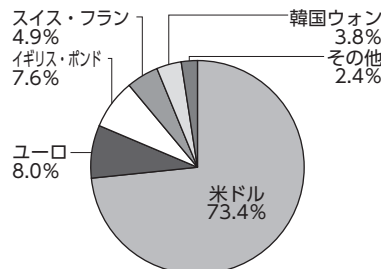
### ■ 資産別配分



### ■ 国別配分



### ■ 通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2026年3月5日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

## 設定以来の運用実績

| 決算期                | 基準価額<br>(分配落) | 税引前<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (ご参考)<br>基準価額＋<br>累計分配金 | ベンチマーク | 期中<br>騰落率 | 株式<br>組入比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|--------------------|---------------|------------|-----------|-------------------------|--------|-----------|------------|--------------------|-----------|
| (設定日)<br>2022年3月7日 | 円<br>10,000   | 円<br>－     | %<br>－    | 円<br>10,000             | 10,000 | %<br>－    | %<br>－     | %<br>－             | 百万円<br>1  |
| 1期(2023年3月6日)      | 12,035        | 0          | 20.4      | 12,035                  | 11,478 | 14.8      | 94.1       | 2.6                | 38,843    |
| 2期(2024年3月5日)      | 16,354        | 0          | 35.9      | 16,354                  | 15,700 | 36.8      | 94.6       | 2.1                | 82,756    |
| 3期(2025年3月5日)      | 18,571        | 0          | 13.6      | 18,571                  | 17,707 | 12.8      | 94.7       | 1.7                | 128,522   |
| 4期(2026年3月5日)      | 25,708        | 0          | 38.4      | 25,708                  | 22,486 | 27.0      | 94.0       | 3.6                | 145,529   |

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注3) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注5) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注6) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日           | 基準価額   | 騰落率   | ベンチマーク | 騰落率   | 株式<br>組入比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 |
|---------------|--------|-------|--------|-------|------------|--------------------|
|               | 円      | %     |        | %     | %          | %                  |
| (期首)2025年3月5日 | 18,571 | －     | 17,707 | －     | 94.7       | 1.7                |
| 3月末           | 18,312 | △ 1.4 | 17,212 | △ 2.8 | 96.7       | 1.7                |
| 4月末           | 17,183 | △ 7.5 | 16,483 | △ 6.9 | 96.9       | 1.0                |
| 5月末           | 18,482 | △ 0.5 | 17,667 | △ 0.2 | 95.5       | 1.0                |
| 6月末           | 19,526 | 5.1   | 18,505 | 4.5   | 95.5       | 1.6                |
| 7月末           | 20,479 | 10.3  | 19,529 | 10.3  | 94.2       | 3.0                |
| 8月末           | 20,874 | 12.4  | 19,687 | 11.2  | 93.6       | 3.5                |
| 9月末           | 22,058 | 18.8  | 20,404 | 15.2  | 94.8       | 2.9                |
| 10月末          | 23,580 | 27.0  | 21,584 | 21.9  | 94.5       | 3.3                |
| 11月末          | 24,290 | 30.8  | 21,925 | 23.8  | 94.6       | 3.1                |
| 12月末          | 25,006 | 34.7  | 22,365 | 26.3  | 96.2       | 2.7                |
| 2026年1月末      | 26,041 | 40.2  | 22,339 | 26.2  | 95.9       | 2.6                |
| 2月末           | 26,445 | 42.4  | 22,670 | 28.0  | 93.5       | 3.4                |
| (期末)2026年3月5日 | 25,708 | 38.4  | 22,486 | 27.0  | 94.0       | 3.6                |

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2025年3月6日～2026年3月5日

|                               | 設定         |            | 解約         |            |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                               | 口数         | 金額         | 口数         | 金額         |
|                               | 千口         | 千円         | 千口         | 千円         |
| ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド | 16,147,910 | 33,917,704 | 28,879,373 | 57,019,742 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

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                            |
|-------------------|-------------------------------|
|                   | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額     | 145,157,878千円                 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 116,695,292千円                 |
| (c) 売買高比率(a)／(b)  | 1.24                          |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2025年3月6日～2026年3月5日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2026年3月5日現在

| 種類                            | 期首（前期末）    | 当期末        |             |
|-------------------------------|------------|------------|-------------|
|                               | 口数         | 口数         | 評価額         |
|                               | 千口         | 千口         | 千円          |
| ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド | 67,691,006 | 54,959,543 | 145,532,871 |

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド全体の口数は58,787,104千口です。

投資信託財産の構成

2026年3月5日現在

| 項目                            | 当期末               |           |
|-------------------------------|-------------------|-----------|
|                               | 評価額               | 比率        |
| ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド | 千円<br>145,532,871 | %<br>99.4 |
| コール・ローン等、その他                  | 814,165           | 0.6       |
| 投資信託財産総額                      | 146,347,036       | 100.0     |

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内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3月5日における邦貨換算レートは、1米ドル156.60円、1カナダ・ドル114.84円、1香港ドル20.03円、1シンガポール・ドル122.93円、1イギリス・ポンド209.64円、1スイス・フラン201.05円、1デンマーク・クローネ24.40円、1ブラジル・レアル29.94円、100韓国ウォン10.75円、1タイ・バーツ4.97円、1ユーロ182.33円です。

(注2) ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（155,022,108千円）の投資信託財産総額（156,264,401千円）に対する比率は99.2%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年3月5日現在)

| 項目                                 | 当期末              |
|------------------------------------|------------------|
| (A) 資産                             | 146,347,036,534円 |
| コール・ローン等                           | 507,671,695      |
| ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド(評価額) | 145,532,871,103  |
| 未収入金                               | 306,493,736      |
| (B) 負債                             | 817,132,027      |
| 未払解約金                              | 300,419,999      |
| 未払信託報酬                             | 514,235,704      |
| その他未払費用                            | 2,476,324        |
| (C) 純資産総額(A－B)                     | 145,529,904,507  |
| 元本                                 | 56,608,096,022   |
| 次期繰越損益金                            | 88,921,808,485   |
| (D) 受益権総口数                         | 56,608,096,022口  |
| 1万口当たり基準価額(C／D)                    | 25,708円          |

(注) 期首元本額 69,206,688,287円  
期中追加設定元本額 16,563,589,060円  
期中一部解約元本額 29,162,181,325円

損益の状況

当期（2025年3月6日～2026年3月5日）

| 項目                   | 当期                |
|----------------------|-------------------|
| (A) 配当等収益            | 981,478円          |
| 受取利息                 | 981,478           |
| (B) 有価証券売買損益         | 38,284,341,895    |
| 売買損益                 | 41,525,567,776    |
| 売買損益                 | △ 3,241,225,881   |
| (C) 信託報酬等            | △ 866,631,703     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C)     | 37,418,691,670    |
| (E) 前期繰越損益金(分配準備積立金) | 19,620,746,969    |
| (F) 追加信託差損益金*        | 31,882,369,846    |
| (配当等相当額)             | ( 20,433,446,947) |
| (売買損益相当額)            | ( 11,448,922,899) |
| (G) 合計(D＋E＋F)        | 88,921,808,485    |
| 次期繰越損益金(G)           | 88,921,808,485    |
| 追加信託差損益金             | 31,882,369,846    |
| (配当等相当額)             | ( 20,433,446,947) |
| (売買損益相当額)            | ( 11,448,922,899) |
| 分配準備積立金              | 57,039,438,639    |

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
- (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
- (注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
- (注5) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用として信託約款に定める計算方法に基づき得た額を4月、10月の年2回に分けて委託者報酬の中から支弁しています。

分配金の計算過程

| 項目                  | 当期              |
|---------------------|-----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益     | 981,478円        |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 37,417,710,192円 |
| (c) 信託約款に定める収益調整金   | 31,882,369,846円 |
| (d) 信託約款に定める分配準備積立金 | 19,620,746,969円 |
| (e) 分配対象額(a＋b＋c＋d)  | 88,921,808,485円 |
| (f) 分配対象額(1万口当たり)   | 15,708.32円      |
| (g) 分配金             | 0円              |
| (h) 分配金(1万口当たり)     | 0円              |

# お知らせ

## ■約款変更

信託金の限度額を引き上げたことに伴い、関連条項に所要の変更を行いました。

（2026年2月27日）

# 当ファンドの概要

|        |                                                                                                  |                                                                               |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間   | 無期限                                                                                              |                                                                               |
| 運用方針   | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 |                                                                               |
| 主要運用対象 | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）                                                     | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券                                             |
|        | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド                                                                    | 日本を除く各国の株式等                                                                   |
| 運用方法   | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）                                                     | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。<br>・株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
|        | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド                                                                    | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。<br>・株式への投資割合には、制限を設けません。<br>・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、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。                                   |                                                                               |

# ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式 マザーファンド

## 運用報告書

### 第 4 期

(計算期間：2025年3月6日～2026年3月5日)

#### 運用方針

- ①主に日本を除く各国の株式等に投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標に運用を行います。
- ②運用にあたっては、サンダース・キャピタル・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます。）を委託します。

#### 主要運用 対象

日本を除く各国の株式等

#### 運用方法

- 以下の様な投資制限のもと運用を行います。
- ・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。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6



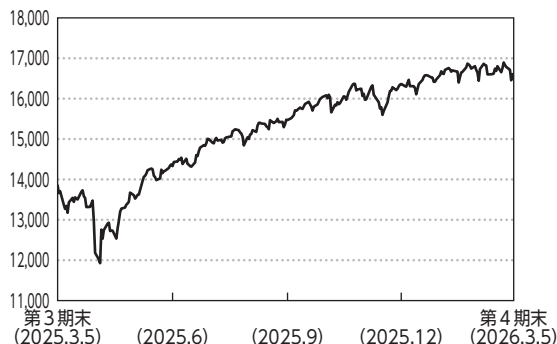
# 運用経過

2025年3月6日～2026年3月5日

## 投資環境

### 海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス  
(配当込み、米ドルベース)の推移】



(注) FactSetのデータを使用しています。

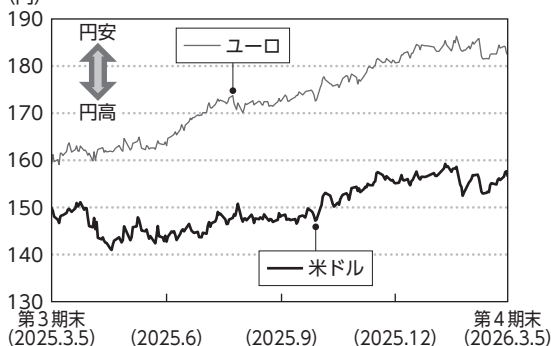
当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

2025年4月にトランプ米大統領が多くの国・地域に対し相互関税を上乗せすると表明したことを受けて世界的に株式市場は急落したものの、相互関税の適用が一部延期されるとの発表を受け、反転上昇し、5月中旬には値を戻しました。その後は関税政策をめぐり米国と各国の協議進展を背景に過度な懸念が後退し、底堅く推移しました。

9月には米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを再開したことや、インフレ圧力の後退を背景に米利下げ局面が続くとの見方が根強く、2026年1月下旬まで上昇基調で推移しました。2月下旬以降は米国とイスラエルがイランを攻撃したことにより、エネルギー供給が不安定になるとの見方から原油価格が急騰するとともに、紛争長期化に対する懸念が強まり、株式市場は下落しました。

### 為替市況

【為替レートの推移】

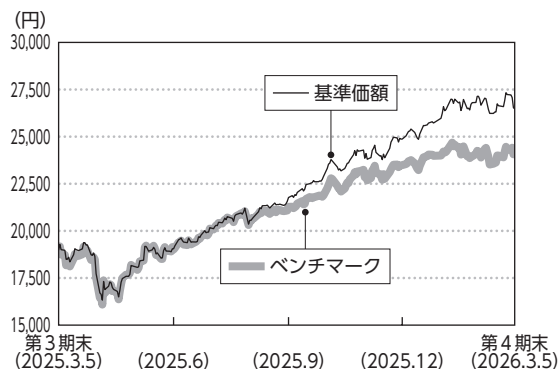


(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは期を通じて見ると米ドル高円安になりました。2025年4月に発表された米関税政策を受けて円が買われる場面もありましたが、日銀の利上げに慎重な姿勢を背景に円が再び売られる展開となりました。10月上旬に自民党総裁選で高市氏が勝利し、積極財政の可能性が高まったことを受けて財政悪化に対する懸念が広まり、米ドル高円安が進行しました。

ユーロ／円レートは期を通じて見るとユーロ高円安となりました。米国の関税政策を背景に米ドル離れが進むとの見方がユーロには追い風となったことや、6月上旬に欧州中央銀行（ECB）が利下げを実施したものの、その後は金利を据え置く姿勢を示したことや、ユーロが買われました。10月上旬には自民党総裁選で高市氏が勝利し、財政悪化が懸念されたことを背景に、ユーロ高円安が進行しました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

### ■基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

- ・2025年4月中旬から7月中旬にかけて、トランプ米政権による相互関税政策の一部延期や多くの国・地域との関税協議の進展を受けた景気減速懸念の後退により株式市場が上昇したこと
- ・9月上旬から2026年1月中旬にかけて、米国が9月以降に3回の利下げを実施したことやインフレ圧力の後退を背景に今後も利下げ基調が続くとの見方から株式市場が上昇したこと
- ・10月上旬から1月中旬にかけて、自民党総裁選で積極財政派とされる高市氏が勝利し財政悪化懸念が高まったことを背景に米ドル高円安が進行したこと

#### <下落要因>

- ・2025年4月上旬にトランプ米政権による追加関税政策の発表を受けて、貿易活動や企業収益など経済にマイナスの影響を及ぼすとの見方が広まり、株式市場が大きく下落したこと
- ・2026年2月末以降、イランの核開発をめぐる協議に進展が見られなかったことを背景に米国とイスラエルがイランを攻撃し、エネルギー供給が不安定になるとの見方から原油価格が急騰するとともに、紛争長期化による世界経済への悪影響が懸念され、株式市場が下落したこと

## ポートフォリオ

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアやコミュニケーション・サービスなどの比率を多め、エネルギーや素材、公益事業などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（26.9%）、ヘルスケア（15.2%）、金融（14.2%）としています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

## ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+39.5%となり、ベンチマーク騰落率（+27.0%）を上回りました。

これはコミュニケーション・サービスセクターをオーバーウェイトとしていたことや、情報技術セクターの個別銘柄選択などがプラスに働いたことによるものです。

## 今後の運用方針

これまで長期にわたり株式市場が堅調に推移してきたことから株価のバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）も上昇していると考えています。当マザーファンドではバリュエーションの規律を重視した個別銘柄選択を行い、ポートフォリオを構築した結果、株価収益率（P E R）や株価キャッシュフロー倍率（P C F R）などのバリュエーション指標はベンチマークより低く、ベータ（個別株価と市場の連動性）も市場平均よりも低めとなっています。

投資方針としては、生成人工知能（A I）の提供および活用により恩恵を受ける企業や、高齢化の進展等を背景に相対的に安定した業績が見込めるヘルスケアセクターに引き続き注目しています。また、防衛・航空宇宙関連の企業については、米国の要請により多くの国で防衛費の増加が見込まれるほか、ポートフォリオの他の銘柄との相関が高くないことも分散投資の観点から魅力のある分野と考えています。

引き続き、ベータとトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション面で魅力的な投資機会に着目し、銘柄の入れ替えを行います。

## お知らせ

### ■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

（2025年4月1日）

## 設定以来の運用実績

| 決算期                | 基準価額        | 期中騰落率  | ベンチマーク | 期中騰落率  | 株式組入比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額    |
|--------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|------------|----------|
| (設定日)<br>2022年3月7日 | 円<br>10,000 | %<br>－ | 10,000 | %<br>－ | %<br>－ | %<br>－     | 百万円<br>1 |
| 1期(2023年3月6日)      | 12,124      | 21.2   | 11,478 | 14.8   | 94.1   | 2.6        | 38,845   |
| 2期(2024年3月5日)      | 16,597      | 36.9   | 15,700 | 36.8   | 94.6   | 2.1        | 83,238   |
| 3期(2025年3月5日)      | 18,987      | 14.4   | 17,707 | 12.8   | 94.7   | 1.7        | 130,723  |
| 4期(2026年3月5日)      | 26,480      | 39.5   | 22,486 | 27.0   | 94.0   | 3.6        | 155,666  |

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注4) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日           | 基準価額   | 騰落率   | ベンチマーク | 騰落率   | 株式組入比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---------------|--------|-------|--------|-------|--------|------------|
|               | 円      | %     |        | %     | %      | %          |
| (期首)2025年3月5日 | 18,987 | －     | 17,707 | －     | 94.7   | 1.7        |
| 3月末           | 18,733 | △ 1.3 | 17,212 | △ 2.8 | 96.7   | 1.7        |
| 4月末           | 17,588 | △ 7.4 | 16,483 | △ 6.9 | 96.9   | 1.0        |
| 5月末           | 18,930 | △ 0.3 | 17,667 | △ 0.2 | 95.5   | 1.0        |
| 6月末           | 20,011 | 5.4   | 18,505 | 4.5   | 95.5   | 1.6        |
| 7月末           | 21,001 | 10.6  | 19,529 | 10.3  | 94.2   | 3.0        |
| 8月末           | 21,419 | 12.8  | 19,687 | 11.2  | 93.6   | 3.5        |
| 9月末           | 22,648 | 19.3  | 20,404 | 15.2  | 94.8   | 2.9        |
| 10月末          | 24,226 | 27.6  | 21,584 | 21.9  | 94.5   | 3.3        |
| 11月末          | 24,970 | 31.5  | 21,925 | 23.8  | 94.6   | 3.1        |
| 12月末          | 25,723 | 35.5  | 22,365 | 26.3  | 96.2   | 2.7        |
| 2026年1月末      | 26,804 | 41.2  | 22,339 | 26.2  | 95.8   | 2.6        |
| 2月末           | 27,235 | 43.4  | 22,670 | 28.0  | 93.5   | 3.4        |
| (期末)2026年3月5日 | 26,480 | 39.5  | 22,486 | 27.0  | 94.0   | 3.6        |

(注) 騰落率は期首比です。

## 1 万口当たりの費用明細

2025年3月6日～2026年3月5日

| 項目                          | 当期                 |                              | 項目の概要                                                                                 |
|-----------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | 金額                 | 比率                           |                                                                                       |
| 売買委託手数料<br>(株式)<br>(投資信託証券) | 8円<br>( 8)<br>( 0) | 0.038%<br>(0.038)<br>(0.000) | 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<br>売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料                     |
| 有価証券取引税<br>(株式)<br>(投資信託証券) | 7<br>( 7)<br>( 0)  | 0.033<br>(0.033)<br>(0.000)  | 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<br>有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                       |
| その他費用<br>(保管費用)             | 4<br>( 3)          | 0.016<br>(0.015)             | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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             |
| (その他)                       | ( 0)               | (0.001)                      | ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用<br>・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息 |
| 合計                          | 19                 | 0.087                        |                                                                                       |

(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います。

(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（22,075円）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います。

売買および取引の状況

2025年3月6日～2026年3月5日

(1) 株式

|    |        | 買付                      |                                       | 売付           |                      |
|----|--------|-------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|
|    |        | 株数                      | 金額                                    | 株数           | 金額                   |
| 外国 | アメリカ   | 百株<br>16,393<br>(△ 869) | 千米ドル<br>305,528<br>(△ 25,179)         | 百株<br>18,294 | 千米ドル<br>308,936      |
|    | カナダ    | 428                     | 千カナダ・ドル<br>995                        | 2,694        | 千カナダ・ドル<br>12,244    |
|    | 香港     | 2,822                   | 千香港ドル<br>53,422                       | 2,729        | 千香港ドル<br>17,133      |
|    | シンガポール | 916                     | 千シンガポール・ドル<br>3,904<br>(△ 77)         | 5,597        | 千シンガポール・ドル<br>25,570 |
|    | イギリス   | 50,308<br>( 195)        | 千イギリス・ポンド<br>19,331                   | 62,262       | 千イギリス・ポンド<br>18,922  |
|    | スイス    | 739                     | 千スイス・フラン<br>9,934                     | 1,222        | 千スイス・フラン<br>18,147   |
|    | デンマーク  | 124                     | 千デンマーク・クローネ<br>3,007                  | 114          | 千デンマーク・クローネ<br>2,801 |
|    | ブラジル   | 4,990                   | 千ブラジル・レアル<br>6,763                    | —            | 千ブラジル・レアル<br>—       |
|    | 韓国     | 4,357<br>( 6,820)       | 千韓国ウォン<br>38,458,335<br>( 36,590,495) | 8,047        | 千韓国ウォン<br>63,957,722 |
|    | タイ     | 2,473                   | 千タイ・バーツ<br>37,434                     | 21,532       | 千タイ・バーツ<br>322,464   |
|    | ユーロ    |                         | 千ユーロ                                  |              | 千ユーロ                 |
|    |        | オランダ                    | 3,085                                 | 10,306       | 24,168               |
|    |        | フランス                    | 844                                   | 3,871        | 35,640               |
|    |        | ドイツ                     | 3,127                                 | 4,240        | 24,552               |

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。

(注2) ( ) 内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 投資信託証券

| 銘柄 |                                               | 買付       |                | 売付       |                |
|----|-----------------------------------------------|----------|----------------|----------|----------------|
|    |                                               | 口数       | 金額             | 口数       | 金額             |
| 外国 | (アメリカ)<br>STATE STREET SPDR S&P 500 ETF TRUST | 千口<br>71 | 千米ドル<br>46,898 | 千口<br>44 | 千米ドル<br>28,321 |

(注) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2025年3月6日～2026年3月5日

株式

| 買付                                  |     |           |         | 売付                                  |     |           |        |
|-------------------------------------|-----|-----------|---------|-------------------------------------|-----|-----------|--------|
| 銘柄                                  | 株数  | 金額        | 平均単価    | 銘柄                                  | 株数  | 金額        | 平均単価   |
|                                     | 千株  | 千円        | 円       |                                     | 千株  | 千円        | 円      |
| AMAZON.COM INC                      | 155 | 5,206,286 | 33,482  | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD          | 804 | 6,807,606 | 8,459  |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD          | 435 | 4,142,209 | 9,506   | T A I W A N<br>SEMICONDUCTOR-SP ADR | 162 | 5,831,408 | 35,927 |
| ACCENTURE PLC                       | 92  | 3,899,463 | 42,232  | ALPHABET INC-CL C                   | 145 | 4,834,058 | 33,331 |
| META PLATFORMS INC-A                | 30  | 3,083,962 | 101,623 | META PLATFORMS INC-A                | 45  | 4,270,932 | 94,260 |
| SALESFORCE INC                      | 73  | 2,916,519 | 39,533  | BNP PARIBAS                         | 292 | 4,083,912 | 13,943 |
| ALPHABET INC-CL C                   | 90  | 2,891,191 | 32,042  | ING GROEP NV-CVA                    | 977 | 3,012,841 | 3,083  |
| T A I W A N<br>SEMICONDUCTOR-SP ADR | 70  | 2,482,719 | 35,316  | HCA HEALTHCARE INC                  | 45  | 2,703,026 | 59,724 |
| APPLIED MATERIALS INC               | 94  | 2,346,913 | 24,842  | MICROSOFT CORP                      | 41  | 2,493,932 | 59,806 |
| BANK OF AMERICA CORP                | 347 | 2,235,100 | 6,437   | DAIMLER TRUCK HOLDING AG            | 316 | 2,393,182 | 7,561  |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG             | 240 | 1,909,302 | 7,941   | DBS GROUP HOLDINGS LTD              | 369 | 2,172,207 | 5,874  |

(注 1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注 2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

## 組入有価証券明細表

2026年3月5日現在

## (1) 外国株式

| 銘柄                             |         | 期首(前期末) | 当期末    |         | 業種等         |                        |
|--------------------------------|---------|---------|--------|---------|-------------|------------------------|
|                                |         | 株数      | 株数     | 評価額     |             |                        |
|                                |         |         |        | 外貨建金額   |             | 邦貨換算金額                 |
| (アメリカ)                         |         | 百株      | 百株     | 千米ドル    | 千円          |                        |
| ACCENTURE PLC                  |         | —       | 877    | 18,423  | 2,885,187   | ソフトウェア・サービス            |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR   |         | 760     | —      | —       | —           | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ALPHABET INC-CL C              |         | 2,809   | 2,261  | 68,630  | 10,747,611  | メディア・娯楽                |
| AMAZON.COM INC                 |         | 1,041   | 2,275  | 49,342  | 7,726,982   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| APPLE INC                      |         | 1,226   | 800    | 21,021  | 3,291,974   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| APPLIED MATERIALS INC          |         | —       | 492    | 17,616  | 2,758,681   | 半導体・半導体製造装置            |
| ASTRAZENECA PLC                |         | —       | 601    | 12,125  | 1,898,909   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR      |         | 1,409   | —      | —       | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BANK OF AMERICA CORP           |         | 1,529   | 4,044  | 20,341  | 3,185,450   | 銀行                     |
| BOOKING HOLDINGS INC           |         | 24      | 24     | 10,523  | 1,647,957   | 消費者サービス                |
| CITIGROUP INC                  |         | 1,091   | —      | —       | —           | 銀行                     |
| CME GROUP INC                  |         | —       | 349    | 11,171  | 1,749,409   | 金融サービス                 |
| DELTA AIR LINES INC            |         | 2,369   | 2,034  | 12,984  | 2,033,321   | 運輸                     |
| ELEVANCE HEALTH, INC           |         | 469     | 504    | 14,703  | 2,302,591   | ヘルスケア機器・サービス           |
| FISERV INC                     |         | 190     | —      | —       | —           | 金融サービス                 |
| GENERAL DYNAMICS CORP          |         | 435     | 341    | 12,496  | 1,956,880   | 資本財                    |
| HALLIBURTON CO                 |         | 2,142   | —      | —       | —           | エネルギー                  |
| HCA HEALTHCARE INC             |         | 910     | 669    | 36,471  | 5,711,376   | ヘルスケア機器・サービス           |
| HUMANA INC                     |         | 110     | —      | —       | —           | ヘルスケア機器・サービス           |
| JPMORGAN CHASE & CO            |         | 647     | 285    | 8,549   | 1,338,879   | 銀行                     |
| LOCKHEED MARTIN CORP           |         | —       | 92     | 6,173   | 966,798     | 資本財                    |
| MASTERCARD INC-CLASS A         |         | 123     | 186    | 9,726   | 1,523,140   | 金融サービス                 |
| META PLATFORMS INC-A           |         | 952     | 803    | 53,623  | 8,397,423   | メディア・娯楽                |
| MICROSOFT CORP                 |         | 1,097   | 933    | 37,833  | 5,924,729   | ソフトウェア・サービス            |
| NORTHROP GRUMMAN CORP          |         | 170     | 149    | 11,270  | 1,764,985   | 資本財                    |
| NVIDIA CORP                    |         | —       | 511    | 9,366   | 1,466,854   | 半導体・半導体製造装置            |
| PDD HOLDINGS INC(ADR)          |         | 525     | 713    | 7,220   | 1,130,716   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| PEPSICO INC                    |         | 345     | 254    | 4,173   | 653,503     | 食品・飲料・タバコ              |
| PROCTER & GAMBLE CO            |         | 583     | 496    | 7,856   | 1,230,267   | 家庭用品・パーソナル用品           |
| RTX CORPORATION                |         | 822     | 707    | 14,782  | 2,314,918   | 資本財                    |
| SALESFORCE INC                 |         | —       | 717    | 13,857  | 2,170,151   | ソフトウェア・サービス            |
| SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A   |         | 272     | —      | —       | —           | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SEAGATE TECHNOLOGY             |         | 1,390   | 1,017  | 38,151  | 5,974,488   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SLB LTD                        |         | 803     | —      | —       | —           | エネルギー                  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR    |         | 2,993   | 2,073  | 74,108  | 11,605,430  | 半導体・半導体製造装置            |
| THE CIGNA GROUP                |         | 659     | 740    | 21,081  | 3,301,420   | ヘルスケア機器・サービス           |
| TRIP.COM GROUP LTD             |         | 908     | 865    | 4,401   | 689,294     | 消費者サービス                |
| ULTA BEAUTY INC                |         | 103     | 104    | 6,905   | 1,081,434   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| UNITED AIRLINES HOLDINGS, INC. |         | 1,155   | 1,236  | 12,425  | 1,945,810   | 運輸                     |
| UNITEDHEALTH GROUP INC         |         | 445     | 465    | 13,595  | 2,129,132   | ヘルスケア機器・サービス           |
| VISA INC-CLASS A SHARES        |         | 265     | 383    | 12,280  | 1,923,112   | 金融サービス                 |
| 小計                             | 株数・金額   | 30,786  | 28,016 | 673,236 | 105,428,831 |                        |
|                                | 銘柄数<比率> | 34      | 33     | —       | <67.7%>     |                        |



ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド

| 銘柄                           |                  | 期首(前期末)      | 当期末          |                 |                      | 業種等                    |
|------------------------------|------------------|--------------|--------------|-----------------|----------------------|------------------------|
|                              |                  | 株数           | 株数           | 評価額             |                      |                        |
|                              |                  |              |              | 外貨建金額           | 邦貨換算金額               |                        |
| (カナダ)                        |                  | 百株           | 百株           | 千カナダ・ドル         | 千円                   |                        |
| AIR CANADA                   |                  | 1,389        | 1,323        | 2,500           | 287,153              | 運輸                     |
| SUNCOR ENERGY INC            |                  | 2,200        | —            | —               | —                    | エネルギー                  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 3,589<br>2   | 1,323<br>1   | 2,500<br>—      | 287,153<br><0.2%>    |                        |
| (香港)                         |                  |              |              | 千香港ドル           |                      |                        |
| KUAISHOU TECHNOLOGY          |                  | 7,160        | 6,636        | 39,517          | 791,539              | メディア・娯楽                |
| TENCENT HOLDINGS LTD         |                  | —            | 617          | 31,220          | 625,340              | メディア・娯楽                |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 7,160<br>1   | 7,253<br>2   | 70,737<br>—     | 1,416,879<br><0.9%>  |                        |
| (シンガポール)                     |                  |              |              | 千シンガポール・ドル      |                      |                        |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD       |                  | 3,234        | —            | —               | —                    | 銀行                     |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD     |                  | 3,532        | 2,085        | 7,470           | 918,355              | 銀行                     |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 6,766<br>2   | 2,085<br>1   | 7,470<br>—      | 918,355<br><0.6%>    |                        |
| (イギリス)                       |                  |              |              | 千イギリス・ポンド       |                      |                        |
| BAE SYSTEMS PLC              |                  | 1,917        | 1,634        | 3,708           | 777,354              | 資本財                    |
| COMPASS GROUP PLC            |                  | 3,949        | 4,576        | 10,229          | 2,144,499            | 消費者サービス                |
| HSBC HOLDINGS PLC            |                  | 8,592        | 7,336        | 9,473           | 1,986,068            | 銀行                     |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI |                  | —            | 1,966        | 759             | 159,240              | 運輸                     |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC     |                  | 128,479      | 117,618      | 11,550          | 2,421,374            | 銀行                     |
| NATWEST GROUP PLC            |                  | 19,589       | 17,607       | 10,473          | 2,195,583            | 銀行                     |
| UNILEVER PLC                 |                  | 1,895        | 1,923        | 9,837           | 2,062,306            | 家庭用品・パーソナル用品           |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 164,422<br>6 | 152,663<br>7 | 56,031<br>—     | 11,746,427<br><7.5%> |                        |
| (スイス)                        |                  |              |              | 千スイス・フラン        |                      |                        |
| NESTLE SA                    |                  | 1,100        | 959          | 7,731           | 1,554,416            | 食品・飲料・タバコ              |
| NOVARTIS AG                  |                  | 739          | 510          | 6,513           | 1,309,481            | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROCHE HOLDING AG             |                  | 723          | 615          | 22,070          | 4,437,347            | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SONOVA HOLDING AG-REG        |                  | 69           | 64           | 1,316           | 264,607              | ヘルスケア機器・サービス           |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 2,632<br>4   | 2,149<br>4   | 37,631<br>—     | 7,565,851<br><4.9%>  |                        |
| (デンマーク)                      |                  |              |              | 千デンマーク・クローネ     |                      |                        |
| DEMANT A/S                   |                  | 432          | 442          | 8,514           | 207,753              | ヘルスケア機器・サービス           |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 432<br>1     | 442<br>1     | 8,514<br>—      | 207,753<br><0.1%>    |                        |
| (ブラジル)                       |                  |              |              | 千ブラジル・リアル       |                      |                        |
| BM&FBOVESPA SA               |                  | —            | 4,990        | 9,063           | 271,354              | 金融サービス                 |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | —<br>—       | 4,990<br>1   | 9,063<br>—      | 271,354<br><0.2%>    |                        |
| (韓国)                         |                  |              |              | 千韓国ウォン          |                      |                        |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD   |                  | 24           | 3,153        | 54,310,158      | 5,838,341            | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 24<br>1      | 3,153<br>1   | 54,310,158<br>— | 5,838,341<br><3.8%>  |                        |
| (タイ)                         |                  |              |              | 千タイ・バーツ         |                      |                        |
| KASIKORNBANK PCL-FOREIGN     |                  | 8,729        | 570          | 10,835          | 53,852               | 銀行                     |
| SCB X PCL-FOREIGN            |                  | 10,901       | —            | —               | —                    | 銀行                     |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 19,630<br>2  | 570<br>1     | 10,835<br>—     | 53,852<br><0.0%>     |                        |

# ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド

| 銘柄                          |         | 期首(前期末) | 当期末     |        | 業種等         |              |
|-----------------------------|---------|---------|---------|--------|-------------|--------------|
|                             |         | 株数      | 株数      | 評価額    |             |              |
|                             |         |         |         | 外貨建金額  |             | 邦貨換算金額       |
| (ユーロ／オランダ)                  |         | 百株      | 百株      | 千ユーロ   | 千円          |              |
| AIRBUS SE                   |         | 509     | 540     | 9,579  | 1,746,714   | 資本財          |
| HEINEKEN HOLDING NV         |         | －       | 123     | 846    | 154,359     | 食品・飲料・タバコ    |
| HEINEKEN NV                 |         | 867     | 1,181   | 8,620  | 1,571,858   | 食品・飲料・タバコ    |
| ING GROEP NV-CVA            |         | 14,718  | 7,028   | 16,379 | 2,986,440   | 銀行           |
| 小計                          | 株数・金額   | 16,094  | 8,873   | 35,426 | 6,459,372   |              |
|                             | 銘柄数<比率> | 3       | 4       | －      | <4.1%>      |              |
| (ユーロ／フランス)                  |         |         |         |        |             |              |
| BNP PARIBAS                 |         | 3,290   | 936     | 8,360  | 1,524,359   | 銀行           |
| ESSILORLUXOTTICA            |         | 193     | 72      | 1,597  | 291,250     | ヘルスケア機器・サービス |
| LEGRAND SA                  |         | 379     | 319     | 4,517  | 823,591     | 資本財          |
| PERNOD-RICARD               |         | 493     | －       | －      | －           | 食品・飲料・タバコ    |
| 小計                          | 株数・金額   | 4,355   | 1,327   | 14,474 | 2,639,201   |              |
|                             | 銘柄数<比率> | 4       | 3       | －      | <1.7%>      |              |
| (ユーロ／ドイツ)                   |         |         |         |        |             |              |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG |         | 862     | －       | －      | －           | 自動車・自動車部品    |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG    |         | 2,553   | －       | －      | －           | 資本財          |
| SIEMENS AG                  |         | 447     | 389     | 9,073  | 1,654,338   | 資本財          |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG     |         | －       | 2,360   | 9,773  | 1,782,025   | ヘルスケア機器・サービス |
| 小計                          | 株数・金額   | 3,863   | 2,749   | 18,846 | 3,436,363   |              |
|                             | 銘柄数<比率> | 3       | 2       | －      | <2.2%>      |              |
| ユーロ計                        | 株数・金額   | 24,313  | 12,951  | 68,748 | 12,534,938  |              |
|                             | 銘柄数<比率> | 10      | 9       | －      | <8.1%>      |              |
| 合計                          | 株数・金額   | 259,757 | 215,599 | －      | 146,269,739 |              |
|                             | 銘柄数<比率> | 63      | 61      | －      | <94.0%>     |              |

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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。以下同じです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注4) 業種はG I C S 分類（産業グループ）によるものです。なお、G I C S に関する知的財産所有権はS & P およびMSCI Inc.に帰属します。

## (2) 外国（外貨建）投資信託証券

| 銘柄                                  |                  | 期首(前期末) | 当期末 |    |        |           |
|-------------------------------------|------------------|---------|-----|----|--------|-----------|
|                                     |                  |         | 口数  | 口数 | 評価額    |           |
|                                     |                  |         |     |    | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |
| (アメリカ)                              |                  |         | 千口  | 千口 | 千米ドル   | 千円        |
| STATE STREET SPDR S&P 500 ETF TRUST |                  |         | 25  | 52 | 35,702 | 5,590,952 |
| 合計                                  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> |         | 25  | 52 | 35,702 | 5,590,952 |
|                                     |                  |         | 1   | 1  | —      | <3.6%>    |

(注1) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2026年3月5日現在

| 項目           | 当期末         |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評価額         | 比率    |
|              | 千円          | %     |
| 株式           | 146,269,739 | 93.6  |
| 投資信託証券       | 5,590,952   | 3.6   |
| コール・ローン等、その他 | 4,403,709   | 2.8   |
| 投資信託財産総額     | 156,264,401 | 100.0 |

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内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3月5日における邦貨換算レートは、1米ドル156.60円、1カナダ・ドル114.84円、1香港ドル20.03円、1シンガポール・ドル122.93円、1イギリス・ポンド209.64円、1スイス・フラン201.05円、1デンマーク・クローネ24.40円、1ブラジル・レアル29.94円、100韓国ウォン10.75円、1タイ・バーツ4.97円、1ユーロ182.33円です。

(注2) 外貨建純資産（155,022,108千円）の投資信託財産総額（156,264,401千円）に対する比率は99.2%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年3月5日現在)

| 項目              | 当期末              |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産          | 156,376,905,708円 |
| コール・ローン等        | 4,178,608,087    |
| 株式(評価額)         | 146,269,739,744  |
| 投資信託証券(評価額)     | 5,590,952,665    |
| 未収入金            | 245,973,747      |
| 未収配当金           | 91,631,465       |
| (B) 負債          | 710,604,024      |
| 未払金             | 279,934,994      |
| 未払解約金           | 430,669,030      |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 155,666,301,684  |
| 元本              | 58,787,104,609   |
| 次期繰越損益金         | 96,879,197,075   |
| (D) 受益権総口数      | 58,787,104,609口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 26,480円          |

(注1) 期首元本額 68,849,376,638円  
期中追加設定元本額 19,576,162,573円  
期中一部解約元本額 29,638,434,602円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)  
54,959,543,468円  
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (資産成長型)  
1,503,467,535円  
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (隔月予想分配金提示型)  
1,215,815,313円  
DCニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド  
1,108,278,293円

損益の状況

当期 (2025年3月6日～2026年3月5日)

| 項目               | 当期               |
|------------------|------------------|
| (A) 配当等収益        | 2,243,890,452円   |
| 受取配当金            | 2,155,511,469    |
| 受取利息             | 88,327,880       |
| その他収益金           | 51,103           |
| (B) 有価証券売買損益     | 39,264,142,853   |
| 売買益              | 48,130,445,507   |
| 売買損              | △ 8,866,302,654  |
| (C) 信託報酬等        | △ 19,511,961     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 41,488,521,344   |
| (E) 前期繰越損益金      | 61,874,304,376   |
| (F) 追加信託差損益金     | 22,710,934,575   |
| (G) 解約差損益金       | △ 29,194,563,220 |
| (H) 合計(D+E+F+G)  | 96,879,197,075   |
| 次期繰越損益金(H)       | 96,879,197,075   |

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

## 指数に関して

### ■ファンドのベンチマーク等について

- ・MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

# 世界エクイティ・ファンド (適格機関投資家向け)

## 運用報告書（全体版）

第4期（決算日 2026年5月20日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）」は、2026年5月20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上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         |                                                                                        |                                                     |  |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／内外／株式（私募）                                                                        |                                                     |  |
| 信 託 期 間 | 2022年12月16日から2038年5月20日までです。                                                           |                                                     |  |
| 運 用 方 針 | 主として、「世界エクイティ・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                           |                                                     |  |
| 主要運用対象  | 世界エクイティ・ファンド<br>（適格機関投資家向け）                                                            | 「世界エクイティ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。                   |  |
|         | 世界エクイティ・マザーファンド                                                                        | 日本を含む世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。         |  |
| 組 入 制 限 | 世界エクイティ・ファンド<br>（適格機関投資家向け）                                                            | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |  |
|         | 世界エクイティ・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。<br>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。<br>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。 |                                                     |  |

## アモーヴァ・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.amova-am.com

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

<645076>

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<br>(分配落) | 価 額 |     |                  | 株 式<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|--------------|-----|-----|------------------|----------------|----------------------|--------------|
|                   |              | 税 分 | 込 配 | み 期<br>金 騰 落 中 率 |                |                      |              |
| (設定日)             | 円            |     | 円   |                  | %              | %                    | 百万円          |
| 2022年12月16日       | 10,000       |     | —   | —                | —              | —                    | 10           |
| 1 期(2023年 5 月22日) | 11,011       |     | 0   | 10.1             | 98.6           | —                    | 16,965       |
| 2 期(2024年 5 月20日) | 14,937       |     | 0   | 35.7             | 97.9           | —                    | 37,209       |
| 3 期(2025年 5 月20日) | 16,407       |     | 0   | 9.8              | 96.5           | —                    | 51,412       |
| 4 期(2026年 5 月20日) | 17,705       |     | 0   | 7.9              | 97.8           | —                    | 84,152       |

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日        | 基 準    | 価 額 |      | 株 式<br>組 入 比 率 |
|--------------|--------|-----|------|----------------|
|              |        | 騰 落 | 率    |                |
| (期 首)        | 円      |     | %    | %              |
| 2025年 5 月20日 | 16,407 | —   | —    | 96.5           |
| 5 月末         | 16,287 | △   | 0.7  | 97.3           |
| 6 月末         | 17,133 |     | 4.4  | 98.9           |
| 7 月末         | 17,953 |     | 9.4  | 97.3           |
| 8 月末         | 17,770 |     | 8.3  | 97.5           |
| 9 月末         | 17,850 |     | 8.8  | 96.7           |
| 10月末         | 18,590 |     | 13.3 | 97.8           |
| 11月末         | 18,632 |     | 13.6 | 97.5           |
| 12月末         | 18,663 |     | 13.8 | 97.0           |
| 2026年 1 月末   | 18,177 |     | 10.8 | 96.9           |
| 2 月末         | 17,673 |     | 7.7  | 97.3           |
| 3 月末         | 16,258 | △   | 0.9  | 96.8           |
| 4 月末         | 18,171 |     | 10.8 | 97.3           |
| (期 末)        |        |     |      |                |
| 2026年 5 月20日 | 17,705 |     | 7.9  | 97.8           |

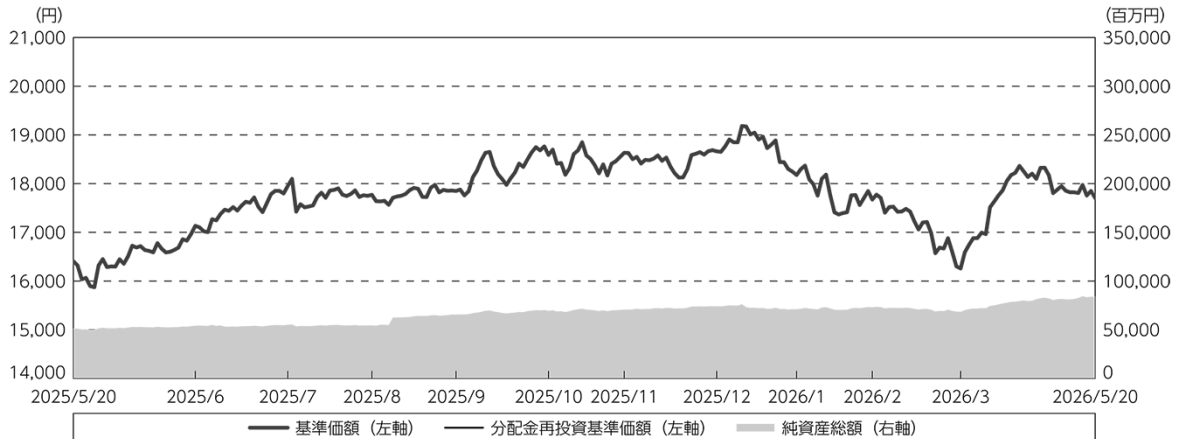
(注) 騰落率は期首比です。

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

## ○運用経過

（2025年5月21日～2026年5月20日）

## 期中の基準価額等の推移



期 首：16,407円

期 末：17,705円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 7.9%（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（2025年5月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主に、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・アメリカドルなど主要通貨に対して円安が進んだこと。
- ・半導体・半導体製造装置セクター、資本財セクターにおける保有銘柄の一部が好調となったこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・ヘルスケア機器・サービスセクター、金融サービスセクター、保険セクターにおける保有銘柄の一部が低調となったこと。

## 投資環境

## （株式市況）

当期間の株式市場は、複数の逆風や地政学的リスクが懸念されるなかでも堅調に推移しました。2025年春は、米国による関税引き上げを受けて、貿易問題が市場の主要テーマとなりました。しかし、トランプ米大統領が相互関税方針を発表した後の株式市場は急速に回復し、堅調な推移が続きました。ハイパースケーラー（巨大なサーバーリソースを保有する企業の総称）各社によるA I（人工知能）関連設備投資拡大の発表が、市場を下支えしました。

2025年後半は、バリュー株が堅調に推移した一方、A I関連の恩恵を受けにくい銘柄が相対的に軟調に推移し、クオリティを重視する投資家にとって厳しい期間となりました。この傾向は2026年第1四半期にも継続しました。また、A Iの影響による価格決定力低下への懸念が強まるなか、ソフトウェア関連銘柄の再評価が進みました。2026年2月末からのイランを巡る紛争により原油価格が上昇し、エネルギーセクターが堅調に推移しました。3月には、イラン情勢とホルムズ海峡を巡る不透明感を受けて、株式市場は調整局面を迎えました。

## （為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

## （当ファンド）

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

## （世界エクイティ・マザーファンド）

当ファンドでは、米国の関税を巡る緊張の緩和やハイパースケーラー各社による大規模なA I関連設備投資の発表などを背景とした市場環境の変化を踏まえつつ、個別企業の評価に基づき投資機会の見直しを実施しました。

投資行動としては、景気敏感型のフューチャー・クオリティ企業を新規に組み入れる一方で、A Iによる事業モデルへの影響リスクが高いと判断した銘柄の保有を解消しました。



当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目       | 第 4 期                         |
|-----------|-------------------------------|
|           | 2025年 5 月21日～<br>2026年 5 月20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 | 7,704                         |

（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、「世界エクイティ・マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（世界エクイティ・マザーファンド）

地政学的緊張が一段と強まるなかでも、株式市場は底堅く推移しています。これは、債券市場が一定の落ち着きを示していること、企業業績見通しの上方修正が続いていることに支えられていますが、こうした上方修正は主にテクノロジーおよびAI関連セクターに集中しています。また、資本財、半導体、テクノロジー・ハードウェア分野における市場の集中度とモメンタムは非常に高い水準に達していると考えられ、過去の事例を踏まえると、その持続性については疑問があります。AI向け設備投資の持続可能性は引き続き重要であり、ハイパースケーラー各社は、キャッシュフローの多くを設備投資に充てています。一方、土地、電力、送電網、DRAM（揮発性の半導体記憶装置（半導体メモリ）の一種）といった物理的なボトルネックが供給を制約しています。同時に、ホルムズ海峡からAIサプライチェーン（供給網）に至るまでのボトルネックは、貿易構造を再編し、インフレ要因となり、不確実な影響をもたらしています。

AI関連取引の過熱が続く一方で、安定した高クオリティ銘柄は極端に低いバリュエーション（価値評価）で取引されています。過去の傾向から、こうした極端な状況はモメンタムの高さと相まって、大きな潮流の転換をもたらす可能性があると考えられます。このような環境下では、短期的なモメンタムに追随するのではなく、インフレ耐性のある分散ポートフォリオを維持し、魅力的なバリュエーションの「フューチャー・クオリティ」銘柄を探し続けることが重要となります。価格決定力、長期的な成長性、有能な経営陣、強固なバランスシート、そして見過ごされがちな耐久資産を重視する「フューチャー・クオリティ」の投資哲学は、引き続き景気循環を乗り越えるための、最も信頼できる枠組みであると考えています。2026年において、その規律はこれまで以上に重要となっています。

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、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月21 日～2026年 5 月20 日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|----------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>125 | %<br>0.704 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                              |
| ( 投 信 会 社 )           | (117)    | (0.660)    | 委託した資金の運用の対価                                                          |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 2 )    | (0.011)    | 運用報告書など各種書類の送付、口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 )           | ( 6 )    | (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     | 9        | 0.048      | (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<br>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 )               | ( 9 )    | (0.048)    |                                                                       |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 6        | 0.032      | (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<br>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 )               | ( 6 )    | (0.032)    |                                                                       |
| (d) そ の 他 費 用         | 5        | 0.027      | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                                         |
| ( 保 管 費 用 )           | ( 3 )    | (0.017)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                     |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 0 )    | (0.002)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                           |
| ( 印 刷 費 用 等 )         | ( 0 )    | (0.002)    | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など                                               |
| ( そ の 他 )             | ( 1 )    | (0.006)    | 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                   | 145      | 0.811      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、17,763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

(2025年5月21日～2026年5月20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        |
| 世界エクイティ・マザーファンド | 18,632,331 | 34,023,775 | 3,119,149 | 5,830,745 |

○株式売買比率

(2025年5月21日～2026年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期             |
|---------------------|-----------------|
|                     | 世界エクイティ・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 87,577,267千円    |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 64,057,498千円    |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.36            |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月21日～2026年5月20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 (2025年5月21日～2026年5月20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

(2025年5月21日～2026年5月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年5月20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         |
| 世界エクイティ・マザーファンド | 30,645,924 | 46,159,106 | 83,728,004 |

(注) 親投資信託の2026年5月20日現在の受益権総口数は、46,159,106千口です。

○投資信託財産の構成

(2026年5月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末      |       |
|-----------------|------------|-------|
|                 | 評 価 額      | 比 率   |
|                 | 千円         | %     |
| 世界エクイティ・マザーファンド | 83,728,004 | 99.2  |
| コール・ローン等、その他    | 651,809    | 0.8   |
| 投資信託財産総額        | 84,379,813 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 世界エクイティ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（79,001,045千円）の投資信託財産総額（84,131,835千円）に対する比率は93.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=159.04円、1ユーロ=184.55円、1スウェーデンクローナ=16.91円、1オーストラリアドル=112.90円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=124.08円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年5月20日現在）

| 項 目                  | 当 期 末           |
|----------------------|-----------------|
|                      | 円               |
| (A) 資産               | 84,379,813,156  |
| コール・ローン等             | 651,795,795     |
| 世界エクイティ・マザーファンド(評価額) | 83,728,004,147  |
| 未収利息                 | 13,214          |
| (B) 負債               | 227,477,939     |
| 未払解約金                | 10,000          |
| 未払信託報酬               | 225,666,232     |
| その他未払費用              | 1,801,707       |
| (C) 純資産総額(A－B)       | 84,152,335,217  |
| 元本                   | 47,530,956,788  |
| 次期繰越損益金              | 36,621,378,429  |
| (D) 受益権総口数           | 47,530,956,788口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)      | 17,705円         |

(注) 当ファンドの期首元本額は31,336,544,225円、期中追加設定元本額は19,786,083,268円、期中一部解約元本額は3,591,670,705円です。  
(注) 1口当たり純資産額は1.7705円です。

○損益の状況（2025年5月21日～2026年5月20日）

| 項 目              | 当 期               |
|------------------|-------------------|
|                  | 円                 |
| (A) 配当等収益        | 2,567,055         |
| 受取利息             | 2,567,055         |
| (B) 有価証券売買損益     | 3,767,489,775     |
| 売買益              | 4,356,994,420     |
| 売買損              | △ 589,504,645     |
| (C) 信託報酬等        | △ 413,425,980     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 3,356,630,850     |
| (E) 前期繰越損益金      | 11,713,017,310    |
| (F) 追加信託差損益金     | 21,551,730,269    |
| (配当等相当額)         | ( 15,464,767,053) |
| (売買損益相当額)        | ( 6,086,963,216)  |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 36,621,378,429    |
| (H) 収益分配金        | 0                 |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 36,621,378,429    |
| 追加信託差損益金         | 21,551,730,269    |
| (配当等相当額)         | ( 15,508,014,684) |
| (売買損益相当額)        | ( 6,043,715,585)  |
| 分配準備積立金          | 15,069,648,160    |

(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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2025年5月21日～2026年5月20日の期間に当ファンドが負担した費用は207,286,297円です。

(注) 分配金の計算過程（2025年5月21日～2026年5月20日）は以下の通りです。

| 項 目                          | 2025年5月21日～<br>2026年5月20日 |
|------------------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 802,571,277円              |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 2,554,059,573円            |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 21,551,730,269円           |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 11,713,017,310円           |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)           | 36,621,378,429円           |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 7,704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し処理しています。

## ○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

2025年5月21日から2026年5月20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。

- 当ファンドについて、委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更したため、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第1条、第17条）
- 当ファンドについて、「一般社団法人投資信託協会」の合併に伴ない、その記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更すべく、2026年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第8条、第23条、第24条、第30条）
- 当ファンドについて、公告の方法を定めるため、当社ホームページに電子公告を掲載する旨を規定すべく、2026年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第59条の3）

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

# 世界エクイティ・マザーファンド

## 運用報告書

第4期（決算日 2026年5月20日）  
（2025年5月21日～2026年5月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                            |
|--------|------------------------------------------------------------|
| 信託期間   | 2022年12月16日から原則無期限です。                                      |
| 運用方針   | 主として、日本を含む世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | 日本を含む世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）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。<br>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株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。  
株式の銘柄選定にあたっては、市場動向や銘柄毎の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。  
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。  
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。  
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<639183>



【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   |      | 株 組 入 比 式 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|-------------------|--------|-------|------|-------------|-------------------|-----------|
|                   |        | 期 騰 落 | 中 率  |             |                   |           |
| (設定日)             | 円      |       | %    | %           | %                 | 百万円       |
| 2022年12月16日       | 10,000 | —     | —    | —           | —                 | 9         |
| 1 期(2023年 5 月22日) | 11,051 | 10.5  | 99.2 | —           | 16,855            |           |
| 2 期(2024年 5 月20日) | 15,110 | 36.7  | 98.4 | —           | 37,031            |           |
| 3 期(2025年 5 月20日) | 16,700 | 10.5  | 97.0 | —           | 51,178            |           |
| 4 期(2026年 5 月20日) | 18,139 | 8.6   | 98.3 | —           | 83,727            |           |

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 | 月     | 日  | 基   | 準      | 価 |   | 額     | 株 | 組 | 入 | 比 | 式 | 率    |
|---|-------|----|-----|--------|---|---|-------|---|---|---|---|---|------|
|   |       |    |     |        | 騰 | 落 |       |   |   |   |   |   |      |
|   | (期 首) |    |     | 円      |   |   | %     |   |   |   |   |   | %    |
|   | 2025年 | 5月 | 20日 | 16,700 |   |   | —     |   |   |   |   |   | 97.0 |
|   | 5月    | 末  |     | 16,580 |   |   | △ 0.7 |   |   |   |   |   | 97.8 |
|   | 6月    | 末  |     | 17,454 |   |   | 4.5   |   |   |   |   |   | 99.2 |
|   | 7月    | 末  |     | 18,304 |   |   | 9.6   |   |   |   |   |   | 97.7 |
|   | 8月    | 末  |     | 18,125 |   |   | 8.5   |   |   |   |   |   | 97.9 |
|   | 9月    | 末  |     | 18,217 |   |   | 9.1   |   |   |   |   |   | 97.2 |
|   | 10月   | 末  |     | 18,987 |   |   | 13.7  |   |   |   |   |   | 98.3 |
|   | 11月   | 末  |     | 19,037 |   |   | 14.0  |   |   |   |   |   | 97.7 |
|   | 12月   | 末  |     | 19,080 |   |   | 14.3  |   |   |   |   |   | 97.5 |
|   | 2026年 | 1月 | 末   | 18,590 |   |   | 11.3  |   |   |   |   |   | 97.3 |
|   | 2月    | 末  |     | 18,081 |   |   | 8.3   |   |   |   |   |   | 97.7 |
|   | 3月    | 末  |     | 16,636 |   |   | △ 0.4 |   |   |   |   |   | 97.3 |
|   | 4月    | 末  |     | 18,613 |   |   | 11.5  |   |   |   |   |   | 97.8 |
|   | (期 末) |    |     |        |   |   |       |   |   |   |   |   |      |
|   | 2026年 | 5月 | 20日 | 18,139 |   |   | 8.6   |   |   |   |   |   | 98.3 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2025年5月21日～2026年5月20日)

基準価額の推移

期間の初め16,700円の基準価額は、期間末に18,139円となり、騰落率は+8.6%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。

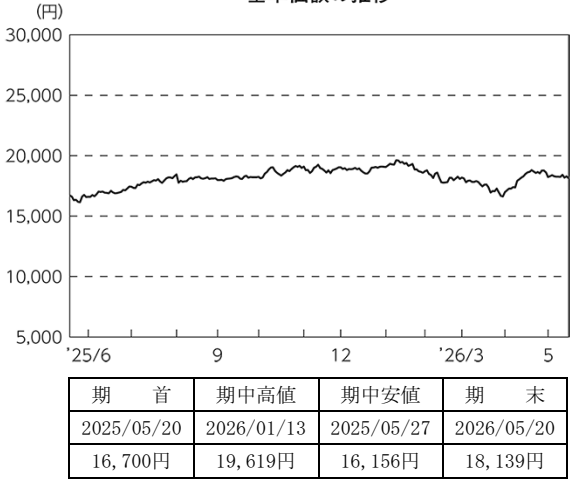
<値上がり要因>

- ・アメリカドルなど主要通貨に対して円安が進んだこと。
- ・半導体・半導体製造装置セクター、資本財セクターにおける保有銘柄の一部が好調となったこと。

<値下がり要因>

- ・ヘルスケア機器・サービスセクター、金融サービスセクター、保険セクターにおける保有銘柄の一部が低調となったこと。

基準価額の推移



(株式市況)

当期間の株式市場は、複数の逆風や地政学的リスクが懸念されるなかでも堅調に推移しました。2025年春は、米国による関税引き上げを受けて、貿易問題が市場の主要テーマとなりました。しかし、トランプ米大統領が相互関税方針を発表した後の株式市場は急速に回復し、堅調な推移が続きました。ハイパースケーラー（巨大なサーバーリソースを保有する企業の総称）各社によるA I（人工知能）関連設備投資拡大の発表が、市場を下支えしました。

2025年後半は、バリュー株が堅調に推移した一方、A I関連の恩恵を受けにくい銘柄が相対的に軟調に推移し、クオリティを重視する投資家にとって厳しい期間となりました。この傾向は2026年第1四半期にも継続しました。また、A Iの影響による価格決定力低下への懸念が強まるなか、ソフトウェア関連銘柄の再評価が進みました。2026年2月末からのイランを巡る紛争により原油価格が上昇し、エネルギーセクターが堅調に推移しました。3月には、イラン情勢とホルムズ海峡を巡る不透明感を受けて、株式市場は調整局面を迎えました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



## ポートフォリオ

当ファンドでは、米国の関税を巡る緊張の緩和やハイパースケーラー各社による大規模なA I 関連設備投資の発表などを背景とした市場環境の変化を踏まえつつ、個別企業の評価に基づき投資機会の見直しを実施しました。

投資行動としては、景気敏感型のフューチャー・クオリティ企業を新規に組み入れる一方で、A I による事業モデルへの影響リスクが高いと判断した銘柄の保有を解消しました。

## ○今後の運用方針

地政学的緊張が一段と強まるなかでも、株式市場は底堅く推移しています。これは、債券市場が一定の落ち着きを示していること、企業業績見通しの上方修正が続いていることに支えられていますが、こうした上方修正は主にテクノロジーおよびA I 関連セクターに集中しています。また、資本財、半導体、テクノロジー・ハードウェア分野における市場の集中度とモメンタムは非常に高い水準に達していると考えられ、過去の事例を踏まえると、その持続性については疑問があります。A I 向け設備投資の持続可能性は引き続き重要であり、ハイパースケーラー各社は、キャッシュフローの多くを設備投資に充てています。一方、土地、電力、送電網、DRAM（揮発性の半導体記憶装置（半導体メモリ）の一種）といった物理的なボトルネックが供給を制約しています。同時に、ホルムズ海峡からA I サプライチェーン（供給網）に至るまでのボトルネックは、貿易構造を再編し、インフレ要因となり、不確実な影響をもたらしています。

A I 関連取引の過熱が続く一方で、安定した高クオリティ銘柄は極端に低いバリュエーション（価値評価）で取引されています。過去の傾向から、こうした極端な状況はモメンタムの高さや相まって、大きな潮流の転換をもたらす可能性があると考えられます。このような環境下では、短期的なモメンタムに追随するのではなく、インフレ耐性のある分散ポートフォリオを維持し、魅力的なバリュエーションの「フューチャー・クオリティ」銘柄を探し続けることが重要となります。価格決定力、長期的な成長性、有能な経営陣、強固なバランスシート、そして見過ごされがちな耐久資産を重視する「フューチャー・クオリティ」の投資哲学は、引き続き景気循環を乗り越えるための、最も信頼できる枠組みであると考えています。2026年において、その規律はこれまで以上に重要となっています。

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

(2025年 5 月 21 日～2026年 5 月 20 日)

| 項 目                                       | 当 期                 |                             | 項 目 の 概 要                                                                                                          |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | 金 額                 | 比 率                         |                                                                                                                    |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 円<br>9<br>( 9 )     | %<br>0.048<br>(0.048)       | (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<br>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<br>( 株 式 )              | 6<br>( 6 )          | 0.032<br>(0.032)            | (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<br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 4<br>( 3 )<br>( 1 ) | 0.023<br>(0.017)<br>(0.006) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>送金・資産の移転等に要する費用<br>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                                       | 19                  | 0.103                       |                                                                                                                    |
| 期中の平均基準価額は、18,142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

(2025年5月21日～2026年5月20日)

株式

|    |         | 買 付                      |                                 | 売 付                  |                                |
|----|---------|--------------------------|---------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|    |         | 株 数                      | 金 額                             | 株 数                  | 金 額                            |
| 国内 | 上場      | 千株                       | 千円                              | 千株                   | 千円                             |
|    |         | 266                      | 5,134,544                       | 62                   | 386,484                        |
| 外国 | アメリカ    | 百株<br>37,991<br>( 7,905) | 千アメリカドル<br>259,195<br>( 15,286) | 百株<br>16,273<br>( ー) | 千アメリカドル<br>139,824<br>( 351)   |
|    | ユーロ     |                          | 千ユーロ                            |                      | 千ユーロ                           |
|    | ドイツ     | 887                      | 3,810                           | 433                  | 1,888                          |
|    | イタリア    | 11,207                   | 6,083                           | 6,151                | 3,373                          |
|    | フランス    | 117                      | 4,384                           | 15                   | 581                            |
|    | オランダ    | 168                      | 9,567                           | 3                    | 236                            |
|    | スペイン    | 12,674                   | 13,016                          | 3,216                | 8,845                          |
|    | アイルランド  | 129                      | 1,051                           | 845                  | 6,609                          |
|    | イギリス    | 4,750                    | 千イギリスポンド<br>5,693               | 20,337<br>( 4,490)   | 千イギリスポンド<br>7,485<br>( 11,271) |
|    | スウェーデン  | 6,413                    | 千スウェーデンクローナ<br>186,874          | 42                   | 千スウェーデンクローナ<br>1,332           |
|    | オーストラリア | 2,423                    | 千オーストラリアドル<br>3,163             | 320                  | 千オーストラリアドル<br>421              |
|    | 香港      | 7,555                    | 千香港ドル<br>51,887                 | 27,291               | 千香港ドル<br>54,496                |
|    | シンガポール  | 1,184<br>( ー)            | 千シンガポールドル<br>6,466<br>(△ 137)   | 690                  | 千シンガポールドル<br>3,754             |

(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。

○株式売買比率

(2025年5月21日～2026年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 87,577,267千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 64,057,498千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.36         |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月21日～2026年5月20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 (2025年5月21日～2026年5月20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

(2026年5月20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        |
| 機械 (38.3%)   |         |       |           |
| SMC          | —       | 26.8  | 1,737,176 |
| 電気機器 (39.8%) |         |       |           |
| キーエンス        | —       | 24.7  | 1,800,877 |

| 銘柄          |            | 期首(前期末) | 当 期 末 |           |
|-------------|------------|---------|-------|-----------|
|             |            | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     |
|             |            | 千株      | 千株    | 千円        |
| 銀行業 (21.9%) |            |         |       |           |
| 楽天銀行        |            | —       | 152.8 | 990,144   |
| 合 計         | 株 数 ・ 金 額  | —       | 204   | 4,528,197 |
|             | 銘柄数 < 比率 > | —       | 3     | < 5.4% >  |

(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。

## 外国株式

| 銘柄                            | 株数      | 当期末    | 期末      |           | 業種等                    |
|-------------------------------|---------|--------|---------|-----------|------------------------|
|                               |         |        | 評価額     | 外貨換算金額    |                        |
| (アメリカ)                        | 百株      | 百株     | 千アメリカドル | 千円        |                        |
| AMPHENOL CORP-CL A            | 683     | 834    | 9,949   | 1,582,312 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CENCORA INC                   | 324     | 301    | 8,037   | 1,278,289 | ヘルスケア機器・サービス           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE  | 1,092   | 1,530  | 14,059  | 2,236,058 | 食品・飲料・タバコ              |
| CURTISS-WRIGHT CORP           | 137     | 146    | 10,344  | 1,645,179 | 資本財                    |
| DANAHER CORP                  | 339     | 526    | 8,798   | 1,399,339 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ENCOMPASS HEALTH CORP         | 585     | 1,054  | 11,049  | 1,757,238 | ヘルスケア機器・サービス           |
| GENPACT LTD                   | 1,614   | —      | —       | —         | 商業・専門サービス              |
| HDFC BANK LTD-ADR             | 1,378   | 4,249  | 10,310  | 1,639,747 | 銀行                     |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 552     | 701    | 10,811  | 1,719,425 | 金融サービス                 |
| MASTERCARD INC - A            | 140     | 268    | 13,434  | 2,136,691 | 金融サービス                 |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A  | —       | 8,516  | 10,467  | 1,664,673 | 銀行                     |
| ORACLE CORP                   | 506     | —      | —       | —         | ソフトウェア・サービス            |
| PROGRESSIVE CORP              | 204     | —      | —       | —         | 保険                     |
| IQVIA HOLDINGS INC            | —       | 563    | 9,765   | 1,553,124 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC   | 945     | 1,458  | 4,924   | 783,140   | 保険                     |
| SONY GROUP CORP - SP ADR      | 3,446   | 3,221  | 7,333   | 1,166,269 | 耐久消費財・アパレル             |
| TOAST INC-CLASS A             | —       | 2,450  | 5,689   | 904,873   | 金融サービス                 |
| TRANSDIGM GROUP INC           | —       | 76     | 8,969   | 1,426,471 | 資本財                    |
| UBER TECHNOLOGIES INC         | 1,052   | —      | —       | —         | 運輸                     |
| US FOODS HOLDING CORP         | —       | 1,487  | 12,084  | 1,921,876 | 生活必需品流通・小売り            |
| ELEVANCE HEALTH INC           | 201     | —      | —       | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| AMAZON.COM INC                | 765     | 1,311  | 34,009  | 5,408,926 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| BROADCOM INC                  | 425     | 566    | 23,270  | 3,700,967 | 半導体・半導体製造装置            |
| META PLATFORMS INC-CLASS A    | 227     | —      | —       | —         | メディア・娯楽                |
| FIRST CITIZENS BCSHS -CL A    | 30      | —      | —       | —         | 銀行                     |
| KANZHUN LTD-ADR               | —       | 2,667  | 3,763   | 598,493   | 商業・専門サービス              |
| LINDE PLC                     | 169     | 261    | 13,251  | 2,107,509 | 素材                     |
| MASIMO CORP                   | 324     | —      | —       | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| MICROSOFT CORP                | 437     | 729    | 30,433  | 4,840,105 | ソフトウェア・サービス            |
| NETFLIX INC                   | 96      | 1,756  | 15,691  | 2,495,509 | メディア・娯楽                |
| NVIDIA CORP                   | 1,290   | 2,200  | 48,548  | 7,721,089 | 半導体・半導体製造装置            |
| OPTION CARE HEALTH INC        | —       | 2,850  | 5,945   | 945,585   | ヘルスケア機器・サービス           |
| PALOMAR HOLDINGS INC          | 317     | 846    | 9,598   | 1,526,492 | 保険                     |
| BOOKING HOLDINGS INC          | 15      | —      | —       | —         | 消費者サービス                |
| SYNOPSYS INC                  | 106     | 163    | 8,068   | 1,283,269 | ソフトウェア・サービス            |
| BIO-TECHNE CORP               | 1,423   | 2,194  | 9,977   | 1,586,804 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COMPASS GROUP PLC             | —       | 5,110  | 16,087  | 2,558,527 | 消費者サービス                |
| HITACHI LTD -ADR              | 2,369   | 2,780  | 8,674   | 1,379,593 | 資本財                    |
| 小計                            | 株数・金額   | 21,203 | 50,827  | 383,347   | 60,967,585             |
|                               | 銘柄数<比率> | 30     | 29      | —         | <72.8%>                |
| (ユーロ…ドイツ)                     |         |        | 千ユーロ    |           |                        |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG       | 1,185   | 1,639  | 5,550   | 1,024,407 | ヘルスケア機器・サービス           |
| 小計                            | 株数・金額   | 1,185  | 1,639   | 5,550     | 1,024,407              |
|                               | 銘柄数<比率> | 1      | 1       | —         | <1.2%>                 |
| (ユーロ…イタリア)                    |         |        |         |           |                        |
| INTESA SANPAOLO               | 12,500  | 17,556 | 9,724   | 1,794,693 | 銀行                     |
| 小計                            | 株数・金額   | 12,500 | 17,556  | 9,724     | 1,794,693              |
|                               | 銘柄数<比率> | 1      | 1       | —         | <2.1%>                 |

| 銘柄                     |   | 期首(前期末)      |           | 当 期 末  |             | 業 種 等      |                        |
|------------------------|---|--------------|-----------|--------|-------------|------------|------------------------|
|                        |   | 株 数          | 株 数       | 評 価 額  | 評 価 額       |            |                        |
|                        |   |              |           | 外貨建金額  | 邦貨換算金額      |            |                        |
| (ユーロ…フランス)             |   |              | 百株        | 百株     | 千ユーロ        | 千円         |                        |
| L' OREAL               |   |              | 187       | 289    | 10,327      | 1,905,915  | 家庭用品・パーソナル用品           |
| 小                      | 計 | 株 数 ・ 金 額    | 187       | 289    | 10,327      | 1,905,915  |                        |
|                        |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 1         | 1      | —           | <2.3%>     |                        |
| (ユーロ…オランダ)             |   |              |           |        |             |            |                        |
| ASM INTERNATIONAL NV   |   |              | —         | 164    | 13,715      | 2,531,244  | 半導体・半導体製造装置            |
| 小                      | 計 | 株 数 ・ 金 額    | —         | 164    | 13,715      | 2,531,244  |                        |
|                        |   | 銘柄 数 < 比 率 > | —         | 1      | —           | <3.0%>     |                        |
| (ユーロ…スペイン)             |   |              |           |        |             |            |                        |
| AMADEUS IT GROUP SA    |   |              | 767       | —      | —           | —          | 消費者サービス                |
| CAIXABANK S. A         |   |              | —         | 10,226 | 11,233      | 2,073,224  | 銀行                     |
| 小                      | 計 | 株 数 ・ 金 額    | 767       | 10,226 | 11,233      | 2,073,224  |                        |
|                        |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 1         | 1      | —           | <2.5%>     |                        |
| (ユーロ…アイルランド)           |   |              |           |        |             |            |                        |
| KERRY GROUP PLC-A      |   |              | 715       | —      | —           | —          | 食品・飲料・タバコ              |
| 小                      | 計 | 株 数 ・ 金 額    | 715       | —      | —           | —          |                        |
|                        |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 1         | —      | —           | <—%>       |                        |
| ユ                      | ー | ロ            | 株 数 ・ 金 額 | 15,357 | 29,876      | 50,552     | 9,329,484              |
| 計                      |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 5         | 5      | —           | <11.1%>    |                        |
| (イギリス)                 |   |              |           |        | 千イギリスポンド    |            |                        |
| COMPASS GROUP PLC      |   |              | 2,744     | —      | —           | —          | 消費者サービス                |
| HALEON PLC             |   |              | 17,332    | —      | —           | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小                      | 計 | 株 数 ・ 金 額    | 20,077    | —      | —           | —          |                        |
|                        |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 2         | —      | —           | <—%>       |                        |
| (スウェーデン)               |   |              |           |        | 千スウェーデンクローナ |            |                        |
| EPIROC AB-A            |   |              | —         | 3,066  | 79,763      | 1,348,797  | 資本財                    |
| SANDVIK AB             |   |              | —         | 3,304  | 119,170     | 2,015,164  | 資本財                    |
| 小                      | 計 | 株 数 ・ 金 額    | —         | 6,371  | 198,933     | 3,363,962  |                        |
|                        |   | 銘柄 数 < 比 率 > | —         | 2      | —           | <4.0%>     |                        |
| (オーストラリア)              |   |              |           |        | 千オーストラリアドル  |            |                        |
| WORLEY LTD             |   |              | 3,879     | 5,981  | 7,423       | 838,110    | 資本財                    |
| 小                      | 計 | 株 数 ・ 金 額    | 3,879     | 5,981  | 7,423       | 838,110    |                        |
|                        |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 1         | 1      | —           | <1.0%>     |                        |
| (香港)                   |   |              |           |        | 千香港ドル       |            |                        |
| SAMSONITE GROUP SA     |   |              | 20,451    | —      | —           | —          | 耐久消費財・アパレル             |
| TRIP.COM GROUP LTD     |   |              | 965       | 1,680  | 65,304      | 1,325,675  | 消費者サービス                |
| 小                      | 計 | 株 数 ・ 金 額    | 21,416    | 1,680  | 65,304      | 1,325,675  |                        |
|                        |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 2         | 1      | —           | <1.6%>     |                        |
| (シンガポール)               |   |              |           |        | 千シンガポールドル   |            |                        |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD |   |              | 2,070     | 2,564  | 15,896      | 1,972,474  | 銀行                     |
| 小                      | 計 | 株 数 ・ 金 額    | 2,070     | 2,564  | 15,896      | 1,972,474  |                        |
|                        |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 1         | 1      | —           | <2.4%>     |                        |
| 合                      | 計 | 株 数 ・ 金 額    | 84,003    | 97,301 | —           | 77,797,293 |                        |
|                        |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 41        | 39     | —           | <92.9%>    |                        |

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。



# ○投資信託財産の構成

(2026年5月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 82,325,490 | 97.9  |
| コール・ローン等、その他 | 1,806,345  | 2.1   |
| 投資信託財産総額     | 84,131,835 | 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 (79,001,045千円) の投資信託財産総額 (84,131,835千円) に対する比率は93.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=159.04円、1ユーロ=184.55円、1スウェーデンクローナ=16.91円、1オーストラリアドル=112.90円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=124.08円。

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年5月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 84,131,835,431  |
| コール・ローン等        | 1,664,504,691   |
| 株式(評価額)         | 82,325,490,228  |
| 未収入金            | 4,451,990       |
| 未収配当金           | 137,383,341     |
| 未収利息            | 5,182           |
| 差入委託証拠金         | △ 1             |
| (B) 負債          | 404,070,900     |
| 未払金             | 404,070,900     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 83,727,764,531  |
| 元本              | 46,159,106,978  |
| 次期繰越損益金         | 37,568,657,553  |
| (D) 受益権総口数      | 46,159,106,978口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 18,139円         |

(注) 当ファンドの期首元本額は30,645,924,799円、期中追加設定元本額は18,632,331,483円、期中一部解約元本額は3,119,149,304円です。

(注) 2026年5月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。  
・世界エクイティ・ファンド(適格機関投資家向け) 46,159,106,978円

(注) 1口当たり純資産額は1,8139円です。

# ○損益の状況 (2025年5月21日～2026年5月20日)

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 916,809,449     |
| 受取配当金            | 884,919,412     |
| 受取利息             | 31,863,262      |
| その他収益金           | 26,775          |
| (B) 有価証券売買損益     | 3,454,875,292   |
| 売買益              | 14,788,850,663  |
| 売買損              | △11,333,975,371 |
| (C) 保管費用等        | △ 15,853,049    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 4,355,831,692   |
| (E) 前期繰越損益金      | 20,532,978,050  |
| (F) 追加信託差損益金     | 15,391,444,449  |
| (G) 解約差損益金       | △ 2,711,596,638 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 37,568,657,553  |
| 次期繰越損益金(H)       | 37,568,657,553  |

(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。

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

## ○お知らせ

### 約款変更について

2025年5月21日から2026年5月20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。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
  - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
  - ②「日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド」に運用指図権限を委託しておりますが、当社の社名変更に伴ない、当該運用委託先の社名を「アモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッド」に変更いたしました。(第16条)
  - ③法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第51条)
  - ④当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「[www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)」から「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」に変更いたしました。(第53条)
- 当ファンドについて、運用指図権限の委託先であるアモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッドがその所在地を変更するため、2026年2月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(第16条)
- 当ファンドについて、「一般社団法人投資信託協会」の合併に伴ない、その記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更すべく、2026年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第8条、第20条、第21条、第27条)

■ 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みます。）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。<br>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。<br>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。<br>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 2025 For the year ended 31 December 2025」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（2025年1月1日～2025年12月31日）

|                                                                              | Capital Group New<br>Economy Fund<br>(LUX) |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Income</b>                                                                |                                            |
| Interest on bonds and convertible bonds (net of withholding taxes)           | US\$(3,698)                                |
| Dividend income (net of withholding taxes)                                   | 5,897,182                                  |
| Other income                                                                 | 4,295                                      |
| Securities lending income                                                    | 5,636                                      |
| Interest on bank accounts                                                    | 1,931,141                                  |
| Interest on swap contracts                                                   | —                                          |
|                                                                              | <b>7,834,556</b>                           |
| <b>Expenses</b>                                                              |                                            |
| Management fees                                                              | 6,861,036                                  |
| Annual administration charge                                                 | 1,059,671                                  |
| Taxe d'abonnement                                                            | 461,398                                    |
| Independent director fee                                                     | 3,537                                      |
| Interest on swap contracts                                                   | —                                          |
| Overdraft interest                                                           | —                                          |
|                                                                              | <b>8,385,642</b>                           |
| Reimbursement of expenses                                                    | 11,933                                     |
| <b>Net investment income/(loss) for the year (a)</b>                         | <b>(539,153)</b>                           |
| Net realised gain/(loss) on:                                                 |                                            |
| Sale of investments                                                          | 74,542,199                                 |
| Options contracts                                                            | —                                          |
| Financial futures contracts                                                  | —                                          |
| Foreign currency transaction                                                 | 736,645                                    |
| Swap contracts                                                               | —                                          |
| <b>Net realised gain/(loss) for the year (b)</b>                             | <b>75,278,844</b>                          |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                     |                                            |
| Investments                                                                  | 208,611,224                                |
| Options contracts                                                            | —                                          |
| Capital gain tax on investments                                              | —                                          |
| Financial futures contracts                                                  | —                                          |
| Swap contracts                                                               | —                                          |
| Foreign currency transactions                                                | 815,761                                    |
| <b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year (c)</b> | <b>209,426,985</b>                         |
| <b>Result of operations for the year (a+b+c)</b>                             | <b>284,166,676</b>                         |
| <b>Dividend distributions</b>                                                | <b>(11,115)</b>                            |
| Net subscriptions/(redemptions) of shares for the year                       | 99,025,607                                 |
| Total net assets at the beginning of the year                                | 919,094,059                                |
| Translation difference                                                       | —                                          |
| <b>Total net assets at the end of the year</b>                               | <b>US\$1,302,275,227</b>                   |

## ●投資明細表（2025年12月31日現在）

| Investments                                                                                          | Currency | Quantity/<br>Nominal Value | Market Value<br>USD | % of Net<br>Assets | Investments                                                                                          | Currency | Quantity/<br>Nominal Value | Market Value<br>USD | % of Net<br>Assets |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------|---------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing</b> |          |                            |                     |                    | <b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing</b> |          |                            |                     |                    |
| <b>Convertible Bonds</b>                                                                             |          |                            |                     |                    | <b>Equities (continued)</b>                                                                          |          |                            |                     |                    |
| <i>United States of America</i>                                                                      |          |                            |                     |                    | Sony Group Corp.                                                                                     | JPY      | 85,300                     | 2,180,281           | 0.17               |
| Strategy, Inc. 8% Perpetual                                                                          | USD      | 11,189                     | 881,245             | 0.07               | Tokyo Electron Ltd.                                                                                  | JPY      | 20,800                     | 4,568,045           | 0.35               |
|                                                                                                      |          |                            | 881,245             | 0.07               |                                                                                                      |          |                            | 29,842,034          | 2.29               |
| <b>Total Convertible Bonds</b>                                                                       |          |                            | 881,245             | 0.07               | <i>Korea, Republic Of</i>                                                                            |          |                            |                     |                    |
| <b>Equities</b>                                                                                      |          |                            |                     |                    | SK Hynix, Inc.                                                                                       | KRW      | 158,265                    | 71,666,411          | 5.50               |
| <i>Belgium</i>                                                                                       |          |                            |                     |                    |                                                                                                      |          |                            | 71,666,411          | 5.50               |
| Argenx SE, ADR                                                                                       | USD      | 13,832                     | 11,632,021          | 0.89               | <i>Netherlands</i>                                                                                   |          |                            |                     |                    |
|                                                                                                      |          |                            | 11,632,021          | 0.89               | Adyen NV, Reg. S                                                                                     | EUR      | 3,060                      | 4,909,685           | 0.38               |
| <i>Brazil</i>                                                                                        |          |                            |                     |                    | ASML Holding NV, ADR                                                                                 | USD      | 1,664                      | 1,780,247           | 0.14               |
| NU Holdings Ltd. 'A'                                                                                 | USD      | 791,979                    | 13,257,728          | 1.02               | ASML Holding NV                                                                                      | EUR      | 4,074                      | 4,354,764           | 0.33               |
| XP, Inc. 'A'                                                                                         | USD      | 83,737                     | 1,370,775           | 0.10               | Universal Music Group NV                                                                             | EUR      | 85,526                     | 2,234,410           | 0.17               |
|                                                                                                      |          |                            | 14,628,503          | 1.12               |                                                                                                      |          |                            | 13,279,106          | 1.02               |
| <i>Canada</i>                                                                                        |          |                            |                     |                    | <i>Peru</i>                                                                                          |          |                            |                     |                    |
| Brookfield Corp.                                                                                     | USD      | 55,322                     | 2,538,726           | 0.20               | Credicorp Ltd.                                                                                       | USD      | 12,838                     | 3,684,506           | 0.28               |
| Constellation Software, Inc.                                                                         | CAD      | 993                        | 2,388,467           | 0.18               |                                                                                                      |          |                            | 3,684,506           | 0.28               |
| Shopify, Inc. 'A'                                                                                    | USD      | 69,112                     | 11,124,959          | 0.85               | <i>Singapore</i>                                                                                     |          |                            |                     |                    |
|                                                                                                      |          |                            | 16,052,152          | 1.23               | Sea Ltd., ADR                                                                                        | USD      | 11,990                     | 1,529,564           | 0.12               |
| <i>China</i>                                                                                         |          |                            |                     |                    |                                                                                                      |          |                            | 1,529,564           | 0.12               |
| Tencent Holdings Ltd.                                                                                | HKD      | 113,250                    | 8,678,034           | 0.66               | <i>Spain</i>                                                                                         |          |                            |                     |                    |
| Trip.com Group Ltd., ADR                                                                             | USD      | 50,624                     | 3,640,372           | 0.28               | Amadeus IT Group SA                                                                                  | EUR      | 70,750                     | 5,189,422           | 0.40               |
| Trip.com Group Ltd.                                                                                  | HKD      | 19,333                     | 1,386,828           | 0.11               |                                                                                                      |          |                            | 5,189,422           | 0.40               |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S                                                                  | HKD      | 138,500                    | 557,774             | 0.04               | <i>Sweden</i>                                                                                        |          |                            |                     |                    |
| WuXi XDC Cayman, Inc.                                                                                | HKD      | 180,446                    | 1,405,071           | 0.11               | Spotify Technology SA                                                                                | USD      | 6,898                      | 4,005,738           | 0.31               |
|                                                                                                      |          |                            | 15,668,079          | 1.20               |                                                                                                      |          |                            | 4,005,738           | 0.31               |
| <i>Denmark</i>                                                                                       |          |                            |                     |                    | <i>Switzerland</i>                                                                                   |          |                            |                     |                    |
| Novo Nordisk A/S 'B'                                                                                 | DKK      | 68,098                     | 3,471,146           | 0.27               | Cie Financiere Richemont SA                                                                          | CHF      | 16,791                     | 3,623,770           | 0.28               |
|                                                                                                      |          |                            | 3,471,146           | 0.27               |                                                                                                      |          |                            | 3,623,770           | 0.28               |
| <i>France</i>                                                                                        |          |                            |                     |                    | <i>Taiwan, Province Of China</i>                                                                     |          |                            |                     |                    |
| BioMerieux                                                                                           | EUR      | 34,031                     | 4,406,101           | 0.34               | Jentech Precision Industrial Co. Ltd.                                                                | TWD      | 9,000                      | 775,355             | 0.06               |
| EssilorLuxottica SA                                                                                  | EUR      | 13,809                     | 4,366,047           | 0.33               | MediaTek, Inc.                                                                                       | TWD      | 87,000                     | 3,942,107           | 0.30               |
| Hermes International SCA                                                                             | EUR      | 980                        | 2,421,286           | 0.19               | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR                                                     | USD      | 99,964                     | 30,378,060          | 2.33               |
|                                                                                                      |          |                            | 11,193,434          | 0.86               | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.                                                          | TWD      | 889,000                    | 43,430,653          | 3.34               |
| <i>Germany</i>                                                                                       |          |                            |                     |                    |                                                                                                      |          |                            | 78,526,175          | 6.03               |
| Infineon Technologies AG                                                                             | EUR      | 39,133                     | 1,733,939           | 0.13               | <i>United Kingdom</i>                                                                                |          |                            |                     |                    |
| SAP SE                                                                                               | EUR      | 32,220                     | 7,883,536           | 0.61               | 3i Group plc                                                                                         | GBP      | 141,849                    | 6,171,475           | 0.47               |
| Siemens AG                                                                                           | EUR      | 24,651                     | 6,922,889           | 0.53               | BAE Systems plc                                                                                      | GBP      | 256,727                    | 5,901,901           | 0.45               |
| Siemens Energy AG                                                                                    | EUR      | 29,990                     | 4,238,417           | 0.33               | ICG plc                                                                                              | GBP      | 69,673                     | 1,921,290           | 0.15               |
|                                                                                                      |          |                            | 20,778,781          | 1.60               | Melrose Industries plc                                                                               | GBP      | 899,351                    | 7,075,728           | 0.54               |
| <i>Hong Kong</i>                                                                                     |          |                            |                     |                    | Next plc                                                                                             | GBP      | 14,725                     | 2,709,174           | 0.21               |
| ASMP.T Ltd.                                                                                          | HKD      | 410,700                    | 4,087,105           | 0.32               | Ocado Group plc                                                                                      | GBP      | 202,340                    | 642,216             | 0.05               |
| Technronic Industries Co. Ltd.                                                                       | HKD      | 48,500                     | 557,206             | 0.04               | Rolls-Royce Holdings plc                                                                             | GBP      | 645,593                    | 10,034,542          | 0.77               |
|                                                                                                      |          |                            | 4,644,311           | 0.36               | Sage Group plc (The)                                                                                 | GBP      | 383,808                    | 5,588,886           | 0.43               |
| <i>India</i>                                                                                         |          |                            |                     |                    | Weir Group plc (The)                                                                                 | GBP      | 76,913                     | 2,935,512           | 0.23               |
| HDFC Bank Ltd.                                                                                       | INR      | 280,858                    | 3,103,494           | 0.24               |                                                                                                      |          |                            | 42,980,724          | 3.30               |
|                                                                                                      |          |                            | 3,103,494           | 0.24               | <i>United States of America</i>                                                                      |          |                            |                     |                    |
| <i>Ireland</i>                                                                                       |          |                            |                     |                    | Abbott Laboratories                                                                                  | USD      | 6,547                      | 820,274             | 0.06               |
| ICON plc                                                                                             | USD      | 4,679                      | 852,607             | 0.07               | ADMA Biologics, Inc.                                                                                 | USD      | 20,332                     | 370,856             | 0.03               |
|                                                                                                      |          |                            | 852,607             | 0.07               | Adobe, Inc.                                                                                          | USD      | 5,936                      | 2,077,541           | 0.16               |
| <i>Israel</i>                                                                                        |          |                            |                     |                    | Affirm Holdings, Inc. 'A'                                                                            | USD      | 158,570                    | 11,802,365          | 0.91               |
| Check Point Software Technologies Ltd.                                                               | USD      | 4,052                      | 751,889             | 0.06               | Air Products and Chemicals, Inc.                                                                     | USD      | 3,458                      | 854,195             | 0.07               |
| Monday.com Ltd.                                                                                      | USD      | 2,300                      | 339,388             | 0.02               | Align Technology, Inc.                                                                               | USD      | 13,454                     | 2,100,842           | 0.16               |
|                                                                                                      |          |                            | 1,091,277           | 0.08               | Alnylam Pharmaceuticals, Inc.                                                                        | USD      | 42,150                     | 16,760,947          | 1.29               |
| <i>Italy</i>                                                                                         |          |                            |                     |                    | Alphabet, Inc. 'A'                                                                                   | USD      | 74,007                     | 23,164,191          | 1.78               |
| Technoprobe SpA                                                                                      | EUR      | 231,203                    | 3,273,811           | 0.25               | Alphabet, Inc. 'C'                                                                                   | USD      | 79,566                     | 24,967,811          | 1.92               |
|                                                                                                      |          |                            | 3,273,811           | 0.25               | Amazon.com, Inc.                                                                                     | USD      | 181,448                    | 41,881,827          | 3.22               |
| <i>Japan</i>                                                                                         |          |                            |                     |                    | Amphenol Corp. 'A'                                                                                   | USD      | 17,887                     | 2,417,249           | 0.19               |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.                                                                       | JPY      | 52,500                     | 2,759,821           | 0.21               | Aon plc 'A'                                                                                          | USD      | 9,150                      | 3,228,852           | 0.25               |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd.                                                                              | JPY      | 82,702                     | 1,761,359           | 0.14               | Apollo Global Management, Inc.                                                                       | USD      | 29,517                     | 4,272,881           | 0.33               |
| Hitachi Ltd.                                                                                         | JPY      | 43,600                     | 1,352,631           | 0.10               | Apple, Inc.                                                                                          | USD      | 45,837                     | 12,461,247          | 0.96               |
| NEC Corp.                                                                                            | JPY      | 148,325                    | 5,001,382           | 0.38               | AppLovin Corp. 'A'                                                                                   | USD      | 13,526                     | 9,114,089           | 0.70               |
| Recruit Holdings Co. Ltd.                                                                            | JPY      | 125,400                    | 7,153,700           | 0.55               |                                                                                                      |          |                            |                     |                    |
| Resonac Holdings Corp.                                                                               | JPY      | 54,600                     | 2,280,320           | 0.18               |                                                                                                      |          |                            |                     |                    |
| SoftBank Group Corp.                                                                                 | JPY      | 98,768                     | 2,784,495           | 0.21               |                                                                                                      |          |                            |                     |                    |

| Investments                                                                                          | Currency | Quantity/<br>Nominal Value | Market Value<br>USD | % of Net<br>Assets | Investments                                                                                                | Currency | Quantity/<br>Nominal Value | Market Value<br>USD | % of Net<br>Assets |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------|---------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing</b> |          |                            |                     |                    | <b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing</b>       |          |                            |                     |                    |
| <b>Equities (continued)</b>                                                                          |          |                            |                     |                    | <b>Equities (continued)</b>                                                                                |          |                            |                     |                    |
| Ares Management Corp. 'A'                                                                            | USD      | 13,220                     | 2,136,749           | 0.16               | MARA Holdings, Inc.                                                                                        | USD      | 75,953                     | 682,058             | 0.05               |
| Arista Networks, Inc.                                                                                | USD      | 24,955                     | 3,269,854           | 0.25               | Marsh & McLennan Cos., Inc.                                                                                | USD      | 7,292                      | 1,352,812           | 0.10               |
| Arthur J Gallagher & Co.                                                                             | USD      | 15,039                     | 3,891,943           | 0.30               | Mastercard, Inc. 'A'                                                                                       | USD      | 20,311                     | 11,595,144          | 0.89               |
| AutoZone, Inc.                                                                                       | USD      | 325                        | 1,102,237           | 0.08               | MercadoLibre, Inc.                                                                                         | USD      | 12,463                     | 25,103,722          | 1.93               |
| Baker Hughes Co. 'A'                                                                                 | USD      | 72,730                     | 3,312,124           | 0.25               | Meta Platforms, Inc. 'A'                                                                                   | USD      | 38,556                     | 25,450,430          | 1.95               |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B'                                                                         | USD      | 6,339                      | 3,186,298           | 0.24               | Micron Technology, Inc.                                                                                    | USD      | 201,415                    | 57,485,855          | 4.41               |
| BlackRock, Inc.                                                                                      | USD      | 1,700                      | 1,819,578           | 0.14               | Microsoft Corp.                                                                                            | USD      | 133,726                    | 64,672,568          | 4.97               |
| Blue Owl Capital, Inc. 'A'                                                                           | USD      | 161,979                    | 2,419,966           | 0.19               | Molina Healthcare, Inc.                                                                                    | USD      | 12,592                     | 2,185,216           | 0.17               |
| Booking Holdings, Inc.                                                                               | USD      | 296                        | 1,585,178           | 0.12               | MongoDB, Inc. 'A'                                                                                          | USD      | 4,661                      | 1,956,175           | 0.15               |
| Boston Scientific Corp.                                                                              | USD      | 24,592                     | 2,344,847           | 0.18               | Monster Beverage Corp.                                                                                     | USD      | 34,717                     | 2,661,752           | 0.20               |
| Bridgebio Pharma, Inc.                                                                               | USD      | 32,301                     | 2,470,703           | 0.19               | Morgan Stanley                                                                                             | USD      | 8,422                      | 1,495,158           | 0.12               |
| Broadcom, Inc.                                                                                       | USD      | 230,609                    | 79,813,775          | 6.13               | MSCI, Inc. 'A'                                                                                             | USD      | 2,902                      | 1,664,964           | 0.13               |
| Brown & Brown, Inc.                                                                                  | USD      | 53,380                     | 4,254,386           | 0.33               | Netflix, Inc.                                                                                              | USD      | 22,725                     | 2,130,696           | 0.16               |
| Carrier Global Corp.                                                                                 | USD      | 12,666                     | 669,271             | 0.05               | Newamsterdam Pharma Co. NV                                                                                 | USD      | 19,821                     | 695,321             | 0.05               |
| Carvana Co. 'A'                                                                                      | USD      | 24,754                     | 10,446,683          | 0.80               | Noble Corp. plc                                                                                            | USD      | 34,789                     | 982,441             | 0.08               |
| Cava Group, Inc.                                                                                     | USD      | 9,546                      | 560,255             | 0.04               | NVIDIA Corp.                                                                                               | USD      | 308,061                    | 57,453,376          | 4.41               |
| Cencora, Inc.                                                                                        | USD      | 8,291                      | 2,800,285           | 0.22               | Oracle Corp.                                                                                               | USD      | 22,602                     | 4,405,356           | 0.34               |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'                                                                     | USD      | 267,251                    | 9,888,287           | 0.76               | Palo Alto Networks, Inc.                                                                                   | USD      | 1,422                      | 261,932             | 0.02               |
| Ciena Corp.                                                                                          | USD      | 50,455                     | 11,799,911          | 0.91               | PayPal Holdings, Inc.                                                                                      | USD      | 14,805                     | 864,316             | 0.07               |
| Cloudflare, Inc. 'A'                                                                                 | USD      | 16,804                     | 3,312,909           | 0.25               | Performance Food Group Co.                                                                                 | USD      | 54,102                     | 4,864,852           | 0.37               |
| Constellation Energy Corp.                                                                           | USD      | 3,560                      | 1,257,641           | 0.10               | Procore Technologies, Inc.                                                                                 | USD      | 15,848                     | 1,152,784           | 0.09               |
| Cooper Cos., Inc. (The)                                                                              | USD      | 5,472                      | 448,485             | 0.03               | Progressive Corp. (The)                                                                                    | USD      | 26,623                     | 6,062,590           | 0.47               |
| Copart, Inc.                                                                                         | USD      | 31,166                     | 1,220,149           | 0.09               | Quanta Services, Inc.                                                                                      | USD      | 7,553                      | 3,187,819           | 0.25               |
| Corning, Inc.                                                                                        | USD      | 22,620                     | 1,980,607           | 0.15               | Republic Services, Inc. 'A'                                                                                | USD      | 26,843                     | 5,688,837           | 0.44               |
| Credo Technology Group Holding Ltd.                                                                  | USD      | 4,636                      | 667,074             | 0.05               | RingCentral, Inc. 'A'                                                                                      | USD      | 44,638                     | 1,289,145           | 0.10               |
| Deere & Co.                                                                                          | USD      | 6,454                      | 3,004,789           | 0.23               | ROBLOX Corp. 'A'                                                                                           | USD      | 37,498                     | 3,038,463           | 0.23               |
| Denali Therapeutics, Inc.                                                                            | USD      | 29,377                     | 485,014             | 0.04               | Rocket Lab Corp.                                                                                           | USD      | 31,017                     | 2,163,746           | 0.17               |
| DoorDash, Inc. 'A'                                                                                   | USD      | 3,518                      | 796,757             | 0.06               | Salesforce, Inc.                                                                                           | USD      | 36,019                     | 9,541,793           | 0.73               |
| DraftKings, Inc. 'A'                                                                                 | USD      | 45,902                     | 1,581,783           | 0.12               | Seagate Technology Holdings plc                                                                            | USD      | 4,372                      | 1,204,005           | 0.09               |
| Eli Lilly & Co.                                                                                      | USD      | 35,172                     | 37,798,645          | 2.90               | Starbucks Corp.                                                                                            | USD      | 51,751                     | 4,357,952           | 0.33               |
| Entegris, Inc.                                                                                       | USD      | 41,853                     | 3,526,115           | 0.27               | Strategy, Inc. 'A'                                                                                         | USD      | 14,001                     | 2,127,452           | 0.16               |
| EPAM Systems, Inc.                                                                                   | USD      | 35,129                     | 7,197,230           | 0.55               | Stryker Corp.                                                                                              | USD      | 9,872                      | 3,469,712           | 0.27               |
| Fabrinet                                                                                             | USD      | 6,470                      | 2,945,662           | 0.23               | Synopsys, Inc.                                                                                             | USD      | 3,040                      | 1,427,949           | 0.11               |
| Fair Isaac Corp.                                                                                     | USD      | 1,071                      | 1,810,654           | 0.14               | Tesla, Inc.                                                                                                | USD      | 16,333                     | 7,345,277           | 0.56               |
| Flutter Entertainment plc                                                                            | USD      | 15,785                     | 3,394,406           | 0.26               | Thermo Fisher Scientific, Inc.                                                                             | USD      | 8,554                      | 4,956,615           | 0.38               |
| Fortinet, Inc.                                                                                       | USD      | 11,346                     | 900,986             | 0.07               | TransDigm Group, Inc.                                                                                      | USD      | 14,921                     | 19,842,692          | 1.52               |
| FTAI Aviation Ltd.                                                                                   | USD      | 8,109                      | 1,596,257           | 0.12               | Transocean Ltd.                                                                                            | USD      | 70,076                     | 289,414             | 0.02               |
| GE Aerospace                                                                                         | USD      | 19,203                     | 5,915,100           | 0.45               | Uber Technologies, Inc.                                                                                    | USD      | 121,034                    | 9,889,688           | 0.76               |
| GE HealthCare Technologies, Inc.                                                                     | USD      | 8,702                      | 713,738             | 0.06               | Union Pacific Corp.                                                                                        | USD      | 12,527                     | 2,897,746           | 0.22               |
| GE Vernova, Inc.                                                                                     | USD      | 6,113                      | 3,995,273           | 0.31               | UnitedHealth Group, Inc.                                                                                   | USD      | 20,953                     | 6,916,795           | 0.53               |
| Guidewire Software, Inc.                                                                             | USD      | 13,576                     | 2,728,912           | 0.21               | Vertex Pharmaceuticals, Inc.                                                                               | USD      | 46,977                     | 21,297,493          | 1.64               |
| Herc Holdings, Inc.                                                                                  | USD      | 12,690                     | 1,882,942           | 0.14               | Viking Holdings Ltd.                                                                                       | USD      | 205,353                    | 14,664,258          | 1.13               |
| Hilton Worldwide Holdings, Inc.                                                                      | USD      | 3,613                      | 1,037,834           | 0.08               | Viper Energy, Inc. 'A'                                                                                     | USD      | 98,331                     | 3,798,527           | 0.29               |
| HubSpot, Inc.                                                                                        | USD      | 1,527                      | 612,785             | 0.05               | Visa, Inc. 'A'                                                                                             | USD      | 47,603                     | 16,694,848          | 1.28               |
| Illumina, Inc.                                                                                       | USD      | 77,435                     | 10,156,375          | 0.78               | Wolfspeed, Inc.                                                                                            | USD      | 2,452                      | 42,689              | —                  |
| Ingersoll Rand, Inc.                                                                                 | USD      | 18,076                     | 1,431,981           | 0.11               | XPO, Inc.                                                                                                  | USD      | 28,617                     | 3,889,336           | 0.30               |
| Insulet Corp.                                                                                        | USD      | 25,303                     | 7,192,125           | 0.55               | Zeta Global Holdings Corp. 'A'                                                                             | USD      | 133,459                    | 2,715,891           | 0.21               |
| Intercontinental Exchange, Inc.                                                                      | USD      | 25,485                     | 4,127,551           | 0.32               |                                                                                                            |          |                            | 899,762,994         | 69.09              |
| Intuit, Inc.                                                                                         | USD      | 1,626                      | 1,077,095           | 0.08               |                                                                                                            |          |                            | 1,260,480,060       | 96.79              |
| Intuitive Surgical, Inc.                                                                             | USD      | 1,018                      | 576,554             | 0.04               | <b>Total Equities</b>                                                                                      |          |                            |                     |                    |
| Ionis Pharmaceuticals, Inc.                                                                          | USD      | 119,309                    | 9,438,535           | 0.73               | <b>Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing</b> |          |                            |                     |                    |
| IOVIA Holdings, Inc.                                                                                 | USD      | 5,869                      | 1,322,931           | 0.10               |                                                                                                            |          |                            | 1,261,361,305       | 96.86              |
| iRhythm Technologies, Inc.                                                                           | USD      | 19,011                     | 3,373,312           | 0.26               | <b>Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market</b>           |          |                            |                     |                    |
| JPMorgan Chase & Co.                                                                                 | USD      | 6,567                      | 2,116,019           | 0.16               | <b>Bonds</b>                                                                                               |          |                            |                     |                    |
| Kinsale Capital Group, Inc.                                                                          | USD      | 4,888                      | 1,903,972           | 0.15               | <i>United States of America</i>                                                                            |          |                            |                     |                    |
| KKR & Co., Inc.                                                                                      | USD      | 52,351                     | 6,673,705           | 0.51               | Wolfspeed, Inc. 7% 15/06/2031                                                                              |          |                            |                     |                    |
| KLA Corp.                                                                                            | USD      | 4,776                      | 5,803,222           | 0.45               | USD                                                                                                        | 38,030   | 30,614                     | —                   |                    |
| Krystal Biotech, Inc.                                                                                | USD      | 1,626                      | 400,874             | 0.03               |                                                                                                            |          |                            |                     |                    |
| Light & Wonder, Inc.                                                                                 | USD      | 15,500                     | 1,597,895           | 0.12               |                                                                                                            |          |                            |                     |                    |
| Linde plc                                                                                            | USD      | 5,700                      | 2,430,423           | 0.19               |                                                                                                            |          |                            |                     |                    |
| Live Nation Entertainment, Inc.                                                                      | USD      | 15,555                     | 2,216,587           | 0.17               |                                                                                                            |          |                            |                     |                    |
| Lumentum Holdings, Inc.                                                                              | USD      | 41,040                     | 15,126,934          | 1.16               |                                                                                                            |          |                            |                     |                    |

| Investments                                                                                     |                            |                     |                    |  | Forward Currency Exchange Contracts                                             |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------|--------------------|--|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|-------------|------------------|--------------|----------------------------------|-----------------------|
| Currency                                                                                        | Quantity/<br>Nominal Value | Market Value<br>USD | % of Net<br>Assets |  | Currency<br>Purchased                                                           | Amount<br>Purchased | Currency<br>Sold | Amount Sold | Maturity<br>Date | Counterparty | Unrealised<br>Gain/(Loss)<br>USD | % of<br>Net<br>Assets |
| Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market       |                            |                     |                    |  | AUD Hedged Share Class                                                          |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| Bonds (continued)                                                                               |                            |                     |                    |  | AUD                                                                             | 5,163               | GBP              | 2,557       | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (1)                              | –                     |
| Total Bonds                                                                                     |                            |                     |                    |  | AUD                                                                             | 2,718               | JPY              | 284,150     | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (2)                              | –                     |
| Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market |                            |                     |                    |  | AUD                                                                             | 68,608              | USD              | 45,818      | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (29)                             | –                     |
| Recently issued securities                                                                      |                            |                     |                    |  | JPY                                                                             | 147,652             | AUD              | 1,437       | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (16)                             | –                     |
| Convertible Bonds                                                                               |                            |                     |                    |  | EUR Hedged Share Class                                                          |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| United States of America                                                                        |                            |                     |                    |  | EUR                                                                             | 24,169              | GBP              | 21,227      | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (193)                            | –                     |
| Wolfspeed, Inc., 144A 2.5% 15/06/2031                                                           |                            |                     |                    |  | EUR                                                                             | 45                  | JPY              | 8,311       | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | –                                | –                     |
| USD                                                                                             |                            |                     |                    |  | EUR                                                                             | 556,935             | USD              | 656,461     | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (1,605)                          | –                     |
| 34,000                                                                                          |                            |                     |                    |  | USD                                                                             | 13,070              | EUR              | 11,125      | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (11)                             | –                     |
| 50,533                                                                                          |                            |                     |                    |  | GBP Hedged Share Class                                                          |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 50,533                                                                                          |                            |                     |                    |  | EUR                                                                             | 1,083               | GBP              | 945         | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | –                                | –                     |
| 50,533                                                                                          |                            |                     |                    |  | GBP                                                                             | 21,941              | USD              | 29,627      | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (52)                             | –                     |
| 50,533                                                                                          |                            |                     |                    |  | SGD Hedged Share Class                                                          |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings                           |                            |                     |                    |  | EUR                                                                             | 72,957              | SGD              | 110,539     | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (277)                            | –                     |
| Collective Investment Schemes - UCITS                                                           |                            |                     |                    |  | GBP                                                                             | 114                 | SGD              | 198         | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | –                                | –                     |
| Luxembourg                                                                                      |                            |                     |                    |  | JPY                                                                             | 16,893              | SGD              | 139         | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | –                                | –                     |
| JPMorgan USD Treasury                                                                           |                            |                     |                    |  | SGD                                                                             | 3,534               | EUR              | 2,345       | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (5)                              | –                     |
| CNAV Fund - JPM USD                                                                             |                            |                     |                    |  | SGD                                                                             | 3,778,063           | GBP              | 2,190,273   | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (10,876)                         | –                     |
| Treasury CNAV Institutional (dist.)                                                             |                            |                     |                    |  | SGD                                                                             | 3,485               | JPY              | 424,627     | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | –                                | –                     |
| USD                                                                                             |                            |                     |                    |  | SGD                                                                             | 1,952,064           | USD              | 1,521,881   | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (2,070)                          | –                     |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  | USD                                                                             | 1,756,614           | SGD              | 2,265,087   | 16/01/2026       | J.P. Morgan  | (6,904)                          | –                     |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  | Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  | (22,041)                                                                        |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  | Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts                    |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  | (22,041)                                                                        |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  | Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts                      |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  | 106,365                                                                         |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  | 0.01                                                                            |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |
| 2,263,066                                                                                       |                            |                     |                    |  |                                                                                 |                     |                  |             |                  |              |                                  |                       |

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2023年4月21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 世界債券総合<br>インデックス・ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                                                                                                                                                  | 下記のマザーファンド受益証券<br>を主要投資対象とします。                                                                                                                  |
|         | 世界債券総合<br>インデックス<br>マザーファンド                                                                                                                                                                  | ブルームバーグ・グローバル総<br>合（日本円除く）インデックス<br>（円換算ベース）（以下「ベンチ<br>マーク」といいます。）を構成す<br>る通貨建ての債券等（ベンチ<br>マークを構成する債券以外の証<br>券等や上場投資信託証券を含み<br>ます。）を主要投資対象とします。 |
| 組 入 制 限 | FOFs用 世界債券総合<br>インデックス・ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                                                                                                                                                  | 外貨建資産への実質投資割合に<br>は制限を設けません。                                                                                                                    |
|         | 世界債券総合<br>インデックス<br>マザーファンド                                                                                                                                                                  | 外貨建資産への投資割合には制<br>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<br>を行います。<br>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当<br>等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額<br>とします。<br>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市<br>況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対<br>象額が少額の場合には分配を行わないことがあ<br>ります。 |                                                                                                                                                 |

FOFs用 世界債券総合インデックス・  
ファンドS(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第3期（決算日 2026年4月27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 比 | 債 券 先 入 率 | 債 券 物 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 |         |           |         |              |            |
| 設定日 (2023年4月21日) | 円<br>10,000 | 円<br>—  | %<br>—  | 10,000 | %<br>—  | %<br>—  | %<br>—    | %<br>—  | %<br>—       | 百万円<br>0.5 |
| 第1期 (2024年4月26日) | 11,553      | 0       | 15.5    | 11,634 | 16.3    | 85.6    | —         | 12.6    | 12.6         | 1,270      |
| 第2期 (2025年4月28日) | 11,540      | 0       | △0.1    | 11,664 | 0.3     | 86.1    | 0.2       | 11.9    | 11.9         | 1,432      |
| 第3期 (2026年4月27日) | 13,447      | 0       | 16.5    | 13,611 | 16.7    | 85.2    | 1.3       | 11.2    | 11.2         | 802        |

(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」、「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) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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。  
ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスとは、Bloomberg Finance L.P. 及び、その関係  
会社が開発、算出、公表を行なうインデックスであり、円建て債券を除く世界の投資適格債券市場を示すイン  
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指数です。

Bloomberg®及びブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. 及  
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、当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。設定日を10,000として指数化  
したものを掲載しています。

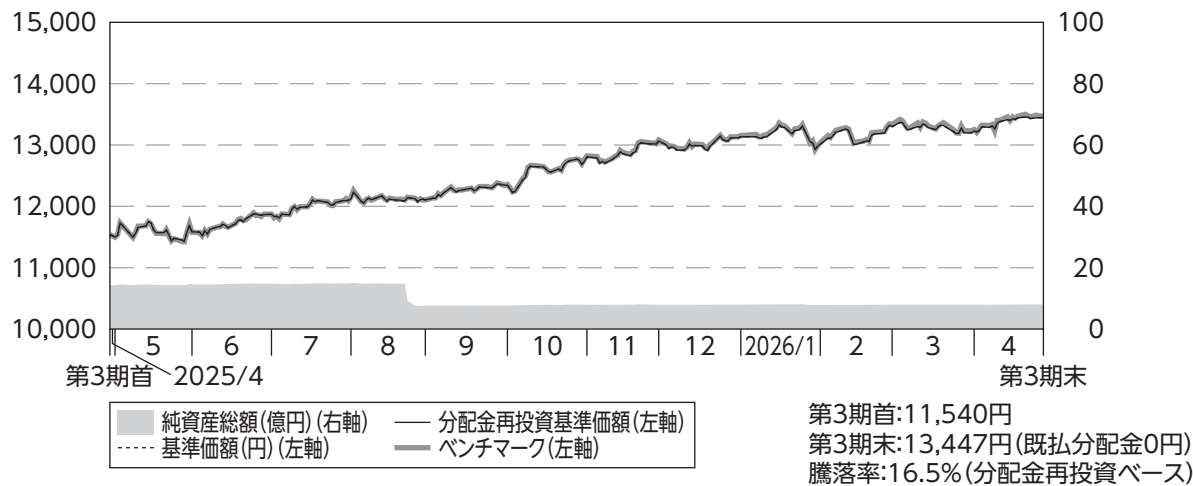
当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     |        | ベンチマーク |        | 債組比       | 券入率 | 債先比      | 債券率       | 投資信託証券組入比率 |
|------------------------|-------------|--------|--------|--------|-----------|-----|----------|-----------|------------|
|                        |             | 騰 落 率  |        | 騰 落 率  |           |     |          |           |            |
| (当 期 首)<br>2025年 4月28日 | 円<br>11,540 | %<br>－ | 11,664 | %<br>－ | %<br>86.1 |     | %<br>0.2 | %<br>11.9 |            |
| 4月末                    | 11,499      | △0.4   | 11,620 | △0.4   | 86.1      |     | 0.2      | 11.9      |            |
| 5月末                    | 11,585      | 0.4    | 11,700 | 0.3    | 86.0      |     | 0.4      | 11.7      |            |
| 6月末                    | 11,870      | 2.9    | 12,002 | 2.9    | 86.1      |     | 0.3      | 11.7      |            |
| 7月末                    | 12,121      | 5.0    | 12,281 | 5.3    | 85.7      |     | 0.7      | 11.7      |            |
| 8月末                    | 12,105      | 4.9    | 12,235 | 4.9    | 86.0      |     | 0.6      | 11.7      |            |
| 9月末                    | 12,344      | 7.0    | 12,489 | 7.1    | 85.0      |     | 1.3      | 11.6      |            |
| 10月末                   | 12,808      | 11.0   | 12,959 | 11.1   | 86.0      |     | 0.5      | 11.7      |            |
| 11月末                   | 13,065      | 13.2   | 13,223 | 13.4   | 86.6      |     | 0.2      | 11.7      |            |
| 12月末                   | 13,135      | 13.8   | 13,295 | 14.0   | 86.4      |     | 0.4      | 11.6      |            |
| 2026年 1月末              | 13,014      | 12.8   | 13,177 | 13.0   | 86.5      |     | 0.4      | 11.4      |            |
| 2月末                    | 13,299      | 15.2   | 13,477 | 15.5   | 86.2      |     | 0.6      | 11.4      |            |
| 3月末                    | 13,229      | 14.6   | 13,394 | 14.8   | 85.6      |     | 0.6      | 11.5      |            |
| (当 期 末)<br>2026年 4月27日 | 13,447      | 16.5   | 13,611 | 16.7   | 85.2      |     | 1.3      | 11.2      |            |

(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」、「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) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

# 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、2025年4月28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)と連動する投資成果を目標として運用を行った結果、当期の基準価額はベンチマークとほぼ同じ動きとなり、上昇しました。

## 投資環境

外国債券市場において、主要国の長期金利は概ね横ばいで推移しました。

地政学リスクへの警戒感が債券への需要を高めたことや、米欧の経済指標が景気減速を示したことによる利下げ観測の高まりなどが長期金利の低下(債券価格は上昇)要因となりました。一方、欧州における国防費増強に伴う国債増発懸念の広がりや、不安定化する中東情勢による原油価格の急騰を受けたインフレ再加速への懸念などが長期金利の上昇要因となりました。

また、社債などの非国債のクレジットスプレッド(国債に対する上乗せ幅)は、リスク選好機運の高まりから、縮小しました。

外国為替市場では、高市政権の大規模な経済対策に伴う財政悪化懸念を背景に、主要通貨は対円で上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

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)に連動することを目的とする「世界債券総合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。

### 【「世界債券総合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)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

キャッシュ部分はヘッジ目的で債券先物取引と為替予約取引を利用した結果、先物・債券ETFを含む債券組入比率は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・資産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。

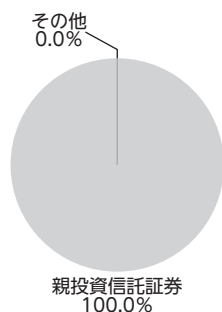
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

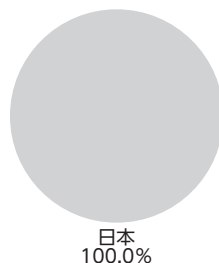
|                     | 当期末        |
|---------------------|------------|
|                     | 2026年4月27日 |
| 世界債券総合インデックスマザーファンド | 100.0%     |
| その他                 | 0.0%       |
| 組入ファンド数             | 1          |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

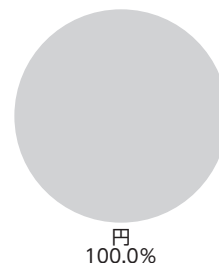
### ○資産別配分



### ○国別配分



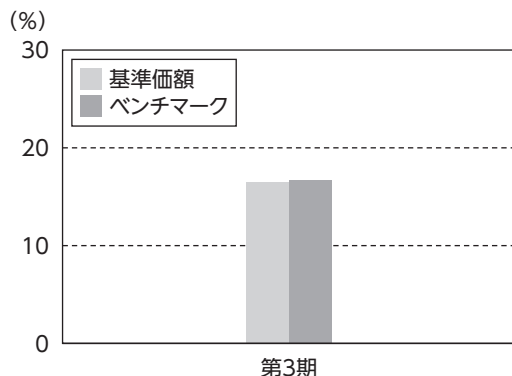
### ○通貨別配分



(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、為替評価差要因\*（プラス要因）と信託報酬（マイナス要因）等です。

\*当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3期                   |
|-----------|-----|-----------------------|
|           |     | 2025年4月29日~2026年4月27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) | 3,446                 |

(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

世界債券総合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)を構成する通貨建ての債券等(ベンチマークを構成する債券以外の証券等や上場投資信託証券を含みます。)に投資し、ベンチマーク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                                                                                                                                                                                           |
|------------------|-------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2025年4月29日～2026年4月27日) |         |                                                                                                                                                                                                 |
|                  | 金額                      | 比率      |                                                                                                                                                                                                 |
| (a) 信託報酬         | 25円                     | 0.197%  | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は12,506円です。<br>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<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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) | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                              |
| (販売会社)           | (1)                     | (0.011) |                                                                                                                                                                                                 |
| (受託会社)           | (4)                     | (0.033) |                                                                                                                                                                                                 |
| (b) 売買委託手数料      | 0                       | 0.002   |                                                                                                                                                                                                 |
| (株式)             | (－)                     | (－)     | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                               |
| (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)                     | (0.002) |                                                                                                                                                                                                 |
| (商品)             | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (先物・オプション)       | (0)                     | (0.000) |                                                                                                                                                                                                 |
| (c) 有価証券取引税      | －                       | －       | (d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                        |
| (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        | 7                       | 0.059   |                                                                                                                                                                                                 |
| (保管費用)           | (7)                     | (0.053) |                                                                                                                                                                                                 |
| (監査費用)           | (1)                     | (0.005) |                                                                                                                                                                                                 |
| (その他)            | (0)                     | (0.001) |                                                                                                                                                                                                 |
| 合計               | 32                      | 0.258   |                                                                                                                                                                                                 |

- (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            |
| 世界債券総合インデックスマザーファンド | 千口<br>19, 207 | 千円<br>22, 742 | 千口<br>662, 326 | 千円<br>806, 876 |

## 利害関係人<sup>※</sup>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<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C            | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0. 000156 | 百万円<br>0. 000156   | %<br>100. 0   | 百万円<br>0. 000156 | 百万円<br>0. 000156   | %<br>100. 0   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 252              | 22                 | 8. 7          | 253              | 22                 | 8. 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。

## <世界債券総合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<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C          | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為 替 先 物 取 引   | 百万円<br>15, 807 | 百万円<br>14, 754     | %<br>93. 3    | 百万円<br>14, 646 | 百万円<br>13, 593     | %<br>92. 8    |
| 為 替 直 物 取 引   | 15, 675        | 14, 505            | 92. 5         | 70, 254        | 68, 824            | 98. 0         |
| 金 銭 信 託       | 0. 093048      | 0. 093048          | 100. 0        | 0. 093048      | 0. 093048          | 100. 0        |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 188, 058       | 17, 008            | 9. 0          | 186, 850       | 16, 908            | 9. 0          |

<平均保有割合 1. 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。

※ 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>

| 種 類                 | 当 期 首(前 期 末) | 当 期 末    |          |
|---------------------|--------------|----------|----------|
|                     | 口 数          | 口 数      | 評 価 額    |
|                     | 千口           | 千口       | 千円       |
| 世界債券総合インデックスマザーファンド | 1, 235, 563  | 592, 443 | 801, 635 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、65, 325, 691千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項 目                     | 当 期 末    |        |
|-------------------------|----------|--------|
|                         | 評 価 額    | 比 率    |
|                         | 千円       | %      |
| 世界債券総合インデックスマザーファンド     | 801, 635 | 99. 9  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1, 202   | 0. 1   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 802, 837 | 100. 0 |

(注1) 世界債券総合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(86, 758, 322千円)の投資信託財産総額(89, 084, 338千円)に対する比率は97. 4%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＝159. 56円       | 1カナダドル＝116. 71円      | 1メキシコペソ＝9. 1737円       |
| 1コロンビアペソ＝0. 044842円 | 1ユーロ＝186. 89円        | 1イギリスポンド＝215. 73円      |
| 1スイスフラン＝202. 98円    | 1スウェーデンクローナ＝17. 28円  | 1ノルウェークローネ＝17. 11円     |
| 1デンマーククローネ＝25. 01円  | 1チェココルナ＝7. 6713円     | 1ハンガリーフォリント＝0. 511816円 |
| 1ポーランドズロチ＝44. 0292円 | 1オーストラリアドル＝114. 13円  | 1ニュージーランドドル＝93. 82円    |
| 1シンガポールドル＝125. 01円  | 1マレーシアリンギット＝40. 267円 | 1タイバーツ＝4. 93円          |
| 1インドネシアルピア＝0. 0093円 | 1韓国ウォン＝0. 108004円    | 1オフショア人民元＝23. 3362円    |
| 1イスラエルシェケル＝53. 299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<br>2026年4月27日現在 |
|------------------------------|-----------------------|
| (A) 資 産                      | 802,837,471円          |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等              | 1,183,712             |
| 世界債券総合インデックス<br>マザーファンド(評価額) | 801,635,579           |
| 未 収 入 金                      | 18,157                |
| 未 収 利 息                      | 23                    |
| (B) 負 債                      | 800,946               |
| 未 払 信 託 報 酬                  | 779,359               |
| そ の 他 未 払 費 用                | 21,587                |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)          | 802,036,525           |
| 元 本                          | 596,454,527           |
| 次 期 繰 越 損 益 金                | 205,581,998           |
| (D) 受 益 権 総 口 数              | 596,454,527口          |
| 1万口当たり基準価額(C/D)              | 13,447円               |

■損益の状況

| 項 目                   | 当 期<br>自 2025年4月29日<br>至 2026年4月27日 |
|-----------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 5,006円                              |
| 受 取 利 息               | 5,006                               |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 115,035,514                         |
| 売 買 益                 | 148,412,337                         |
| 売 買 損                 | △33,376,823                         |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △2,040,309                          |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 113,000,211                         |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 54,063,393                          |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 38,518,394                          |
| (配 当 等 相 当 額)         | (20,542,701)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (17,975,693)                        |
| (G) 計 (D+E+F)         | 205,581,998                         |
| (H) 収 益 分 配 金         | 0                                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | 205,581,998                         |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | 38,518,394                          |
| (配 当 等 相 当 額)         | (20,596,020)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (17,922,374)                        |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 167,063,604                         |

(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1,241,343,015円、期中追加設定元本額は19,348,652円、期中一部解約元本額は664,237,140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)                | 22,455,106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)   | 74,916,361円  |
| (C) 収益調整金額                       | 38,518,394円  |
| (D) 分配準備積立金額                     | 69,692,137円  |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)             | 205,581,998円 |
| (F) 期末残存口数                       | 596,454,527口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000) | 3,446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

---

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に  
所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

# 世界債券総合インデックスマザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日 2026年4月27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2023年4月21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 | 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）（以下「ベンチマーク」といいます。）を構成する通貨建ての債券等（ベンチマークを構成する債券以外の証券等や上場投資信託証券を含みます。）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 券 組 入 率 | 債 券 先 比 | 券 物 率 | 投資信託 証券 組入比率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|-----------|--------|-----------|-----------|---------|-------|--------------|---------|
|                 |         | 期 中 騰 落 率 |        | 期 中 騰 落 率 |           |         |       |              |         |
| 設定日(2023年4月21日) | 円       | %         |        | %         | %         | %       | %     | %            | 百万円     |
|                 | 10,000  | —         | 10,000 | —         | —         | —       | —     | —            | 18,542  |
| 第1期(2024年4月26日) | 11,578  | 15.8      | 11,634 | 16.3      | 85.6      | —       | 12.6  |              | 122,228 |
| 第2期(2025年4月28日) | 11,588  | 0.1       | 11,664 | 0.3       | 86.2      | 0.2     | 11.9  |              | 127,025 |
| 第3期(2026年4月27日) | 13,531  | 16.8      | 13,611 | 16.7      | 85.2      | 1.3     | 11.2  |              | 88,388  |

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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。

ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスとは、Bloomberg Finance L.P. 及び、その関係会社が開発、算出、公表を行なうインデックスであり、円建て債券を除く世界の投資適格債券市場を示すインデックスです。

「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指数です。

Bloomberg®及びブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. 及び、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、当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。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

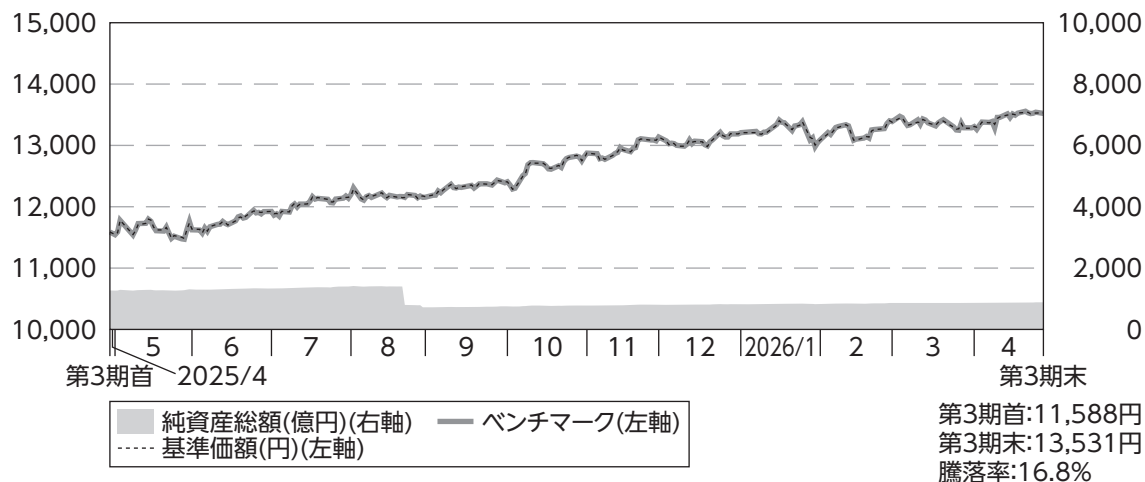
当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     |        | ベンチマーク |        | 債組比       | 券入率 | 債先比      | 券物率       | 投資信託<br>証券組入比率 |
|------------------------|-------------|--------|--------|--------|-----------|-----|----------|-----------|----------------|
|                        |             | 騰 落 率  |        | 騰 落 率  |           |     |          |           |                |
| (当 期 首)<br>2025年 4月28日 | 円<br>11,588 | %<br>－ | 11,664 | %<br>－ | %<br>86.2 |     | %<br>0.2 | %<br>11.9 |                |
| 4月末                    | 11,547      | △0.4   | 11,620 | △0.4   | 86.1      |     | 0.2      | 11.9      |                |
| 5月末                    | 11,635      | 0.4    | 11,700 | 0.3    | 86.1      |     | 0.4      | 11.7      |                |
| 6月末                    | 11,924      | 2.9    | 12,002 | 2.9    | 86.2      |     | 0.3      | 11.7      |                |
| 7月末                    | 12,178      | 5.1    | 12,281 | 5.3    | 85.7      |     | 0.7      | 11.7      |                |
| 8月末                    | 12,164      | 5.0    | 12,235 | 4.9    | 86.0      |     | 0.6      | 11.7      |                |
| 9月末                    | 12,406      | 7.1    | 12,489 | 7.1    | 85.0      |     | 1.3      | 11.6      |                |
| 10月末                   | 12,875      | 11.1   | 12,959 | 11.1   | 86.1      |     | 0.5      | 11.7      |                |
| 11月末                   | 13,136      | 13.4   | 13,223 | 13.4   | 86.6      |     | 0.2      | 11.8      |                |
| 12月末                   | 13,208      | 14.0   | 13,295 | 14.0   | 86.4      |     | 0.4      | 11.6      |                |
| 2026年 1月末              | 13,089      | 13.0   | 13,177 | 13.0   | 86.5      |     | 0.4      | 11.4      |                |
| 2月末                    | 13,378      | 15.4   | 13,477 | 15.5   | 86.3      |     | 0.6      | 11.4      |                |
| 3月末                    | 13,310      | 14.9   | 13,394 | 14.8   | 85.6      |     | 0.6      | 11.5      |                |
| (当 期 末)<br>2026年 4月27日 | 13,531      | 16.8   | 13,611 | 16.7   | 85.2      |     | 1.3      | 11.2      |                |

(注1) 騰落率は期首比です。  
(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

## 当期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、2025年4月28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)と連動する投資成果を目標として運用を行った結果、当期の基準価額はベンチマークとはほぼ同じ動きとなり、上昇しました。



## 投資環境

外国債券市場において、主要国の長期金利は概ね横ばいで推移しました。

地政学リスクへの警戒感が債券への需要を高めたことや、米欧の経済指標が景気減速を示したことによる利下げ観測の高まりなどが長期金利の低下(債券価格は上昇)要因となりました。一方、欧州における国防費増強に伴う国債増発懸念の広がりや、不安定化する中東情勢による原油価格の急騰を受けたインフレ再加速への懸念などが長期金利の上昇要因となりました。

また、社債などの非国債のクレジットスプレッド(国債に対する上乘せ幅)は、リスク選好機運の高まりから、縮小しました。

外国為替市場では、高市政権の大規模な経済対策に伴う財政悪化懸念を背景に、主要通貨は対円で上昇しました。

## 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)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

キャッシュ部分はヘッジ目的で債券先物取引と為替予約取引を利用した結果、先物・債券ETFを含む債券組入比率は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・資産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

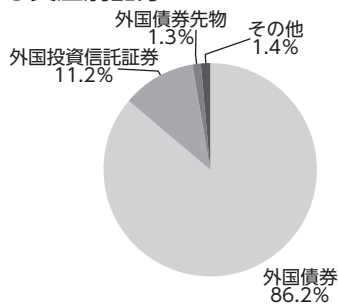
## ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名               | 国・地域 | 組入比率  |
|----|-------------------|------|-------|
| 1  | ISHARES MBS ETF   | アメリカ | 11.2% |
| 2  | US 10YR NOTE 2606 | アメリカ | 0.9%  |
| 3  | T 3.875% 06/15/28 | アメリカ | 0.5%  |
| 4  | T 3.625% 10/31/30 | アメリカ | 0.5%  |
| 5  | T 3.75% 04/15/28  | アメリカ | 0.4%  |
| 6  | EURO-BUND 2606    | ドイツ  | 0.4%  |

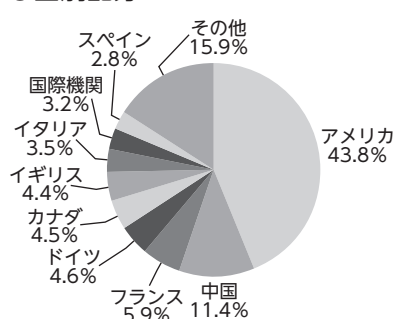
| 順位    | 銘柄名               | 国・地域 | 組入比率  |
|-------|-------------------|------|-------|
| 7     | T 3.5% 10/31/27   | アメリカ | 0.4%  |
| 8     | T 4.125% 10/31/27 | アメリカ | 0.4%  |
| 9     | T 1.75% 01/31/29  | アメリカ | 0.3%  |
| 10    | T 4.625% 02/15/35 | アメリカ | 0.3%  |
| 組入銘柄数 |                   |      | 2,510 |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

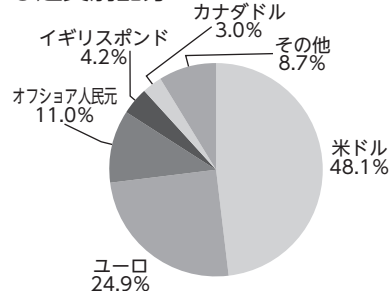
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分

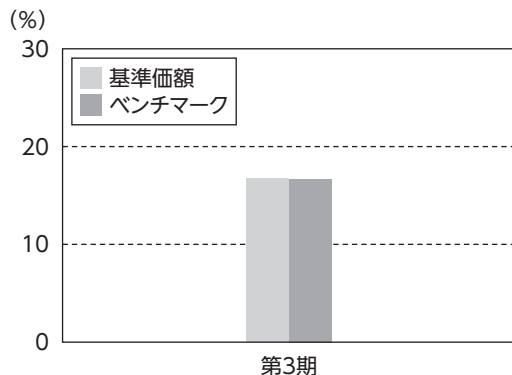


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。  
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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1.3%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プラス要因は、為替評価差要因\*等です。

\*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です。

## 今後の運用方針

主としてブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)を構成する通貨建ての債券等に投資し、ベンチマーク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                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | (2025年4月29日～2026年4月27日)                             |                                                                 |                                                                                                                                                                                       |
|                                                                                                      | 金額                                                  | 比率                                                              |                                                                                                                                                                                       |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | 0円<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0)<br>(－)<br>(0) | 0.002%<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0.002)<br>(－)<br>(0.000) | (a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | －<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)         | －<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)                     | (b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)                                                       | 7<br><br>(7)<br><br>(－)<br>(0)                      | 0.055<br><br>(0.054)<br><br>(－)<br>(0.001)                      | (c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計                                                                                                   | 7                                                   | 0.057                                                           |                                                                                                                                                                                       |

(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(12,570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<br>66,158    | 千米ドル<br>136,890<br>(33) |
|   |             | 地 方 債 証 券      | —                 | 2,071                   |
|   |             | 特 殊 債 券        | 2,390             | 8,599                   |
|   |             | 社債券（投資法人債券を含む） | 18,117            | 65,249<br>(1,215)       |
|   | カ ナ ダ       | 国 債 証 券        | 千カナダドル<br>6,874   | 千カナダドル<br>11,538        |
|   |             | 地 方 債 証 券      | 2,054             | 5,708                   |
|   |             | 特 殊 債 券        | 398               | 2,050                   |
|   |             | 社債券（投資法人債券を含む） | 1,299             | 4,354                   |
|   | メ キ シ コ     | 国 債 証 券        | 千メキシコペソ<br>13,696 | 千メキシコペソ<br>33,671       |
|   | コ ロ ン ビ ア   | 国 債 証 券        | 千コロンビアペソ<br>—     | 千コロンビアペソ<br>4,430,919   |
|   | ド イ ツ       | 国 債 証 券        | 千ユーロ<br>15,017    | 千ユーロ<br>22,748          |
|   |             | 地 方 債 証 券      | 605               | 2,437                   |
|   |             | 特 殊 債 券        | 1,302             | 3,455                   |
|   |             | 社債券（投資法人債券を含む） | 1,196             | 3,755<br>(501)          |
|   | イ タ リ ア     | 国 債 証 券        | 4,744             | 14,593                  |
|   |             | 社債券（投資法人債券を含む） | 95                | 1,265                   |
|   | フ ラ ン ス     | 国 債 証 券        | 5,999             | 14,992                  |
|   |             | 特 殊 債 券        | 306               | 1,911                   |
|   |             | 社債券（投資法人債券を含む） | 1,966             | 7,260                   |
|   | オ ラ ン ダ     | 国 債 証 券        | 360               | 2,363                   |
|   |             | 特 殊 債 券        | 97                | 262                     |
|   |             | 社債券（投資法人債券を含む） | 1,200             | 2,856                   |
| 国 | ス ペ イ ン     | 国 債 証 券        | 4,715             | 10,845                  |
|   |             | 地 方 債 証 券      | —                 | 297                     |
|   |             | 社債券（投資法人債券を含む） | 394               | 1,394                   |
|   | ベ ル ギ ー     | 国 債 証 券        | 598               | 2,509                   |
|   |             | 社債券（投資法人債券を含む） | —                 | 402                     |
|   | オ ー ス ト リ ア | 国 債 証 券        | 391               | 1,817                   |
|   |             | 特 殊 債 券        | —                 | 98                      |
|   |             | 社債券（投資法人債券を含む） | 210               | 611                     |

|     |                 |                | 当 期                   |                        |
|-----|-----------------|----------------|-----------------------|------------------------|
|     |                 |                | 買 付 額                 | 売 付 額                  |
| 外 国 | ル ク セ ン ブ ル ク   | 社債券（投資法人債券を含む） | 304                   | 886                    |
|     | フ ィ ン ラ ン ド     | 国 債 証 券        | 333                   | 821                    |
|     |                 | 社債券（投資法人債券を含む） | —                     | 201                    |
|     | ア イ ル ラ ン ド     | 国 債 証 券        | 148                   | 898                    |
|     |                 | 社債券（投資法人債券を含む） | 49                    | 288                    |
|     | ギ リ シ ャ         | 国 債 証 券        | —                     | 456                    |
|     | ポ ル ト ガ ル       | 国 債 証 券        | 60                    | 1,100                  |
|     | そ の 他           | 国 債 証 券        | 414                   | 1,389                  |
|     |                 | 地 方 債 証 券      | 237                   | 600                    |
|     |                 | 特 殊 債 券        | 3,708                 | 9,377                  |
|     |                 | 社債券（投資法人債券を含む） | 2,383                 | 12,013                 |
|     | イ ギ リ ス         | 国 債 証 券        | 千イギリスポンド<br>5,475     | 千イギリスポンド<br>13,404     |
|     |                 | 特 殊 債 券        | —                     | 1,072                  |
|     |                 | 社債券（投資法人債券を含む） | 592                   | 2,500<br>(86)          |
|     | ス イ ス           | 国 債 証 券        | 千スイスフラン<br>1,026      | 千スイスフラン<br>2,888       |
|     | ス ウ ェ ー デ ン     | 国 債 証 券        | 千スウェーデンクローナ<br>7,854  | 千スウェーデンクローナ<br>10,230  |
|     |                 | 社債券（投資法人債券を含む） | 4,039                 | 16,667                 |
|     | ノ ル ウ ェ ー       | 国 債 証 券        | 千ノルウェークローネ<br>1,227   | 千ノルウェークローネ<br>4,513    |
|     | デ ン マ ー ク       | 国 債 証 券        | 千デンマーククローネ<br>4,541   | 千デンマーククローネ<br>9,712    |
|     | チ ェ コ           | 国 債 証 券        | 千チェココルナ<br>6,354      | 千チェココルナ<br>18,386      |
|     | ハ ン ガ リ ー       | 国 債 証 券        | 千ハンガリーフォリント<br>49,639 | 千ハンガリーフォリント<br>131,995 |
|     | ポ ー ラ ン ド       | 国 債 証 券        | 千ポーランドズロチ<br>3,091    | 千ポーランドズロチ<br>6,056     |
|     | オ ー ス ト ラ リ ア   | 国 債 証 券        | 千オーストラリアドル<br>4,027   | 千オーストラリアドル<br>8,873    |
|     |                 | 地 方 債 証 券      | 892                   | 3,383                  |
|     |                 | 特 殊 債 券        | 602                   | 895                    |
|     |                 | 社債券（投資法人債券を含む） | 101                   | 405                    |
| 国   | ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド | 国 債 証 券        | 千ニュージーランドドル<br>625    | 千ニュージーランドドル<br>1,770   |
|     | シ ン ガ ポ ー ル     | 国 債 証 券        | 千シンガポールドル<br>534      | 千シンガポールドル<br>1,762     |

|     |         |       | 当 期                      |                          |
|-----|---------|-------|--------------------------|--------------------------|
|     |         |       | 買 付 額                    | 売 付 額                    |
| 外 国 | マレーシア   | 国債証券  | 千マレーシアリングgit<br>2,796    | 千マレーシアリングgit<br>9,185    |
|     | タイ      | 国債証券  | 千タイバーツ<br>25,200         | 千タイバーツ<br>75,952         |
|     | インドネシア  | 国債証券  | 千インドネシアルピア<br>14,710,680 | 千インドネシアルピア<br>38,940,810 |
|     | 韓国      | 国債証券  | 千韓国ウォン<br>3,523,481      | 千韓国ウォン<br>9,321,198      |
|     | 中国オフショア | 国債証券  | 千オフショア人民元<br>113,632     | 千オフショア人民元<br>236,938     |
|     |         | 特殊債証券 | 56,691                   | 180,528                  |
|     | イスラエル   | 国債証券  | 千イスラエルシェケル<br>890        | 千イスラエルシェケル<br>2,533      |

(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(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。

<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   |
|     | ISHARES MBS ETF | 117 | 11,093 | 594 | 55,624 |
|     | 小 計             | 117 | 11,093 | 594 | 55,624 |

(注) 金額は受渡代金です。

<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    |
| 外 国   | 債券先物取引 | 百万円<br>6,546 | 百万円<br>5,791 | 百万円<br>ー  | 百万円<br>ー |

(注) 金額は受渡代金です。

利害関係人<sup>※</sup>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<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C   | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|               | 百万円      | 百万円                 | %             | 百万円      | 百万円                 | %             |
| 為 替 先 物 取 引   | 15,807   | 14,754              | 93.3          | 14,646   | 13,593              | 92.8          |
| 為 替 直 物 取 引   | 15,675   | 14,505              | 92.5          | 70,254   | 68,824              | 98.0          |
| 金 銭 信 託       | 0.093048 | 0.093048            | 100.0         | 0.093048 | 0.093048            | 100.0         |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 188,058  | 17,008              | 9.0           | 186,850  | 16,908              | 9.0           |

(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。

※ 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<br>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<br>212,315        | 千米ドル<br>199,854        | 千円<br>31,888,836 | %<br>36.1 | %<br>—          | %<br>17.7         | %<br>13.0 | %<br>5.3 |
| カ ナ ダ     | 千カナダドル<br>23,370       | 千カナダドル<br>22,420       | 2,616,685        | 3.0       | —               | 1.8               | 0.9       | 0.3      |
| メ キ シ コ   | 千メキシコペソ<br>40,370      | 千メキシコペソ<br>38,068      | 349,230          | 0.4       | —               | 0.3               | 0.1       | 0.1      |
| ド イ ツ     | 千ユーロ<br>21,070         | 千ユーロ<br>19,368         | 3,619,745        | 4.1       | —               | 2.2               | 1.4       | 0.5      |
| イ タ リ ア   | 15,990                 | 15,414                 | 2,880,765        | 3.3       | —               | 1.8               | 1.0       | 0.4      |
| フ ラ ン ス   | 26,360                 | 23,966                 | 4,479,033        | 5.1       | —               | 2.7               | 1.8       | 0.6      |
| オ ラ ン ダ   | 9,040                  | 8,278                  | 1,547,250        | 1.8       | —               | 1.1               | 0.3       | 0.3      |
| ス ペ イ ン   | 12,660                 | 12,145                 | 2,269,809        | 2.6       | —               | 1.5               | 0.8       | 0.3      |
| ベ ル ギ ー   | 3,920                  | 3,507                  | 655,602          | 0.7       | —               | 0.5               | 0.2       | 0.1      |
| オーストリア    | 2,920                  | 2,607                  | 487,338          | 0.6       | —               | 0.3               | 0.2       | 0.1      |
| ルクセンブルク   | 500                    | 444                    | 83,107           | 0.1       | —               | 0.0               | 0.0       | 0.0      |
| フィンランド    | 2,010                  | 1,843                  | 344,532          | 0.4       | —               | 0.2               | 0.2       | 0.1      |
| アイルランド    | 1,360                  | 1,188                  | 222,084          | 0.3       | —               | 0.1               | 0.1       | 0.0      |
| ギ リ シ ャ   | 670                    | 683                    | 127,794          | 0.1       | —               | 0.1               | 0.0       | 0.0      |
| ポ ル ト ガ ル | 1,300                  | 1,215                  | 227,102          | 0.3       | —               | 0.2               | 0.1       | 0.0      |
| ブルガリア     | 100                    | 103                    | 19,418           | 0.0       | —               | —                 | 0.0       | —        |
| そ の 他     | 27,150                 | 25,073                 | 4,685,975        | 5.3       | —               | 2.7               | 1.9       | 0.7      |
| イ ギ リ ス   | 千イギリスポンド<br>19,850     | 千イギリスポンド<br>16,735     | 3,610,424        | 4.1       | —               | 2.7               | 1.0       | 0.4      |
| ス イ ス     | 千スイスフラン<br>2,480       | 千スイスフラン<br>2,611       | 530,073          | 0.6       | —               | 0.4               | 0.1       | 0.1      |
| スウェーデン    | 千スウェーデンクローナ<br>20,240  | 千スウェーデンクローナ<br>19,997  | 345,555          | 0.4       | —               | 0.1               | 0.2       | 0.1      |
| ノ ル ウ ェ ー | 千ノルウェークローネ<br>5,630    | 千ノルウェークローネ<br>5,184    | 88,703           | 0.1       | —               | 0.1               | 0.0       | —        |
| デンマーク     | 千デンマーククローネ<br>8,340    | 千デンマーククローネ<br>7,817    | 195,522          | 0.2       | —               | 0.1               | 0.1       | 0.1      |
| チ ェ コ     | 千チェココルナ<br>20,200      | 千チェココルナ<br>18,763      | 143,941          | 0.2       | —               | 0.1               | 0.1       | —        |
| ハンガリー     | 千ハンガリーフォリント<br>161,000 | 千ハンガリーフォリント<br>145,620 | 74,530           | 0.1       | —               | 0.0               | 0.0       | 0.0      |



| 区 分       | 当 期 末                    |                          |               |          |                 |                   |          |          |
|-----------|--------------------------|--------------------------|---------------|----------|-----------------|-------------------|----------|----------|
|           | 額 面 金 額                  | 評 価 額                    |               | 組 入 比 率  | うちＢＢ格<br>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  |
| ポ ー ラ ン ド | 千ポーランドズロチ<br>7,010       | 千ポーランドズロチ<br>6,800       | 千円<br>299,416 | %<br>0.3 | %<br>—          | %<br>0.1          | %<br>0.2 | %<br>0.1 |
| オーストラリア   | 千オーストラリアドル<br>13,700     | 千オーストラリアドル<br>12,420     | 1,417,606     | 1.6      | —               | 0.9               | 0.5      | 0.2      |
| ニュージーランド  | 千ニュージーランドドル<br>1,800     | 千ニュージーランドドル<br>1,688     | 158,374       | 0.2      | —               | 0.1               | 0.1      | 0.0      |
| シンガポール    | 千シンガポールドル<br>1,460       | 千シンガポールドル<br>1,529       | 191,245       | 0.2      | —               | 0.1               | 0.1      | 0.0      |
| マレーシア     | 千マレーシアリンギット<br>9,440     | 千マレーシアリンギット<br>9,781     | 393,890       | 0.4      | —               | 0.3               | 0.1      | 0.0      |
| タイ        | 千タイバーツ<br>64,700         | 千タイバーツ<br>66,394         | 327,325       | 0.4      | —               | 0.3               | 0.1      | 0.0      |
| インドネシア    | 千インドネシアルピア<br>35,100,000 | 千インドネシアルピア<br>35,910,004 | 333,963       | 0.4      | —               | 0.3               | 0.1      | —        |
| 韓国        | 千韓国ウォン<br>9,500,000      | 千韓国ウォン<br>8,602,137      | 929,065       | 1.1      | —               | 0.6               | 0.3      | 0.1      |
| 中国オフショア   | 千オフショア人民元<br>391,180     | 千オフショア人民元<br>411,770     | 9,609,149     | 10.9     | —               | 5.3               | 4.0      | 1.5      |
| イスラエル     | 千イスラエルシェケル<br>3,200      | 千イスラエルシェケル<br>2,994      | 159,613       | 0.2      | —               | 0.1               | 0.1      | 0.0      |
| 合 計       | —                        | —                        | 75,312,716    | 85.2     | —               | 44.8              | 29.0     | 11.4     |

(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<br>(%) | 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<br>(千円) |            |
| (アメリカ)                 |            | 千米ドル  | 千米ドル  |                |            |
| 国債証券                   |            |       |       |                |            |
| ADGB 1.625% 06/02/28   | 1.625      | 200   | 189   | 30,296         | 2028/6/2   |
| BGARIA 5% 03/05/37     | 5.0        | 200   | 196   | 31,328         | 2037/3/5   |
| CHILE 4.85% 01/22/29   | 4.85       | 200   | 203   | 32,420         | 2029/1/22  |
| CHINA 3.5% 10/19/28    | 3.5        | 200   | 199   | 31,868         | 2028/10/19 |
| CHINA 3.75% 11/13/30   | 3.75       | 200   | 200   | 32,029         | 2030/11/13 |
| HKINTL 4.625% 01/11/33 | 4.625      | 200   | 203   | 32,502         | 2033/1/11  |
| INDON 4.3% 03/31/52    | 4.3        | 200   | 160   | 25,689         | 2052/3/31  |
| INDON 4.35% 01/18/48   | 4.35       | 200   | 166   | 26,493         | 2048/1/11  |
| INDON 5.6% 01/15/35    | 5.6        | 200   | 207   | 33,105         | 2035/1/15  |
| ISRAEL 4.5% 01/17/33   | 4.5        | 200   | 195   | 31,225         | 2033/1/17  |
| ITALY 3.875% 05/06/51  | 3.875      | 200   | 147   | 23,463         | 2051/5/6   |
| KOREA 2.5% 06/19/29    | 2.5        | 200   | 191   | 30,542         | 2029/6/19  |
| KSA 2.75% 02/03/32     | 2.75       | 200   | 180   | 28,814         | 2032/2/3   |
| KSA 3.25% 10/22/30     | 3.25       | 200   | 189   | 30,196         | 2030/10/22 |
| KSA 4.5% 10/26/46      | 4.5        | 200   | 167   | 26,658         | 2046/10/26 |
| KSA 4.875% 07/18/33    | 4.875      | 200   | 200   | 31,994         | 2033/7/18  |
| KSA 5% 01/18/53        | 5.0        | 200   | 174   | 27,913         | 2053/1/18  |
| MEX 3.25% 04/16/30     | 3.25       | 200   | 188   | 30,025         | 2030/4/16  |
| MEX 3.75% 04/19/71     | 3.75       | 200   | 116   | 18,572         | 2071/4/19  |
| MEX 4.28% 08/14/41     | 4.28       | 200   | 159   | 25,401         | 2041/8/14  |
| MEX 4.4% 02/12/52      | 4.4        | 200   | 144   | 23,048         | 2052/2/12  |
| MEX 6.4% 05/07/54      | 6.4        | 200   | 189   | 30,268         | 2054/5/7   |
| PANAMA 2.25% 09/29/32  | 2.252      | 200   | 168   | 26,949         | 2032/9/29  |
| PANAMA 6.4% 02/14/35   | 6.4        | 200   | 213   | 34,082         | 2035/2/14  |
| PARGUY 6% 02/09/36     | 6.0        | 200   | 210   | 33,665         | 2036/2/9   |
| PERU 3.3% 03/11/41     | 3.3        | 200   | 153   | 24,508         | 2041/3/11  |
| PHILIP 4.2% 03/29/47   | 4.2        | 200   | 162   | 25,910         | 2047/3/29  |
| PHILIP 5.17% 10/13/27  | 5.17       | 200   | 203   | 32,485         | 2027/10/13 |
| POLAND 4.625% 03/18/29 | 4.625      | 200   | 203   | 32,441         | 2029/3/18  |
| QATAR 3.75% 04/16/30   | 3.75       | 200   | 196   | 31,319         | 2030/4/16  |
| QATAR 4.817% 03/14/49  | 4.817      | 200   | 185   | 29,577         | 2049/3/14  |
| REPHUN 5.5% 03/26/36   | 5.5        | 200   | 201   | 32,197         | 2036/3/26  |
| T 0.5% 06/30/27        | 0.5        | 1,250 | 1,203 | 192,068        | 2027/6/30  |
| T 0.5% 10/31/27        | 0.5        | 1,000 | 952   | 151,962        | 2027/10/31 |
| T 0.625% 05/15/30      | 0.625      | 1,000 | 879   | 140,266        | 2030/5/15  |
| T 0.625% 08/15/30      | 0.625      | 730   | 636   | 101,523        | 2030/8/15  |
| T 0.625% 11/30/27      | 0.625      | 1,200 | 1,141 | 182,186        | 2027/11/30 |
| T 0.625% 12/31/27      | 0.625      | 400   | 379   | 60,570         | 2027/12/31 |
| T 0.75% 01/31/28       | 0.75       | 1,000 | 948   | 151,363        | 2028/1/31  |
| T 0.875% 11/15/30      | 0.875      | 400   | 349   | 55,831         | 2030/11/15 |
| T 1% 07/31/28          | 1.0        | 970   | 911   | 145,507        | 2028/7/31  |
| T 1.125% 02/15/31      | 1.125      | 1,000 | 879   | 140,306        | 2031/2/15  |
| T 1.125% 02/29/28      | 1.125      | 1,000 | 953   | 152,068        | 2028/2/29  |
| T 1.125% 05/15/40      | 1.125      | 100   | 63    | 10,106         | 2040/5/15  |
| T 1.125% 08/15/40      | 1.125      | 100   | 62    | 10,005         | 2040/8/15  |
| T 1.25% 03/31/28       | 1.25       | 1,000 | 953   | 152,099        | 2028/3/31  |
| T 1.25% 04/30/28       | 1.25       | 1,150 | 1,094 | 174,563        | 2028/4/30  |
| T 1.25% 05/15/50       | 1.25       | 400   | 190   | 30,392         | 2050/5/15  |

| 銘柄                | 利 率<br>(%) | 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<br>(千円) |            |
| T 1.25% 05/31/28  | 1.25       | 1,050 | 996   | 159,062        | 2028/5/31  |
| T 1.25% 08/15/31  | 1.25       | 750   | 653   | 104,248        | 2031/8/15  |
| T 1.25% 09/30/28  | 1.25       | 1,250 | 1,176 | 187,767        | 2028/9/30  |
| T 1.375% 08/15/50 | 1.375      | 550   | 269   | 43,035         | 2050/8/15  |
| T 1.375% 10/31/28 | 1.375      | 1,600 | 1,508 | 240,636        | 2028/10/31 |
| T 1.375% 11/15/31 | 1.375      | 550   | 478   | 76,385         | 2031/11/15 |
| T 1.375% 11/15/40 | 1.375      | 100   | 64    | 10,333         | 2040/11/15 |
| T 1.375% 12/31/28 | 1.375      | 1,000 | 938   | 149,821        | 2028/12/31 |
| T 1.5% 02/15/30   | 1.5        | 500   | 458   | 73,207         | 2030/2/15  |
| T 1.625% 11/15/50 | 1.625      | 300   | 156   | 25,040         | 2050/11/15 |
| T 1.75% 01/31/29  | 1.75       | 1,900 | 1,798 | 286,993        | 2029/1/31  |
| T 1.75% 08/15/41  | 1.75       | 400   | 268   | 42,892         | 2041/8/15  |
| T 1.875% 02/15/32 | 1.875      | 230   | 204   | 32,651         | 2032/2/15  |
| T 1.875% 02/15/41 | 1.875      | 100   | 69    | 11,107         | 2041/2/15  |
| T 1.875% 02/15/51 | 1.875      | 200   | 111   | 17,762         | 2051/2/15  |
| T 1.875% 02/28/29 | 1.875      | 1,000 | 948   | 151,342        | 2029/2/28  |
| T 1.875% 11/15/51 | 1.875      | 100   | 55    | 8,782          | 2051/11/15 |
| T 2% 02/15/50     | 2.0        | 500   | 291   | 46,570         | 2050/2/15  |
| T 2% 08/15/51     | 2.0        | 500   | 285   | 45,511         | 2051/8/15  |
| T 2% 11/15/41     | 2.0        | 350   | 243   | 38,806         | 2041/11/15 |
| T 2.25% 02/15/52  | 2.25       | 500   | 301   | 48,154         | 2052/2/15  |
| T 2.25% 05/15/41  | 2.25       | 260   | 190   | 30,371         | 2041/5/15  |
| T 2.25% 08/15/46  | 2.25       | 300   | 196   | 31,331         | 2046/8/15  |
| T 2.25% 08/15/49  | 2.25       | 500   | 311   | 49,753         | 2049/8/15  |
| T 2.375% 02/15/42 | 2.375      | 100   | 73    | 11,689         | 2042/2/15  |
| T 2.375% 03/31/29 | 2.375      | 1,310 | 1,258 | 200,809        | 2029/3/31  |
| T 2.375% 05/15/29 | 2.375      | 350   | 335   | 53,564         | 2029/5/15  |
| T 2.375% 05/15/51 | 2.375      | 450   | 282   | 45,009         | 2051/5/15  |
| T 2.375% 11/15/49 | 2.375      | 450   | 287   | 45,869         | 2049/11/15 |
| T 2.5% 02/15/45   | 2.5        | 200   | 140   | 22,463         | 2045/2/15  |
| T 2.5% 02/15/46   | 2.5        | 100   | 69    | 11,043         | 2046/2/15  |
| T 2.5% 05/15/46   | 2.5        | 100   | 68    | 11,001         | 2046/5/15  |
| T 2.625% 02/15/29 | 2.625      | 1,500 | 1,453 | 231,944        | 2029/2/15  |
| T 2.625% 05/31/27 | 2.625      | 1,400 | 1,383 | 220,744        | 2027/5/31  |
| T 2.75% 04/30/27  | 2.75       | 1,000 | 990   | 158,036        | 2027/4/30  |
| T 2.75% 05/31/29  | 2.75       | 1,620 | 1,570 | 250,535        | 2029/5/31  |
| T 2.75% 08/15/32  | 2.75       | 1,000 | 927   | 148,026        | 2032/8/15  |
| T 2.75% 08/15/42  | 2.75       | 200   | 153   | 24,513         | 2042/8/15  |
| T 2.75% 08/15/47  | 2.75       | 500   | 354   | 56,637         | 2047/8/15  |
| T 2.75% 11/15/42  | 2.75       | 100   | 76    | 12,193         | 2042/11/15 |
| T 2.875% 05/15/32 | 2.875      | 800   | 750   | 119,714        | 2032/5/15  |
| T 2.875% 05/15/43 | 2.875      | 300   | 231   | 36,929         | 2043/5/15  |
| T 2.875% 05/15/49 | 2.875      | 200   | 142   | 22,747         | 2049/5/15  |
| T 2.875% 05/15/52 | 2.875      | 600   | 416   | 66,443         | 2052/5/15  |
| T 2.875% 08/15/28 | 2.875      | 400   | 392   | 62,550         | 2028/8/15  |
| T 2.875% 08/15/45 | 2.875      | 220   | 163   | 26,160         | 2045/8/15  |
| T 2.875% 11/15/46 | 2.875      | 100   | 73    | 11,705         | 2046/11/15 |
| T 3% 02/15/49     | 3.0        | 500   | 365   | 58,382         | 2049/2/15  |
| T 3% 05/15/42     | 3.0        | 100   | 80    | 12,772         | 2042/5/15  |
| T 3% 05/15/45     | 3.0        | 170   | 129   | 20,711         | 2045/5/15  |

| 当        |          | 期          |       |       | 末              |            |
|----------|----------|------------|-------|-------|----------------|------------|
| 銘        | 柄        | 利 率<br>(%) | 額面金額  | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|          |          |            |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| T 3%     | 05/15/47 | 3.0        | 220   | 164   | 26,168         | 2047/5/15  |
| T 3%     | 08/15/48 | 3.0        | 400   | 294   | 46,930         | 2048/8/15  |
| T 3%     | 08/15/52 | 3.0        | 100   | 71    | 11,351         | 2052/8/15  |
| T 3%     | 11/15/44 | 3.0        | 100   | 76    | 12,262         | 2044/11/15 |
| T 3%     | 11/15/45 | 3.0        | 200   | 151   | 24,211         | 2045/11/15 |
| T 3.125% | 02/15/42 | 3.125      | 200   | 163   | 26,091         | 2042/2/15  |
| T 3.125% | 02/15/43 | 3.125      | 300   | 241   | 38,485         | 2043/2/15  |
| T 3.125% | 08/15/44 | 3.125      | 250   | 196   | 31,380         | 2044/8/15  |
| T 3.125% | 08/31/27 | 3.125      | 1,000 | 991   | 158,210        | 2027/8/31  |
| T 3.125% | 08/31/29 | 3.125      | 1,000 | 977   | 156,035        | 2029/8/31  |
| T 3.125% | 11/15/28 | 3.125      | 1,500 | 1,475 | 235,464        | 2028/11/15 |
| T 3.125% | 11/15/41 | 3.125      | 100   | 82    | 13,106         | 2041/11/15 |
| T 3.25%  | 05/15/42 | 3.25       | 720   | 596   | 95,124         | 2042/5/15  |
| T 3.25%  | 06/30/27 | 3.25       | 1,000 | 994   | 158,646        | 2027/6/30  |
| T 3.375% | 05/15/33 | 3.375      | 150   | 143   | 22,859         | 2033/5/15  |
| T 3.375% | 05/15/44 | 3.375      | 300   | 246   | 39,253         | 2044/5/15  |
| T 3.375% | 08/15/42 | 3.375      | 400   | 335   | 53,544         | 2042/8/15  |
| T 3.375% | 11/15/48 | 3.375      | 450   | 353   | 56,389         | 2048/11/15 |
| T 3.5%   | 02/15/33 | 3.5        | 150   | 144   | 23,093         | 2033/2/15  |
| T 3.5%   | 10/15/28 | 3.5        | 1,400 | 1,390 | 221,817        | 2028/10/15 |
| T 3.5%   | 10/31/27 | 3.5        | 2,000 | 1,991 | 317,823        | 2027/10/31 |
| T 3.5%   | 11/30/30 | 3.5        | 400   | 393   | 62,741         | 2030/11/30 |
| T 3.625% | 02/15/44 | 3.625      | 100   | 85    | 13,596         | 2044/2/15  |
| T 3.625% | 02/15/53 | 3.625      | 220   | 176   | 28,187         | 2053/2/15  |
| T 3.625% | 03/31/30 | 3.625      | 1,000 | 991   | 158,142        | 2030/3/31  |
| T 3.625% | 05/15/53 | 3.625      | 400   | 320   | 51,195         | 2053/5/15  |
| T 3.625% | 08/15/43 | 3.625      | 350   | 299   | 47,853         | 2043/8/15  |
| T 3.625% | 08/31/29 | 3.625      | 500   | 496   | 79,267         | 2029/8/31  |
| T 3.625% | 09/30/30 | 3.625      | 1,000 | 988   | 157,802        | 2030/9/30  |
| T 3.625% | 10/31/30 | 3.625      | 2,650 | 2,619 | 417,986        | 2030/10/31 |
| T 3.75%  | 04/15/28 | 3.75       | 2,100 | 2,098 | 334,846        | 2028/4/15  |
| T 3.75%  | 06/30/30 | 3.75       | 1,150 | 1,144 | 182,565        | 2030/6/30  |
| T 3.75%  | 08/15/41 | 3.75       | 250   | 223   | 35,684         | 2041/8/15  |
| T 3.75%  | 08/31/31 | 3.75       | 1,200 | 1,187 | 189,489        | 2031/8/31  |
| T 3.75%  | 10/31/32 | 3.75       | 1,000 | 981   | 156,611        | 2032/10/31 |
| T 3.75%  | 11/15/43 | 3.75       | 100   | 86    | 13,873         | 2043/11/15 |
| T 3.875% | 02/15/43 | 3.875      | 600   | 534   | 85,362         | 2043/2/15  |
| T 3.875% | 04/30/30 | 3.875      | 750   | 750   | 119,688        | 2030/4/30  |
| T 3.875% | 05/15/43 | 3.875      | 600   | 533   | 85,154         | 2043/5/15  |
| T 3.875% | 06/15/28 | 3.875      | 2,750 | 2,755 | 439,629        | 2028/6/15  |
| T 3.875% | 06/30/30 | 3.875      | 750   | 749   | 119,637        | 2030/6/30  |
| T 3.875% | 08/15/34 | 3.875      | 1,000 | 976   | 155,835        | 2034/8/15  |
| T 3.875% | 08/15/40 | 3.875      | 100   | 91    | 14,665         | 2040/8/15  |
| T 3.875% | 08/31/32 | 3.875      | 400   | 395   | 63,165         | 2032/8/31  |
| T 3.875% | 09/30/32 | 3.875      | 500   | 494   | 78,918         | 2032/9/30  |
| T 3.875% | 12/31/29 | 3.875      | 1,150 | 1,150 | 183,637        | 2029/12/31 |
| T 4%     | 01/31/33 | 4.0        | 700   | 696   | 111,098        | 2033/1/31  |
| T 4%     | 02/15/34 | 4.0        | 700   | 692   | 110,428        | 2034/2/15  |
| T 4%     | 02/28/30 | 4.0        | 500   | 502   | 80,166         | 2030/2/28  |
| T 4%     | 03/31/30 | 4.0        | 1,600 | 1,607 | 256,497        | 2030/3/31  |
| T 4%     | 04/30/32 | 4.0        | 1,000 | 998   | 159,326        | 2032/4/30  |

| 当             |          | 期          |       |       | 末              |            |
|---------------|----------|------------|-------|-------|----------------|------------|
| 銘             | 柄        | 利 率<br>(%) | 額面金額  | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|               |          |            |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| T 4%          | 10/31/29 | 4.0        | 900   | 904   | 144,344        | 2029/10/31 |
| T 4%          | 11/15/35 | 4.0        | 1,610 | 1,573 | 251,051        | 2035/11/15 |
| T 4%          | 11/15/42 | 4.0        | 200   | 181   | 28,993         | 2042/11/15 |
| T 4%          | 11/15/52 | 4.0        | 140   | 120   | 19,210         | 2052/11/15 |
| T 4.125%      | 07/31/31 | 4.125      | 1,400 | 1,411 | 225,172        | 2031/7/31  |
| T 4.125%      | 08/15/44 | 4.125      | 200   | 181   | 29,036         | 2044/8/15  |
| T 4.125%      | 08/15/53 | 4.125      | 790   | 693   | 110,623        | 2053/8/15  |
| T 4.125%      | 10/31/27 | 4.125      | 1,900 | 1,909 | 304,650        | 2027/10/31 |
| T 4.125%      | 10/31/29 | 4.125      | 1,100 | 1,110 | 177,123        | 2029/10/31 |
| T 4.125%      | 11/15/27 | 4.125      | 870   | 874   | 139,530        | 2027/11/15 |
| T 4.125%      | 11/15/32 | 4.125      | 1,100 | 1,103 | 176,006        | 2032/11/15 |
| T 4.125%      | 11/30/31 | 4.125      | 750   | 755   | 120,471        | 2031/11/30 |
| T 4.25%       | 02/15/54 | 4.25       | 1,100 | 985   | 157,261        | 2054/2/15  |
| T 4.25%       | 02/28/29 | 4.25       | 1,000 | 1,011 | 161,470        | 2029/2/28  |
| T 4.25%       | 02/28/31 | 4.25       | 1,100 | 1,115 | 178,004        | 2031/2/28  |
| T 4.25%       | 05/15/35 | 4.25       | 1,500 | 1,498 | 239,148        | 2035/5/15  |
| T 4.25%       | 05/15/39 | 4.25       | 100   | 97    | 15,525         | 2039/5/15  |
| T 4.25%       | 08/15/35 | 4.25       | 1,000 | 997   | 159,235        | 2035/8/15  |
| T 4.25%       | 08/15/54 | 4.25       | 380   | 340   | 54,327         | 2054/8/15  |
| T 4.25%       | 11/15/34 | 4.25       | 750   | 751   | 119,847        | 2034/11/15 |
| T 4.25%       | 11/15/40 | 4.25       | 100   | 95    | 15,259         | 2040/11/15 |
| T 4.375%      | 01/31/32 | 4.375      | 700   | 713   | 113,797        | 2032/1/31  |
| T 4.375%      | 05/15/34 | 4.375      | 700   | 708   | 113,120        | 2034/5/15  |
| T 4.375%      | 05/15/41 | 4.375      | 230   | 222   | 35,435         | 2041/5/15  |
| T 4.375%      | 08/15/43 | 4.375      | 100   | 94    | 15,105         | 2043/8/15  |
| T 4.375%      | 11/30/30 | 4.375      | 1,000 | 1,019 | 162,635        | 2030/11/30 |
| T 4.375%      | 12/31/29 | 4.375      | 1,280 | 1,302 | 207,878        | 2029/12/31 |
| T 4.5%        | 02/15/36 | 4.5        | 670   | 684   | 109,214        | 2036/2/15  |
| T 4.5%        | 02/15/44 | 4.5        | 450   | 431   | 68,840         | 2044/2/15  |
| T 4.5%        | 05/15/27 | 4.5        | 1,500 | 1,511 | 241,215        | 2027/5/15  |
| T 4.5%        | 05/31/29 | 4.5        | 1,100 | 1,121 | 179,005        | 2029/5/31  |
| T 4.5%        | 08/15/39 | 4.5        | 300   | 298   | 47,553         | 2039/8/15  |
| T 4.5%        | 11/15/33 | 4.5        | 500   | 511   | 81,596         | 2033/11/15 |
| T 4.5%        | 11/15/54 | 4.5        | 1,000 | 934   | 149,088        | 2054/11/15 |
| T 4.625%      | 02/15/35 | 4.625      | 1,600 | 1,644 | 262,416        | 2035/2/15  |
| T 4.625%      | 02/15/55 | 4.625      | 1,100 | 1,049 | 167,418        | 2055/2/15  |
| T 4.625%      | 05/15/44 | 4.625      | 100   | 97    | 15,518         | 2044/5/15  |
| T 4.625%      | 05/15/54 | 4.625      | 500   | 476   | 76,090         | 2054/5/15  |
| T 4.625%      | 05/31/31 | 4.625      | 830   | 855   | 136,542        | 2031/5/31  |
| T 4.625%      | 11/15/44 | 4.625      | 500   | 485   | 77,416         | 2044/11/15 |
| T 4.625%      | 11/15/45 | 4.625      | 700   | 676   | 107,992        | 2045/11/15 |
| T 4.75%       | 02/15/41 | 4.75       | 200   | 201   | 32,181         | 2041/2/15  |
| T 4.75%       | 02/15/45 | 4.75       | 400   | 394   | 62,870         | 2045/2/15  |
| T 4.75%       | 05/15/55 | 4.75       | 500   | 486   | 77,667         | 2055/5/15  |
| T 4.75%       | 08/15/55 | 4.75       | 600   | 584   | 93,237         | 2055/8/15  |
| T 4.75%       | 11/15/43 | 4.75       | 100   | 99    | 15,807         | 2043/11/15 |
| T 4.75%       | 11/15/53 | 4.75       | 900   | 875   | 139,694        | 2053/11/15 |
| T 4.875%      | 08/15/45 | 4.875      | 100   | 99    | 15,946         | 2045/8/15  |
| T 5%          | 05/15/45 | 5.0        | 400   | 406   | 64,837         | 2045/5/15  |
| T 5.0%        | 05/15/37 | 5.0        | 100   | 106   | 16,919         | 2037/5/15  |
| URUGUA 4.375% | 10/27/27 | 4.375      | 66    | 66    | 10,664         | 2027/10/27 |

| 銘 柄                    | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 期 末   |        |                |  |
|------------------------|------------|------|-------|--------|----------------|--|
|                        |            |      | 評 価 額 | 償還年月日  |                |  |
|                        |            |      | 外貨建金額 |        | 邦貨換算金額<br>(千円) |  |
| 地方債証券                  |            |      |       |        |                |  |
| ALTA 1.3% 07/22/30     | 1.3        | 200  | 179   | 28,588 | 2030/7/22      |  |
| BRCOL 4.2% 07/06/33    | 4.2        | 500  | 495   | 79,062 | 2033/7/6       |  |
| BRCOL 4.75% 06/12/34   | 4.75       | 200  | 204   | 32,571 | 2034/6/12      |  |
| CADEPO 4.625% 01/24/30 | 4.625      | 250  | 255   | 40,761 | 2030/1/24      |  |
| MP 4.3% 07/27/33       | 4.3        | 300  | 298   | 47,549 | 2033/7/27      |  |
| ONT 5.05% 04/24/34     | 5.05       | 200  | 208   | 33,318 | 2034/4/24      |  |
| Q 1.9% 04/21/31        | 1.9        | 300  | 270   | 43,213 | 2031/4/21      |  |
| Q 4.5% 09/08/33        | 4.5        | 400  | 403   | 64,364 | 2033/9/8       |  |
| 特殊債券 (除く金融債)           |            |      |       |        |                |  |
| AFDB 3.875% 06/12/28   | 3.875      | 100  | 100   | 15,971 | 2028/6/12      |  |
| AFDB 4.375% 03/14/28   | 4.375      | 100  | 100   | 16,112 | 2028/3/14      |  |
| AFDB 5.75% PERP        | 5.75       | 200  | 197   | 31,477 | —              |  |
| AGFNC 4.875% 01/16/30  | 4.875      | 200  | 204   | 32,650 | 2030/1/16      |  |
| AIIB 4.125% 01/18/29   | 4.125      | 200  | 201   | 32,163 | 2029/1/18      |  |
| ASIA 1.5% 03/04/31     | 1.5        | 200  | 178   | 28,521 | 2031/3/4       |  |
| ASIA 1.75% 09/19/29    | 1.75       | 100  | 93    | 14,907 | 2029/9/19      |  |
| ASIA 1.875% 01/24/30   | 1.875      | 200  | 186   | 29,732 | 2030/1/24      |  |
| ASIA 4% 01/12/33       | 4.0        | 100  | 99    | 15,858 | 2033/1/12      |  |
| BNG 4.25% 01/14/36     | 4.25       | 200  | 197   | 31,493 | 2036/1/14      |  |
| CADES 4% 03/03/33      | 4.0        | 200  | 195   | 31,148 | 2033/3/3       |  |
| CADES 4.5% 05/22/29    | 4.5        | 200  | 202   | 32,369 | 2029/5/22      |  |
| CAF 4.625% 01/15/36    | 4.625      | 100  | 99    | 15,798 | 2036/1/15      |  |
| CAF 5% 01/22/30        | 5.0        | 100  | 102   | 16,385 | 2030/1/22      |  |
| COE 3.625% 01/26/28    | 3.625      | 100  | 99    | 15,900 | 2028/1/26      |  |
| COE 4.125% 01/24/29    | 4.125      | 100  | 100   | 16,076 | 2029/1/24      |  |
| DBJJP 4.5% 01/30/34    | 4.5        | 200  | 201   | 32,075 | 2034/1/30      |  |
| EBRD 4.375% 03/09/28   | 4.375      | 100  | 100   | 16,115 | 2028/3/9       |  |
| EDC 4.75% 06/05/34     | 4.75       | 200  | 207   | 33,108 | 2034/6/5       |  |
| EIB 1.75% 03/15/29     | 1.75       | 100  | 94    | 15,067 | 2029/3/15      |  |
| EIB 4.375% 10/10/31    | 4.375      | 200  | 203   | 32,540 | 2031/10/10     |  |
| EIB 4.5% 03/14/30      | 4.5        | 100  | 102   | 16,318 | 2030/3/14      |  |
| EIBKOR 2.5% 06/29/41   | 2.5        | 200  | 147   | 23,571 | 2041/6/29      |  |
| EIBKOR 5% 01/11/28     | 5.0        | 200  | 203   | 32,455 | 2028/1/11      |  |
| EXIMBK 5.5% 01/13/35   | 5.5        | 200  | 205   | 32,840 | 2035/1/13      |  |
| FNMA 0.75% 10/08/27    | 0.75       | 200  | 191   | 30,574 | 2027/10/8      |  |
| FNMA 5.625% 07/15/37   | 5.625      | 200  | 220   | 35,160 | 2037/7/15      |  |
| FNMA 7.125% 01/15/30   | 7.125      | 200  | 222   | 35,465 | 2030/1/15      |  |
| IADB 1.125% 01/13/31   | 1.125      | 100  | 88    | 14,049 | 2031/1/13      |  |
| IADB 3.5% 09/14/29     | 3.5        | 100  | 98    | 15,778 | 2029/9/14      |  |
| IADB 4.5% 02/15/30     | 4.5        | 100  | 102   | 16,307 | 2030/2/15      |  |
| IADB 4.5% 09/13/33     | 4.5        | 100  | 102   | 16,294 | 2033/9/13      |  |
| IBRD 1.125% 09/13/28   | 1.125      | 200  | 187   | 29,984 | 2028/9/13      |  |
| IBRD 1.375% 04/20/28   | 1.375      | 100  | 95    | 15,224 | 2028/4/20      |  |
| IBRD 3.125% 06/15/27   | 3.125      | 200  | 198   | 31,664 | 2027/6/15      |  |
| IBRD 3.5% 07/12/28     | 3.5        | 100  | 99    | 15,854 | 2028/7/12      |  |
| IBRD 4.7% 11/08/34     | 4.7        | 200  | 198   | 31,676 | 2034/11/8      |  |
| IDBINV 4.125% 02/15/28 | 4.125      | 100  | 100   | 16,019 | 2028/2/15      |  |
| IPC 0.75% 08/27/30     | 0.75       | 100  | 87    | 13,965 | 2030/8/27      |  |
| JBIC 4.375% 01/24/31   | 4.375      | 500  | 505   | 80,723 | 2031/1/24      |  |
| JICA 3.25% 05/25/27    | 3.25       | 200  | 198   | 31,683 | 2027/5/25      |  |

| 当<br>銘                      | 期<br>柄   | 利 率<br>(%) | 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<br>(千円) |            |
| KBN 4%                      | 01/19/28 | 4.0        | 200  | 200   | 31,980         | 2028/1/19  |
| KDB 4.25%                   | 09/08/32 | 4.25       | 200  | 200   | 31,976         | 2032/9/8   |
| KFW 0.75%                   | 09/30/30 | 0.75       | 100  | 87    | 13,948         | 2030/9/30  |
| KFW 3.75%                   | 02/15/28 | 3.75       | 200  | 199   | 31,893         | 2028/2/15  |
| KFW 4%                      | 03/15/29 | 4.0        | 200  | 201   | 32,100         | 2029/3/15  |
| KORNPW 4.625%               | 07/29/29 | 4.625      | 200  | 201   | 32,227         | 2029/7/29  |
| KORELE 4.75%                | 02/13/28 | 4.75       | 200  | 201   | 32,227         | 2028/2/13  |
| NIB 3.375%                  | 09/08/27 | 3.375      | 200  | 198   | 31,707         | 2027/9/8   |
| NIB 4.25%                   | 02/28/29 | 4.25       | 200  | 202   | 32,265         | 2029/2/28  |
| OKB 3.625%                  | 09/09/27 | 3.625      | 200  | 199   | 31,836         | 2027/9/9   |
| OKB 4.125%                  | 01/18/29 | 4.125      | 200  | 201   | 32,169         | 2029/1/18  |
| SDBC 1.625%                 | 10/27/30 | 1.625      | 200  | 180   | 28,770         | 2030/10/27 |
| TVA 3.875%                  | 03/15/28 | 3.875      | 200  | 200   | 31,952         | 2028/3/15  |
| <b>普通社債券<br/>(含む投資法人債券)</b> |          |            |      |       |                |            |
| AALLN 5.75%                 | 04/05/34 | 5.75       | 200  | 208   | 33,191         | 2034/4/5   |
| AAPL 1.4%                   | 08/05/28 | 1.4        | 100  | 94    | 15,131         | 2028/8/5   |
| AAPL 2.65%                  | 05/11/50 | 2.65       | 100  | 62    | 9,895          | 2050/5/11  |
| AAPL 2.7%                   | 08/05/51 | 2.7        | 200  | 124   | 19,847         | 2051/8/5   |
| AAPL 3.35%                  | 08/08/32 | 3.35       | 100  | 95    | 15,311         | 2032/8/8   |
| AAPL 3.75%                  | 11/13/47 | 3.75       | 100  | 78    | 12,508         | 2047/11/13 |
| AAPL 4.1%                   | 08/08/62 | 4.1        | 100  | 77    | 12,367         | 2062/8/8   |
| ABBV 4.3%                   | 05/14/36 | 4.3        | 100  | 95    | 15,226         | 2036/5/14  |
| ABBV 4.45%                  | 05/14/46 | 4.45       | 100  | 86    | 13,788         | 2046/5/14  |
| ABBV 5.35%                  | 03/15/44 | 5.35       | 100  | 98    | 15,681         | 2044/3/15  |
| ABBV 5.5%                   | 03/15/64 | 5.5        | 100  | 96    | 15,349         | 2064/3/15  |
| ABC 2.7%                    | 03/15/31 | 2.7        | 100  | 91    | 14,657         | 2031/3/15  |
| ABIBB 4.7%                  | 02/01/36 | 4.7        | 100  | 98    | 15,666         | 2036/2/1   |
| ABIBB 4.9%                  | 02/01/46 | 4.9        | 100  | 91    | 14,602         | 2046/2/1   |
| ABIBB 5%                    | 06/15/34 | 5.0        | 100  | 101   | 16,252         | 2034/6/15  |
| ABIBB 5.55%                 | 01/23/49 | 5.55       | 100  | 98    | 15,718         | 2049/1/23  |
| ARNANV 2.47%                | 12/13/29 | 2.47       | 200  | 190   | 30,325         | 2029/12/13 |
| ABT 1.15%                   | 01/30/28 | 1.15       | 100  | 95    | 15,208         | 2028/1/30  |
| ABT 1.4%                    | 06/30/30 | 1.4        | 100  | 89    | 14,243         | 2030/6/30  |
| ACAPF 5.862%                | 01/09/36 | 5.862      | 250  | 259   | 41,412         | 2036/1/9   |
| ACGL 3.635%                 | 06/30/50 | 3.635      | 100  | 72    | 11,642         | 2050/6/30  |
| ADBE 5.3%                   | 01/17/35 | 5.3        | 100  | 101   | 16,263         | 2035/1/17  |
| ADM 4.5%                    | 08/15/33 | 4.5        | 100  | 99    | 15,868         | 2033/8/15  |
| AEE 3.9%                    | 04/01/52 | 3.9        | 100  | 76    | 12,134         | 2052/4/1   |
| AEE 5.2%                    | 04/01/34 | 5.2        | 200  | 204   | 32,687         | 2034/4/1   |
| AEP 3.75%                   | 07/01/47 | 3.75       | 100  | 75    | 12,025         | 2047/7/1   |
| AEP 6.2%                    | 03/15/40 | 6.2        | 100  | 104   | 16,744         | 2040/3/15  |
| AER 3.4%                    | 10/29/33 | 3.4        | 150  | 134   | 21,405         | 2033/10/29 |
| AER 3.85%                   | 10/29/41 | 3.85       | 150  | 122   | 19,520         | 2041/10/29 |
| AER 4.625%                  | 09/10/29 | 4.625      | 150  | 150   | 23,987         | 2029/9/10  |
| AES 5.45%                   | 06/01/28 | 5.45       | 100  | 101   | 16,143         | 2028/6/1   |
| AFL 3.6%                    | 04/01/30 | 3.6        | 100  | 97    | 15,560         | 2030/4/1   |
| AGCO 5.8%                   | 03/21/34 | 5.8        | 100  | 103   | 16,506         | 2034/3/21  |
| AIA 5.375%                  | 04/05/34 | 5.375      | 200  | 205   | 32,841         | 2034/4/5   |
| AJC 5.5%                    | 03/02/33 | 5.5        | 100  | 103   | 16,486         | 2033/3/2   |
| AL 3.125%                   | 12/01/30 | 3.125      | 100  | 92    | 14,824         | 2030/12/1  |
| ALL 1.45%                   | 12/15/30 | 1.45       | 100  | 87    | 13,969         | 2030/12/15 |

| 銘柄                   | 当 期   | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 期 末            |            |       |
|----------------------|-------|------------|------|----------------|------------|-------|
|                      |       |            |      | 評 価 額          | 外貨建金額      | 償還年月日 |
|                      |       |            |      | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |       |
| ALLY 4.75% 06/09/27  | 4.75  | 100        | 100  | 16,032         | 2027/6/9   |       |
| AMG 3.3% 06/15/30    | 3.3   | 100        | 94   | 15,091         | 2030/6/15  |       |
| AMGN 2% 01/15/32     | 2.0   | 100        | 87   | 13,884         | 2032/1/15  |       |
| AMGN 3.15% 02/21/40  | 3.15  | 100        | 78   | 12,562         | 2040/2/21  |       |
| AMGN 5.15% 03/02/28  | 5.15  | 100        | 101  | 16,215         | 2028/3/2   |       |
| AMGN 5.75% 03/02/63  | 5.75  | 100        | 96   | 15,460         | 2063/3/2   |       |
| AMP 5.15% 05/15/33   | 5.15  | 100        | 102  | 16,376         | 2033/5/15  |       |
| AMT 2.95% 01/15/51   | 2.95  | 100        | 63   | 10,074         | 2051/1/15  |       |
| AMT 3.8% 08/15/29    | 3.8   | 100        | 98   | 15,659         | 2029/8/15  |       |
| AMT 5.65% 03/15/33   | 5.65  | 100        | 104  | 16,646         | 2033/3/15  |       |
| AMZN 3.875% 08/22/37 | 3.875 | 100        | 90   | 14,477         | 2037/8/22  |       |
| AMZN 4.05% 08/22/47  | 4.05  | 100        | 80   | 12,839         | 2047/8/22  |       |
| AMZN 4.25% 08/22/57  | 4.25  | 100        | 78   | 12,534         | 2057/8/22  |       |
| AMZN 4.55% 12/01/27  | 4.55  | 100        | 101  | 16,116         | 2027/12/1  |       |
| AMZN 4.7% 12/01/32   | 4.7   | 100        | 101  | 16,217         | 2032/12/1  |       |
| AMZN 4.875% 03/13/36 | 4.875 | 100        | 99   | 15,837         | 2036/3/13  |       |
| AN 1.95% 08/01/28    | 1.95  | 100        | 94   | 15,101         | 2028/8/1   |       |
| ANZN 3.45% 01/21/28  | 3.45  | 200        | 197  | 31,565         | 2028/1/21  |       |
| AON 4.75% 05/15/45   | 4.75  | 100        | 88   | 14,045         | 2045/5/15  |       |
| APH 2.2% 09/15/31    | 2.2   | 100        | 89   | 14,228         | 2031/9/15  |       |
| APP 5.125% 12/01/29  | 5.125 | 100        | 101  | 16,182         | 2029/12/1  |       |
| ARE 4.75% 04/15/35   | 4.75  | 100        | 95   | 15,299         | 2035/4/15  |       |
| ATH 3.95% 05/25/51   | 3.95  | 100        | 68   | 10,966         | 2051/5/25  |       |
| ATH 5.875% 01/15/34  | 5.875 | 200        | 202  | 32,299         | 2034/1/15  |       |
| ATH 6.15% 04/03/30   | 6.15  | 100        | 103  | 16,554         | 2030/4/3   |       |
| ATO 5.75% 10/15/52   | 5.75  | 100        | 100  | 16,097         | 2052/10/15 |       |
| AVB 1.9% 12/01/28    | 1.9   | 100        | 94   | 15,064         | 2028/12/1  |       |
| AVGO 3.469% 04/15/34 | 3.469 | 200        | 181  | 29,015         | 2034/4/15  |       |
| AVGO 4.15% 04/15/32  | 4.15  | 100        | 97   | 15,594         | 2032/4/15  |       |
| AVGO 4.8% 04/15/28   | 4.8   | 200        | 202  | 32,345         | 2028/4/15  |       |
| AVGO 5.2% 07/15/35   | 5.2   | 100        | 101  | 16,253         | 2035/7/15  |       |
| AVOL 5.75% 03/01/29  | 5.75  | 200        | 205  | 32,738         | 2029/3/1   |       |
| AZN 4.85% 02/26/29   | 4.85  | 100        | 101  | 16,260         | 2029/2/26  |       |
| AZN 4.875% 03/03/33  | 4.875 | 100        | 102  | 16,327         | 2033/3/3   |       |
| AZO 4% 04/15/30      | 4.0   | 100        | 98   | 15,682         | 2030/4/15  |       |
| BA 3.25% 02/01/28    | 3.25  | 100        | 98   | 15,694         | 2028/2/1   |       |
| BA 5.15% 05/01/30    | 5.15  | 100        | 102  | 16,277         | 2030/5/1   |       |
| BA 5.805% 05/01/50   | 5.805 | 100        | 98   | 15,749         | 2050/5/1   |       |
| BA 6.388% 05/01/31   | 6.388 | 100        | 107  | 17,150         | 2031/5/1   |       |
| BARA 2.125% 02/09/31 | 2.125 | 200        | 181  | 28,974         | 2031/2/9   |       |
| BAC 1.898% 07/23/31  | 1.898 | 100        | 89   | 14,312         | 2031/7/23  |       |
| BAC 2.087% 06/14/29  | 2.087 | 100        | 95   | 15,220         | 2029/6/14  |       |
| BAC 2.572% 10/20/32  | 2.572 | 300        | 269  | 42,957         | 2032/10/20 |       |
| BAC 2.687% 04/22/32  | 2.687 | 200        | 182  | 29,137         | 2032/4/22  |       |
| BAC 3.483% 03/13/52  | 3.483 | 100        | 70   | 11,297         | 2052/3/13  |       |
| BAC 3.946% 01/23/49  | 3.946 | 100        | 78   | 12,524         | 2049/1/23  |       |
| BAC 4.083% 03/20/51  | 4.083 | 100        | 79   | 12,609         | 2051/3/20  |       |
| BAC 5.468% 01/23/35  | 5.468 | 200        | 205  | 32,811         | 2035/1/23  |       |
| BAC 5.819% 09/15/29  | 5.819 | 200        | 206  | 32,922         | 2029/9/15  |       |
| BACR 5.088% 06/20/30 | 5.088 | 200        | 201  | 32,200         | 2030/6/20  |       |
| BACR 6.036% 03/12/55 | 6.036 | 200        | 209  | 33,386         | 2055/3/12  |       |

| 銘柄                     | 当 期   | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 期 末            |            |       |
|------------------------|-------|------------|------|----------------|------------|-------|
|                        |       |            |      | 評 価 額          | 外貨建金額      | 償還年月日 |
|                        |       |            |      | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |       |
| BATSLN 3.734% 09/25/40 | 3.734 | 100        | 80   | 12,904         | 2040/9/25  |       |
| BATSLN 4.906% 04/02/30 | 4.906 | 100        | 101  | 16,184         | 2030/4/2   |       |
| BAYNGR 4.7% 07/15/64   | 4.7   | 100        | 77   | 12,317         | 2064/7/15  |       |
| BDX 4.298% 08/22/32    | 4.298 | 100        | 97   | 15,604         | 2032/8/22  |       |
| BDX 4.693% 02/13/28    | 4.693 | 100        | 100  | 16,047         | 2028/2/13  |       |
| BFB 4.75% 04/15/33     | 4.75  | 100        | 99   | 15,814         | 2033/4/15  |       |
| BFCM 4.753% 07/13/27   | 4.753 | 200        | 200  | 32,069         | 2027/7/13  |       |
| BFCM 5.538% 01/22/30   | 5.538 | 200        | 206  | 32,954         | 2030/1/22  |       |
| BHF 5.625% 05/15/30    | 5.625 | 100        | 101  | 16,148         | 2030/5/15  |       |
| BHI 4.08% 12/15/47     | 4.08  | 100        | 79   | 12,747         | 2047/12/15 |       |
| BHP 5.3% 02/21/35      | 5.3   | 100        | 102  | 16,417         | 2035/2/21  |       |
| BITB 3.15% 05/01/50    | 3.15  | 100        | 64   | 10,302         | 2050/5/1   |       |
| BK 4.596% 07/26/30     | 4.596 | 100        | 100  | 16,080         | 2030/7/26  |       |
| BK 5.188% 03/14/35     | 5.188 | 200        | 204  | 32,561         | 2035/3/14  |       |
| BK 5.834% 10/25/33     | 5.834 | 100        | 106  | 16,999         | 2033/10/25 |       |
| BKH 3.875% 10/15/49    | 3.875 | 100        | 73   | 11,740         | 2049/10/15 |       |
| BLK 1.9% 01/28/31      | 1.9   | 100        | 89   | 14,307         | 2031/1/28  |       |
| BMO 4.7% 09/14/27      | 4.7   | 100        | 100  | 16,058         | 2027/9/14  |       |
| BMW 4.65% 03/19/31     | 4.65  | 100        | 99   | 15,951         | 2031/3/19  |       |
| BMV 2.95% 03/15/32     | 2.95  | 100        | 92   | 14,741         | 2032/3/15  |       |
| BMV 4.25% 10/26/49     | 4.25  | 100        | 81   | 12,962         | 2049/10/26 |       |
| BMY 4.625% 05/15/44    | 4.625 | 100        | 89   | 14,229         | 2044/5/15  |       |
| BNP 2.159% 09/15/29    | 2.159 | 200        | 189  | 30,238         | 2029/9/15  |       |
| BNP 5.738% 02/20/35    | 5.738 | 200        | 206  | 32,952         | 2035/2/20  |       |
| BNSF 2.875% 06/15/52   | 2.875 | 100        | 62   | 10,026         | 2052/6/15  |       |
| BNSF 3.05% 02/15/51    | 3.05  | 100        | 65   | 10,504         | 2052/2/15  |       |
| BNSF 4.05% 06/15/48    | 4.05  | 100        | 80   | 12,802         | 2048/6/15  |       |
| BOCAVI 4.875% 05/03/33 | 4.875 | 200        | 203  | 32,543         | 2033/5/3   |       |
| BPCEGP 6.347% 01/13/47 | 6.347 | 250        | 244  | 39,017         | 2047/1/13  |       |
| BPLN 3.001% 03/17/52   | 3.001 | 100        | 63   | 10,172         | 2052/3/17  |       |
| BPLN 3.06% 06/17/41    | 3.06  | 100        | 76   | 12,167         | 2041/6/17  |       |
| BPLN 4.893% 09/11/33   | 4.893 | 100        | 101  | 16,121         | 2033/9/11  |       |
| BRKHEC 2.85% 05/15/51  | 2.85  | 100        | 61   | 9,814          | 2051/5/15  |       |
| BRKHEC 3.7% 07/15/30   | 3.7   | 100        | 97   | 15,574         | 2030/7/15  |       |
| BRKHEC 3.95% 08/01/47  | 3.95  | 100        | 78   | 12,575         | 2047/8/1   |       |
| BRKHEC 5.3% 02/01/55   | 5.3   | 100        | 94   | 15,057         | 2055/2/1   |       |
| BRKHEC 5.35% 01/15/34  | 5.35  | 100        | 103  | 16,535         | 2034/1/15  |       |
| BRO 4.2% 03/17/32      | 4.2   | 200        | 191  | 30,546         | 2032/3/17  |       |
| BX 2.55% 03/30/32      | 2.55  | 200        | 176  | 28,167         | 2032/3/30  |       |
| BXP 3.25% 01/30/31     | 3.25  | 100        | 92   | 14,833         | 2031/1/30  |       |
| BXP 3.4% 06/21/29      | 3.4   | 100        | 96   | 15,383         | 2029/6/21  |       |
| C 2.904% 11/03/42      | 2.904 | 100        | 72   | 11,637         | 2042/11/3  |       |
| C 3.668% 07/24/28      | 3.668 | 100        | 99   | 15,822         | 2028/7/24  |       |
| C 4.65% 07/23/48       | 4.65  | 100        | 86   | 13,807         | 2048/7/23  |       |
| C 4.658% 05/24/28      | 4.658 | 200        | 200  | 32,031         | 2028/5/24  |       |
| C 4.786% 03/04/29      | 4.786 | 200        | 201  | 32,133         | 2029/3/4   |       |
| C 5.592% 11/19/34      | 5.592 | 200        | 203  | 32,486         | 2034/11/19 |       |
| C 6.27% 11/17/33       | 6.27  | 200        | 215  | 34,323         | 2033/11/17 |       |
| CAG 1.375% 11/01/27    | 1.375 | 100        | 95   | 15,234         | 2027/11/1  |       |
| CAG 5.3% 11/01/38      | 5.3   | 100        | 94   | 15,070         | 2038/11/1  |       |
| CARGIL 3.25% 05/23/29  | 3.25  | 100        | 97   | 15,500         | 2029/5/23  |       |

| 当            |          | 期          |      |       | 末              |            |
|--------------|----------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘            | 柄        | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|              |          |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| CARR 3.577%  | 04/05/50 | 3.577      | 100  | 72    | 11,601         | 2050/4/5   |
| CAT 3.25%    | 04/09/50 | 3.25       | 100  | 70    | 11,302         | 2050/4/9   |
| CAT 3.6%     | 08/12/27 | 3.6        | 100  | 99    | 15,894         | 2027/8/12  |
| CAT 4.85%    | 02/27/29 | 4.85       | 100  | 102   | 16,275         | 2029/2/27  |
| CB 1.375%    | 09/15/30 | 1.375      | 100  | 88    | 14,058         | 2030/9/15  |
| CB 2.85%     | 12/15/51 | 2.85       | 100  | 63    | 10,082         | 2051/12/15 |
| CBAU 3.305%  | 03/11/41 | 3.305      | 200  | 154   | 24,719         | 2041/3/11  |
| CBAU 3.9%    | 03/16/28 | 3.9        | 200  | 199   | 31,838         | 2028/3/16  |
| CCI 4.8%     | 09/01/28 | 4.8        | 100  | 100   | 16,069         | 2028/9/1   |
| CCI 5.1%     | 05/01/33 | 5.1        | 100  | 99    | 15,942         | 2033/5/1   |
| CDW 5.55%    | 08/22/34 | 5.55       | 100  | 100   | 15,979         | 2034/8/22  |
| CEG 5.6%     | 06/15/42 | 5.6        | 100  | 99    | 15,878         | 2042/6/15  |
| CENXP 4.124% | 02/25/31 | 4.124      | 200  | 198   | 31,665         | 2031/2/25  |
| CHD 5.6%     | 11/15/32 | 5.6        | 100  | 105   | 16,866         | 2032/11/15 |
| CHH 3.7%     | 01/15/31 | 3.7        | 100  | 94    | 15,013         | 2031/1/15  |
| CHTR 2.25%   | 01/15/29 | 2.25       | 100  | 93    | 14,985         | 2029/1/15  |
| CHTR 2.8%    | 04/01/31 | 2.8        | 100  | 90    | 14,424         | 2031/4/1   |
| CHTR 3.5%    | 06/01/41 | 3.5        | 100  | 71    | 11,368         | 2041/6/1   |
| CHTR 3.9%    | 06/01/52 | 3.9        | 100  | 64    | 10,291         | 2052/6/1   |
| CHTR 5.75%   | 04/01/48 | 5.75       | 100  | 86    | 13,742         | 2048/4/1   |
| CI 2.375%    | 03/15/31 | 2.375      | 100  | 90    | 14,478         | 2031/3/15  |
| CI 4.8%      | 07/15/46 | 4.8        | 100  | 87    | 14,036         | 2046/7/15  |
| CL 4.6%      | 03/01/33 | 4.6        | 100  | 101   | 16,255         | 2033/3/1   |
| CLR 5.75%    | 01/15/31 | 5.75       | 100  | 102   | 16,378         | 2031/1/15  |
| CM 3.6%      | 04/07/32 | 3.6        | 100  | 94    | 15,132         | 2032/4/7   |
| CMCSA 2.65%  | 02/01/30 | 2.65       | 100  | 94    | 15,012         | 2030/2/1   |
| CMCSA 3.9%   | 03/01/38 | 3.9        | 100  | 86    | 13,878         | 2038/3/1   |
| CMCSA 5.35%  | 05/15/53 | 5.35       | 100  | 89    | 14,221         | 2053/5/15  |
| CMI 4.7%     | 02/15/31 | 4.7        | 100  | 101   | 16,195         | 2031/2/15  |
| CMS 4.75%    | 06/01/50 | 4.75       | 100  | 98    | 15,717         | 2050/6/1   |
| CNA 2.05%    | 08/15/30 | 2.05       | 100  | 89    | 14,341         | 2030/8/15  |
| CNP 7%       | 02/15/55 | 7.0        | 100  | 103   | 16,590         | 2055/2/15  |
| COF 3.273%   | 03/01/30 | 3.273      | 100  | 96    | 15,434         | 2030/3/1   |
| COF 4.927%   | 05/10/28 | 4.927      | 100  | 100   | 16,042         | 2028/5/10  |
| COP 3.8%     | 03/15/52 | 3.8        | 100  | 74    | 11,844         | 2052/3/15  |
| COP 4.875%   | 10/01/47 | 4.875      | 100  | 89    | 14,311         | 2047/10/1  |
| COST 1.375%  | 06/20/27 | 1.375      | 100  | 97    | 15,533         | 2027/6/20  |
| CP 3%        | 12/02/41 | 3.0        | 100  | 74    | 11,919         | 2041/12/2  |
| CP 4.95%     | 08/15/45 | 4.95       | 100  | 92    | 14,769         | 2045/8/15  |
| CPB 2.375%   | 04/24/30 | 2.375      | 100  | 90    | 14,447         | 2030/4/24  |
| CPPIBC 3.25% | 06/15/27 | 3.25       | 250  | 248   | 39,619         | 2027/6/15  |
| CSCO 5.05%   | 02/26/34 | 5.05       | 200  | 204   | 32,578         | 2034/2/26  |
| CSX 4.1%     | 11/15/32 | 4.1        | 100  | 98    | 15,640         | 2032/11/15 |
| CTRA 5.4%    | 02/15/35 | 5.4        | 100  | 101   | 16,191         | 2035/2/15  |
| CVS 1.75%    | 08/21/30 | 1.75       | 100  | 89    | 14,209         | 2030/8/21  |
| CVS 5.125%   | 02/21/30 | 5.125      | 100  | 102   | 16,287         | 2030/2/21  |
| CVS 5.125%   | 07/20/45 | 5.125      | 100  | 89    | 14,262         | 2045/7/20  |
| CVS 6%       | 06/01/44 | 6.0        | 100  | 99    | 15,929         | 2044/6/1   |
| CVS 6%       | 06/01/63 | 6.0        | 100  | 96    | 15,370         | 2063/6/1   |
| CVX 4.819%   | 04/15/32 | 4.819      | 100  | 102   | 16,363         | 2032/4/15  |
| CVX 6%       | 03/01/41 | 6.0        | 100  | 109   | 17,408         | 2041/3/1   |

| 当             |          | 期          |      | 末     |                |            |
|---------------|----------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘             | 柄        | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|               |          |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| D 2.4%        | 03/30/32 | 2.4        | 100  | 89    | 14,209         | 2032/3/30  |
| D 3.3%        | 04/15/41 | 3.3        | 100  | 75    | 11,995         | 2041/4/15  |
| D 6.2%        | 02/15/56 | 6.2        | 100  | 100   | 16,063         | 2056/2/15  |
| D 7%          | 06/01/54 | 7.0        | 100  | 107   | 17,115         | 2054/6/1   |
| DAL 3.75%     | 10/28/29 | 3.75       | 100  | 96    | 15,469         | 2029/10/28 |
| DANENS 4.999% | 03/27/32 | 4.999      | 200  | 201   | 32,156         | 2032/3/27  |
| DB 5.882%     | 07/08/31 | 5.882      | 200  | 204   | 32,683         | 2031/7/8   |
| DB 7.079%     | 02/10/34 | 7.079      | 200  | 216   | 34,593         | 2034/2/10  |
| DE 2%         | 06/17/31 | 2.0        | 100  | 89    | 14,283         | 2031/6/17  |
| DE 4.75%      | 01/20/28 | 4.75       | 100  | 101   | 16,179         | 2028/1/20  |
| DE 4.85%      | 06/11/29 | 4.85       | 100  | 102   | 16,301         | 2029/6/11  |
| DELL 5.1%     | 02/15/36 | 5.1        | 100  | 99    | 15,822         | 2036/2/15  |
| DPS 7.964%    | 11/02/34 | 7.964      | 100  | 115   | 18,506         | 2034/11/2  |
| DG 4.125%     | 04/03/50 | 4.125      | 100  | 77    | 12,287         | 2050/4/3   |
| DGX 2.8%      | 06/30/31 | 2.8        | 100  | 92    | 14,711         | 2031/6/30  |
| DHR 3.25%     | 11/15/39 | 3.25       | 100  | 81    | 12,935         | 2039/11/15 |
| DIS 3.5%      | 05/13/40 | 3.5        | 100  | 82    | 13,233         | 2040/5/13  |
| DIS 3.6%      | 01/13/51 | 3.6        | 100  | 73    | 11,754         | 2051/1/13  |
| DIS 6.65%     | 11/15/37 | 6.65       | 100  | 113   | 18,160         | 2037/11/15 |
| DKS 4.1%      | 01/15/52 | 4.1        | 100  | 72    | 11,545         | 2052/1/15  |
| DLTR 4.2%     | 05/15/28 | 4.2        | 100  | 99    | 15,904         | 2028/5/15  |
| DOW 6.3%      | 03/15/33 | 6.3        | 100  | 105   | 16,883         | 2033/3/15  |
| DT 4.75%      | 06/21/38 | 4.75       | 150  | 143   | 22,880         | 2038/6/21  |
| DTE 3%        | 03/01/32 | 3.0        | 100  | 92    | 14,803         | 2032/3/1   |
| DTE 5.4%      | 04/01/53 | 5.4        | 100  | 96    | 15,414         | 2053/4/1   |
| DTMGR 4.95%   | 01/13/28 | 4.95       | 150  | 151   | 24,184         | 2028/1/13  |
| DUK 3.3%      | 06/15/41 | 3.3        | 200  | 153   | 24,424         | 2041/6/15  |
| DUK 3.64%     | 11/01/46 | 3.64       | 100  | 74    | 11,822         | 2046/11/1  |
| DUK 3.7%      | 09/01/28 | 3.7        | 100  | 99    | 15,808         | 2028/9/1   |
| DUK 5%        | 08/15/52 | 5.0        | 100  | 86    | 13,839         | 2052/8/15  |
| DUK 5.25%     | 03/15/33 | 5.25       | 100  | 103   | 16,491         | 2033/3/15  |
| DUK 5.25%     | 04/01/33 | 5.25       | 100  | 102   | 16,364         | 2033/4/1   |
| DUK 5.55%     | 03/15/55 | 5.55       | 100  | 97    | 15,527         | 2055/3/15  |
| DVN 4.5%      | 01/15/30 | 4.5        | 100  | 100   | 15,977         | 2030/1/15  |
| EBAY 5.95%    | 11/22/27 | 5.95       | 100  | 102   | 16,327         | 2027/11/22 |
| ECL 5.25%     | 01/15/28 | 5.25       | 100  | 101   | 16,262         | 2028/1/15  |
| EDF 6.9%      | 05/23/53 | 6.9        | 200  | 216   | 34,495         | 2053/5/23  |
| EPX 2.35%     | 09/15/31 | 2.35       | 100  | 88    | 14,102         | 2031/9/15  |
| EIX 2.25%     | 06/01/30 | 2.25       | 100  | 90    | 14,518         | 2030/6/1   |
| EIX 4.125%    | 03/01/48 | 4.125      | 100  | 76    | 12,134         | 2048/3/1   |
| EIX 5.95%     | 11/01/32 | 5.95       | 100  | 105   | 16,814         | 2032/11/1  |
| EL 4.375%     | 05/15/28 | 4.375      | 100  | 100   | 15,999         | 2028/5/15  |
| ELV 4.75%     | 02/15/33 | 4.75       | 100  | 99    | 15,864         | 2033/2/15  |
| ELV 5.125%    | 02/15/53 | 5.125      | 100  | 89    | 14,215         | 2053/2/15  |
| EMR 2.2%      | 12/21/31 | 2.2        | 100  | 89    | 14,269         | 2031/12/21 |
| ENBNC 3.4%    | 08/01/51 | 3.4        | 100  | 68    | 10,905         | 2051/8/1   |
| ENBNC 5.7%    | 03/08/33 | 5.7        | 100  | 104   | 16,643         | 2033/3/8   |
| ENELIM 2.875% | 07/12/41 | 2.875      | 200  | 142   | 22,666         | 2041/7/12  |
| EOG 4.375%    | 04/15/30 | 4.375      | 100  | 100   | 15,986         | 2030/4/15  |
| EPD 3.7%      | 01/31/51 | 3.7        | 100  | 73    | 11,744         | 2051/1/31  |
| EPD 4.25%     | 02/15/48 | 4.25       | 100  | 82    | 13,099         | 2048/2/15  |

| 当             |          | 期          |      |       | 末              |            |
|---------------|----------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘             | 柄        | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|               |          |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| EPD 4.95%     | 02/15/35 | 4.95       | 100  | 100   | 16,043         | 2035/2/15  |
| EPD 7.55%     | 04/15/38 | 7.55       | 100  | 119   | 19,122         | 2038/4/15  |
| EQH 4.35%     | 04/20/28 | 4.35       | 34   | 33    | 5,413          | 2028/4/20  |
| EQIX 2.5%     | 05/15/31 | 2.5        | 100  | 90    | 14,402         | 2031/5/15  |
| EQNR 3.7%     | 04/06/50 | 3.7        | 200  | 151   | 24,212         | 2050/4/6   |
| EQNR 4.75%    | 11/14/35 | 4.75       | 200  | 198   | 31,677         | 2035/11/14 |
| EQR 4%        | 08/01/47 | 4.0        | 100  | 80    | 12,842         | 2047/8/1   |
| ES 3.45%      | 01/15/50 | 3.45       | 100  | 69    | 11,143         | 2050/1/15  |
| ES 5.45%      | 03/01/28 | 5.45       | 100  | 101   | 16,240         | 2028/3/1   |
| ES 5.95%      | 02/01/29 | 5.95       | 100  | 103   | 16,556         | 2029/2/1   |
| ET 4.15%      | 09/15/29 | 4.15       | 100  | 99    | 15,809         | 2029/9/15  |
| ET 5.55%      | 02/15/28 | 5.55       | 100  | 102   | 16,281         | 2028/2/15  |
| ET 5.7%       | 04/01/35 | 5.7        | 100  | 103   | 16,495         | 2035/4/1   |
| ET 5.75%      | 02/15/33 | 5.75       | 100  | 104   | 16,717         | 2033/2/15  |
| ETR 1.9%      | 06/15/28 | 1.9        | 100  | 95    | 15,185         | 2028/6/15  |
| ETR 2.4%      | 06/15/31 | 2.4        | 100  | 89    | 14,326         | 2031/6/15  |
| EXC 4.1%      | 03/15/52 | 4.1        | 100  | 76    | 12,247         | 2052/3/15  |
| EXC 5.15%     | 03/15/28 | 5.15       | 100  | 101   | 16,179         | 2028/3/15  |
| EXPE 4.625%   | 08/01/27 | 4.625      | 100  | 100   | 15,999         | 2027/8/1   |
| F 5.8%        | 03/08/29 | 5.8        | 200  | 203   | 32,436         | 2029/3/8   |
| F 7.35%       | 11/04/27 | 7.35       | 200  | 206   | 32,948         | 2027/11/4  |
| FANG 5.9%     | 04/18/64 | 5.9        | 100  | 98    | 15,649         | 2064/4/18  |
| FDX 2.4%      | 05/15/31 | 2.4        | 100  | 90    | 14,464         | 2031/5/15  |
| FDX 3.1%      | 08/05/29 | 3.1        | 100  | 96    | 15,385         | 2029/8/5   |
| FE 5.95%      | 12/15/36 | 5.95       | 100  | 104   | 16,609         | 2036/12/15 |
| FI 5.6%       | 03/02/33 | 5.6        | 100  | 101   | 16,271         | 2033/3/2   |
| FIS 2.25%     | 03/01/31 | 2.25       | 100  | 89    | 14,263         | 2031/3/1   |
| FIS 3.1%      | 03/01/41 | 3.1        | 100  | 72    | 11,605         | 2041/3/1   |
| FISV 5.45%    | 03/02/28 | 5.45       | 100  | 101   | 16,180         | 2028/3/2   |
| FITB 4.772%   | 07/28/30 | 4.772      | 100  | 100   | 16,020         | 2030/7/28  |
| FLEX 6%       | 01/15/28 | 6.0        | 100  | 102   | 16,328         | 2028/1/15  |
| FNF 2.45%     | 03/15/31 | 2.45       | 100  | 89    | 14,227         | 2031/3/15  |
| FUKOKU 6.8%   | PERP     | 6.8        | 200  | 212   | 33,932         | —          |
| GBLAIL 6.75%  | 03/15/54 | 6.75       | 100  | 96    | 15,377         | 2054/3/15  |
| GD 2.85%      | 06/01/41 | 2.85       | 100  | 75    | 12,014         | 2041/6/1   |
| GE 4.35%      | 05/01/50 | 4.35       | 100  | 84    | 13,542         | 2050/5/1   |
| GILD 5.25%    | 10/15/33 | 5.25       | 100  | 104   | 16,610         | 2033/10/15 |
| GIS 4.95%     | 03/29/33 | 4.95       | 100  | 99    | 15,897         | 2033/3/29  |
| GIS 5.5%      | 10/17/28 | 5.5        | 100  | 102   | 16,378         | 2028/10/17 |
| GLENLN 5.371% | 04/04/29 | 5.371      | 100  | 102   | 16,330         | 2029/4/4   |
| GLENLN 6.141% | 04/01/55 | 6.141      | 100  | 102   | 16,374         | 2055/4/1   |
| GM 3.1%       | 01/12/32 | 3.1        | 100  | 90    | 14,510         | 2032/1/12  |
| GM 5.05%      | 04/04/28 | 5.05       | 100  | 101   | 16,131         | 2028/4/4   |
| GM 5.15%      | 04/01/38 | 5.15       | 100  | 95    | 15,251         | 2038/4/1   |
| GM 5.4%       | 10/15/29 | 5.4        | 100  | 102   | 16,373         | 2029/10/15 |
| GM 5.9%       | 01/07/35 | 5.9        | 100  | 103   | 16,488         | 2035/1/7   |
| GMT 3.5%      | 06/01/32 | 3.5        | 100  | 93    | 14,844         | 2032/6/1   |
| GMT 5.45%     | 09/15/33 | 5.45       | 100  | 102   | 16,344         | 2033/9/15  |
| GOOGL 1.9%    | 08/15/40 | 1.9        | 100  | 67    | 10,710         | 2040/8/15  |
| GOOGL 2.05%   | 08/15/50 | 2.05       | 100  | 54    | 8,656          | 2050/8/15  |
| GOOGL 4.8%    | 02/15/36 | 4.8        | 100  | 99    | 15,876         | 2036/2/15  |

| 当           |          | 期          |      |       | 末              |            |
|-------------|----------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘           | 柄        | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|             |          |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| GOOGL 5.7%  | 11/15/75 | 5.7        | 100  | 97    | 15,544         | 2075/11/15 |
| GPN 4.95%   | 08/15/27 | 4.95       | 100  | 100   | 16,025         | 2027/8/15  |
| GPN 5.95%   | 08/15/52 | 5.95       | 100  | 93    | 14,874         | 2052/8/15  |
| GS 1.992%   | 01/27/32 | 1.992      | 100  | 88    | 14,108         | 2032/1/27  |
| GS 2.6%     | 02/07/30 | 2.6        | 100  | 93    | 14,931         | 2030/2/7   |
| GS 3.8%     | 03/15/30 | 3.8        | 200  | 195   | 31,174         | 2030/3/15  |
| GS 4.482%   | 08/23/28 | 4.482      | 500  | 500   | 79,876         | 2028/8/23  |
| GS 6.75%    | 10/01/37 | 6.75       | 100  | 109   | 17,515         | 2037/10/1  |
| HAL 2.92%   | 03/01/30 | 2.92       | 100  | 94    | 15,086         | 2030/3/1   |
| HAS 6.05%   | 05/14/34 | 6.05       | 100  | 105   | 16,844         | 2034/5/14  |
| HBAN 4.443% | 08/04/28 | 4.443      | 100  | 100   | 15,963         | 2028/8/4   |
| HCA 2.375%  | 07/15/31 | 2.375      | 100  | 89    | 14,245         | 2031/7/15  |
| HCA 4.375%  | 03/15/42 | 4.375      | 100  | 84    | 13,477         | 2042/3/15  |
| HCA 5.6%    | 04/01/34 | 5.6        | 100  | 103   | 16,468         | 2034/4/1   |
| HCA 5.625%  | 09/01/28 | 5.625      | 100  | 102   | 16,306         | 2028/9/1   |
| HD 0.9%     | 03/15/28 | 0.9        | 100  | 94    | 15,112         | 2028/3/15  |
| HD 3.3%     | 04/15/40 | 3.3        | 100  | 81    | 12,947         | 2040/4/15  |
| HD 3.625%   | 04/15/52 | 3.625      | 100  | 72    | 11,589         | 2052/4/15  |
| HD 4.95%    | 06/25/34 | 4.95       | 100  | 101   | 16,201         | 2034/6/25  |
| HIG 4.4%    | 03/15/48 | 4.4        | 100  | 83    | 13,402         | 2048/3/15  |
| HNDA 1.8%   | 01/13/31 | 1.8        | 100  | 87    | 13,968         | 2031/1/13  |
| HNDA 4.7%   | 01/12/28 | 4.7        | 100  | 100   | 16,031         | 2028/1/12  |
| HNDA 4.9%   | 01/10/34 | 4.9        | 100  | 98    | 15,715         | 2034/1/10  |
| HON 4.5%    | 01/15/34 | 4.5        | 100  | 98    | 15,778         | 2034/1/15  |
| HPE 5%      | 10/15/34 | 5.0        | 100  | 98    | 15,688         | 2034/10/15 |
| HPQ 4%      | 04/15/29 | 4.0        | 100  | 98    | 15,743         | 2029/4/15  |
| HSBC 6.5%   | 05/02/36 | 6.5        | 200  | 214   | 34,163         | 2036/5/2   |
| HSBC 6.8%   | 06/01/38 | 6.8        | 200  | 219   | 34,964         | 2038/6/1   |
| HUM 5.75%   | 12/01/28 | 5.75       | 200  | 205   | 32,776         | 2028/12/1  |
| HYMT 5.4%   | 03/29/32 | 5.4        | 100  | 102   | 16,356         | 2032/3/29  |
| HYMT 5.8%   | 04/01/30 | 5.8        | 100  | 103   | 16,577         | 2030/4/1   |
| IBM 3.5%    | 05/15/29 | 3.5        | 100  | 97    | 15,564         | 2029/5/15  |
| IBM 4.15%   | 07/27/27 | 4.15       | 100  | 100   | 15,963         | 2027/7/27  |
| IBM 4.75%   | 02/06/33 | 4.75       | 100  | 99    | 15,951         | 2033/2/6   |
| ICE 2.65%   | 09/15/40 | 2.65       | 100  | 73    | 11,767         | 2040/9/15  |
| IFCN 5.459% | 09/22/32 | 5.459      | 100  | 102   | 16,409         | 2032/9/22  |
| INTC 5.125% | 02/10/30 | 5.125      | 100  | 101   | 16,268         | 2030/2/10  |
| INTC 5.15%  | 02/21/34 | 5.15       | 100  | 100   | 16,093         | 2034/2/21  |
| INTC 5.7%   | 02/10/53 | 5.7        | 100  | 94    | 15,154         | 2053/2/10  |
| IR 5.7%     | 08/14/33 | 5.7        | 100  | 104   | 16,720         | 2033/8/14  |
| ISPL 4%     | 09/23/29 | 4.0        | 200  | 196   | 31,358         | 2029/9/23  |
| J 5.9%      | 03/01/33 | 5.9        | 100  | 103   | 16,570         | 2033/3/1   |
| JNJ 1.3%    | 09/01/30 | 1.3        | 100  | 89    | 14,263         | 2030/9/1   |
| JNJ 2.1%    | 09/01/40 | 2.1        | 100  | 70    | 11,284         | 2040/9/1   |
| JPM 2.963%  | 01/25/33 | 2.963      | 200  | 182   | 29,140         | 2033/1/25  |
| JPM 4.26%   | 02/22/48 | 4.26       | 200  | 166   | 26,505         | 2048/2/22  |
| JPM 4.979%  | 07/22/28 | 4.979      | 400  | 403   | 64,340         | 2028/7/22  |
| JPM 5.012%  | 01/23/30 | 5.012      | 500  | 507   | 81,000         | 2030/1/23  |
| JPM 5.625%  | 08/16/43 | 5.625      | 200  | 201   | 32,194         | 2043/8/16  |
| KDP 3.95%   | 04/15/29 | 3.95       | 100  | 98    | 15,698         | 2029/4/15  |
| KHC 5.2%    | 03/15/32 | 5.2        | 100  | 101   | 16,270         | 2032/3/15  |

| 当             |          | 期          |      | 末     |                |            |
|---------------|----------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘             | 柄        | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|               |          |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| KHC 6.5%      | 02/09/40 | 6.5        | 100  | 106   | 16,969         | 2040/2/9   |
| KIM 1.9%      | 03/01/28 | 1.9        | 100  | 96    | 15,319         | 2028/3/1   |
| KLAC 5%       | 03/15/49 | 5.0        | 100  | 92    | 14,716         | 2049/3/15  |
| KMB 3.2%      | 04/25/29 | 3.2        | 100  | 97    | 15,539         | 2029/4/25  |
| KMI 3.6%      | 02/15/51 | 3.6        | 100  | 70    | 11,212         | 2051/2/15  |
| KMI 5.15%     | 06/01/30 | 5.15       | 100  | 102   | 16,382         | 2030/6/1   |
| KMI 5.2%      | 03/01/48 | 5.2        | 100  | 91    | 14,650         | 2048/3/1   |
| KMI 5.2%      | 06/01/33 | 5.2        | 100  | 102   | 16,325         | 2033/6/1   |
| KO 1.375%     | 03/15/31 | 1.375      | 100  | 87    | 14,032         | 2031/3/15  |
| KO 1.45%      | 06/01/27 | 1.45       | 100  | 97    | 15,556         | 2027/6/1   |
| KO 3%         | 03/05/51 | 3.0        | 100  | 66    | 10,610         | 2051/3/5   |
| KR 4.45%      | 02/01/47 | 4.45       | 100  | 82    | 13,233         | 2047/2/1   |
| KR 5.5%       | 09/15/54 | 5.5        | 100  | 94    | 15,028         | 2054/9/15  |
| LH 2.95%      | 12/01/29 | 2.95       | 100  | 95    | 15,201         | 2029/12/1  |
| LHX 5.35%     | 06/01/34 | 5.35       | 100  | 102   | 16,352         | 2034/6/1   |
| LIN 1.1%      | 08/10/30 | 1.1        | 100  | 88    | 14,116         | 2030/8/10  |
| LIN 2%        | 08/10/50 | 2.0        | 100  | 53    | 8,580          | 2050/8/10  |
| LLY 3.375%    | 03/15/29 | 3.375      | 100  | 98    | 15,669         | 2029/3/15  |
| LLY 4.15%     | 03/15/59 | 4.15       | 100  | 78    | 12,528         | 2059/3/15  |
| LLY 5.1%      | 02/09/64 | 5.1        | 100  | 90    | 14,503         | 2064/2/9   |
| LMT 5.2%      | 02/15/64 | 5.2        | 100  | 91    | 14,670         | 2064/2/15  |
| LMT 5.7%      | 11/15/54 | 5.7        | 100  | 100   | 16,040         | 2054/11/15 |
| LNC 5.35%     | 11/15/35 | 5.35       | 100  | 97    | 15,618         | 2035/11/15 |
| LOW 4.05%     | 05/03/47 | 4.05       | 100  | 78    | 12,516         | 2047/5/3   |
| LOW 5.15%     | 07/01/33 | 5.15       | 100  | 101   | 16,266         | 2033/7/1   |
| LOW 5.625%    | 04/15/53 | 5.625      | 100  | 96    | 15,339         | 2053/4/15  |
| LRCX 4%       | 03/15/29 | 4.0        | 100  | 99    | 15,896         | 2029/3/15  |
| LVS 6%        | 08/15/29 | 6.0        | 100  | 103   | 16,469         | 2029/8/15  |
| LYB 3.375%    | 10/01/40 | 3.375      | 100  | 73    | 11,768         | 2040/10/1  |
| LYB 4.2%      | 05/01/50 | 4.2        | 100  | 72    | 11,514         | 2050/5/1   |
| MA 2.95%      | 03/15/51 | 2.95       | 100  | 65    | 10,435         | 2051/3/15  |
| MAERSK 4.5%   | 06/20/29 | 4.5        | 100  | 100   | 15,973         | 2029/6/20  |
| MAR 2.75%     | 10/15/33 | 2.75       | 100  | 87    | 13,942         | 2033/10/15 |
| MBGGR 2.45%   | 03/02/31 | 2.45       | 150  | 136   | 21,736         | 2031/3/2   |
| MCD 3.5%      | 07/01/27 | 3.5        | 100  | 99    | 15,841         | 2027/7/1   |
| MCD 4.2%      | 04/01/50 | 4.2        | 100  | 79    | 12,756         | 2050/4/1   |
| MCD 4.6%      | 09/09/32 | 4.6        | 100  | 101   | 16,131         | 2032/9/9   |
| MCD 5.15%     | 09/09/52 | 5.15       | 100  | 91    | 14,666         | 2052/9/9   |
| MCO 2.75%     | 08/19/41 | 2.75       | 100  | 71    | 11,451         | 2041/8/19  |
| MDLZ 1.5%     | 02/04/31 | 1.5        | 100  | 87    | 13,921         | 2031/2/4   |
| MDT 4.25%     | 03/30/28 | 4.25       | 100  | 100   | 15,988         | 2028/3/30  |
| MET 2.4%      | 01/11/32 | 2.4        | 200  | 178   | 28,460         | 2032/1/11  |
| META 4.55%    | 08/15/31 | 4.55       | 200  | 201   | 32,220         | 2031/8/15  |
| META 4.65%    | 08/15/62 | 4.65       | 100  | 78    | 12,498         | 2062/8/15  |
| META 5.5%     | 11/15/45 | 5.5        | 100  | 95    | 15,220         | 2045/11/15 |
| MFCN 3.703%   | 03/16/32 | 3.703      | 100  | 95    | 15,271         | 2032/3/16  |
| MITCO 5.125%  | 07/17/34 | 5.125      | 200  | 203   | 32,528         | 2034/7/17  |
| MIZUHO 5.422% | 05/13/36 | 5.422      | 200  | 203   | 32,492         | 2036/5/13  |
| MKC 2.5%      | 04/15/30 | 2.5        | 100  | 92    | 14,805         | 2030/4/15  |
| MLM 4.25%     | 12/15/47 | 4.25       | 100  | 81    | 12,970         | 2047/12/15 |
| MMC 4.75%     | 03/15/39 | 4.75       | 100  | 95    | 15,194         | 2039/3/15  |

| 当      |                 | 期          |      |       | 末              |            |
|--------|-----------------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘      | 柄               | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|        |                 |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| MMM    | 2.375% 08/26/29 | 2.375      | 100  | 94    | 15,036         | 2029/8/26  |
| MO     | 3.4% 02/04/41   | 3.4        | 100  | 76    | 12,239         | 2041/2/4   |
| MO     | 5.8% 02/14/39   | 5.8        | 100  | 101   | 16,229         | 2039/2/14  |
| MPC    | 3.8% 04/01/28   | 3.8        | 100  | 99    | 15,811         | 2028/4/1   |
| MPLX   | 2.65% 08/15/30  | 2.65       | 100  | 92    | 14,801         | 2030/8/15  |
| MPLX   | 5.2% 12/01/47   | 5.2        | 100  | 89    | 14,325         | 2047/12/1  |
| MQGAU  | 2.871% 01/14/33 | 2.871      | 100  | 90    | 14,368         | 2033/1/14  |
| MQGAU  | 4.098% 06/21/28 | 4.098      | 100  | 99    | 15,892         | 2028/6/21  |
| MRK    | 2.15% 12/10/31  | 2.15       | 100  | 89    | 14,212         | 2031/12/10 |
| MRK    | 3.4% 03/07/29   | 3.4        | 100  | 98    | 15,670         | 2029/3/7   |
| MRK    | 4.9% 05/17/44   | 4.9        | 100  | 92    | 14,787         | 2044/5/17  |
| MRKGR  | 4.125% 08/15/28 | 4.125      | 150  | 149   | 23,848         | 2028/8/15  |
| MS     | 3.217% 04/22/42 | 3.217      | 100  | 76    | 12,260         | 2042/4/22  |
| MS     | 3.622% 04/01/31 | 3.622      | 200  | 192   | 30,769         | 2031/4/1   |
| MS     | 4.457% 04/22/39 | 4.457      | 100  | 92    | 14,833         | 2039/4/22  |
| MS     | 4.493% 01/16/32 | 4.493      | 200  | 197   | 31,547         | 2032/1/16  |
| MS     | 5.073% 01/30/37 | 5.073      | 100  | 98    | 15,739         | 2037/1/30  |
| MS     | 5.449% 07/20/29 | 5.449      | 200  | 204   | 32,585         | 2029/7/20  |
| MS     | 5.516% 11/19/55 | 5.516      | 200  | 192   | 30,776         | 2055/11/19 |
| MS     | 5.597% 03/24/51 | 5.597      | 100  | 98    | 15,657         | 2051/3/24  |
| MS     | 6.296% 10/18/28 | 6.296      | 100  | 102   | 16,396         | 2028/10/18 |
| MSCI   | 3.25% 08/15/33  | 3.25       | 100  | 88    | 14,121         | 2033/8/15  |
| MSFT   | 1.35% 09/15/30  | 1.35       | 100  | 89    | 14,276         | 2030/9/15  |
| MSFT   | 2.675% 06/01/60 | 2.675      | 100  | 56    | 8,984          | 2060/6/1   |
| MSFT   | 2.921% 03/17/52 | 2.921      | 100  | 64    | 10,365         | 2052/3/17  |
| MSFT   | 4.1% 02/06/37   | 4.1        | 100  | 95    | 15,288         | 2037/2/6   |
| MTB    | 6.082% 03/13/32 | 6.082      | 100  | 105   | 16,826         | 2032/3/13  |
| MTNA   | 4.25% 07/16/29  | 4.25       | 100  | 99    | 15,930         | 2029/7/16  |
| MUFG   | 4.286% 07/26/38 | 4.286      | 100  | 93    | 14,918         | 2038/7/26  |
| MUFG   | 4.7% 03/10/44   | 4.7        | 200  | 181   | 28,900         | 2044/3/10  |
| MUFG   | 4.847% 04/21/32 | 4.847      | 200  | 200   | 32,047         | 2032/4/21  |
| MUNRE  | 5.875% 05/23/42 | 5.875      | 200  | 206   | 32,988         | 2042/5/23  |
| NDAQ   | 1.65% 01/15/31  | 1.65       | 100  | 88    | 14,107         | 2031/1/15  |
| NEE    | 2.45% 02/03/32  | 2.45       | 100  | 90    | 14,401         | 2032/2/3   |
| NEE    | 4.9% 03/15/29   | 4.9        | 200  | 203   | 32,469         | 2029/3/15  |
| NEE    | 5.05% 04/01/28  | 5.05       | 100  | 101   | 16,259         | 2028/4/1   |
| NEE    | 5.25% 02/28/53  | 5.25       | 100  | 91    | 14,628         | 2053/2/28  |
| NEE    | 5.45% 03/15/35  | 5.45       | 100  | 102   | 16,371         | 2035/3/15  |
| NEM    | 5.875% 04/01/35 | 5.875      | 100  | 106   | 17,042         | 2035/4/1   |
| NESNWX | 2.5% 09/14/41   | 2.5        | 150  | 106   | 17,034         | 2041/9/14  |
| NESNWX | 4.8% 03/18/36   | 4.8        | 200  | 199   | 31,844         | 2036/3/18  |
| NFG    | 3.95% 09/15/27  | 3.95       | 100  | 99    | 15,848         | 2027/9/15  |
| NFLX   | 4.875% 06/15/30 | 4.875      | 100  | 101   | 16,244         | 2030/6/15  |
| NFLX   | 5.875% 11/15/28 | 5.875      | 100  | 104   | 16,614         | 2028/11/15 |
| NI     | 4.375% 05/15/47 | 4.375      | 100  | 82    | 13,173         | 2047/5/15  |
| NI     | 5.35% 07/15/35  | 5.35       | 100  | 101   | 16,241         | 2035/7/15  |
| NIPLIF | 2.9% 09/16/51   | 2.9        | 200  | 176   | 28,209         | 2051/9/16  |
| NNN    | 3.5% 04/15/51   | 3.5        | 100  | 70    | 11,201         | 2051/4/15  |
| NOC    | 4.9% 06/01/34   | 4.9        | 100  | 100   | 16,049         | 2034/6/1   |
| NOC    | 5.15% 05/01/40  | 5.15       | 100  | 98    | 15,787         | 2040/5/1   |
| NOMURA | 5.491% 06/29/35 | 5.491      | 200  | 203   | 32,473         | 2035/6/29  |



| 当             | 期        | 末     | 銘   | 柄   | 利 率<br>(%) | 額面金額       | 評 価 額 |                |       |
|---------------|----------|-------|-----|-----|------------|------------|-------|----------------|-------|
|               |          |       |     |     |            |            | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日 |
| NOMURA 6.087% | 07/12/33 | 6.087 | 200 | 212 | 33,888     | 2033/7/12  |       |                |       |
| NOV 3.6%      | 12/01/29 | 3.6   | 100 | 97  | 15,503     | 2029/12/1  |       |                |       |
| NOVNYX 2.2%   | 08/14/30 | 2.2   | 100 | 91  | 14,678     | 2030/8/14  |       |                |       |
| NOVNYX 5.3%   | 11/05/55 | 5.3   | 100 | 96  | 15,393     | 2055/11/5  |       |                |       |
| NRG 2.45%     | 12/02/27 | 2.45  | 100 | 96  | 15,440     | 2027/12/2  |       |                |       |
| NRUC 4.3%     | 03/15/49 | 4.3   | 100 | 82  | 13,221     | 2049/3/15  |       |                |       |
| NSC 3%        | 03/15/32 | 3.0   | 100 | 92  | 14,708     | 2032/3/15  |       |                |       |
| NSC 4.15%     | 02/28/48 | 4.15  | 100 | 81  | 12,950     | 2048/2/28  |       |                |       |
| NTRCN 5.8%    | 03/27/53 | 5.8   | 100 | 99  | 15,876     | 2053/3/27  |       |                |       |
| NTRS 3.65%    | 08/03/28 | 3.65  | 100 | 99  | 15,838     | 2028/8/3   |       |                |       |
| NTT 2.065%    | 04/03/31 | 2.065 | 200 | 177 | 28,370     | 2031/4/3   |       |                |       |
| NUE 3.85%     | 04/01/52 | 3.85  | 100 | 76  | 12,197     | 2052/4/1   |       |                |       |
| NWIDE 4.85%   | 07/27/27 | 4.85  | 200 | 201 | 32,189     | 2027/7/27  |       |                |       |
| NYLIFE 4.2%   | 04/20/29 | 4.2   | 200 | 199 | 31,868     | 2029/4/20  |       |                |       |
| O 5.125%      | 04/15/35 | 5.125 | 100 | 100 | 16,105     | 2035/4/15  |       |                |       |
| OC 3.95%      | 08/15/29 | 3.95  | 100 | 98  | 15,726     | 2029/8/15  |       |                |       |
| OGS 2%        | 05/15/30 | 2.0   | 100 | 91  | 14,593     | 2030/5/15  |       |                |       |
| OGS 4.25%     | 09/01/32 | 4.25  | 100 | 98  | 15,685     | 2032/9/1   |       |                |       |
| OHI 3.625%    | 10/01/29 | 3.625 | 100 | 96  | 15,407     | 2029/10/1  |       |                |       |
| OKE 5.05%     | 11/01/34 | 5.05  | 100 | 98  | 15,744     | 2034/11/1  |       |                |       |
| OKE 5.2%      | 07/15/48 | 5.2   | 100 | 88  | 14,184     | 2048/7/15  |       |                |       |
| OKE 6.1%      | 11/15/32 | 6.1   | 100 | 106 | 16,939     | 2032/11/15 |       |                |       |
| OMC 2.6%      | 08/01/31 | 2.6   | 100 | 90  | 14,390     | 2031/8/1   |       |                |       |
| OMC 3.375%    | 03/01/41 | 3.375 | 100 | 74  | 11,953     | 2041/3/1   |       |                |       |
| ORCL 2.875%   | 03/25/31 | 2.875 | 200 | 179 | 28,610     | 2031/3/25  |       |                |       |
| ORCL 3.65%    | 03/25/41 | 3.65  | 100 | 71  | 11,479     | 2041/3/25  |       |                |       |
| ORCL 4.5%     | 05/06/28 | 4.5   | 100 | 99  | 15,923     | 2028/5/6   |       |                |       |
| ORCL 5.7%     | 02/04/36 | 5.7   | 200 | 194 | 30,976     | 2036/2/4   |       |                |       |
| ORCL 6.15%    | 11/09/29 | 6.15  | 100 | 103 | 16,530     | 2029/11/9  |       |                |       |
| ORCL 6.9%     | 11/09/52 | 6.9   | 100 | 95  | 15,315     | 2052/11/9  |       |                |       |
| ORIX 2.25%    | 03/09/31 | 2.25  | 100 | 89  | 14,290     | 2031/3/9   |       |                |       |
| ORIX 5%       | 09/13/27 | 5.0   | 100 | 100 | 16,102     | 2027/9/13  |       |                |       |
| OTIS 3.112%   | 02/15/40 | 3.112 | 100 | 77  | 12,312     | 2040/2/15  |       |                |       |
| OXY 6.45%     | 09/15/36 | 6.45  | 100 | 107 | 17,203     | 2036/9/15  |       |                |       |
| PG 3.3%       | 08/01/40 | 3.3   | 100 | 75  | 12,078     | 2040/8/1   |       |                |       |
| PCP 4.375%    | 06/15/45 | 4.375 | 100 | 85  | 13,717     | 2045/6/15  |       |                |       |
| PEAK 2.125%   | 12/01/28 | 2.125 | 100 | 94  | 15,095     | 2028/12/1  |       |                |       |
| PEG 4.05%     | 05/01/48 | 4.05  | 100 | 79  | 12,682     | 2048/5/1   |       |                |       |
| PEG 5.05%     | 03/01/35 | 5.05  | 100 | 101 | 16,208     | 2035/3/1   |       |                |       |
| PEG 5.2%      | 08/01/33 | 5.2   | 100 | 103 | 16,464     | 2033/8/1   |       |                |       |
| PEP 1.95%     | 10/21/31 | 1.95  | 100 | 88  | 14,174     | 2031/10/21 |       |                |       |
| PEP 4.65%     | 02/15/53 | 4.65  | 100 | 87  | 14,009     | 2053/2/15  |       |                |       |
| PERTIJ 2.3%   | 02/09/31 | 2.3   | 200 | 177 | 28,361     | 2031/2/9   |       |                |       |
| PERTIJ 3.1%   | 01/21/30 | 3.1   | 200 | 188 | 30,023     | 2030/1/21  |       |                |       |
| PETMK 4.95%   | 01/03/31 | 4.95  | 200 | 205 | 32,757     | 2031/1/3   |       |                |       |
| PFE 2.55%     | 05/28/40 | 2.55  | 100 | 73  | 11,729     | 2040/5/28  |       |                |       |
| PFE 2.625%    | 04/01/30 | 2.625 | 100 | 94  | 15,023     | 2030/4/1   |       |                |       |
| PFE 4.45%     | 05/19/28 | 4.45  | 100 | 100 | 16,061     | 2028/5/19  |       |                |       |
| PFE 4.65%     | 05/19/30 | 4.65  | 100 | 101 | 16,140     | 2030/5/19  |       |                |       |
| PFPG 3.7%     | 05/15/29 | 3.7   | 100 | 97  | 15,629     | 2029/5/15  |       |                |       |
| PG 3.55%      | 03/25/40 | 3.55  | 100 | 86  | 13,754     | 2040/3/25  |       |                |       |

| 当             | 期        | 末     | 銘   | 柄   | 利 率<br>(%) | 額面金額       | 評 価 額 |                |       |
|---------------|----------|-------|-----|-----|------------|------------|-------|----------------|-------|
|               |          |       |     |     |            |            | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日 |
| PG 4.35%      | 01/29/29 | 4.35  | 100 | 101 | 16,167     | 2029/1/29  |       |                |       |
| PH 4.5%       | 09/15/29 | 4.5   | 100 | 100 | 16,095     | 2029/9/15  |       |                |       |
| PKG 4.05%     | 12/15/49 | 4.05  | 100 | 76  | 12,285     | 2049/12/15 |       |                |       |
| PLD 4.75%     | 06/15/33 | 4.75  | 100 | 100 | 15,979     | 2033/6/15  |       |                |       |
| PLD 5.25%     | 06/15/53 | 5.25  | 100 | 94  | 15,070     | 2053/6/15  |       |                |       |
| PLNIJ 4%      | 06/30/50 | 4.0   | 200 | 141 | 22,622     | 2050/6/30  |       |                |       |
| PM 4.625%     | 10/29/35 | 4.625 | 100 | 97  | 15,518     | 2035/10/29 |       |                |       |
| PM 4.625%     | 11/01/29 | 4.625 | 100 | 101 | 16,143     | 2029/11/1  |       |                |       |
| PM 5.375%     | 02/15/33 | 5.375 | 100 | 103 | 16,510     | 2033/2/15  |       |                |       |
| PNC 2.55%     | 01/22/30 | 2.55  | 100 | 93  | 14,963     | 2030/1/22  |       |                |       |
| PNC 5.354%    | 12/02/28 | 5.354 | 200 | 203 | 32,437     | 2028/12/2  |       |                |       |
| PNC 5.401%    | 07/23/35 | 5.401 | 100 | 102 | 16,286     | 2035/7/23  |       |                |       |
| PPL 4.125%    | 04/15/30 | 4.125 | 100 | 98  | 15,744     | 2030/4/15  |       |                |       |
| PRU 4.65%     | 08/27/31 | 4.65  | 150 | 151 | 24,105     | 2031/8/27  |       |                |       |
| PRUFIN 3.625% | 03/24/32 | 3.625 | 100 | 95  | 15,175     | 2032/3/24  |       |                |       |
| PSA 5.1%      | 08/01/33 | 5.1   | 100 | 102 | 16,407     | 2033/8/1   |       |                |       |
| PSX 3.3%      | 03/15/52 | 3.3   | 100 | 65  | 10,487     | 2052/3/15  |       |                |       |
| PSX 4.95%     | 12/01/27 | 4.95  | 100 | 101 | 16,129     | 2027/12/1  |       |                |       |
| PTEPT 2.993%  | 01/15/30 | 2.993 | 200 | 189 | 30,313     | 2030/1/15  |       |                |       |
| PWR 4.75%     | 08/09/27 | 4.75  | 100 | 100 | 16,046     | 2027/8/9   |       |                |       |
| PXD 2.15%     | 01/15/31 | 2.15  | 100 | 90  | 14,507     | 2031/1/15  |       |                |       |
| PYPL 4.4%     | 06/01/32 | 4.4   | 100 | 98  | 15,796     | 2032/6/1   |       |                |       |
| QCOM 6%       | 05/20/53 | 6.0   | 100 | 103 | 16,480     | 2053/5/20  |       |                |       |
| RCICN 4.5%    | 03/15/42 | 4.5   | 200 | 171 | 27,316     | 2042/3/15  |       |                |       |
| RDSALN 2.75%  | 04/06/30 | 2.75  | 100 | 94  | 15,105     | 2030/4/6   |       |                |       |
| RDSALN 2.875% | 11/26/41 | 2.875 | 100 | 73  | 11,787     | 2041/11/26 |       |                |       |
| RDSALN 5.125% | 10/15/41 | 5.125 | 100 | 97  | 15,508     | 2041/10/15 |       |                |       |
| RECLIN 5.625% | 04/11/28 | 5.625 | 200 | 203 | 32,472     | 2028/4/11  |       |                |       |
| RGA 6%        | 09/15/33 | 6.0   | 100 | 104 | 16,695     | 2033/9/15  |       |                |       |
| RIOLN 5.25%   | 03/14/35 | 5.25  | 100 | 102 | 16,392     | 2033/3/14  |       |                |       |
| ROP 4.9%      | 10/15/34 | 4.9   | 100 | 97  | 15,585     | 2034/10/15 |       |                |       |
| ROSW 4.075%   | 12/02/30 | 4.075 | 200 | 198 | 31,666     | 2030/12/2  |       |                |       |
| ROSW 5.218%   | 03/08/54 | 5.218 | 200 | 193 | 30,862     | 2054/3/8   |       |                |       |
| RPRX 2.2%     | 09/02/30 | 2.2   | 100 | 90  | 14,483     | 2030/9/2   |       |                |       |
| RRX 6.3%      | 02/15/30 | 6.3   | 100 | 105 | 16,792     | 2030/2/15  |       |                |       |
| RSG 5%        | 04/01/34 | 5.0   | 100 | 101 | 16,202     | 2034/4/1   |       |                |       |
| RTX 4.35%     | 04/15/47 | 4.35  | 100 | 84  | 13,439     | 2047/4/15  |       |                |       |
| RTX 5.75%     | 01/15/29 | 5.75  | 100 | 103 | 16,593     | 2029/1/15  |       |                |       |
| RVTY 2.55%    | 03/15/31 | 2.55  | 100 | 90  | 14,430     | 2031/3/15  |       |                |       |
| SANTAN 6.033% | 01/17/35 | 6.033 | 200 | 210 | 33,663     | 2035/1/17  |       |                |       |
| SANUSA 6.499% | 03/09/29 | 6.499 | 100 | 103 | 16,494     | 2029/3/9   |       |                |       |
| SBUX 4.45%    | 08/15/49 | 4.45  | 100 | 83  | 13,268     | 2049/8/15  |       |                |       |
| SBUX 4.8%     | 02/15/33 | 4.8   | 100 | 100 | 16,045     | 2033/2/15  |       |                |       |
| SCHW 3.25%    | 05/22/29 | 3.25  | 100 | 97  | 15,572     | 2029/5/22  |       |                |       |
| SCHW 5.853%   | 05/19/34 | 5.853 | 100 | 105 | 16,864     | 2034/5/19  |       |                |       |
| SF 4%         | 05/15/30 | 4.0   | 100 | 97  | 15,587     | 2030/5/15  |       |                |       |
| SHBASS 3.95%  | 06/10/27 | 3.95  | 250 | 249 | 39,860     | 2027/6/10  |       |                |       |
| SHW 3.45%     | 06/01/27 | 3.45  | 100 | 99  | 15,824     | 2027/6/1   |       |                |       |
| SIEGR 5.9%    | 05/28/65 | 5.9   | 200 | 206 | 33,000     | 2065/5/28  |       |                |       |
| SLB 2.65%     | 06/26/30 | 2.65  | 100 | 93  | 14,949     | 2030/6/26  |       |                |       |
| SNX 5.3%      | 10/10/35 | 5.3   | 100 | 98  | 15,738     | 2035/10/10 |       |                |       |

| 当       |                 | 期          |      |       | 末              |            |
|---------|-----------------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘       | 柄               | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|         |                 |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| SO      | 3.7% 04/30/30   | 3.7        | 100  | 97    | 15,532         | 2030/4/30  |
| SO      | 3.7% 12/01/47   | 3.7        | 100  | 75    | 12,036         | 2047/12/1  |
| SO      | 4.25% 07/01/36  | 4.25       | 200  | 185   | 29,677         | 2036/7/1   |
| SOGEN   | 3.653% 07/08/35 | 3.653      | 200  | 188   | 30,074         | 2035/7/8   |
| SOGEN   | 5.634% 01/19/30 | 5.634      | 200  | 204   | 32,667         | 2030/1/19  |
| SON     | 2.85% 02/01/32  | 2.85       | 100  | 90    | 14,424         | 2032/2/1   |
| SPG     | 2.45% 09/13/29  | 2.45       | 100  | 94    | 15,022         | 2029/9/13  |
| SPGI    | 4.75% 08/01/28  | 4.75       | 100  | 101   | 16,144         | 2028/8/1   |
| SPLLLC  | 5.9% 09/15/37   | 5.9        | 94   | 98    | 15,779         | 2037/9/15  |
| SRE     | 3.7% 04/01/29   | 3.7        | 100  | 98    | 15,646         | 2029/4/1   |
| SRE     | 4% 02/01/48     | 4.0        | 100  | 75    | 12,105         | 2048/2/1   |
| SRE     | 5.35% 04/01/53  | 5.35       | 100  | 93    | 14,936         | 2053/4/1   |
| STANLN  | 5.005% 10/15/30 | 5.005      | 200  | 202   | 32,317         | 2030/10/15 |
| STLD    | 1.65% 10/15/27  | 1.65       | 100  | 96    | 15,375         | 2027/10/15 |
| STT     | 4.784% 10/23/36 | 4.784      | 100  | 97    | 15,636         | 2036/10/23 |
| STT     | 5.684% 11/21/29 | 5.684      | 100  | 103   | 16,528         | 2029/11/21 |
| STZ     | 2.25% 08/01/31  | 2.25       | 100  | 88    | 14,193         | 2031/8/1   |
| SUCN    | 3.75% 03/04/51  | 3.75       | 100  | 71    | 11,482         | 2051/3/4   |
| SUMI    | 5.55% 03/09/28  | 5.55       | 200  | 204   | 32,601         | 2028/3/9   |
| SUMIBK  | 2.296% 01/12/41 | 2.296      | 200  | 138   | 22,129         | 2041/1/12  |
| SUMIBK  | 5.716% 09/14/28 | 5.716      | 200  | 206   | 32,874         | 2028/9/14  |
| SUMIFL  | 5.353% 04/25/28 | 5.353      | 200  | 203   | 32,391         | 2028/4/25  |
| SWK     | 6% 03/06/28     | 6.0        | 100  | 103   | 16,464         | 2028/3/6   |
| SYF     | 3.95% 12/01/27  | 3.95       | 200  | 198   | 31,620         | 2027/12/1  |
| SYK     | 1.95% 06/15/30  | 1.95       | 100  | 90    | 14,513         | 2030/6/15  |
| SYK     | 2.9% 06/15/50   | 2.9        | 100  | 64    | 10,299         | 2050/6/15  |
| SYK     | 6.6% 04/01/50   | 6.6        | 100  | 105   | 16,875         | 2050/4/1   |
| T(AT&T) | 05/15/35        | 4.5        | 100  | 95    | 15,221         | 2035/5/15  |
| T(AT&T) | 2.25% 02/01/32  | 2.25       | 100  | 87    | 14,009         | 2032/2/1   |
| T(AT&T) | 2.55% 12/01/33  | 2.55       | 100  | 85    | 13,582         | 2033/12/1  |
| T(AT&T) | 4.35% 03/01/29  | 4.35       | 100  | 100   | 15,990         | 2029/3/1   |
| T(AT&T) | 4.85% 07/15/45  | 4.85       | 100  | 87    | 13,971         | 2045/7/15  |
| T(AT&T) | 4.9% 08/15/37   | 4.9        | 100  | 96    | 15,376         | 2037/8/15  |
| TACHEM  | 5.25% 06/23/45  | 5.25       | 100  | 94    | 15,000         | 2045/6/23  |
| TAISEM  | 4.5% 04/22/52   | 4.5        | 200  | 188   | 30,071         | 2052/4/22  |
| TDY     | 2.25% 04/01/28  | 2.25       | 100  | 96    | 15,358         | 2028/4/1   |
| TELEPO  | 5.52% 03/01/49  | 5.52       | 150  | 137   | 22,016         | 2049/3/1   |
| TELEASE | 2.75% 08/02/61  | 2.75       | 250  | 155   | 24,834         | 2061/8/2   |
| TENCNT  | 3.68% 04/22/41  | 3.68       | 200  | 171   | 27,416         | 2041/4/22  |
| TFC     | 1.95% 06/05/30  | 1.95       | 100  | 90    | 14,506         | 2030/6/5   |
| TFC     | 4.873% 01/26/29 | 4.873      | 100  | 100   | 16,106         | 2029/1/26  |
| TFC     | 5.711% 01/24/35 | 5.711      | 100  | 103   | 16,535         | 2035/1/24  |
| TGT     | 4.8% 01/15/53   | 4.8        | 100  | 89    | 14,207         | 2053/1/15  |
| TMO     | 4.794% 10/07/35 | 4.794      | 100  | 99    | 15,855         | 2035/10/7  |
| TMUS    | 3.375% 04/15/29 | 3.375      | 100  | 97    | 15,530         | 2029/4/15  |
| TMUS    | 3.4% 10/15/52   | 3.4        | 100  | 66    | 10,552         | 2052/10/15 |
| TMUS    | 3.6% 11/15/60   | 3.6        | 100  | 65    | 10,440         | 2060/11/15 |
| TMUS    | 4.5% 04/15/50   | 4.5        | 100  | 81    | 12,946         | 2050/4/15  |
| TMUS    | 4.95% 03/15/28  | 4.95       | 100  | 101   | 16,164         | 2028/3/15  |
| TMUS    | 5.75% 01/15/54  | 5.75       | 100  | 96    | 15,382         | 2054/1/15  |
| TOYOTA  | 1.9% 09/12/31   | 1.9        | 100  | 87    | 14,016         | 2031/9/12  |

| 当      |                 | 期          |      | 末     |                |            |
|--------|-----------------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘      | 柄               | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|        |                 |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| TOYOTA | 5.053% 06/30/35 | 5.053      | 100  | 102   | 16,288         | 2035/6/30  |
| TRMB   | 6.1% 03/15/33   | 6.1        | 100  | 105   | 16,864         | 2033/3/15  |
| TRPCN  | 7% 06/01/65     | 7.0        | 100  | 103   | 16,439         | 2065/6/1   |
| TRV    | 4.05% 03/07/48  | 4.05       | 100  | 80    | 12,875         | 2048/3/7   |
| TSN    | 4.35% 03/01/29  | 4.35       | 100  | 100   | 15,964         | 2029/3/1   |
| TTEFP  | 2.986% 06/29/41 | 2.986      | 100  | 75    | 12,114         | 2041/6/29  |
| TTEFP  | 3.386% 06/29/60 | 3.386      | 100  | 65    | 10,442         | 2060/6/29  |
| TTWO   | 4.95% 03/28/28  | 4.95       | 100  | 100   | 16,109         | 2028/3/28  |
| TXN    | 4.6% 02/08/29   | 4.6        | 100  | 101   | 16,207         | 2029/2/8   |
| UBER   | 4.8% 09/15/34   | 4.8        | 100  | 98    | 15,727         | 2034/9/15  |
| UBS    | 6.442% 08/11/28 | 6.442      | 250  | 256   | 40,893         | 2028/8/11  |
| UGGIM  | 3.127% 06/03/32 | 3.127      | 200  | 185   | 29,541         | 2032/6/3   |
| UDR    | 2.1% 08/01/32   | 2.1        | 100  | 85    | 13,640         | 2032/8/1   |
| UNH    | 2.9% 05/15/50   | 2.9        | 100  | 63    | 10,154         | 2050/5/15  |
| UNH    | 4.25% 06/15/48  | 4.25       | 100  | 81    | 12,963         | 2048/6/15  |
| UNH    | 4.5% 04/15/33   | 4.5        | 200  | 197   | 31,474         | 2033/4/15  |
| UNH    | 4.75% 05/15/52  | 4.75       | 100  | 85    | 13,631         | 2052/5/15  |
| UNH    | 5% 04/15/34     | 5.0        | 100  | 100   | 16,100         | 2034/4/15  |
| UNH    | 5.2% 04/15/63   | 5.2        | 100  | 88    | 14,195         | 2063/4/15  |
| UNM    | 4% 06/15/29     | 4.0        | 100  | 98    | 15,716         | 2029/6/15  |
| UNM    | 6% 06/15/54     | 6.0        | 100  | 97    | 15,605         | 2054/6/15  |
| UNP    | 2.891% 04/06/36 | 2.891      | 100  | 85    | 13,564         | 2036/4/6   |
| UNP    | 3.799% 04/06/71 | 3.799      | 100  | 69    | 11,012         | 2071/4/6   |
| UNP    | 3.85% 02/14/72  | 3.85       | 100  | 69    | 11,054         | 2072/2/14  |
| UNP    | 4.95% 05/15/53  | 4.95       | 100  | 90    | 14,392         | 2053/5/15  |
| UPS    | 6.05% 05/14/65  | 6.05       | 100  | 102   | 16,344         | 2065/5/14  |
| USB    | 4.548% 07/22/28 | 4.548      | 200  | 200   | 32,008         | 2028/7/22  |
| V      | 4.7% 02/12/36   | 4.7        | 100  | 99    | 15,918         | 2036/2/12  |
| VALEBZ | 3.75% 07/08/30  | 3.75       | 100  | 96    | 15,327         | 2030/7/8   |
| VLO    | 2.15% 09/15/27  | 2.15       | 100  | 97    | 15,505         | 2027/9/15  |
| VLO    | 3.65% 12/01/51  | 3.65       | 100  | 69    | 11,065         | 2051/12/1  |
| VOD    | 5.625% 02/10/53 | 5.625      | 100  | 94    | 15,150         | 2053/2/10  |
| VOYA   | 4.7% 01/23/48   | 4.7        | 100  | 96    | 15,390         | 2048/1/23  |
| VTR    | 2.5% 09/01/31   | 2.5        | 100  | 89    | 14,317         | 2031/9/1   |
| VTR    | 3% 01/15/30     | 3.0        | 100  | 94    | 15,126         | 2030/1/15  |
| VTRS   | 4.55% 04/15/28  | 4.55       | 100  | 99    | 15,916         | 2028/4/15  |
| VTRS   | 5.2% 04/15/48   | 5.2        | 100  | 80    | 12,879         | 2048/4/15  |
| VW     | 5.8% 03/27/35   | 5.8        | 200  | 203   | 32,434         | 2035/3/27  |
| VZ     | 2.1% 03/22/28   | 2.1        | 100  | 96    | 15,356         | 2028/3/22  |
| VZ     | 2.55% 03/21/31  | 2.55       | 100  | 91    | 14,587         | 2031/3/21  |
| VZ     | 3.15% 03/22/30  | 3.15       | 100  | 95    | 15,263         | 2030/3/22  |
| VZ     | 3.4% 03/22/41   | 3.4        | 100  | 77    | 12,412         | 2041/3/22  |
| VZ     | 4.862% 08/21/46 | 4.862      | 100  | 88    | 14,081         | 2046/8/21  |
| VZ     | 5.75% 11/30/45  | 5.75       | 100  | 98    | 15,712         | 2045/11/30 |
| WGCN   | 2.95% 01/15/52  | 2.95       | 100  | 63    | 10,207         | 2052/1/15  |
| WDAY   | 3.8% 04/01/32   | 3.8        | 100  | 93    | 14,927         | 2032/4/1   |
| WELL   | 5.125% 07/01/35 | 5.125      | 100  | 101   | 16,126         | 2035/7/1   |
| WFC    | 2.572% 02/11/31 | 2.572      | 100  | 93    | 14,846         | 2031/2/11  |
| WFC    | 4.611% 04/25/53 | 4.611      | 100  | 83    | 13,377         | 2053/4/25  |
| WFC    | 4.808% 07/25/28 | 4.808      | 100  | 100   | 16,033         | 2028/7/25  |
| WFC    | 5.15% 04/23/31  | 5.15       | 300  | 306   | 48,890         | 2031/4/23  |

| 銘柄                   | 利 率<br>(%) | 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<br>(千円) |            |
| WFC 5.95% 12/15/36   | 5.95       | 200    | 208    | 33,291         | 2036/12/15 |
| WLK 2.875% 08/15/41  | 2.875      | 100    | 68     | 11,001         | 2041/8/15  |
| WM 4.875% 02/15/34   | 4.875      | 100    | 101    | 16,241         | 2034/2/15  |
| WMB 3.95% 05/15/50   | 3.95       | 100    | 75     | 12,125         | 2050/5/15  |
| WMB 4% 03/15/28      | 4.0        | 100    | 99     | 15,881         | 2028/3/15  |
| WMT 2.65% 09/22/51   | 2.65       | 100    | 62     | 10,044         | 2051/9/22  |
| WMT 3.95% 06/28/38   | 3.95       | 100    | 93     | 14,904         | 2038/6/28  |
| WPC 2.4% 02/01/31    | 2.4        | 100    | 90     | 14,415         | 2031/2/1   |
| WSTP 3.133% 11/18/41 | 3.133      | 100    | 74     | 11,905         | 2041/11/18 |
| WSTP 5.457% 11/18/27 | 5.457      | 100    | 102    | 16,319         | 2027/11/18 |
| WSTP 5.618% 11/20/35 | 5.618      | 200    | 204    | 32,622         | 2035/11/20 |
| WTRG 5.3% 05/01/52   | 5.3        | 100    | 91     | 14,656         | 2052/5/1   |
| WEY 4% 04/15/30      | 4.0        | 100    | 97     | 15,626         | 2030/4/15  |
| XEL 4% 06/15/28      | 4.0        | 100    | 99     | 15,893         | 2028/6/15  |
| XEL 4.1% 06/01/32    | 4.1        | 200    | 195    | 31,116         | 2032/6/1   |
| XOM 3.482% 03/19/30  | 3.482      | 100    | 97     | 15,593         | 2030/3/19  |
| XOM 4.327% 03/19/50  | 4.327      | 100    | 84     | 13,483         | 2050/3/19  |
| ZBH 5.35% 12/01/28   | 5.35       | 100    | 102    | 16,356         | 2028/12/1  |
| ZTS 3.9% 08/20/28    | 3.9        | 100    | 99     | 15,848         | 2028/8/20  |
| 小 計                  |            |        |        | 31,888,836     |            |
| (カナダ)                |            | 千カナダドル | 千カナダドル |                |            |
| 国債証券                 |            |        |        |                |            |
| CAN 0.5% 12/01/30    | 0.5        | 350    | 312    | 36,422         | 2030/12/1  |
| CAN 1% 06/01/27      | 1.0        | 100    | 98     | 11,470         | 2027/6/1   |
| CAN 1.25% 06/01/30   | 1.25       | 470    | 438    | 51,158         | 2030/6/1   |
| CAN 1.5% 06/01/31    | 1.5        | 260    | 240    | 28,073         | 2031/6/1   |
| CAN 1.5% 12/01/31    | 1.5        | 110    | 100    | 11,760         | 2031/12/1  |
| CAN 1.75% 12/01/53   | 1.75       | 380    | 243    | 28,444         | 2053/12/1  |
| CAN 2% 06/01/28      | 2.0        | 60     | 59     | 6,887          | 2028/6/1   |
| CAN 2% 06/01/32      | 2.0        | 270    | 252    | 29,452         | 2032/6/1   |
| CAN 2% 12/01/51      | 2.0        | 300    | 209    | 24,435         | 2051/12/1  |
| CAN 2.25% 06/01/29   | 2.25       | 200    | 196    | 22,885         | 2029/6/1   |
| CAN 2.25% 12/01/29   | 2.25       | 270    | 263    | 30,766         | 2029/12/1  |
| CAN 2.5% 11/01/27    | 2.5        | 350    | 348    | 40,707         | 2027/11/1  |
| CAN 2.5% 12/01/32    | 2.5        | 100    | 95     | 11,166         | 2032/12/1  |
| CAN 2.75% 03/01/30   | 2.75       | 390    | 386    | 45,115         | 2030/3/1   |
| CAN 2.75% 03/01/31   | 2.75       | 160    | 157    | 18,403         | 2031/3/1   |
| CAN 2.75% 09/01/27   | 2.75       | 100    | 100    | 11,680         | 2027/9/1   |
| CAN 2.75% 09/01/30   | 2.75       | 370    | 365    | 42,678         | 2030/9/1   |
| CAN 2.75% 12/01/48   | 2.75       | 180    | 151    | 17,650         | 2048/12/1  |
| CAN 2.75% 12/01/55   | 2.75       | 280    | 224    | 26,233         | 2055/12/1  |
| CAN 3% 06/01/34      | 3.0        | 430    | 419    | 48,979         | 2034/6/1   |
| CAN 3.25% 06/01/35   | 3.25       | 200    | 197    | 23,042         | 2035/6/1   |
| CAN 3.25% 06/01/36   | 3.25       | 250    | 244    | 28,573         | 2036/6/1   |
| CAN 3.25% 09/01/28   | 3.25       | 50     | 50     | 5,888          | 2028/9/1   |
| CAN 3.25% 12/01/33   | 3.25       | 200    | 199    | 23,256         | 2033/12/1  |
| CAN 3.25% 12/01/34   | 3.25       | 150    | 148    | 17,341         | 2034/12/1  |
| CAN 3.25% 12/01/35   | 3.25       | 400    | 393    | 45,904         | 2035/12/1  |
| CAN 3.5% 03/01/28    | 3.5        | 100    | 101    | 11,818         | 2028/3/1   |
| CAN 3.5% 03/01/34    | 3.5        | 100    | 101    | 11,813         | 2034/3/1   |
| CAN 3.5% 09/01/29    | 3.5        | 400    | 407    | 47,501         | 2029/9/1   |

| 銘柄                    | 利 率<br>(%) | 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<br>(千円) |            |
| CAN 3.5% 12/01/45     | 3.5        | 50   | 48    | 5,634          | 2045/12/1  |
| CAN 3.5% 12/01/57     | 3.5        | 120  | 111   | 13,058         | 2057/12/1  |
| CAN 4% 03/01/29       | 4.0        | 200  | 205   | 24,037         | 2029/3/1   |
| CAN 4.0% 06/01/41     | 4.0        | 40   | 41    | 4,850          | 2041/6/1   |
| CAN 5% 06/01/37       | 5.0        | 130  | 147   | 17,205         | 2037/6/1   |
| CAN 5.75% 06/01/29    | 5.75       | 150  | 162   | 18,969         | 2029/6/1   |
| 地方債証券                 |            |      |       |                |            |
| ALTA 1.65% 06/01/31   | 1.65       | 100  | 92    | 10,789         | 2031/6/1   |
| ALTA 2.9% 09/20/29    | 2.9        | 100  | 99    | 11,540         | 2029/9/20  |
| ALTA 2.95% 06/01/52   | 2.95       | 200  | 150   | 17,618         | 2052/6/1   |
| ALTA 4.15% 06/01/33   | 4.15       | 100  | 103   | 12,116         | 2033/6/1   |
| BRCOL 1.55% 06/18/31  | 1.55       | 200  | 183   | 21,436         | 2031/6/18  |
| BRCOL 3.2% 06/18/44   | 3.2        | 100  | 83    | 9,692          | 2044/6/18  |
| BRCOL 4.45% 12/18/55  | 4.45       | 100  | 96    | 11,247         | 2055/12/18 |
| BRCOL 5.62% 08/17/28  | 5.62       | 100  | 105   | 12,365         | 2028/8/17  |
| MP 2.85% 09/05/46     | 2.85       | 100  | 76    | 8,904          | 2046/9/5   |
| MP 6.3% 03/05/31      | 6.3        | 100  | 113   | 13,233         | 2031/3/5   |
| NBRNS 2.9% 08/14/52   | 2.9        | 100  | 73    | 8,524          | 2052/8/14  |
| NBRNS 3.05% 06/03/30  | 3.05       | 200  | 198   | 23,225         | 2030/6/3   |
| NBRNS 4.55% 12/03/56  | 4.55       | 100  | 97    | 11,398         | 2056/12/3  |
| NBRNS 5.5% 01/27/34   | 5.5        | 100  | 112   | 13,091         | 2034/1/27  |
| NF 2.65% 10/17/50     | 2.65       | 100  | 69    | 8,120          | 2050/10/17 |
| NF 3.15% 12/02/52     | 3.15       | 200  | 151   | 17,692         | 2052/12/2  |
| NF 3.7% 10/17/48      | 3.7        | 200  | 170   | 19,899         | 2048/10/17 |
| NS 3.9% 06/01/36      | 3.9        | 200  | 199   | 23,227         | 2036/6/1   |
| NS 4.4% 06/01/42      | 4.4        | 100  | 98    | 11,554         | 2042/6/1   |
| NS 4.6% 12/01/55      | 4.6        | 200  | 196   | 22,893         | 2055/12/1  |
| ONT 1.55% 11/01/29    | 1.55       | 300  | 284   | 33,234         | 2029/11/1  |
| ONT 1.9% 12/02/51     | 1.9        | 200  | 119   | 13,954         | 2051/12/2  |
| ONT 2.25% 12/02/31    | 2.25       | 100  | 94    | 11,018         | 2031/12/2  |
| ONT 2.55% 12/02/52    | 2.55       | 100  | 68    | 8,038          | 2052/12/2  |
| ONT 2.6% 06/02/27     | 2.6        | 200  | 199   | 23,325         | 2027/6/2   |
| ONT 2.65% 12/02/50    | 2.65       | 100  | 71    | 8,341          | 2050/12/2  |
| ONT 2.8% 06/02/48     | 2.8        | 200  | 150   | 17,555         | 2048/6/2   |
| ONT 2.9% 06/02/49     | 2.9        | 200  | 151   | 17,698         | 2049/6/2   |
| ONT 3.4% 09/08/28     | 3.4        | 200  | 202   | 23,589         | 2028/9/8   |
| ONT 3.45% 06/02/45    | 3.45       | 200  | 172   | 20,116         | 2045/6/2   |
| ONT 3.65% 06/02/33    | 3.65       | 100  | 100   | 11,752         | 2033/6/2   |
| ONT 3.75% 06/02/32    | 3.75       | 100  | 101   | 11,890         | 2032/6/2   |
| ONT 3.8% 12/02/34     | 3.8        | 200  | 201   | 23,467         | 2034/12/2  |
| ONT 4.15% 06/02/34    | 4.15       | 200  | 206   | 24,131         | 2034/6/2   |
| ONT 4.45% 12/02/56    | 4.45       | 100  | 97    | 11,398         | 2056/12/2  |
| ONT 4.65% 06/02/41    | 4.65       | 200  | 206   | 24,119         | 2041/6/2   |
| ONT 4.7% 06/02/37     | 4.7        | 100  | 105   | 12,361         | 2037/6/2   |
| ONT 5.6% 06/02/35     | 5.6        | 300  | 342   | 39,929         | 2035/6/2   |
| ONT 6.2% 06/02/31     | 6.2        | 100  | 113   | 13,255         | 2031/6/2   |
| ONT 6.5% 03/08/29     | 6.5        | 100  | 109   | 12,786         | 2029/3/8   |
| PRINCE 3.95% 06/15/35 | 3.95       | 100  | 100   | 11,722         | 2035/6/15  |
| Q 1.9% 09/01/30       | 1.9        | 100  | 94    | 11,064         | 2030/9/1   |
| Q 3.5% 12/01/45       | 3.5        | 300  | 256   | 29,930         | 2045/12/1  |
| Q 3.6% 09/01/33       | 3.6        | 100  | 99    | 11,668         | 2033/9/1   |

| 当<br>銘                      | 期<br>柄 | 利 率<br>(%) | 期<br>額面金額 | 末<br>評 価 額 |                |            |
|-----------------------------|--------|------------|-----------|------------|----------------|------------|
|                             |        |            |           | 外貨建金額      | 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |
| Q 5% 12/01/41               |        | 5.0        | 200       | 212        | 24,782         | 2041/12/1  |
| QHEL 3.6% 09/01/33          |        | 3.6        | 100       | 99         | 11,641         | 2033/9/1   |
| SCDA 2.65% 06/02/27         |        | 2.65       | 200       | 199        | 23,337         | 2027/6/2   |
| SCDA 3.75% 03/05/54         |        | 3.75       | 100       | 86         | 10,075         | 2054/3/5   |
| SCDA 4.2% 12/02/54          |        | 4.2        | 100       | 93         | 10,897         | 2054/12/2  |
| SCDA 4.75% 06/01/40         |        | 4.75       | 100       | 105        | 12,268         | 2040/6/1   |
| <b>特殊債券(除く金融債)</b>          |        |            |           |            |                |            |
| ASIA 1.5% 05/04/28          |        | 1.5        | 100       | 97         | 11,357         | 2028/5/4   |
| CANHOA 1.4% 03/15/31        |        | 1.4        | 100       | 92         | 10,741         | 2031/3/15  |
| CANHOA 1.75% 06/15/30       |        | 1.75       | 300       | 284        | 33,197         | 2030/6/15  |
| CANHOA 2.15% 12/15/31       |        | 2.15       | 100       | 94         | 11,002         | 2031/12/15 |
| CANHOA 2.65% 12/15/28       |        | 2.65       | 100       | 99         | 11,588         | 2028/12/15 |
| CANHOA 3.1% 06/15/28        |        | 3.1        | 100       | 100        | 11,726         | 2028/6/15  |
| CANHOA 3.2% 06/15/31        |        | 3.2        | 200       | 199        | 23,335         | 2031/6/15  |
| CANHOA 3.5% 03/15/36        |        | 3.5        | 100       | 98         | 11,496         | 2036/3/15  |
| CANHOA 3.5% 12/15/34        |        | 3.5        | 400       | 397        | 46,407         | 2034/12/15 |
| CANHOA 3.55% 09/15/32       |        | 3.55       | 200       | 202        | 23,602         | 2032/9/15  |
| CANHOA 3.6% 12/15/27        |        | 3.6        | 300       | 303        | 35,466         | 2027/12/15 |
| CANHOA 3.65% 06/15/33       |        | 3.65       | 100       | 101        | 11,828         | 2033/6/15  |
| CANHOA 3.95% 06/15/28       |        | 3.95       | 200       | 204        | 23,862         | 2028/6/15  |
| CANHOA 4.15% 06/15/33       |        | 4.15       | 200       | 209        | 24,396         | 2033/6/15  |
| CANHOA 4.25% 03/15/34       |        | 4.25       | 200       | 210        | 24,524         | 2034/3/15  |
| IBRD 4.25% 09/18/30         |        | 4.25       | 100       | 104        | 12,201         | 2030/9/18  |
| IFC 2.55% 01/22/29          |        | 2.55       | 100       | 98         | 11,549         | 2029/1/22  |
| KFW 4.25% 09/19/28          |        | 4.25       | 100       | 102        | 12,007         | 2028/9/19  |
| QHEL 2% 09/01/28            |        | 2.0        | 100       | 97         | 11,417         | 2028/9/1   |
| QHEL 4% 02/15/55            |        | 4.0        | 100       | 89         | 10,405         | 2055/2/15  |
| QHEL 4% 02/15/63            |        | 4.0        | 200       | 177        | 20,674         | 2063/2/15  |
| QHEL 5% 02/15/50            |        | 5.0        | 100       | 104        | 12,170         | 2050/2/15  |
| <b>普通社債券<br/>(含む投資法人債券)</b> |        |            |           |            |                |            |
| BCECN 5.15% 02/09/53        |        | 5.15       | 100       | 97         | 11,330         | 2053/2/9   |
| BMO 4.537% 12/18/28         |        | 4.537      | 100       | 102        | 11,987         | 2028/12/18 |
| BMO 4.709% 12/07/27         |        | 4.709      | 100       | 102        | 11,924         | 2027/12/7  |
| BNP 2.538% 07/13/29         |        | 2.538      | 200       | 195        | 22,817         | 2029/7/13  |
| BNS 3.807% 11/15/28         |        | 3.807      | 100       | 100        | 11,759         | 2028/11/15 |
| BNS 5.679% 08/02/33         |        | 5.679      | 100       | 104        | 12,198         | 2033/8/2   |
| CAECN 5.541% 06/12/28       |        | 5.541      | 100       | 103        | 12,097         | 2028/6/12  |
| CM 4.95% 06/29/27           |        | 4.95       | 100       | 101        | 11,901         | 2027/6/29  |
| CNQCEN 2.5% 01/17/28        |        | 2.5        | 100       | 98         | 11,503         | 2028/1/17  |
| CNQCEN 4.85% 05/30/47       |        | 4.85       | 100       | 95         | 11,097         | 2047/5/30  |
| CNRCN 3.6% 02/08/49         |        | 3.6        | 100       | 82         | 9,616          | 2049/2/8   |
| CP 2.54% 02/28/28           |        | 2.54       | 100       | 98         | 11,522         | 2028/2/28  |
| CPXCN 4.424% 02/08/30       |        | 4.424      | 100       | 102        | 11,920         | 2030/2/8   |
| CUCN 4.851% 06/03/52        |        | 4.851      | 200       | 194        | 22,717         | 2052/6/3   |
| CVECN 3.5% 02/07/28         |        | 3.5        | 100       | 100        | 11,681         | 2028/2/7   |
| ENBCN 3.9% 02/25/30         |        | 3.9        | 100       | 100        | 11,761         | 2030/2/25  |
| ENBCN 6.1% 11/09/32         |        | 6.1        | 100       | 111        | 12,969         | 2032/11/9  |
| FFHCN 3.95% 03/03/31        |        | 3.95       | 100       | 99         | 11,660         | 2031/3/3   |
| FTSCN 4.09% 03/26/32        |        | 4.09       | 100       | 100        | 11,756         | 2032/3/26  |
| GS 4.34% 03/05/37           |        | 4.34       | 100       | 98         | 11,471         | 2037/3/5   |
| GWCN 2.981% 07/08/50        |        | 2.981      | 100       | 72         | 8,496          | 2050/7/8   |

| 当<br>銘                 | 期<br>柄 | 利 率<br>(%) | 期<br>額面金額 | 末<br>評 価 額 |                |            |
|------------------------|--------|------------|-----------|------------|----------------|------------|
|                        |        |            |           | 外貨建金額      | 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |
| HYDONE 4.17% 06/06/44  |        | 4.17       | 100       | 92         | 10,818         | 2044/6/6   |
| HYDONE 4.25% 01/04/35  |        | 4.25       | 100       | 101        | 11,827         | 2035/1/4   |
| LCN 2.284% 05/07/30    |        | 2.284      | 100       | 96         | 11,228         | 2030/5/7   |
| MFOCN 5.409% 03/10/33  |        | 5.409      | 100       | 103        | 12,083         | 2033/3/10  |
| MGCN 4.95% 01/31/31    |        | 4.95       | 100       | 104        | 12,198         | 2031/1/31  |
| MRIUCN 4.27% 12/04/47  |        | 4.27       | 100       | 90         | 10,509         | 2047/12/4  |
| NACN 5.279% 02/15/34   |        | 5.279      | 100       | 104        | 12,151         | 2034/2/15  |
| NGGLN 5.221% 09/16/31  |        | 5.221      | 100       | 105        | 12,321         | 2031/9/16  |
| PLD 4.2% 02/15/33      |        | 4.2        | 100       | 100        | 11,703         | 2033/2/15  |
| PPLCN 5.02% 01/12/32   |        | 5.02       | 100       | 104        | 12,236         | 2032/1/12  |
| PPLCN 5.21% 01/12/34   |        | 5.21       | 100       | 105        | 12,338         | 2034/1/12  |
| RCICN 5.25% 04/15/52   |        | 5.25       | 100       | 98         | 11,546         | 2052/4/15  |
| RCICN 6.75% 11/09/39   |        | 6.75       | 100       | 116        | 13,626         | 2039/11/9  |
| REIUCN 4.623% 10/03/31 |        | 4.623      | 100       | 101        | 11,843         | 2031/10/3  |
| REIUCN 4.628% 05/01/29 |        | 4.628      | 100       | 102        | 11,937         | 2029/5/1   |
| SLFCN 2.58% 05/10/32   |        | 2.58       | 100       | 99         | 11,600         | 2032/5/10  |
| SRLUCN 3.192% 06/11/27 |        | 3.192      | 100       | 99         | 11,655         | 2027/6/11  |
| STNCN 4.374% 06/10/32  |        | 4.374      | 100       | 100        | 11,732         | 2032/6/10  |
| TCN 2.35% 01/27/28     |        | 2.35       | 100       | 98         | 11,484         | 2028/1/27  |
| TD 3.857% 04/07/32     |        | 3.857      | 100       | 100        | 11,710         | 2032/4/7   |
| TD 4.68% 01/08/29      |        | 4.68       | 100       | 103        | 12,043         | 2029/1/8   |
| TD 5.177% 04/09/34     |        | 5.177      | 200       | 208        | 24,290         | 2034/9/4   |
| TOYOTA 3.74% 05/21/30  |        | 3.74       | 200       | 200        | 23,450         | 2030/5/21  |
| 小 計                    |        |            |           |            | 2,616,685      |            |
| <b>(メキシコ)<br/>国債証券</b> |        |            |           |            |                |            |
| MBONO 10% 11/20/36     |        | 10.0       | 800       | 851        | 7,814          | 2036/11/20 |
| MBONO 7.5% 05/26/33    |        | 7.5        | 2,700     | 2,508      | 23,011         | 2033/5/26  |
| MBONO 7.5% 06/03/27    |        | 7.5        | 5,050     | 5,062      | 46,440         | 2027/6/3   |
| MBONO 7.75% 05/29/31   |        | 7.75       | 3,650     | 3,527      | 32,359         | 2031/5/29  |
| MBONO 7.75% 11/13/42   |        | 7.75       | 4,400     | 3,757      | 34,465         | 2042/11/13 |
| MBONO 7.75% 11/23/34   |        | 7.75       | 3,400     | 3,157      | 28,963         | 2034/11/23 |
| MBONO 8% 02/21/36      |        | 8.0        | 1,550     | 1,441      | 13,227         | 2036/2/21  |
| MBONO 8% 04/15/32      |        | 8.0        | 2,100     | 2,024      | 18,567         | 2032/4/15  |
| MBONO 8% 05/24/35      |        | 8.0        | 700       | 652        | 5,984          | 2035/5/24  |
| MBONO 8% 07/31/53      |        | 8.0        | 3,830     | 3,252      | 29,840         | 2053/7/31  |
| MBONO 8% 11/07/47      |        | 8.0        | 2,120     | 1,821      | 16,706         | 2047/11/7  |
| MBONO 8.5% 02/28/30    |        | 8.5        | 1,900     | 1,905      | 17,480         | 2030/2/28  |
| MBONO 8.5% 03/01/29    |        | 8.5        | 3,420     | 3,462      | 31,759         | 2029/3/1   |
| MBONO 8.5% 05/31/29    |        | 8.5        | 2,600     | 2,626      | 24,095         | 2029/5/31  |
| MBONO 8.5% 11/18/38    |        | 8.5        | 2,150     | 2,018      | 18,514         | 2038/11/18 |
| 小 計                    |        |            |           |            | 349,230        |            |
| <b>(ドイツ)<br/>国債証券</b>  |        |            |           |            |                |            |
| BKO 2% 12/16/27        |        | 2.0        | 360       | 356        | 66,697         | 2027/12/16 |
| DBR 0% 02/15/31        |        | —          | 560       | 493        | 92,293         | 2031/2/15  |
| DBR 0% 02/15/32        |        | —          | 420       | 359        | 67,158         | 2032/2/15  |
| DBR 0% 05/15/35        |        | —          | 400       | 306        | 57,327         | 2035/5/15  |
| DBR 0% 05/15/36        |        | —          | 100       | 73         | 13,818         | 2036/5/15  |
| DBR 0% 08/15/30        |        | —          | 400       | 357        | 66,889         | 2030/8/15  |
| DBR 0% 08/15/50        |        | —          | 360       | 155        | 29,007         | 2050/8/15  |

| 銘柄                      | 利 率<br>(%) | 期<br>額面金額 | 末              |         |            |
|-------------------------|------------|-----------|----------------|---------|------------|
|                         |            |           | 評 価 額          | 外貨建金額   | 償還年月日      |
|                         |            |           | 邦貨換算金額<br>(千円) |         |            |
| DBR 0% 08/15/52         | —          | 100       | 40             | 7,511   | 2052/8/15  |
| DBR 0.25% 02/15/29      | 0.25       | 500       | 469            | 87,716  | 2029/2/15  |
| DBR 0.25% 08/15/28      | 0.25       | 150       | 142            | 26,631  | 2028/8/15  |
| DBR 1% 05/15/38         | 1.0        | 300       | 235            | 43,921  | 2038/5/15  |
| DBR 1.25% 08/15/48      | 1.25       | 200       | 131            | 24,484  | 2048/8/15  |
| DBR 1.7% 08/15/32       | 1.7        | 320       | 300            | 56,198  | 2032/8/15  |
| DBR 1.8% 08/15/53       | 1.8        | 210       | 147            | 27,515  | 2053/8/15  |
| DBR 1.8% 08/15/53       | 1.8        | 100       | 70             | 13,131  | 2053/8/15  |
| DBR 2.1% 11/15/29       | 2.1        | 830       | 815            | 152,432 | 2029/11/15 |
| DBR 2.2% 02/15/34       | 2.2        | 200       | 190            | 35,604  | 2034/2/15  |
| DBR 2.4% 11/15/30       | 2.4        | 500       | 494            | 92,366  | 2030/11/15 |
| DBR 2.5% 02/15/35       | 2.5        | 120       | 115            | 21,661  | 2035/2/15  |
| DBR 2.5% 07/04/44       | 2.5        | 120       | 105            | 19,652  | 2044/7/4   |
| DBR 2.5% 08/15/46       | 2.5        | 110       | 94             | 17,721  | 2046/8/15  |
| DBR 2.5% 08/15/54       | 2.5        | 150       | 122            | 22,951  | 2054/8/15  |
| DBR 2.5% 11/15/32       | 2.5        | 260       | 255            | 47,725  | 2032/11/15 |
| DBR 2.6% 05/15/41       | 2.6        | 200       | 182            | 34,153  | 2041/5/15  |
| DBR 2.6% 08/15/33       | 2.6        | 240       | 236            | 44,128  | 2033/8/15  |
| DBR 2.6% 08/15/34       | 2.6        | 200       | 195            | 36,514  | 2034/8/15  |
| DBR 2.6% 08/15/35       | 2.6        | 300       | 290            | 54,378  | 2035/8/15  |
| DBR 2.9% 08/15/56       | 2.9        | 100       | 88             | 16,521  | 2056/8/15  |
| DBR 3.25% 07/04/42      | 3.25       | 90        | 88             | 16,581  | 2042/7/4   |
| DBR 4.0% 01/04/37       | 4.0        | 330       | 358            | 66,914  | 2037/1/4   |
| DBR 4.25% 07/04/39      | 4.25       | 370       | 410            | 76,719  | 2039/7/4   |
| DBR 4.75% 07/04/34      | 4.75       | 100       | 113            | 21,207  | 2034/7/4   |
| DBR 4.75% 07/04/40      | 4.75       | 500       | 583            | 109,000 | 2040/7/4   |
| DBR 5.625% 01/04/28     | 5.625      | 450       | 472            | 88,335  | 2028/1/4   |
| OBL 2.1% 04/12/29       | 2.1        | 640       | 631            | 118,006 | 2029/4/12  |
| OBL 2.4% 04/18/30       | 2.4        | 280       | 277            | 51,857  | 2030/4/18  |
| <b>地方債証券</b>            |            |           |                |         |            |
| BAYERN 0.01% 05/07/29   | 0.01       | 100       | 91             | 17,185  | 2029/5/7   |
| BERGER 0.01% 07/02/30   | 0.01       | 100       | 88             | 16,579  | 2030/7/2   |
| BERGER 0.125% 11/24/45  | 0.125      | 100       | 51             | 9,590   | 2045/11/24 |
| BERGER 0.625% 01/26/52  | 0.625      | 100       | 48             | 9,078   | 2052/1/26  |
| BERGER 0.625% 07/15/39  | 0.625      | 100       | 69             | 13,028  | 2039/7/15  |
| BERGER 3.6% 01/16/46    | 3.6        | 100       | 98             | 18,490  | 2046/1/16  |
| HESLAN 2.625% 08/24/27  | 2.625      | 100       | 99             | 18,582  | 2027/8/24  |
| HESLAN 4% 02/04/30      | 4.0        | 100       | 102            | 19,165  | 2030/2/4   |
| HESSSEN 1.3% 10/10/33   | 1.3        | 100       | 87             | 16,431  | 2033/10/10 |
| HESSSEN 2.875% 01/10/33 | 2.875      | 100       | 98             | 18,483  | 2033/1/10  |
| HESSSEN 2.875% 10/14/30 | 2.875      | 100       | 99             | 18,666  | 2030/10/14 |
| LANDER 0.01% 02/04/31   | 0.01       | 100       | 86             | 16,202  | 2031/2/4   |
| LANDER 1.25% 05/04/29   | 1.25       | 100       | 95             | 17,820  | 2029/5/4   |
| LANDER 2.625% 02/27/30  | 2.625      | 100       | 98             | 18,493  | 2030/2/27  |
| NIESA 0.05% 03/09/35    | 0.05       | 100       | 75             | 14,194  | 2035/3/9   |
| NIESA 1.125% 09/12/33   | 1.125      | 100       | 87             | 16,277  | 2033/9/12  |
| NRW 0% 10/12/35         | —          | 100       | 73             | 13,821  | 2035/10/12 |
| NRW 0.375% 09/02/50     | 0.375      | 100       | 46             | 8,714   | 2050/9/2   |
| NRW 0.5% 11/25/39       | 0.5        | 100       | 67             | 12,702  | 2039/11/25 |
| NRW 0.6% 06/04/41       | 0.6        | 100       | 65             | 12,265  | 2041/6/4   |
| NRW 1.45% 01/19/22      | 1.45       | 200       | 83             | 15,676  | 2122/1/19  |

| 銘柄                          | 利 率<br>(%) | 期<br>額面金額 | 末              |        |            |
|-----------------------------|------------|-----------|----------------|--------|------------|
|                             |            |           | 評 価 額          | 外貨建金額  | 償還年月日      |
|                             |            |           | 邦貨換算金額<br>(千円) |        |            |
| NRW 2.25% 06/14/52          | 2.25       | 100       | 75             | 14,063 | 2052/6/14  |
| NRW 2.75% 01/15/32          | 2.75       | 300       | 296            | 55,489 | 2032/1/15  |
| SACHAN 0.125% 06/21/29      | 0.125      | 100       | 91             | 17,186 | 2029/6/21  |
| <b>特殊債券 (除金融債)</b>          |            |           |                |        |            |
| DBHNGR 1.875% 05/24/30      | 1.875      | 100       | 96             | 17,951 | 2030/5/24  |
| DBHNGR 3.25% 05/19/33       | 3.25       | 200       | 200            | 37,486 | 2033/5/19  |
| KFW 0% 01/10/31             | —          | 200       | 175            | 32,754 | 2031/1/10  |
| KFW 0.125% 01/09/32         | 0.125      | 300       | 256            | 47,907 | 2032/1/9   |
| KFW 0.375% 05/20/36         | 0.375      | 100       | 75             | 14,170 | 2036/5/20  |
| KFW 1.25% 06/30/27          | 1.25       | 200       | 197            | 36,828 | 2027/6/30  |
| KFW 2% 11/15/29             | 2.0        | 100       | 97             | 18,220 | 2029/11/15 |
| KFW 2.375% 06/29/29         | 2.375      | 200       | 197            | 36,997 | 2029/6/29  |
| KFW 2.5% 10/15/31           | 2.5        | 300       | 294            | 54,967 | 2031/10/15 |
| KFW 2.75% 02/14/33          | 2.75       | 100       | 98             | 18,401 | 2033/2/14  |
| KFW 2.75% 02/20/31          | 2.75       | 200       | 199            | 37,195 | 2031/2/20  |
| KFW 2.75% 03/15/28          | 2.75       | 300       | 300            | 56,183 | 2028/3/15  |
| KFW 3% 01/04/36             | 3.0        | 100       | 98             | 18,348 | 2036/1/4   |
| LBANK 0.75% 03/16/32        | 0.75       | 100       | 87             | 16,339 | 2032/3/16  |
| NRWBK 0% 05/14/29           | —          | 100       | 91             | 17,152 | 2029/5/14  |
| NRWBK 0.1% 07/09/35         | 0.1        | 100       | 75             | 14,041 | 2035/7/9   |
| NRWBK 0.75% 06/30/28        | 0.75       | 100       | 95             | 17,888 | 2028/6/30  |
| NRWBK 1.25% 05/13/49        | 1.25       | 100       | 60             | 11,243 | 2049/5/13  |
| NRWBK 1.625% 08/03/32       | 1.625      | 100       | 92             | 17,203 | 2032/8/3   |
| NRWBK 2.875% 04/05/33       | 2.875      | 100       | 98             | 18,422 | 2033/4/5   |
| RENTEN 0.01% 11/26/40       | 0.01       | 100       | 59             | 11,211 | 2040/11/26 |
| RENTEN 2.75% 02/16/32       | 2.75       | 200       | 197            | 36,962 | 2032/2/16  |
| <b>普通社債券<br/>(含む投資法人債券)</b> |            |           |                |        |            |
| ALVGR 4.252% 07/05/52       | 4.252      | 100       | 101            | 18,970 | 2052/7/5   |
| ANNGR 5% 11/23/30           | 5.0        | 100       | 106            | 19,816 | 2030/11/23 |
| BASGR 3.75% 06/29/32        | 3.75       | 100       | 101            | 19,011 | 2032/6/29  |
| BAYNGR 1% 01/12/36          | 1.0        | 100       | 75             | 14,078 | 2036/1/12  |
| BAYNGR 1.125% 01/06/30      | 1.125      | 100       | 92             | 17,249 | 2030/1/6   |
| BERTEL 2% 04/01/28          | 2.0        | 100       | 98             | 18,317 | 2028/4/1   |
| BYLAN 1.375% 11/22/32       | 1.375      | 100       | 96             | 18,100 | 2032/11/22 |
| BYLAN 2.75% 05/28/32        | 2.75       | 200       | 196            | 36,786 | 2032/5/28  |
| CMZB 3.125% 04/20/29        | 3.125      | 100       | 100            | 18,838 | 2029/4/20  |
| CMZB 3.625% 01/14/32        | 3.625      | 200       | 200            | 37,428 | 2032/1/14  |
| CONGR 3.625% 11/30/27       | 3.625      | 100       | 100            | 18,839 | 2027/11/30 |
| DB 3.375% 02/13/31          | 3.375      | 100       | 99             | 18,510 | 2031/2/13  |
| DHLGR 3.375% 07/03/33       | 3.375      | 100       | 99             | 18,668 | 2033/7/3   |
| DWINCY 1.5% 04/30/30        | 1.5        | 100       | 92             | 17,263 | 2030/4/30  |
| DZHPY 3.125% 02/28/36       | 3.125      | 200       | 196            | 36,733 | 2036/2/28  |
| ENBW 2.125% 08/31/2081      | 2.125      | 100       | 87             | 16,276 | 2081/8/31  |
| EOANGR 3.875% 01/12/35      | 3.875      | 100       | 101            | 18,933 | 2035/1/12  |
| EOANGR 4% 01/16/40          | 4.0        | 100       | 98             | 18,394 | 2040/1/16  |
| EOANGR 4.125% 03/25/44      | 4.125      | 100       | 98             | 18,399 | 2044/3/25  |
| FMEGR 1.5% 05/29/30         | 1.5        | 100       | 93             | 17,407 | 2030/5/29  |
| HEIGR 3.75% 05/31/32        | 3.75       | 100       | 101            | 18,985 | 2032/5/31  |
| HVB 0.375% 01/17/33         | 0.375      | 100       | 83             | 15,536 | 2033/1/17  |
| IFXGR 2% 06/24/32           | 2.0        | 100       | 92             | 17,206 | 2032/6/24  |
| LBWW 0.375% 02/21/31        | 0.375      | 100       | 86             | 16,133 | 2031/2/21  |

| 当<br>期<br>銘<br>柄      | 利 率<br>(%) | 期<br>額面金額 | 末<br>評 価 額 |                |            |
|-----------------------|------------|-----------|------------|----------------|------------|
|                       |            |           | 外貨建金額      | 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |
| LBBW 0.375% 02/28/28  | 0.375      | 100       | 95         | 17,783         | 2028/2/28  |
| LBBW 0.375% 05/07/29  | 0.375      | 100       | 91         | 17,164         | 2029/5/7   |
| LEGG 3.875% 01/20/35  | 3.875      | 100       | 96         | 18,091         | 2035/1/20  |
| MRKR 3.875% 08/27/54  | 3.875      | 100       | 100        | 18,706         | 2054/8/27  |
| NDB 2.25% 09/20/27    | 2.25       | 500       | 496        | 92,766         | 2027/9/20  |
| NDB 2.625% 10/20/28   | 2.625      | 300       | 298        | 55,803         | 2028/10/20 |
| NDB 2.875% 03/19/30   | 2.875      | 200       | 199        | 37,289         | 2030/3/19  |
| RWE 2.75% 05/24/30    | 2.75       | 100       | 98         | 18,436         | 2030/5/24  |
| SAPGR 0.375% 05/18/29 | 0.375      | 100       | 92         | 17,315         | 2029/5/18  |
| VW 4.75% 09/25/31     | 4.75       | 100       | 105        | 19,694         | 2031/9/25  |
| <b>(イタリア)</b>         |            |           |            |                |            |
| <b>国債証券</b>           |            |           |            |                |            |
| BTPS 0.25% 03/15/28   | 0.25       | 190       | 181        | 33,925         | 2028/3/15  |
| BTPS 0.45% 02/15/29   | 0.45       | 200       | 187        | 35,005         | 2029/2/15  |
| BTPS 0.5% 07/15/28    | 0.5        | 210       | 199        | 37,376         | 2028/7/15  |
| BTPS 0.6% 08/01/31    | 0.6        | 150       | 131        | 24,561         | 2031/8/1   |
| BTPS 0.9% 04/01/31    | 0.9        | 170       | 152        | 28,556         | 2031/4/1   |
| BTPS 0.95% 03/01/37   | 0.95       | 250       | 186        | 34,796         | 2037/3/1   |
| BTPS 0.95% 06/01/32   | 0.95       | 170       | 148        | 27,703         | 2032/6/1   |
| BTPS 0.95% 08/01/30   | 0.95       | 200       | 183        | 34,282         | 2030/8/1   |
| BTPS 0.95% 09/15/27   | 0.95       | 90        | 87         | 16,440         | 2027/9/15  |
| BTPS 0.95% 12/01/31   | 0.95       | 230       | 203        | 38,021         | 2031/12/1  |
| BTPS 1.1% 04/01/27    | 1.1        | 200       | 197        | 36,889         | 2027/4/1   |
| BTPS 1.35% 04/01/30   | 1.35       | 150       | 141        | 26,356         | 2030/4/1   |
| BTPS 1.45% 03/01/36   | 1.45       | 200       | 162        | 30,344         | 2036/3/1   |
| BTPS 1.5% 04/30/45    | 1.5        | 170       | 108        | 20,296         | 2045/4/30  |
| BTPS 1.65% 03/01/32   | 1.65       | 70        | 64         | 11,976         | 2032/3/1   |
| BTPS 1.65% 12/01/30   | 1.65       | 100       | 93         | 17,544         | 2030/12/1  |
| BTPS 1.7% 09/01/51    | 1.7        | 90        | 52         | 9,835          | 2051/9/1   |
| BTPS 1.8% 03/01/41    | 1.8        | 190       | 140        | 26,338         | 2041/3/1   |
| BTPS 2% 02/01/28      | 2.0        | 200       | 197        | 36,931         | 2028/2/1   |
| BTPS 2.05% 08/01/27   | 2.05       | 290       | 288        | 53,827         | 2027/8/1   |
| BTPS 2.15% 03/01/72   | 2.15       | 110       | 63         | 11,929         | 2072/3/1   |
| BTPS 2.15% 09/01/52   | 2.15       | 100       | 64         | 12,046         | 2052/9/1   |
| BTPS 2.2% 06/01/27    | 2.2        | 100       | 99         | 18,620         | 2027/6/1   |
| BTPS 2.25% 09/01/36   | 2.25       | 110       | 95         | 17,883         | 2036/9/1   |
| BTPS 2.35% 01/15/29   | 2.35       | 100       | 98         | 18,448         | 2029/1/15  |
| BTPS 2.45% 09/01/33   | 2.45       | 200       | 187        | 34,983         | 2033/9/1   |
| BTPS 2.45% 09/01/50   | 2.45       | 190       | 134        | 25,102         | 2050/9/1   |
| BTPS 2.5% 12/01/32    | 2.5        | 290       | 275        | 51,489         | 2032/12/1  |
| BTPS 2.65% 06/15/28   | 2.65       | 100       | 99         | 18,643         | 2028/6/15  |
| BTPS 2.65% 12/01/27   | 2.65       | 540       | 539        | 100,873        | 2027/12/1  |
| BTPS 2.7% 03/01/47    | 2.7        | 140       | 108        | 20,296         | 2047/3/1   |
| BTPS 2.7% 10/01/30    | 2.7        | 300       | 295        | 55,169         | 2030/10/1  |
| BTPS 2.7% 10/15/27    | 2.7        | 150       | 150        | 28,036         | 2027/10/15 |
| BTPS 2.8% 03/01/67    | 2.8        | 40        | 27         | 5,190          | 2067/3/1   |
| BTPS 2.8% 06/15/29    | 2.8        | 100       | 99         | 18,639         | 2029/6/15  |
| BTPS 2.8% 12/01/28    | 2.8        | 300       | 300        | 56,108         | 2028/12/1  |
| BTPS 2.85% 02/01/31   | 2.85       | 200       | 197        | 36,903         | 2031/2/1   |
| BTPS 2.95% 07/01/30   | 2.95       | 100       | 99         | 18,617         | 2030/7/1   |
| BTPS 2.95% 09/01/38   | 2.95       | 180       | 162        | 30,381         | 2038/9/1   |

| 当<br>期<br>銘<br>柄    | 利 率<br>(%) | 期<br>額面金額 | 末<br>評 価 額 |                |            |
|---------------------|------------|-----------|------------|----------------|------------|
|                     |            |           | 外貨建金額      | 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |
| BTPS 3% 08/01/29    | 3.0        | 280       | 281        | 52,523         | 2029/8/1   |
| BTPS 3% 10/01/29    | 3.0        | 220       | 220        | 41,190         | 2029/10/1  |
| BTPS 3.1% 03/01/40  | 3.1        | 160       | 143        | 26,878         | 2040/3/1   |
| BTPS 3.15% 03/15/33 | 3.15       | 200       | 196        | 36,755         | 2033/3/15  |
| BTPS 3.15% 11/15/31 | 3.15       | 150       | 149        | 27,916         | 2031/11/15 |
| BTPS 3.25% 03/01/38 | 3.25       | 140       | 131        | 24,487         | 2038/3/1   |
| BTPS 3.25% 07/15/32 | 3.25       | 100       | 99         | 18,603         | 2032/7/15  |
| BTPS 3.25% 09/01/46 | 3.25       | 130       | 111        | 20,750         | 2046/9/1   |
| BTPS 3.25% 11/15/32 | 3.25       | 100       | 99         | 18,547         | 2032/11/15 |
| BTPS 3.35% 03/01/35 | 3.35       | 180       | 176        | 32,965         | 2035/3/1   |
| BTPS 3.35% 07/01/29 | 3.35       | 200       | 202        | 37,870         | 2029/7/1   |
| BTPS 3.4% 04/01/28  | 3.4        | 100       | 101        | 18,920         | 2028/4/1   |
| BTPS 3.45% 03/01/48 | 3.45       | 130       | 113        | 21,199         | 2048/3/1   |
| BTPS 3.45% 07/15/31 | 3.45       | 350       | 354        | 66,230         | 2031/7/15  |
| BTPS 3.5% 02/15/31  | 3.5        | 280       | 284        | 53,163         | 2031/2/15  |
| BTPS 3.5% 03/01/30  | 3.5        | 100       | 101        | 19,048         | 2030/3/1   |
| BTPS 3.6% 10/01/35  | 3.6        | 200       | 198        | 37,010         | 2035/10/1  |
| BTPS 3.65% 08/01/35 | 3.65       | 200       | 199        | 37,219         | 2035/8/1   |
| BTPS 3.7% 06/15/30  | 3.7        | 180       | 184        | 34,489         | 2030/6/15  |
| BTPS 3.8% 08/01/28  | 3.8        | 100       | 102        | 19,104         | 2028/8/1   |
| BTPS 3.85% 02/01/35 | 3.85       | 120       | 121        | 22,756         | 2035/2/1   |
| BTPS 3.85% 07/01/34 | 3.85       | 280       | 285        | 53,301         | 2034/7/1   |
| BTPS 3.85% 09/01/49 | 3.85       | 150       | 138        | 25,854         | 2049/9/1   |
| BTPS 3.85% 10/01/40 | 3.85       | 100       | 97         | 18,135         | 2040/10/1  |
| BTPS 3.85% 12/15/29 | 3.85       | 150       | 154        | 28,880         | 2029/12/15 |
| BTPS 3.95% 10/01/41 | 3.95       | 100       | 97         | 18,180         | 2041/10/1  |
| BTPS 4% 02/01/37    | 4.0        | 240       | 244        | 45,633         | 2037/2/1   |
| BTPS 4% 04/30/35    | 4.0        | 140       | 143        | 26,877         | 2035/4/30  |
| BTPS 4% 10/30/31    | 4.0        | 150       | 156        | 29,156         | 2031/10/30 |
| BTPS 4% 11/15/30    | 4.0        | 150       | 155        | 29,088         | 2030/11/15 |
| BTPS 4.05% 10/30/37 | 4.05       | 40        | 40         | 7,587          | 2037/10/30 |
| BTPS 4.1% 02/01/29  | 4.1        | 100       | 103        | 19,303         | 2029/2/1   |
| BTPS 4.1% 04/30/46  | 4.1        | 80        | 77         | 14,483         | 2046/4/30  |
| BTPS 4.15% 10/01/39 | 4.15       | 100       | 100        | 18,874         | 2039/10/1  |
| BTPS 4.2% 03/01/34  | 4.2        | 240       | 250        | 46,861         | 2034/3/1   |
| BTPS 4.3% 10/01/54  | 4.3        | 80        | 77         | 14,452         | 2054/10/1  |
| BTPS 4.35% 11/01/33 | 4.35       | 100       | 105        | 19,730         | 2033/11/1  |
| BTPS 4.4% 05/01/33  | 4.4        | 150       | 159        | 29,731         | 2033/5/1   |
| BTPS 4.45% 09/01/43 | 4.45       | 110       | 112        | 21,038         | 2043/9/1   |
| BTPS 4.5% 10/01/53  | 4.5        | 180       | 180        | 33,648         | 2053/10/1  |
| BTPS 4.65% 10/01/55 | 4.65       | 30        | 30         | 5,704          | 2055/10/1  |
| BTPS 4.75% 09/01/28 | 4.75       | 100       | 104        | 19,519         | 2028/9/1   |
| BTPS 4.75% 09/01/44 | 4.75       | 110       | 116        | 21,836         | 2044/9/1   |
| BTPS 5% 08/01/34    | 5.0        | 100       | 110        | 20,569         | 2034/8/1   |
| BTPS 5% 09/01/40    | 5.0        | 110       | 120        | 22,612         | 2040/9/1   |
| BTPS 5.0% 08/01/39  | 5.0        | 280       | 308        | 57,641         | 2039/8/1   |
| BTPS 5.25% 11/01/29 | 5.25       | 130       | 140        | 26,166         | 2029/11/1  |
| BTPS 5.75% 02/01/33 | 5.75       | 250       | 285        | 53,335         | 2033/2/1   |
| BTPS 6% 05/01/31    | 6.0        | 100       | 113        | 21,147         | 2031/5/1   |
| BTPS 6.5% 11/01/27  | 6.5        | 100       | 105        | 19,738         | 2027/11/1  |

| 当                   |          | 期          |      |       | 末              |            |
|---------------------|----------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘                   | 柄        | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|                     |          |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) |          |            |      |       |                |            |
| ACEIM 3.875%        | 01/24/31 | 3.875      | 100  | 101   | 19,053         | 2031/1/24  |
| AEMSPA 0.625%       | 07/15/31 | 0.625      | 100  | 86    | 16,204         | 2031/7/15  |
| ASSGEN 3.875%       | 01/29/29 | 3.875      | 100  | 101   | 19,016         | 2029/1/29  |
| ATIM 1.5%           | 01/25/30 | 1.5        | 100  | 93    | 17,454         | 2030/1/25  |
| ATOSTR 4.75%        | 01/24/31 | 4.75       | 100  | 105   | 19,648         | 2031/1/24  |
| ENELIM 6.625%       | PERP     | 6.625      | 100  | 109   | 20,502         | —          |
| ENIIM 2.75%         | PERP     | 2.75       | 100  | 94    | 17,690         | —          |
| ENIIM 4.25%         | 05/19/33 | 4.25       | 100  | 103   | 19,421         | 2033/5/19  |
| HERIM 0.25%         | 12/03/30 | 0.25       | 100  | 87    | 16,281         | 2030/12/3  |
| HERIM 4.25%         | 04/20/33 | 4.25       | 100  | 103   | 19,311         | 2033/4/20  |
| IGIM 3.125%         | 02/08/29 | 3.125      | 100  | 99    | 18,663         | 2029/2/8   |
| ISPIIM 5.625%       | 03/08/33 | 5.625      | 150  | 167   | 31,224         | 2033/3/8   |
| SRGIM 1%            | 09/12/34 | 1.0        | 100  | 80    | 15,060         | 2034/9/12  |
| TRNIM 0.375%        | 06/23/29 | 0.375      | 100  | 91    | 17,151         | 2029/6/23  |
| UCGIM 1.625%        | 01/18/32 | 1.625      | 100  | 90    | 16,975         | 2032/1/18  |
| (フランス)              |          |            |      |       |                |            |
| 国債証券                |          |            |      |       |                |            |
| FRTR 0%             | 05/25/32 | —          | 370  | 305   | 57,058         | 2032/5/25  |
| FRTR 0%             | 11/25/29 | —          | 400  | 361   | 67,546         | 2029/11/25 |
| FRTR 0%             | 11/25/30 | —          | 490  | 428   | 79,992         | 2030/11/25 |
| FRTR 0%             | 11/25/31 | —          | 490  | 412   | 77,086         | 2031/11/25 |
| FRTR 0.5%           | 05/25/29 | 0.5        | 450  | 419   | 78,433         | 2029/5/25  |
| FRTR 0.5%           | 05/25/40 | 0.5        | 350  | 218   | 40,867         | 2040/5/25  |
| FRTR 0.5%           | 05/25/72 | 0.5        | 190  | 49    | 9,260          | 2072/5/25  |
| FRTR 0.5%           | 06/25/44 | 0.5        | 290  | 155   | 29,086         | 2044/6/25  |
| FRTR 0.75%          | 02/25/28 | 0.75       | 400  | 386   | 72,199         | 2028/2/25  |
| FRTR 0.75%          | 05/25/28 | 0.75       | 540  | 518   | 96,969         | 2028/5/25  |
| FRTR 0.75%          | 05/25/52 | 0.75       | 280  | 123   | 23,082         | 2052/5/25  |
| FRTR 0.75%          | 05/25/53 | 0.75       | 230  | 98    | 18,380         | 2053/5/25  |
| FRTR 0.75%          | 11/25/28 | 0.75       | 520  | 494   | 92,384         | 2028/11/25 |
| FRTR 1%             | 05/25/27 | 1.0        | 380  | 373   | 69,834         | 2027/5/25  |
| FRTR 1.25%          | 05/25/34 | 1.25       | 520  | 439   | 82,115         | 2034/5/25  |
| FRTR 1.25%          | 05/25/36 | 1.25       | 400  | 318   | 59,442         | 2036/5/25  |
| FRTR 1.25%          | 05/25/38 | 1.25       | 280  | 209   | 39,147         | 2038/5/25  |
| FRTR 1.5%           | 05/25/31 | 1.5        | 450  | 417   | 78,003         | 2031/5/25  |
| FRTR 1.5%           | 05/25/50 | 1.5        | 290  | 167   | 31,373         | 2050/5/25  |
| FRTR 1.75%          | 05/25/66 | 1.75       | 140  | 70    | 13,216         | 2066/5/25  |
| FRTR 1.75%          | 06/25/39 | 1.75       | 300  | 233   | 43,632         | 2039/6/25  |
| FRTR 2%             | 05/25/48 | 2.0        | 160  | 107   | 20,171         | 2048/5/25  |
| FRTR 2%             | 11/25/32 | 2.0        | 430  | 397   | 74,365         | 2032/11/25 |
| FRTR 2.4%           | 09/24/28 | 2.4        | 510  | 505   | 94,544         | 2028/9/24  |
| FRTR 2.5%           | 05/25/30 | 2.5        | 560  | 550   | 102,953        | 2030/5/25  |
| FRTR 2.5%           | 05/25/43 | 2.5        | 200  | 159   | 29,867         | 2043/5/25  |
| FRTR 2.5%           | 09/24/27 | 2.5        | 370  | 369   | 68,991         | 2027/9/24  |
| FRTR 2.7%           | 02/25/31 | 2.7        | 450  | 443   | 82,807         | 2031/2/25  |
| FRTR 2.75%          | 02/25/29 | 2.75       | 420  | 419   | 78,404         | 2029/2/25  |
| FRTR 2.75%          | 02/25/30 | 2.75       | 420  | 417   | 78,035         | 2030/2/25  |
| FRTR 2.75%          | 10/25/27 | 2.75       | 530  | 530   | 99,147         | 2027/10/25 |
| FRTR 3%             | 05/25/33 | 3.0        | 380  | 371   | 69,479         | 2033/5/25  |
| FRTR 3%             | 05/25/54 | 3.0        | 220  | 169   | 31,711         | 2054/5/25  |

| 当                   |          | 期          |      |       | 末              |            |
|---------------------|----------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘                   | 柄        | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|                     |          |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| FRTR 3%             | 06/25/49 | 3.0        | 200  | 161   | 30,262         | 2049/6/25  |
| FRTR 3%             | 11/25/34 | 3.0        | 370  | 355   | 66,454         | 2034/11/25 |
| FRTR 3.2%           | 05/25/35 | 3.2        | 420  | 407   | 76,160         | 2035/5/25  |
| FRTR 3.25%          | 05/25/45 | 3.25       | 260  | 227   | 42,577         | 2045/5/25  |
| FRTR 3.25%          | 05/25/55 | 3.25       | 200  | 161   | 30,115         | 2055/5/25  |
| FRTR 3.5%           | 11/25/33 | 3.5        | 420  | 422   | 78,942         | 2033/11/25 |
| FRTR 3.5%           | 11/25/35 | 3.5        | 300  | 296   | 55,385         | 2035/11/25 |
| FRTR 3.6%           | 05/25/42 | 3.6        | 100  | 93    | 17,557         | 2042/5/25  |
| FRTR 3.75%          | 05/25/56 | 3.75       | 170  | 149   | 28,008         | 2056/5/25  |
| FRTR 4%             | 04/25/55 | 4.0        | 180  | 167   | 31,289         | 2055/4/25  |
| FRTR 4%             | 04/25/60 | 4.0        | 180  | 165   | 30,873         | 2060/4/25  |
| FRTR 4%             | 10/25/38 | 4.0        | 220  | 222   | 41,578         | 2038/10/25 |
| FRTR 4.1%           | 05/25/46 | 4.1        | 100  | 98    | 18,329         | 2046/5/25  |
| FRTR 4.4%           | 05/25/57 | 4.4        | 70   | 68    | 12,882         | 2057/5/25  |
| FRTR 4.5%           | 04/25/41 | 4.5        | 350  | 368   | 68,836         | 2041/4/25  |
| FRTR 4.75%          | 04/25/35 | 4.75       | 350  | 381   | 71,292         | 2035/4/25  |
| FRTR 5.5%           | 04/25/29 | 5.5        | 370  | 398   | 74,436         | 2029/4/25  |
| FRTR 5.75%          | 10/25/32 | 5.75       | 390  | 446   | 83,424         | 2032/10/25 |
| 特殊債券 (除く金融債)        |          |            |      |       |                |            |
| AGFRNC 0.125%       | 09/29/31 | 0.125      | 100  | 84    | 15,715         | 2031/9/29  |
| AGFRNC 3.625%       | 01/20/35 | 3.625      | 200  | 197   | 36,990         | 2035/1/20  |
| CADES 0%            | 05/25/29 | —          | 100  | 91    | 17,127         | 2029/5/25  |
| CADES 0.45%         | 01/19/32 | 0.45       | 300  | 257   | 48,138         | 2032/1/19  |
| CADES 2.875%        | 05/25/27 | 2.875      | 100  | 100   | 18,740         | 2027/5/25  |
| CADES 2.875%        | 05/25/30 | 2.875      | 100  | 99    | 18,619         | 2030/5/25  |
| CADES 3.125%        | 03/01/30 | 3.125      | 200  | 201   | 37,593         | 2030/3/1   |
| EDF 4.375%          | 10/12/29 | 4.375      | 200  | 207   | 38,700         | 2029/10/12 |
| RESFER 3.125%       | 10/25/28 | 3.125      | 100  | 100   | 18,742         | 2028/10/25 |
| SNCF 1%             | 01/19/61 | 1.0        | 100  | 36    | 6,781          | 2061/1/19  |
| SNCF 3.625%         | 04/03/35 | 3.625      | 100  | 99    | 18,572         | 2035/4/3   |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) |          |            |      |       |                |            |
| ACACB 0.01%         | 04/12/28 | 0.01       | 100  | 94    | 17,687         | 2028/4/12  |
| ACACB 3.25%         | 09/28/32 | 3.25       | 100  | 100   | 18,713         | 2032/9/28  |
| ACAFP 1%            | 07/03/29 | 1.0        | 100  | 93    | 17,533         | 2029/7/3   |
| ACAFP 2%            | 07/17/30 | 2.0        | 100  | 93    | 17,445         | 2030/7/17  |
| ACAFP 3.875%        | 02/16/38 | 3.875      | 100  | 97    | 18,211         | 2038/2/16  |
| ACAFP 4.125%        | 03/07/30 | 4.125      | 100  | 103   | 19,320         | 2030/3/7   |
| ADPPF 1%            | 12/13/27 | 1.0        | 100  | 97    | 18,163         | 2027/12/13 |
| AIFP 2.875%         | 09/16/32 | 2.875      | 100  | 97    | 18,168         | 2032/9/16  |
| AKEFF 0.75%         | 12/03/29 | 0.75       | 100  | 91    | 17,158         | 2029/12/3  |
| ALOFP 0.125%        | 07/27/27 | 0.125      | 100  | 96    | 18,005         | 2027/7/27  |
| ARRFP 3.125%        | 01/20/32 | 3.125      | 100  | 98    | 18,387         | 2032/1/20  |
| AXASA 1.875%        | 07/10/42 | 1.875      | 100  | 89    | 16,689         | 2042/7/10  |
| AXASA 3.625%        | 01/10/33 | 3.625      | 100  | 101   | 18,975         | 2033/1/10  |
| BFCM 3.375%         | 06/10/32 | 3.375      | 200  | 197   | 36,982         | 2032/6/10  |
| BFCM 4%             | 11/21/29 | 4.0        | 100  | 102   | 19,150         | 2029/11/21 |
| BNP 0.625%          | 12/03/32 | 0.625      | 100  | 82    | 15,376         | 2032/12/3  |
| BPCECB 1.75%        | 05/27/32 | 1.75       | 100  | 91    | 17,169         | 2032/5/27  |
| BPCECB 3%           | 10/17/29 | 3.0        | 100  | 100   | 18,702         | 2029/10/17 |
| BPCECB 3.125%       | 07/20/27 | 3.125      | 200  | 200   | 37,553         | 2027/7/20  |
| BPCECB 3.25%        | 04/12/28 | 3.25       | 200  | 201   | 37,656         | 2028/4/12  |



| 当             |          | 期          |      | 末     |                |            |
|---------------|----------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘             | 柄        | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|               |          |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| BPCEGP 0.75%  | 03/03/31 | 0.75       | 100  | 87    | 16,391         | 2031/3/3   |
| BPCEGP 3.875% | 01/25/36 | 3.875      | 100  | 101   | 18,889         | 2036/1/25  |
| BPCEGP 4.125% | 03/08/33 | 4.125      | 200  | 203   | 37,940         | 2033/3/8   |
| CAFFIL 0.01%  | 02/22/28 | 0.01       | 100  | 95    | 17,764         | 2028/2/22  |
| CAFFIL 0.01%  | 03/18/31 | 0.01       | 300  | 257   | 48,189         | 2031/3/18  |
| CAFFIL 0.125% | 06/30/31 | 0.125      | 100  | 85    | 15,997         | 2031/6/30  |
| CAFFIL 0.5%   | 10/01/46 | 0.5        | 100  | 51    | 9,670          | 2046/10/1  |
| CAFFIL 3.375% | 01/16/36 | 3.375      | 100  | 98    | 18,428         | 2036/1/16  |
| CAPP 3.75%    | 05/24/33 | 3.75       | 100  | 99    | 18,558         | 2033/5/24  |
| CFF 0.01%     | 10/25/27 | 0.01       | 100  | 95    | 17,929         | 2027/10/25 |
| CFF 0.01%     | 10/29/35 | 0.01       | 100  | 71    | 13,377         | 2035/10/29 |
| CFF 0.6%      | 10/25/41 | 0.6        | 100  | 62    | 11,674         | 2041/10/25 |
| CFF 3.375%    | 09/16/31 | 3.375      | 100  | 100   | 18,853         | 2031/9/16  |
| CMICB 3.125%  | 06/22/27 | 3.125      | 100  | 100   | 18,768         | 2027/6/22  |
| CNPPF 1.25%   | 01/27/29 | 1.25       | 100  | 94    | 17,669         | 2029/1/27  |
| CNPPF 5.25%   | 07/18/53 | 5.25       | 100  | 105   | 19,777         | 2053/7/18  |
| CRH 3%        | 01/11/30 | 3.0        | 100  | 100   | 18,692         | 2030/1/11  |
| DEXGRP 0%     | 01/21/28 | —          | 100  | 95    | 17,807         | 2028/1/21  |
| DGFP 0%       | 11/27/28 | —          | 100  | 93    | 17,384         | 2028/11/27 |
| EFFP 2.875%   | 03/05/29 | 2.875      | 100  | 99    | 18,642         | 2029/3/5   |
| ENGIFP 2.125% | 03/30/32 | 2.125      | 100  | 93    | 17,390         | 2032/3/30  |
| ENGIFP 3.625% | 01/11/30 | 3.625      | 100  | 101   | 18,948         | 2030/1/11  |
| GFCEP 0.875%  | 01/25/33 | 0.875      | 100  | 83    | 15,553         | 2033/1/25  |
| KERFP 3.375%  | 02/27/33 | 3.375      | 100  | 97    | 18,188         | 2033/2/27  |
| LIFP 2%       | 05/12/29 | 2.0        | 100  | 96    | 18,047         | 2029/5/12  |
| LRFP 0.75%    | 05/20/30 | 0.75       | 100  | 91    | 17,022         | 2030/5/20  |
| MCFP 0.375%   | 02/11/31 | 0.375      | 100  | 87    | 16,417         | 2031/2/11  |
| NK 1%         | 07/15/31 | 1.0        | 100  | 86    | 16,229         | 2031/7/15  |
| ORAFP 3.625%  | 11/16/31 | 3.625      | 100  | 101   | 18,930         | 2031/11/16 |
| ORAFP 3.875%  | PERP     | 3.875      | 100  | 97    | 18,297         | —          |
| ORAFP 5.375%  | PERP     | 5.375      | 100  | 104   | 19,557         | —          |
| ORFP 3.375%   | 11/23/29 | 3.375      | 100  | 101   | 18,936         | 2029/11/23 |
| RIFP 1.375%   | 04/07/29 | 1.375      | 100  | 95    | 17,806         | 2029/4/7   |
| SANFP 1.5%    | 04/01/30 | 1.5        | 100  | 94    | 17,698         | 2030/4/1   |
| SOCEN 3.75%   | 05/17/35 | 3.75       | 200  | 198   | 37,012         | 2035/5/17  |
| SOCEN 5.25%   | 09/06/32 | 5.25       | 100  | 102   | 19,150         | 2032/9/6   |
| SOCSPH 1.75%  | 05/05/34 | 1.75       | 100  | 88    | 16,576         | 2034/5/5   |
| SOCSPH 3.125% | 02/24/32 | 3.125      | 100  | 99    | 18,600         | 2032/2/24  |
| SOCSPH 3.375% | 07/31/30 | 3.375      | 500  | 505   | 94,495         | 2030/7/31  |
| SUPP 3.375%   | 04/13/34 | 3.375      | 100  | 99    | 18,534         | 2034/4/13  |
| SWFP 1%       | 07/17/28 | 1.0        | 100  | 95    | 17,931         | 2028/7/17  |
| TIEFP 1.618%  | 05/18/40 | 1.618      | 100  | 73    | 13,747         | 2040/5/18  |
| TIEFP 3.25%   | PERP     | 3.25       | 100  | 87    | 16,442         | —          |
| ULFP 0.875%   | 03/29/32 | 0.875      | 100  | 85    | 15,920         | 2032/3/29  |
| URWFP 1.75%   | 07/01/49 | 1.75       | 100  | 56    | 10,583         | 2049/7/1   |
| VIEFP 1.94%   | 01/07/30 | 1.94       | 100  | 95    | 17,829         | 2030/1/7   |
| (オランダ)        |          |            |      |       |                |            |
| 国債証券          |          |            |      |       |                |            |
| NETHER 0%     | 01/15/29 | —          | 140  | 130   | 24,392         | 2029/1/15  |
| NETHER 0%     | 01/15/38 | —          | 160  | 109   | 20,486         | 2038/1/15  |
| NETHER 0%     | 01/15/52 | —          | 170  | 69    | 13,009         | 2052/1/15  |

| 当                   |          | 期          |      | 末     |                |            |
|---------------------|----------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘                   | 柄        | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|                     |          |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| NETHER 0%           | 07/15/30 | —          | 60   | 53    | 10,018         | 2030/7/15  |
| NETHER 0%           | 07/15/31 | —          | 120  | 103   | 19,426         | 2031/7/15  |
| NETHER 0.25%        | 07/15/29 | 0.25       | 170  | 157   | 29,453         | 2029/7/15  |
| NETHER 0.5%         | 01/15/40 | 0.5        | 90   | 62    | 11,608         | 2040/1/15  |
| NETHER 0.5%         | 07/15/32 | 0.5        | 130  | 112   | 21,066         | 2032/7/15  |
| NETHER 0.75%        | 07/15/27 | 0.75       | 140  | 137   | 25,624         | 2027/7/15  |
| NETHER 0.75%        | 07/15/28 | 0.75       | 100  | 96    | 17,967         | 2028/7/15  |
| NETHER 2%           | 01/15/54 | 2.0        | 150  | 109   | 20,492         | 2054/1/15  |
| NETHER 2.5%         | 01/15/30 | 2.5        | 120  | 119   | 22,283         | 2030/1/15  |
| NETHER 2.5%         | 01/15/33 | 2.5        | 120  | 117   | 21,906         | 2033/1/15  |
| NETHER 2.5%         | 07/15/33 | 2.5        | 110  | 106   | 19,984         | 2033/7/15  |
| NETHER 2.5%         | 07/15/34 | 2.5        | 90   | 86    | 16,215         | 2034/7/15  |
| NETHER 2.5%         | 07/15/35 | 2.5        | 100  | 95    | 17,850         | 2035/7/15  |
| NETHER 2.75%        | 01/15/47 | 2.75       | 180  | 160   | 29,962         | 2047/1/15  |
| NETHER 2.75%        | 07/15/36 | 2.75       | 50   | 48    | 9,032          | 2036/7/15  |
| NETHER 3.25%        | 01/15/44 | 3.25       | 120  | 116   | 21,847         | 2044/1/15  |
| NETHER 3.5%         | 01/15/56 | 3.5        | 40   | 39    | 7,402          | 2056/1/15  |
| NETHER 3.75%        | 01/15/42 | 3.75       | 170  | 176   | 33,048         | 2042/1/15  |
| NETHER 4%           | 01/15/37 | 4.0        | 140  | 150   | 28,139         | 2037/1/15  |
| NETHER 5.5%         | 01/15/28 | 5.5        | 170  | 178   | 33,339         | 2028/1/15  |
| 特殊債券(除く金融債)         |          |            |      |       |                |            |
| BNG 0.125%          | 07/09/35 | 0.125      | 100  | 75    | 14,036         | 2035/7/9   |
| BNG 0.75%           | 01/24/29 | 0.75       | 100  | 94    | 17,706         | 2029/1/24  |
| BNG 0.805%          | 06/28/49 | 0.805      | 100  | 53    | 9,942          | 2049/6/28  |
| BNG 1.25%           | 03/30/37 | 1.25       | 100  | 80    | 15,059         | 2037/3/30  |
| BNG 2.75%           | 10/04/27 | 2.75       | 100  | 100   | 18,707         | 2027/10/4  |
| BNG 3%              | 04/23/30 | 3.0        | 100  | 100   | 18,793         | 2030/4/23  |
| BNG 3.375%          | 04/02/40 | 3.375      | 100  | 96    | 18,086         | 2040/4/2   |
| NEDWBK 0%           | 02/16/37 | —          | 300  | 208   | 38,999         | 2037/2/16  |
| NEDWBK 0.5%         | 04/26/51 | 0.5        | 100  | 46    | 8,707          | 2051/4/26  |
| NEDWBK 0.75%        | 10/04/41 | 0.75       | 100  | 65    | 12,227         | 2041/10/4  |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) |          |            |      |       |                |            |
| ABNAV 0.375%        | 01/14/35 | 0.375      | 100  | 78    | 14,652         | 2035/1/14  |
| ABNAV 5.125%        | 02/22/33 | 5.125      | 100  | 102   | 19,128         | 2033/2/22  |
| ADNA 3.5%           | 04/04/28 | 3.5        | 100  | 101   | 18,876         | 2028/4/4   |
| AIRFP 1.625%        | 06/09/30 | 1.625      | 100  | 94    | 17,655         | 2030/6/9   |
| AKZANA 1.5%         | 03/28/28 | 1.5        | 100  | 96    | 18,083         | 2028/3/28  |
| ASRNED 7%           | 12/07/43 | 7.0        | 100  | 116   | 21,824         | 2043/12/7  |
| BATSLN 3.125%       | 04/07/28 | 3.125      | 100  | 100   | 18,730         | 2028/4/7   |
| BMW 0.2%            | 01/11/33 | 0.2        | 100  | 81    | 15,297         | 2033/1/11  |
| BMW 0.375%          | 09/24/27 | 0.375      | 100  | 96    | 18,060         | 2027/9/24  |
| BMW 1%              | 05/22/28 | 1.0        | 100  | 96    | 17,953         | 2028/5/22  |
| DGELN 1.875%        | 06/08/34 | 1.875      | 100  | 87    | 16,348         | 2034/6/8   |
| DSFIR 3.625%        | 07/02/34 | 3.625      | 100  | 99    | 18,503         | 2034/7/2   |
| EDPPL 1.5%          | 11/22/27 | 1.5        | 100  | 98    | 18,327         | 2027/11/22 |
| ENELIM 1.25%        | 01/17/35 | 1.25       | 100  | 80    | 15,104         | 2035/1/17  |
| ENXFP 0.75%         | 05/17/31 | 0.75       | 100  | 89    | 16,732         | 2031/5/17  |
| EXOIM 0.875%        | 01/19/31 | 0.875      | 100  | 89    | 16,682         | 2031/1/19  |
| HEIANA 2.25%        | 03/30/30 | 2.25       | 100  | 96    | 18,019         | 2030/3/30  |
| INTNED 3%           | 02/15/33 | 3.0        | 100  | 99    | 18,523         | 2033/2/15  |
| INTNED 3.5%         | 08/17/36 | 3.5        | 100  | 96    | 18,069         | 2036/8/17  |



| 当      |                 | 期          |      | 末     |                |            |
|--------|-----------------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘      | 柄               | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|        |                 |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| INTNED | 3.75% 02/10/37  | 3.75       | 100  | 97    | 18,222         | 2037/2/10  |
| INTNED | 3.875% 08/20/37 | 3.875      | 200  | 196   | 36,782         | 2037/8/20  |
| JDEPNA | 0.5% 01/16/29   | 0.5        | 100  | 92    | 17,251         | 2029/1/16  |
| KPN    | 3.875% 02/16/36 | 3.875      | 100  | 99    | 18,613         | 2036/2/16  |
| MBGGR  | 3.25% 09/15/27  | 3.25       | 200  | 200   | 37,543         | 2027/9/15  |
| NGRNV  | 0.875% 11/23/31 | 0.875      | 100  | 87    | 16,393         | 2031/11/23 |
| NGRNV  | 6% 11/03/43     | 6.0        | 100  | 110   | 20,742         | 2043/11/3  |
| PHIANA | 2.625% 05/05/33 | 2.625      | 100  | 93    | 17,492         | 2033/5/5   |
| PRXNA  | 2.031% 08/03/32 | 2.031      | 100  | 89    | 16,790         | 2032/8/3   |
| RABOK  | 3.064% 02/01/34 | 3.064      | 200  | 198   | 37,055         | 2034/2/1   |
| RABOK  | 3.822% 07/26/34 | 3.822      | 200  | 201   | 37,614         | 2034/7/26  |
| RABOK  | 3.875% 11/30/32 | 3.875      | 100  | 100   | 18,829         | 2032/11/30 |
| RDSALN | 1.5% 04/07/28   | 1.5        | 100  | 97    | 18,225         | 2028/4/7   |
| SIEGR  | 3.375% 08/24/31 | 3.375      | 200  | 202   | 37,843         | 2031/8/24  |
| SIEGR  | 3.5% 02/24/36   | 3.5        | 100  | 98    | 18,454         | 2036/2/24  |
| STLA   | 1.25% 06/20/33  | 1.25       | 100  | 80    | 15,025         | 2033/6/20  |
| TENN   | 0.125% 12/09/27 | 0.125      | 100  | 96    | 17,964         | 2027/12/9  |
| TENN   | 0.875% 06/16/35 | 0.875      | 100  | 81    | 15,285         | 2035/6/16  |
| TENN   | 2.125% 11/17/29 | 2.125      | 200  | 195   | 36,527         | 2029/11/17 |
| UNANA  | 3.5% 02/15/37   | 3.5        | 100  | 97    | 18,193         | 2037/2/15  |
| VW     | 3.75% 09/28/27  | 3.75       | 100  | 100   | 18,851         | 2027/9/28  |
| VW     | 3.875% PERP     | 3.875      | 100  | 97    | 18,299         | —          |
| VW     | 4.125% 09/02/35 | 4.125      | 100  | 99    | 18,591         | 2035/9/2   |
| VW     | 4.125% 11/16/38 | 4.125      | 100  | 97    | 18,235         | 2038/11/16 |
| VW     | 4.25% 02/15/28  | 4.25       | 100  | 101   | 19,022         | 2028/2/15  |
| (スペイン) |                 |            |      |       |                |            |
| 国債証券   |                 |            |      |       |                |            |
| SPGB   | 0% 01/31/28     | —          | 250  | 238   | 44,654         | 2028/1/31  |
| SPGB   | 0.1% 04/30/31   | 0.1        | 190  | 165   | 30,942         | 2031/4/30  |
| SPGB   | 0.5% 04/30/30   | 0.5        | 250  | 228   | 42,716         | 2030/4/30  |
| SPGB   | 0.5% 10/31/31   | 0.5        | 270  | 236   | 44,248         | 2031/10/31 |
| SPGB   | 0.6% 10/31/29   | 0.6        | 190  | 176   | 32,987         | 2029/10/31 |
| SPGB   | 0.7% 04/30/32   | 0.7        | 220  | 192   | 35,946         | 2032/4/30  |
| SPGB   | 0.8% 07/30/27   | 0.8        | 210  | 205   | 38,401         | 2027/7/30  |
| SPGB   | 0.8% 07/30/29   | 0.8        | 150  | 141   | 26,353         | 2029/7/30  |
| SPGB   | 0.85% 07/30/37  | 0.85       | 140  | 104   | 19,601         | 2037/7/30  |
| SPGB   | 1% 07/30/42     | 1.0        | 170  | 111   | 20,874         | 2042/7/30  |
| SPGB   | 1% 10/31/50     | 1.0        | 210  | 111   | 20,781         | 2050/10/31 |
| SPGB   | 1.2% 10/31/40   | 1.2        | 190  | 135   | 25,338         | 2040/10/31 |
| SPGB   | 1.25% 10/31/30  | 1.25       | 300  | 279   | 52,316         | 2030/10/31 |
| SPGB   | 1.4% 04/30/28   | 1.4        | 260  | 253   | 47,449         | 2028/4/30  |
| SPGB   | 1.4% 07/30/28   | 1.4        | 150  | 145   | 27,285         | 2028/7/30  |
| SPGB   | 1.45% 04/30/29  | 1.45       | 220  | 212   | 39,663         | 2029/4/30  |
| SPGB   | 1.45% 10/31/27  | 1.45       | 230  | 226   | 42,283         | 2027/10/31 |
| SPGB   | 1.45% 10/31/71  | 1.45       | 70   | 32    | 6,026          | 2071/10/31 |
| SPGB   | 1.5% 04/30/27   | 1.5        | 190  | 188   | 35,170         | 2027/4/30  |
| SPGB   | 1.85% 07/30/35  | 1.85       | 210  | 184   | 34,569         | 2035/7/30  |
| SPGB   | 1.9% 10/31/52   | 1.9        | 170  | 110   | 20,597         | 2052/10/31 |
| SPGB   | 1.95% 07/30/30  | 1.95       | 280  | 270   | 50,545         | 2030/7/30  |
| SPGB   | 2.35% 07/30/33  | 2.35       | 200  | 189   | 35,436         | 2033/7/30  |

| 当                   |          | 期          |      | 末     |                |            |
|---------------------|----------|------------|------|-------|----------------|------------|
| 銘                   | 柄        | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額 |                | 償還年月日      |
|                     |          |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| SPGB 2.4%           | 05/31/28 | 2.4        | 200  | 199   | 37,196         | 2028/5/31  |
| SPGB 2.5%           | 05/31/27 | 2.5        | 170  | 169   | 31,754         | 2027/5/31  |
| SPGB 2.55%          | 10/31/32 | 2.55       | 260  | 252   | 47,099         | 2032/10/31 |
| SPGB 2.7%           | 01/31/30 | 2.7        | 170  | 169   | 31,667         | 2030/1/31  |
| SPGB 2.7%           | 10/31/48 | 2.7        | 190  | 153   | 28,658         | 2048/10/31 |
| SPGB 2.9%           | 10/31/46 | 2.9        | 180  | 153   | 28,602         | 2046/10/31 |
| SPGB 3%             | 01/31/33 | 3.0        | 150  | 148   | 27,821         | 2033/1/31  |
| SPGB 3.1%           | 07/30/31 | 3.1        | 250  | 251   | 47,079         | 2031/7/30  |
| SPGB 3.15%          | 04/30/33 | 3.15       | 180  | 180   | 33,654         | 2033/4/30  |
| SPGB 3.15%          | 04/30/35 | 3.15       | 190  | 186   | 34,932         | 2035/4/30  |
| SPGB 3.2%           | 10/31/35 | 3.2        | 160  | 157   | 29,402         | 2035/10/31 |
| SPGB 3.25%          | 04/30/34 | 3.25       | 280  | 279   | 52,267         | 2034/4/30  |
| SPGB 3.3%           | 04/30/36 | 3.3        | 150  | 148   | 27,669         | 2036/4/30  |
| SPGB 3.45%          | 07/30/43 | 3.45       | 140  | 131   | 24,646         | 2043/7/30  |
| SPGB 3.45%          | 07/30/66 | 3.45       | 160  | 137   | 25,766         | 2066/7/30  |
| SPGB 3.45%          | 10/31/34 | 3.45       | 210  | 212   | 39,637         | 2034/10/31 |
| SPGB 3.5%           | 01/31/41 | 3.5        | 150  | 144   | 27,026         | 2041/1/31  |
| SPGB 3.5%           | 05/31/29 | 3.5        | 400  | 409   | 76,462         | 2029/5/31  |
| SPGB 3.55%          | 10/31/33 | 3.55       | 320  | 327   | 61,146         | 2033/10/31 |
| SPGB 3.9%           | 07/30/39 | 3.9        | 140  | 142   | 26,656         | 2039/7/30  |
| SPGB 3.95%          | 10/31/56 | 3.95       | 70   | 67    | 12,567         | 2056/10/31 |
| SPGB 4%             | 10/31/54 | 4.0        | 150  | 146   | 27,394         | 2054/10/31 |
| SPGB 4.2%           | 01/31/37 | 4.2        | 270  | 286   | 53,490         | 2037/1/31  |
| SPGB 4.7%           | 07/30/41 | 4.7        | 260  | 286   | 53,517         | 2041/7/30  |
| SPGB 4.9%           | 07/30/40 | 4.9        | 140  | 157   | 29,421         | 2040/7/30  |
| SPGB 5.15%          | 10/31/28 | 5.15       | 530  | 561   | 104,949        | 2028/10/31 |
| SPGB 5.15%          | 10/31/44 | 5.15       | 120  | 139   | 26,037         | 2044/10/31 |
| SPGB 5.75%          | 07/30/32 | 5.75       | 250  | 288   | 53,903         | 2032/7/30  |
| 地方債証券               |          |            |      |       |                |            |
| MADRID 0.827%       | 07/30/27 | 0.827      | 100  | 97    | 18,286         | 2027/7/30  |
| MADRID 5.596%       | 04/30/33 | 5.596      | 100  | 102   | 19,124         | 2033/4/30  |
| 特殊債券(除く金融債)         |          |            |      |       |                |            |
| ICO 3.05%           | 10/31/27 | 3.05       | 200  | 201   | 37,626         | 2027/10/31 |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) |          |            |      |       |                |            |
| ABESM 1.25%         | 02/07/28 | 1.25       | 100  | 96    | 18,110         | 2028/2/7   |
| BBVASM 3.875%       | 01/15/34 | 3.875      | 100  | 102   | 19,081         | 2034/1/15  |
| BBVASM 5.75%        | 09/15/33 | 5.75       | 100  | 104   | 19,496         | 2033/9/15  |
| BKTSM 1.25%         | 12/23/32 | 1.25       | 100  | 97    | 18,197         | 2032/12/23 |
| CABKSM 5.375%       | 11/14/30 | 5.375      | 100  | 106   | 19,942         | 2030/11/14 |
| CABKSM 6.125%       | 05/30/34 | 6.125      | 100  | 106   | 19,869         | 2034/5/30  |
| CABKSM 6.25%        | 02/23/33 | 6.25       | 100  | 104   | 19,481         | 2033/2/23  |
| COLSM 0.75%         | 06/22/29 | 0.75       | 100  | 93    | 17,393         | 2029/6/22  |
| IBESM 3.625%        | 07/13/33 | 3.625      | 100  | 100   | 18,826         | 2033/7/13  |
| NTGYSM 3.25%        | 10/02/30 | 3.25       | 100  | 99    | 18,547         | 2030/10/2  |
| REESM 4.625%        | PERP     | 4.625      | 100  | 102   | 19,085         | —          |
| SABSM 3.25%         | 06/05/34 | 3.25       | 200  | 199   | 37,195         | 2034/6/5   |
| SANTAN 3.25%        | 04/02/29 | 3.25       | 100  | 100   | 18,697         | 2029/4/2   |
| SANTAN 3.5%         | 01/09/30 | 3.5        | 100  | 100   | 18,820         | 2030/1/9   |
| SANTAN 4.25%        | 06/12/30 | 4.25       | 100  | 103   | 19,343         | 2030/6/12  |
| TELEFO 1.788%       | 03/12/29 | 1.788      | 100  | 96    | 18,055         | 2029/3/12  |

| 当                      |       | 期          |      | 末      |                |       |
|------------------------|-------|------------|------|--------|----------------|-------|
| 銘                      | 柄     | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額  |                | 償還年月日 |
|                        |       |            |      | 外貨建金額  | 邦貨換算金額<br>(千円) |       |
| (ベルギー)                 |       |            |      |        |                |       |
| 国債証券                   |       |            |      |        |                |       |
| BGB 0% 10/22/27        | —     | 200        | 192  | 35,999 | 2027/10/22     |       |
| BGB 0% 10/22/31        | —     | 70         | 59   | 11,120 | 2031/10/22     |       |
| BGB 0.1% 06/22/30      | 0.1   | 50         | 44   | 8,348  | 2030/6/22      |       |
| BGB 0.35% 06/22/32     | 0.35  | 80         | 67   | 12,682 | 2032/6/22      |       |
| BGB 0.4% 06/22/40      | 0.4   | 80         | 49   | 9,305  | 2040/6/22      |       |
| BGB 0.65% 06/22/71     | 0.65  | 60         | 18   | 3,413  | 2071/6/22      |       |
| BGB 0.8% 06/22/27      | 0.8   | 80         | 78   | 14,662 | 2027/6/22      |       |
| BGB 0.8% 06/22/28      | 0.8   | 220        | 211  | 39,559 | 2028/6/22      |       |
| BGB 0.9% 06/22/29      | 0.9   | 200        | 189  | 35,328 | 2029/6/22      |       |
| BGB 1% 06/22/31        | 1.0   | 210        | 190  | 35,585 | 2031/6/22      |       |
| BGB 1.25% 04/22/33     | 1.25  | 110        | 97   | 18,145 | 2033/4/22      |       |
| BGB 1.4% 06/22/53      | 1.4   | 70         | 37   | 7,032  | 2053/6/22      |       |
| BGB 1.45% 06/22/37     | 1.45  | 50         | 40   | 7,483  | 2037/6/22      |       |
| BGB 1.6% 06/22/47      | 1.6   | 120        | 76   | 14,342 | 2047/6/22      |       |
| BGB 1.7% 06/22/50      | 1.7   | 100        | 61   | 11,535 | 2050/6/22      |       |
| BGB 1.9% 06/22/38      | 1.9   | 80         | 65   | 12,283 | 2038/6/22      |       |
| BGB 2.15% 06/22/66     | 2.15  | 70         | 41   | 7,688  | 2066/6/22      |       |
| BGB 2.25% 06/22/57     | 2.25  | 70         | 45   | 8,416  | 2057/6/22      |       |
| BGB 2.6% 10/22/30      | 2.6   | 70         | 69   | 12,907 | 2030/10/22     |       |
| BGB 2.7% 10/22/29      | 2.7   | 30         | 29   | 5,590  | 2029/10/22     |       |
| BGB 2.75% 04/22/39     | 2.75  | 80         | 71   | 13,381 | 2039/4/22      |       |
| BGB 2.85% 10/22/34     | 2.85  | 150        | 144  | 26,966 | 2034/10/22     |       |
| BGB 3% 06/22/33        | 3.0   | 100        | 98   | 18,440 | 2033/6/22      |       |
| BGB 3% 06/22/34        | 3.0   | 140        | 136  | 25,574 | 2034/6/22      |       |
| BGB 3.1% 06/22/35      | 3.1   | 200        | 194  | 36,336 | 2035/6/22      |       |
| BGB 3.3% 06/22/54      | 3.3   | 70         | 58   | 10,907 | 2054/6/22      |       |
| BGB 3.4% 06/22/36      | 3.4   | 100        | 98   | 18,432 | 2036/6/22      |       |
| BGB 3.45% 06/22/42     | 3.45  | 60         | 55   | 10,461 | 2042/6/22      |       |
| BGB 3.45% 06/22/43     | 3.45  | 90         | 83   | 15,567 | 2043/6/22      |       |
| BGB 3.5% 06/22/55      | 3.5   | 80         | 68   | 12,847 | 2055/6/22      |       |
| BGB 3.75% 06/22/45     | 3.75  | 20         | 19   | 3,558  | 2045/6/22      |       |
| BGB 4% 03/28/32        | 4.0   | 140        | 147  | 27,506 | 2032/3/28      |       |
| BGB 4.25% 03/28/41     | 4.25  | 110        | 114  | 21,305 | 2041/3/28      |       |
| BGB 4.35% 06/22/56     | 4.35  | 40         | 39   | 7,436  | 2056/6/22      |       |
| BGB 5% 03/28/35        | 5.0   | 50         | 56   | 10,466 | 2035/3/28      |       |
| BGB 5.5% 03/28/28      | 5.5   | 70         | 73   | 13,776 | 2028/3/28      |       |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    |       |            |      |        |                |       |
| ABIBB 2.875% 04/02/32  | 2.875 | 100        | 97   | 18,249 | 2032/4/2       |       |
| GBLBBB 0.125% 01/28/31 | 0.125 | 100        | 85   | 16,047 | 2031/1/28      |       |
| KBCBB 0.125% 01/14/29  | 0.125 | 100        | 95   | 17,792 | 2029/1/14      |       |
| PROXBB 4.125% 11/17/33 | 4.125 | 100        | 102  | 19,114 | 2033/11/17     |       |
| (オーストリア)               |       |            |      |        |                |       |
| 国債証券                   |       |            |      |        |                |       |
| RAGB 0% 02/20/30       | —     | 120        | 108  | 20,233 | 2030/2/20      |       |
| RAGB 0% 02/20/31       | —     | 110        | 96   | 17,973 | 2031/2/20      |       |
| RAGB 0% 10/20/28       | —     | 130        | 121  | 22,796 | 2028/10/20     |       |
| RAGB 0% 10/20/40       | —     | 80         | 47   | 8,966  | 2040/10/20     |       |
| RAGB 0.25% 10/20/36    | 0.25  | 50         | 36   | 6,836  | 2036/10/20     |       |
| RAGB 0.5% 02/20/29     | 0.5   | 30         | 28   | 5,287  | 2029/2/20      |       |

| 当                      |       | 期          |      | 末                       |            |
|------------------------|-------|------------|------|-------------------------|------------|
| 銘                      | 柄     | 利 率<br>(%) | 額面金額 | 評 価 額                   | 償還年月日      |
|                        |       |            |      | 外貨建金額<br>邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| RAGB 0.5% 04/20/27     | 0.5   | 160        | 157  | 29,361                  | 2027/4/20  |
| RAGB 0.7% 04/20/71     | 0.7   | 70         | 24   | 4,580                   | 2071/4/20  |
| RAGB 0.75% 02/20/28    | 0.75  | 90         | 87   | 16,292                  | 2028/2/20  |
| RAGB 0.75% 03/20/51    | 0.75  | 60         | 30   | 5,766                   | 2051/3/20  |
| RAGB 0.85% 06/30/20    | 0.85  | 50         | 15   | 2,875                   | 2120/6/30  |
| RAGB 0.9% 02/20/32     | 0.9   | 80         | 71   | 13,361                  | 2032/2/20  |
| RAGB 1.5% 02/20/47     | 1.5   | 50         | 33   | 6,338                   | 2047/2/20  |
| RAGB 1.5% 11/02/86     | 1.5   | 20         | 9    | 1,769                   | 2086/11/2  |
| RAGB 1.85% 05/23/49    | 1.85  | 140        | 99   | 18,511                  | 2049/5/23  |
| RAGB 2.1% 09/20/17     | 2.1   | 40         | 23   | 4,387                   | 2117/9/20  |
| RAGB 2.4% 05/23/34     | 2.4   | 130        | 123  | 23,066                  | 2034/5/23  |
| RAGB 2.5% 10/20/29     | 2.5   | 100        | 99   | 18,567                  | 2029/10/20 |
| RAGB 2.8% 09/20/32     | 2.8   | 60         | 59   | 11,106                  | 2032/9/20  |
| RAGB 2.9% 02/20/33     | 2.9   | 100        | 99   | 18,566                  | 2033/2/20  |
| RAGB 2.9% 02/20/34     | 2.9   | 100        | 98   | 18,426                  | 2034/2/20  |
| RAGB 2.9% 05/23/29     | 2.9   | 60         | 60   | 11,299                  | 2029/5/23  |
| RAGB 2.95% 02/20/35    | 2.95  | 80         | 78   | 14,692                  | 2035/2/20  |
| RAGB 3.15% 06/20/44    | 3.15  | 70         | 65   | 12,170                  | 2044/6/20  |
| RAGB 3.15% 10/20/53    | 3.15  | 90         | 79   | 14,929                  | 2053/10/20 |
| RAGB 3.2% 07/15/39     | 3.2   | 100        | 96   | 18,114                  | 2039/7/15  |
| RAGB 3.45% 10/20/30    | 3.45  | 120        | 123  | 23,037                  | 2030/10/20 |
| RAGB 3.8% 01/26/62     | 3.8   | 40         | 39   | 7,431                   | 2062/1/26  |
| RAGB 4.15% 03/15/37    | 4.15  | 90         | 96   | 18,100                  | 2037/3/15  |
| RAGB 6.25% 07/15/27    | 6.25  | 100        | 104  | 19,520                  | 2027/7/15  |
| 特殊債券(除く金融債)            |       |            |      |                         |            |
| ASFING 0.125% 06/02/31 | 0.125 | 100        | 86   | 16,231                  | 2031/6/2   |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    |       |            |      |                         |            |
| ERSTBK 4% 01/16/31     | 4.0   | 100        | 102  | 19,161                  | 2031/1/16  |
| OMVAY 2.375% 04/09/32  | 2.375 | 100        | 95   | 17,939                  | 2032/4/9   |
| RBIAV 7.375% 12/20/32  | 7.375 | 100        | 105  | 19,634                  | 2032/12/20 |
| (ルクセンブルク)              |       |            |      |                         |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    |       |            |      |                         |            |
| DHR 0.75% 09/18/31     | 0.75  | 100        | 87   | 16,300                  | 2031/9/18  |
| ERFFPP 4% 07/06/29     | 4.0   | 100        | 101  | 19,021                  | 2029/7/6   |
| HOLNSW 0.5% 09/03/30   | 0.5   | 100        | 88   | 16,550                  | 2030/9/3   |
| NESNVX 0.875% 06/14/41 | 0.875 | 100        | 65   | 12,315                  | 2041/6/14  |
| NESNVX 3.5% 12/13/27   | 3.5   | 100        | 101  | 18,920                  | 2027/12/13 |
| (フィンランド)               |       |            |      |                         |            |
| 国債証券                   |       |            |      |                         |            |
| RFGB 0% 09/15/30       | —     | 50         | 44   | 8,262                   | 2030/9/15  |
| RFGB 0.125% 04/15/36   | 0.125 | 50         | 36   | 6,821                   | 2036/4/15  |
| RFGB 0.125% 04/15/52   | 0.125 | 20         | 7    | 1,469                   | 2052/4/15  |
| RFGB 0.125% 09/15/31   | 0.125 | 60         | 51   | 9,661                   | 2031/9/15  |
| RFGB 0.25% 09/15/40    | 0.25  | 30         | 18   | 3,501                   | 2040/9/15  |
| RFGB 0.5% 04/15/43     | 0.5   | 60         | 35   | 6,689                   | 2043/4/15  |
| RFGB 0.5% 09/15/27     | 0.5   | 40         | 38   | 7,267                   | 2027/9/15  |
| RFGB 0.5% 09/15/28     | 0.5   | 70         | 66   | 12,440                  | 2028/9/15  |
| RFGB 0.5% 09/15/29     | 0.5   | 50         | 46   | 8,675                   | 2029/9/15  |
| RFGB 0.75% 04/15/31    | 0.75  | 50         | 45   | 8,433                   | 2031/4/15  |
| RFGB 1.125% 04/15/34   | 1.125 | 80         | 68   | 12,821                  | 2034/4/15  |

| 当<br>銘                      | 期<br>柄 | 利 率<br>(%) | 末    |                               |            |  |
|-----------------------------|--------|------------|------|-------------------------------|------------|--|
|                             |        |            | 額面金額 | 評 価 額<br>外貨建金額 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |  |
| RFGB 1.375% 04/15/27        | 1.375  | 50         | 49   | 9,249                         | 2027/4/15  |  |
| RFGB 1.375% 04/15/47        | 1.375  | 50         | 32   | 6,077                         | 2047/4/15  |  |
| RFGB 1.5% 09/15/32          | 1.5    | 90         | 82   | 15,338                        | 2032/9/15  |  |
| RFGB 2.5% 04/15/30          | 2.5    | 60         | 59   | 11,093                        | 2030/4/15  |  |
| RFGB 2.625% 07/04/42        | 2.625  | 40         | 34   | 6,530                         | 2042/7/4   |  |
| RFGB 2.75% 04/15/38         | 2.75   | 30         | 27   | 5,208                         | 2038/4/15  |  |
| RFGB 2.75% 07/04/28         | 2.75   | 40         | 40   | 7,506                         | 2028/7/4   |  |
| RFGB 2.875% 04/15/29        | 2.875  | 40         | 40   | 7,515                         | 2029/4/15  |  |
| RFGB 2.95% 04/15/55         | 2.95   | 60         | 50   | 9,386                         | 2055/4/15  |  |
| RFGB 3% 09/15/33            | 3.0    | 50         | 49   | 9,278                         | 2033/9/15  |  |
| RFGB 3% 09/15/34            | 3.0    | 50         | 49   | 9,203                         | 2034/9/15  |  |
| RFGB 3% 09/15/35            | 3.0    | 40         | 39   | 7,297                         | 2035/9/15  |  |
| RFGB 3.2% 04/15/45          | 3.2    | 20         | 18   | 3,454                         | 2045/4/15  |  |
| RFGB 3.55% 04/15/41         | 3.55   | 30         | 29   | 5,544                         | 2041/4/15  |  |
| <b>普通社債券<br/>(含む投資法人債券)</b> |        |            |      |                               |            |  |
| NDAFH 0.5% 05/14/27         | 0.5    | 200        | 195  | 36,560                        | 2027/5/14  |  |
| NDASS 1% 03/30/29           | 1.0    | 200        | 189  | 35,471                        | 2029/3/30  |  |
| NEVFH 3.875% 03/16/29       | 3.875  | 100        | 101  | 19,019                        | 2029/3/16  |  |
| NOKIA 4.375% 08/21/31       | 4.375  | 100        | 103  | 19,435                        | 2031/8/21  |  |
| OPBANK 0.375% 06/16/28      | 0.375  | 200        | 188  | 35,315                        | 2028/6/16  |  |
| <b>(アイルランド)</b>             |        |            |      |                               |            |  |
| <b>国債証券</b>                 |        |            |      |                               |            |  |
| IRISH 0% 10/18/31           | —      | 50         | 42   | 8,028                         | 2031/10/18 |  |
| IRISH 0.2% 05/15/27         | 0.2    | 60         | 58   | 10,959                        | 2027/5/15  |  |
| IRISH 0.2% 10/18/30         | 0.2    | 60         | 53   | 10,025                        | 2030/10/18 |  |
| IRISH 0.35% 10/18/32        | 0.35   | 40         | 34   | 6,358                         | 2032/10/18 |  |
| IRISH 0.4% 05/15/35         | 0.4    | 50         | 39   | 7,353                         | 2035/5/15  |  |
| IRISH 0.55% 04/22/41        | 0.55   | 60         | 39   | 7,402                         | 2041/4/22  |  |
| IRISH 0.9% 05/15/28         | 0.9    | 60         | 58   | 10,845                        | 2028/5/15  |  |
| IRISH 1.1% 05/15/29         | 1.1    | 20         | 19   | 3,568                         | 2029/5/15  |  |
| IRISH 1.3% 05/15/33         | 1.3    | 110        | 98   | 18,439                        | 2033/5/15  |  |
| IRISH 1.35% 03/18/31        | 1.35   | 60         | 56   | 10,515                        | 2031/3/18  |  |
| IRISH 1.5% 05/15/50         | 1.5    | 70         | 46   | 8,602                         | 2050/5/15  |  |
| IRISH 1.7% 05/15/37         | 1.7    | 60         | 51   | 9,577                         | 2037/5/15  |  |
| IRISH 2% 02/18/45           | 2.0    | 60         | 47   | 8,824                         | 2045/2/18  |  |
| IRISH 2.4% 05/15/30         | 2.4    | 100        | 98   | 18,458                        | 2030/5/15  |  |
| IRISH 3% 10/18/43           | 3.0    | 30         | 27   | 5,219                         | 2043/10/18 |  |
| IRISH 3.1% 06/18/36         | 3.1    | 50         | 49   | 9,244                         | 2036/6/18  |  |
| IRISH 3.15% 10/18/55        | 3.15   | 20         | 17   | 3,342                         | 2055/10/18 |  |
| <b>普通社債券<br/>(含む投資法人債券)</b> |        |            |      |                               |            |  |
| AIB 5.75% 02/16/29          | 5.75   | 100        | 104  | 19,529                        | 2029/2/16  |  |
| DELL 4.5% 10/18/27          | 4.5    | 100        | 101  | 19,009                        | 2027/10/18 |  |
| FREGR 0.5% 10/01/28         | 0.5    | 100        | 94   | 17,585                        | 2028/10/1  |  |
| LIN 1% 09/30/51             | 1.0    | 100        | 49   | 9,193                         | 2051/9/30  |  |
| <b>(ギリシャ)</b>               |        |            |      |                               |            |  |
| <b>国債証券</b>                 |        |            |      |                               |            |  |
| GGB 2% 04/22/27             | 2.0    | 70         | 69   | 13,048                        | 2027/4/22  |  |
| GGB 3.875% 06/15/28         | 3.875  | 170        | 174  | 32,529                        | 2028/6/15  |  |
| GGB 4.125% 06/15/54         | 4.125  | 80         | 76   | 14,225                        | 2054/6/15  |  |
| GGB 4.2% 01/30/42           | 4.2    | 100        | 100  | 18,834                        | 2042/1/30  |  |

| 当<br>銘                 | 期<br>柄 | 利 率<br>(%) | 末    |                               |            |  |
|------------------------|--------|------------|------|-------------------------------|------------|--|
|                        |        |            | 額面金額 | 評 価 額<br>外貨建金額 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |  |
| GGB 4.25% 06/15/33     | 4.25   | 200        | 210  | 39,417                        | 2033/6/15  |  |
| GGB 4.375% 07/18/38    | 4.375  | 50         | 52   | 9,737                         | 2038/7/18  |  |
| <b>(ポルトガル)</b>         |        |            |      |                               |            |  |
| <b>国債証券</b>            |        |            |      |                               |            |  |
| PGB 0.3% 10/17/31      | 0.3    | 70         | 60   | 11,399                        | 2031/10/17 |  |
| PGB 0.475% 10/18/30    | 0.475  | 80         | 72   | 13,537                        | 2030/10/18 |  |
| PGB 0.7% 10/15/27      | 0.7    | 50         | 48   | 9,095                         | 2027/10/15 |  |
| PGB 0.9% 10/12/35      | 0.9    | 40         | 32   | 6,023                         | 2035/10/12 |  |
| PGB 1% 04/12/52        | 1.0    | 70         | 36   | 6,836                         | 2052/4/12  |  |
| PGB 1.15% 04/11/42     | 1.15   | 70         | 48   | 8,993                         | 2042/4/11  |  |
| PGB 1.65% 07/16/32     | 1.65   | 80         | 74   | 13,842                        | 2032/7/16  |  |
| PGB 1.95% 06/15/29     | 1.95   | 100        | 97   | 18,310                        | 2029/6/15  |  |
| PGB 2.125% 10/17/28    | 2.125  | 100        | 98   | 18,481                        | 2028/10/17 |  |
| PGB 2.25% 04/18/34     | 2.25   | 30         | 28   | 5,245                         | 2034/4/18  |  |
| PGB 2.875% 10/20/34    | 2.875  | 30         | 29   | 5,461                         | 2034/10/20 |  |
| PGB 3% 06/15/35        | 3.0    | 100        | 97   | 18,268                        | 2035/6/15  |  |
| PGB 3.25% 06/13/36     | 3.25   | 60         | 59   | 11,061                        | 2036/6/13  |  |
| PGB 3.5% 06/18/38      | 3.5    | 50         | 49   | 9,283                         | 2038/6/18  |  |
| PGB 3.625% 06/12/54    | 3.625  | 30         | 27   | 5,214                         | 2054/6/12  |  |
| PGB 3.875% 02/15/30    | 3.875  | 90         | 93   | 17,533                        | 2030/2/15  |  |
| PGB 4.1% 02/15/45      | 4.1    | 50         | 51   | 9,604                         | 2045/2/15  |  |
| PGB 4.1% 04/15/37      | 4.1    | 120        | 126  | 23,726                        | 2037/4/15  |  |
| PGB 4.125% 04/14/27    | 4.125  | 80         | 81   | 15,182                        | 2027/4/14  |  |
| <b>(ブルガリア)</b>         |        |            |      |                               |            |  |
| <b>国債証券</b>            |        |            |      |                               |            |  |
| BGARIA 4.125% 09/23/29 | 4.125  | 100        | 103  | 19,418                        | 2029/9/23  |  |
| <b>(その他)</b>           |        |            |      |                               |            |  |
| <b>国債証券</b>            |        |            |      |                               |            |  |
| CHILE 1.3% 07/26/36    | 1.3    | 100        | 78   | 14,671                        | 2036/7/26  |  |
| ISRAEL 1.5% 01/16/29   | 1.5    | 100        | 95   | 17,821                        | 2029/1/16  |  |
| ISRAEL 2.5% 01/16/49   | 2.5    | 100        | 69   | 12,922                        | 2049/1/16  |  |
| KSA 0.75% 07/09/27     | 0.75   | 100        | 97   | 18,239                        | 2027/7/9   |  |
| MEX 2.125% 10/25/51    | 2.125  | 100        | 54   | 10,127                        | 2051/10/25 |  |
| MEX 5.125% 03/19/38    | 5.125  | 100        | 99   | 18,510                        | 2038/3/19  |  |
| POLAND 2.375% 01/18/36 | 2.375  | 100        | 89   | 16,777                        | 2036/1/18  |  |
| POLAND 3.875% 02/14/33 | 3.875  | 100        | 103  | 19,251                        | 2033/2/14  |  |
| ROMANI 2% 01/28/32     | 2.0    | 100        | 85   | 15,915                        | 2032/1/28  |  |
| ROMANI 2% 04/14/33     | 2.0    | 100        | 80   | 15,097                        | 2033/4/14  |  |
| ROMANI 2.125% 03/07/28 | 2.125  | 100        | 97   | 18,286                        | 2028/3/7   |  |
| ROMANI 2.75% 04/14/41  | 2.75   | 100        | 64   | 12,081                        | 2041/4/14  |  |
| ROMANI 3.875% 10/29/35 | 3.875  | 100        | 86   | 16,160                        | 2035/10/29 |  |
| ROMANI 5.875% 07/11/32 | 5.875  | 200        | 206  | 38,566                        | 2032/7/11  |  |
| ROMANI 6.375% 09/18/33 | 6.375  | 100        | 104  | 19,566                        | 2033/9/18  |  |
| ROMANI 6.625% 09/27/29 | 6.625  | 100        | 108  | 20,215                        | 2029/9/27  |  |
| <b>地方債証券</b>           |        |            |      |                               |            |  |
| ALTA 3.125% 10/16/34   | 3.125  | 200        | 196  | 36,759                        | 2034/10/16 |  |
| BRCOL 3.5% 05/29/40    | 3.5    | 100        | 96   | 18,061                        | 2040/5/29  |  |
| KOMINS 0.875% 09/01/29 | 0.875  | 100        | 93   | 17,536                        | 2029/9/1   |  |
| KOMINS 2.875% 05/23/30 | 2.875  | 100        | 100  | 18,697                        | 2030/5/23  |  |
| KOMMUN 0% 11/17/29     | —      | 100        | 90   | 16,924                        | 2029/11/17 |  |
| KOMMUN 0.625% 11/21/39 | 0.625  | 200        | 137  | 25,788                        | 2039/11/21 |  |

| 当<br>銘                 | 期<br>柄 | 利 率<br>(%) | 末    |                               |            |  |
|------------------------|--------|------------|------|-------------------------------|------------|--|
|                        |        |            | 額面金額 | 評 価 額<br>外貨建金額 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |  |
| ONT 0.01% 11/25/30     | 0.01   | 100        | 87   | 16,332                        | 2030/11/25 |  |
| ONT 0.25% 06/09/31     | 0.25   | 100        | 86   | 16,241                        | 2031/6/9   |  |
| Q 0.875% 05/04/27      | 0.875  | 100        | 98   | 18,368                        | 2027/5/4   |  |
| Q 3% 01/24/33          | 3.0    | 100        | 98   | 18,453                        | 2033/1/24  |  |
| Q 3.125% 03/27/34      | 3.125  | 200        | 197  | 36,951                        | 2034/3/27  |  |
| <b>特殊債券(除く金融債)</b>     |        |            |      |                               |            |  |
| CAF 3.625% 02/13/30    | 3.625  | 200        | 203  | 38,046                        | 2030/2/13  |  |
| COE 0.25% 01/19/32     | 0.25   | 100        | 85   | 16,012                        | 2032/1/19  |  |
| CPPIBC 2.875% 01/30/32 | 2.875  | 250        | 247  | 46,215                        | 2032/1/30  |  |
| EDC 2.625% 01/18/29    | 2.625  | 200        | 199  | 37,211                        | 2029/1/18  |  |
| EFSF 0% 01/20/31       | —      | 100        | 87   | 16,304                        | 2031/1/20  |  |
| EFSF 0.05% 10/17/29    | 0.05   | 100        | 90   | 17,005                        | 2029/10/17 |  |
| EFSF 0.7% 01/17/53     | 0.7    | 200        | 97   | 18,239                        | 2053/1/17  |  |
| EFSF 0.875% 04/10/35   | 0.875  | 100        | 81   | 15,255                        | 2035/4/10  |  |
| EFSF 0.875% 09/05/28   | 0.875  | 100        | 95   | 17,922                        | 2028/9/5   |  |
| EFSF 2.875% 02/13/34   | 2.875  | 300        | 293  | 54,911                        | 2034/2/13  |  |
| EFSF 2.875% 02/16/33   | 2.875  | 200        | 197  | 36,877                        | 2033/2/16  |  |
| EFSF 3.125% 02/01/36   | 3.125  | 200        | 196  | 36,652                        | 2036/2/1   |  |
| EIB 0% 06/17/27        | —      | 100        | 97   | 18,162                        | 2027/6/17  |  |
| EIB 0% 09/09/30        | —      | 100        | 88   | 16,574                        | 2030/9/9   |  |
| EIB 0.01% 11/15/35     | 0.01   | 100        | 73   | 13,824                        | 2035/11/15 |  |
| EIB 0.05% 10/13/34     | 0.05   | 100        | 77   | 14,529                        | 2034/10/13 |  |
| EIB 0.05% 11/15/29     | 0.05   | 100        | 91   | 17,010                        | 2029/11/15 |  |
| EIB 0.2% 03/17/36      | 0.2    | 300        | 223  | 41,800                        | 2036/3/17  |  |
| EIB 0.25% 01/20/32     | 0.25   | 100        | 86   | 16,082                        | 2032/1/20  |  |
| EIB 0.25% 06/15/40     | 0.25   | 100        | 63   | 11,898                        | 2040/6/15  |  |
| EIB 0.375% 09/15/27    | 0.375  | 100        | 97   | 18,134                        | 2027/9/15  |  |
| EIB 0.625% 01/22/29    | 0.625  | 100        | 94   | 17,689                        | 2029/1/22  |  |
| EIB 2.75% 01/16/34     | 2.75   | 200        | 195  | 36,546                        | 2034/1/16  |  |
| EIB 2.75% 07/28/28     | 2.75   | 100        | 100  | 18,728                        | 2028/7/28  |  |
| EIB 3% 07/15/33        | 3.0    | 300        | 299  | 55,925                        | 2033/7/15  |  |
| EIB 3.125% 05/15/37    | 3.125  | 200        | 196  | 36,742                        | 2037/5/15  |  |
| EIBNOR 2.625% 11/10/30 | 2.625  | 200        | 195  | 36,625                        | 2030/11/10 |  |
| ESM 0.01% 10/15/31     | 0.01   | 100        | 85   | 16,045                        | 2031/10/15 |  |
| ESM 3% 03/15/28        | 3.0    | 200        | 201  | 37,624                        | 2028/3/15  |  |
| ESM 3% 08/23/33        | 3.0    | 100        | 99   | 18,641                        | 2033/8/23  |  |
| EU 0% 07/04/31         | —      | 500        | 430  | 80,490                        | 2031/7/4   |  |
| EU 0% 07/04/35         | —      | 100        | 74   | 13,898                        | 2035/7/4   |  |
| EU 0% 10/04/28         | —      | 400        | 374  | 70,048                        | 2028/10/4  |  |
| EU 0% 10/04/30         | —      | 100        | 88   | 16,527                        | 2030/10/4  |  |
| EU 0.25% 04/22/36      | 0.25   | 100        | 74   | 13,843                        | 2036/4/22  |  |
| EU 0.3% 11/04/50       | 0.3    | 200        | 89   | 16,637                        | 2050/11/4  |  |
| EU 0.4% 02/04/37       | 0.4    | 100        | 72   | 13,618                        | 2037/2/4   |  |
| EU 0.45% 05/02/46      | 0.45   | 300        | 159  | 29,845                        | 2046/5/2   |  |
| EU 0.45% 07/04/41      | 0.45   | 200        | 123  | 23,103                        | 2041/7/4   |  |
| EU 0.75% 01/04/47      | 0.75   | 100        | 56   | 10,627                        | 2047/1/4   |  |
| EU 1% 07/06/32         | 1.0    | 100        | 88   | 16,577                        | 2032/7/6   |  |
| EU 1.25% 02/04/43      | 1.25   | 200        | 136  | 25,511                        | 2043/2/4   |  |
| EU 1.625% 12/04/29     | 1.625  | 500        | 480  | 89,746                        | 2029/12/4  |  |
| EU 2% 10/04/27         | 2.0    | 100        | 99   | 18,522                        | 2027/10/4  |  |
| EU 2.375% 07/12/29     | 2.375  | 200        | 197  | 36,929                        | 2029/7/12  |  |

| 当<br>銘                      | 期<br>柄 | 利 率<br>(%) | 末    |                               |            |  |
|-----------------------------|--------|------------|------|-------------------------------|------------|--|
|                             |        |            | 額面金額 | 評 価 額<br>外貨建金額 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |  |
| EU 2.5% 10/04/52            | 2.5    | 100        | 74   | 13,896                        | 2052/10/4  |  |
| EU 2.5% 12/04/31            | 2.5    | 200        | 195  | 36,460                        | 2031/12/4  |  |
| EU 2.625% 02/04/48          | 2.625  | 100        | 80   | 14,965                        | 2048/2/4   |  |
| EU 2.625% 07/04/28          | 2.625  | 300        | 299  | 55,982                        | 2028/7/4   |  |
| EU 2.75% 12/04/37           | 2.75   | 200        | 185  | 34,659                        | 2037/12/4  |  |
| EU 2.75% 12/13/32           | 2.75   | 500        | 490  | 91,600                        | 2032/12/13 |  |
| EU 3.125% 12/04/30          | 3.125  | 200        | 202  | 37,756                        | 2030/12/4  |  |
| EU 3.375% 10/05/54          | 3.375  | 200        | 175  | 32,765                        | 2054/10/5  |  |
| EU 3.375% 11/04/42          | 3.375  | 200        | 187  | 35,129                        | 2042/11/4  |  |
| EU 3.625% 12/12/40          | 3.625  | 300        | 294  | 55,000                        | 2040/12/12 |  |
| EU 4% 04/04/44              | 4.0    | 200        | 201  | 37,713                        | 2044/4/4   |  |
| EU 4% 10/12/55              | 4.0    | 100        | 97   | 18,268                        | 2055/10/12 |  |
| EUROF 0.01% 06/23/28        | 0.01   | 100        | 93   | 17,563                        | 2028/6/23  |  |
| EUROF 0.15% 10/10/34        | 0.15   | 100        | 77   | 14,411                        | 2034/10/10 |  |
| IBRD 0.01% 04/24/28         | 0.01   | 300        | 284  | 53,189                        | 2028/4/24  |  |
| IBRD 0.1% 09/17/35          | 0.1    | 100        | 74   | 14,005                        | 2035/9/17  |  |
| IBRD 0.2% 01/21/61          | 0.2    | 100        | 32   | 6,055                         | 2061/1/21  |  |
| IBRD 0.25% 01/10/50         | 0.25   | 200        | 91   | 17,071                        | 2050/1/10  |  |
| IBRD 0.5% 04/16/30          | 0.5    | 100        | 91   | 17,083                        | 2030/4/16  |  |
| IBRD 0.7% 10/22/46          | 0.7    | 100        | 57   | 10,677                        | 2046/10/22 |  |
| IBRD 2.9% 01/19/33          | 2.9    | 100        | 99   | 18,570                        | 2033/1/19  |  |
| IDAWBG 0.7% 01/17/42        | 0.7    | 100        | 64   | 12,144                        | 2042/1/17  |  |
| IDAWBG 1.75% 05/05/37       | 1.75   | 100        | 84   | 15,862                        | 2037/5/5   |  |
| IDBINW 3.125% 11/15/27      | 3.125  | 100        | 100  | 18,778                        | 2027/11/15 |  |
| KDB 3.375% 05/23/28         | 3.375  | 200        | 202  | 37,779                        | 2028/5/23  |  |
| SBAB 3.25% 02/06/30         | 3.25   | 100        | 100  | 18,791                        | 2030/2/6   |  |
| SBAB 3.375% 05/21/31        | 3.375  | 200        | 198  | 37,167                        | 2031/5/21  |  |
| SDBC 2.25% 07/02/28         | 2.25   | 100        | 98   | 18,492                        | 2028/7/2   |  |
| <b>普通社債券<br/>(含む投資法人債券)</b> |        |            |      |                               |            |  |
| AAPL 0.5% 11/15/31          | 0.5    | 100        | 87   | 16,275                        | 2031/11/15 |  |
| ABBV 0.75% 11/18/27         | 0.75   | 100        | 96   | 18,098                        | 2027/11/18 |  |
| ABBV 2.125% 06/01/29        | 2.125  | 100        | 97   | 18,262                        | 2029/6/1   |  |
| AKERBP 1.125% 05/12/29      | 1.125  | 100        | 93   | 17,514                        | 2029/5/12  |  |
| AL 3.7% 04/15/30            | 3.7    | 100        | 100  | 18,724                        | 2030/4/15  |  |
| AMT 0.875% 05/21/29         | 0.875  | 100        | 93   | 17,417                        | 2029/5/21  |  |
| AMXLMN 0.75% 06/26/27       | 0.75   | 100        | 97   | 18,232                        | 2027/6/26  |  |
| APD 2.95% 05/14/31          | 2.95   | 100        | 98   | 18,325                        | 2031/5/14  |  |
| ATDECN 4.011% 02/12/36      | 4.011  | 100        | 99   | 18,514                        | 2036/2/12  |  |
| AXP 3.433% 05/20/32         | 3.433  | 100        | 99   | 18,598                        | 2032/5/20  |  |
| BAC 0.694% 03/22/31         | 0.694  | 100        | 90   | 16,854                        | 2031/3/22  |  |
| BACR 4.973% 05/31/36        | 4.973  | 200        | 207  | 38,780                        | 2036/5/31  |  |
| BHP 3.25% 09/24/27          | 3.25   | 100        | 100  | 18,781                        | 2027/9/24  |  |
| BKNG 4.125% 05/12/33        | 4.125  | 100        | 102  | 19,099                        | 2033/5/12  |  |
| BMO 0.05% 06/08/29          | 0.05   | 100        | 91   | 17,104                        | 2029/6/8   |  |
| BMO 3.625% 03/24/32         | 3.625  | 100        | 100  | 18,734                        | 2032/3/24  |  |
| BNS 0.01% 09/14/29          | 0.01   | 100        | 90   | 16,946                        | 2029/9/14  |  |
| BNS 3.25% 01/18/28          | 3.25   | 200        | 201  | 37,692                        | 2028/1/18  |  |
| BRK 1.625% 03/16/35         | 1.625  | 100        | 85   | 15,906                        | 2035/3/16  |  |
| C 3.713% 09/22/28           | 3.713  | 100        | 100  | 18,866                        | 2028/9/22  |  |
| CARLB 4.25% 10/05/33        | 4.25   | 100        | 103  | 19,399                        | 2033/10/5  |  |
| CCEP 3.25% 03/21/32         | 3.25   | 100        | 99   | 18,529                        | 2032/3/21  |  |

| 当<br>銘                 | 期<br>柄 | 利 率<br>(%) | 期<br>額面金額 | 末<br>評 価 額 |                |       |
|------------------------|--------|------------|-----------|------------|----------------|-------|
|                        |        |            |           | 外貨建金額      | 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日 |
| CKHH 2% 04/13/30       | 2.0    | 100        | 95        | 17,759     | 2030/4/13      |       |
| CMCSA 0.25% 05/20/27   | 0.25   | 100        | 97        | 18,199     | 2027/5/20      |       |
| DANBNK 0.75% 06/09/29  | 0.75   | 100        | 95        | 17,794     | 2029/6/9       |       |
| DNBNO 5% 09/13/33      | 5.0    | 200        | 205       | 38,458     | 2033/9/13      |       |
| EJRAIL 1.85% 04/13/33  | 1.85   | 100        | 89        | 16,772     | 2033/4/13      |       |
| EJRAIL 4.11% 02/22/43  | 4.11   | 100        | 96        | 18,064     | 2043/2/22      |       |
| F 5.125% 02/20/29      | 5.125  | 100        | 103       | 19,378     | 2029/2/20      |       |
| GM 4.5% 11/22/27       | 4.5    | 100        | 102       | 19,090     | 2027/11/22     |       |
| GS 4% 09/21/29         | 4.0    | 100        | 102       | 19,165     | 2029/9/21      |       |
| GSK 1.75% 05/21/30     | 1.75   | 100        | 94        | 17,722     | 2030/5/21      |       |
| HSBC 3.313% 05/13/30   | 3.313  | 100        | 99        | 18,657     | 2030/5/13      |       |
| HSBC 4.787% 03/10/32   | 4.787  | 100        | 105       | 19,674     | 2032/3/10      |       |
| HSBC 6.364% 11/16/32   | 6.364  | 100        | 104       | 19,481     | 2032/11/16     |       |
| IBM 3.75% 02/06/35     | 3.75   | 100        | 98        | 18,495     | 2035/2/6       |       |
| IBM 3.8% 02/10/45      | 3.8    | 100        | 90        | 17,002     | 2045/2/10      |       |
| IMBLN 3.875% 08/02/33  | 3.875  | 100        | 98        | 18,362     | 2033/8/2       |       |
| ITW 3% 05/19/34        | 3.0    | 100        | 95        | 17,921     | 2034/5/19      |       |
| JPM 1.963% 03/23/30    | 1.963  | 100        | 96        | 18,035     | 2030/3/23      |       |
| KO 0.95% 05/06/36      | 0.95   | 100        | 77        | 14,522     | 2036/5/6       |       |
| LLOYDS 3.125% 08/24/30 | 3.125  | 100        | 99        | 18,577     | 2030/8/24      |       |
| LLOYDS 3.75% 02/12/37  | 3.75   | 100        | 98        | 18,393     | 2037/2/12      |       |
| LSELN 1.75% 12/06/27   | 1.75   | 100        | 98        | 18,325     | 2027/12/6      |       |
| MCD 4% 05/15/38        | 4.0    | 100        | 98        | 18,369     | 2038/5/15      |       |
| MDT 4.15% 10/15/53     | 4.15   | 100        | 93        | 17,405     | 2053/10/15     |       |
| MET 4% 04/05/28        | 4.0    | 100        | 101       | 19,024     | 2028/4/5       |       |
| MIZUHO 4.157% 05/20/28 | 4.157  | 100        | 102       | 19,084     | 2028/5/20      |       |
| MS 2.95% 05/07/32      | 2.95   | 200        | 194       | 36,303     | 2032/5/7       |       |
| NAB 0.01% 01/06/29     | 0.01   | 100        | 92        | 17,310     | 2029/1/6       |       |
| NAB 3.146% 02/05/31    | 3.146  | 500        | 501       | 93,639     | 2031/2/5       |       |
| NACN 3.5% 04/25/28     | 3.5    | 200        | 202       | 37,797     | 2028/4/25      |       |
| NGGLN 0.163% 01/20/28  | 0.163  | 100        | 95        | 17,781     | 2028/1/20      |       |
| NTT 0.399% 12/13/28    | 0.399  | 100        | 93        | 17,428     | 2028/12/13     |       |
| NWG 3.625% 01/09/29    | 3.625  | 200        | 202       | 37,904     | 2029/1/9       |       |
| O 5.125% 07/06/34      | 5.125  | 100        | 107       | 20,137     | 2034/7/6       |       |
| ORIX 4.477% 06/01/28   | 4.477  | 100        | 102       | 19,175     | 2028/6/1       |       |
| PEP 0.5% 05/06/28      | 0.5    | 100        | 95        | 17,811     | 2028/5/6       |       |
| PLD 1.5% 02/08/34      | 1.5    | 100        | 84        | 15,822     | 2034/2/8       |       |
| PLD 4.25% 01/31/43     | 4.25   | 100        | 96        | 17,947     | 2043/1/31      |       |
| POWFIN 1.841% 09/21/28 | 1.841  | 100        | 96        | 17,943     | 2028/9/21      |       |
| PSA 0.5% 09/09/30      | 0.5    | 100        | 88        | 16,489     | 2030/9/9       |       |
| RY 0.01% 10/05/28      | 0.01   | 100        | 93        | 17,445     | 2028/10/5      |       |
| RY 2.375% 09/13/27     | 2.375  | 600        | 597       | 111,615    | 2027/9/13      |       |
| SEB 3.25% 05/04/28     | 3.25   | 100        | 100       | 18,851     | 2028/5/4       |       |
| SEB 4.5% 11/27/34      | 4.5    | 100        | 102       | 19,227     | 2034/11/27     |       |
| SHBASS 3.75% 11/01/27  | 3.75   | 100        | 101       | 18,927     | 2027/11/1      |       |
| SIMNLN 3.625% 11/13/33 | 3.625  | 100        | 97        | 18,236     | 2033/11/13     |       |
| SSELN 3.5% 03/18/32    | 3.5    | 100        | 100       | 18,691     | 2032/3/18      |       |
| SSELN 4% PERP          | 4.0    | 100        | 100       | 18,766     | —              |       |
| SVILN 3.875% 08/04/37  | 3.875  | 100        | 97        | 18,233     | 2037/8/4       |       |
| SWEIA 3.125% 07/05/28  | 3.125  | 100        | 100       | 18,828     | 2028/7/5       |       |
| T(AT&T) 1.6% 05/19/28  | 1.6    | 100        | 97        | 18,155     | 2028/5/19      |       |

| 当<br>銘                 | 期<br>柄 | 利 率<br>(%) | 期<br>額面金額 | 末<br>評 価 額 |                |       |
|------------------------|--------|------------|-----------|------------|----------------|-------|
|                        |        |            |           | 外貨建金額      | 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日 |
| T(AT&T) 4.3% 11/18/34  | 4.3    | 100        | 103       | 19,256     | 2034/11/18     |       |
| TACHEM 0.75% 07/09/27  | 0.75   | 100        | 97        | 18,228     | 2027/7/9       |       |
| TCLAU 4.225% 04/26/33  | 4.225  | 100        | 102       | 19,174     | 2033/4/26      |       |
| TD 3.191% 02/16/29     | 3.191  | 500        | 503       | 94,078     | 2029/2/16      |       |
| TD 3.715% 03/13/30     | 3.715  | 200        | 205       | 38,368     | 2030/3/13      |       |
| TELBSS 0.75% 03/23/31  | 0.75   | 100        | 88        | 16,577     | 2031/3/23      |       |
| TELNO 1.75% 05/31/34   | 1.75   | 100        | 86        | 16,205     | 2034/5/31      |       |
| TELNO 3.375% 04/01/32  | 3.375  | 100        | 99        | 18,599     | 2032/4/1       |       |
| TMO 1.875% 10/01/49    | 1.875  | 100        | 62        | 11,704     | 2049/10/1      |       |
| TMO 3.65% 11/21/34     | 3.65   | 100        | 100       | 18,716     | 2034/11/21     |       |
| TOYOTA 4.05% 09/13/29  | 4.05   | 100        | 102       | 19,194     | 2029/9/13      |       |
| UBS 4.375% 01/11/31    | 4.375  | 200        | 206       | 38,637     | 2031/1/11      |       |
| UBS 7.75% 03/01/29     | 7.75   | 200        | 215       | 40,347     | 2029/3/1       |       |
| UNANA 3.3% 06/06/29    | 3.3    | 100        | 101       | 18,902     | 2029/6/6       |       |
| V 3.875% 05/15/44      | 3.875  | 100        | 96        | 17,979     | 2044/5/15      |       |
| VATFAL 0.125% 02/12/29 | 0.125  | 100        | 92        | 17,274     | 2029/2/12      |       |
| VOD 2.5% 05/24/39      | 2.5    | 100        | 82        | 15,411     | 2039/5/24      |       |
| VZ 0.375% 03/22/29     | 0.375  | 100        | 92        | 17,293     | 2029/3/22      |       |
| VZ 0.75% 03/22/32      | 0.75   | 100        | 85        | 15,955     | 2032/3/22      |       |
| WFC 1.741% 05/04/30    | 1.741  | 100        | 95        | 17,857     | 2030/5/4       |       |
| エ ー ロ 計                |        |            |           | 21,649,559 |                |       |
| (イギリス)                 |        |            |           |            |                |       |
| 国債証券                   |        |            | キイギリスポンド  | キイギリスポンド   |                |       |
| UKT 0.125% 01/31/28    | 0.125  | 330        | 307       | 66,363     | 2028/1/31      |       |
| UKT 0.25% 07/31/31     | 0.25   | 300        | 242       | 52,280     | 2031/7/31      |       |
| UKT 0.375% 10/22/30    | 0.375  | 490        | 412       | 88,882     | 2030/10/22     |       |
| UKT 0.5% 01/31/29      | 0.5    | 220        | 198       | 42,871     | 2029/1/31      |       |
| UKT 0.5% 10/22/61      | 0.5    | 210        | 49        | 10,691     | 2061/10/22     |       |
| UKT 0.625% 07/31/35    | 0.625  | 150        | 102       | 22,214     | 2035/7/31      |       |
| UKT 0.625% 10/22/50    | 0.625  | 330        | 113       | 24,439     | 2050/10/22     |       |
| UKT 0.875% 01/31/46    | 0.875  | 150        | 66        | 14,391     | 2046/1/31      |       |
| UKT 0.875% 07/31/33    | 0.875  | 360        | 276       | 59,672     | 2033/7/31      |       |
| UKT 0.875% 10/22/29    | 0.875  | 430        | 383       | 82,660     | 2029/10/22     |       |
| UKT 1% 01/31/32        | 1.0    | 470        | 386       | 83,430     | 2032/1/31      |       |
| UKT 1.125% 01/31/39    | 1.125  | 160        | 100       | 21,586     | 2039/1/31      |       |
| UKT 1.125% 10/22/73    | 1.125  | 110        | 31        | 6,812      | 2073/10/22     |       |
| UKT 1.25% 07/22/27     | 1.25   | 180        | 173       | 37,415     | 2027/7/22      |       |
| UKT 1.25% 07/31/51     | 1.25   | 260        | 107       | 23,253     | 2051/7/31      |       |
| UKT 1.25% 10/22/41     | 1.25   | 260        | 149       | 32,194     | 2041/10/22     |       |
| UKT 1.5% 07/22/47      | 1.5    | 220        | 109       | 23,605     | 2047/7/22      |       |
| UKT 1.5% 07/31/53      | 1.5    | 140        | 59        | 12,941     | 2053/7/31      |       |
| UKT 1.625% 10/22/28    | 1.625  | 330        | 309       | 66,838     | 2028/10/22     |       |
| UKT 1.625% 10/22/54    | 1.625  | 130        | 56        | 12,269     | 2054/10/22     |       |
| UKT 1.625% 10/22/71    | 1.625  | 130        | 48        | 10,443     | 2071/10/22     |       |
| UKT 1.75% 01/22/49     | 1.75   | 260        | 132       | 28,645     | 2049/1/22      |       |
| UKT 1.75% 07/22/57     | 1.75   | 240        | 104       | 22,589     | 2057/7/22      |       |
| UKT 1.75% 09/07/37     | 1.75   | 270        | 193       | 41,721     | 2037/9/7       |       |
| UKT 2.5% 07/22/65      | 2.5    | 180        | 93        | 20,137     | 2065/7/22      |       |
| UKT 3.25% 01/22/44     | 3.25   | 240        | 179       | 38,697     | 2044/1/22      |       |
| UKT 3.25% 01/31/33     | 3.25   | 290        | 266       | 57,556     | 2033/1/31      |       |
| UKT 3.5% 01/22/45      | 3.5    | 270        | 207       | 44,665     | 2045/1/22      |       |

| 当                      | 期     | 末   | 評 価 額      |        |                         |       |
|------------------------|-------|-----|------------|--------|-------------------------|-------|
|                        |       |     | 利 率<br>(%) | 額面金額   | 外貨建金額<br>邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日 |
| UKT 3.5% 07/22/68      | 3.5   | 190 | 127        | 27,609 | 2068/7/22               |       |
| UKT 3.75% 01/29/38     | 3.75  | 300 | 263        | 56,848 | 2038/1/29               |       |
| UKT 3.75% 07/22/52     | 3.75  | 170 | 127        | 27,445 | 2052/7/22               |       |
| UKT 3.75% 10/22/53     | 3.75  | 150 | 110        | 23,929 | 2053/10/22              |       |
| UKT 4% 01/22/60        | 4.0   | 160 | 122        | 26,329 | 2060/1/22               |       |
| UKT 4% 10/22/31        | 4.0   | 130 | 126        | 27,364 | 2031/10/22              |       |
| UKT 4% 10/22/63        | 4.0   | 190 | 143        | 30,880 | 2063/10/22              |       |
| UKT 4.125% 03/07/31    | 4.125 | 200 | 197        | 42,526 | 2031/3/7                |       |
| UKT 4.125% 03/07/33    | 4.125 | 70  | 67         | 14,641 | 2033/3/7                |       |
| UKT 4.125% 07/22/29    | 4.125 | 350 | 347        | 74,929 | 2029/7/22               |       |
| UKT 4.25% 03/07/36     | 4.25  | 280 | 264        | 57,125 | 2036/3/7                |       |
| UKT 4.25% 06/07/32     | 4.25  | 340 | 335        | 72,328 | 2032/6/7                |       |
| UKT 4.25% 07/31/34     | 4.25  | 300 | 288        | 62,291 | 2034/7/31               |       |
| UKT 4.25% 09/07/39     | 4.25  | 230 | 208        | 45,022 | 2039/9/7                |       |
| UKT 4.25% 12/07/27     | 4.25  | 270 | 269        | 58,194 | 2027/12/7               |       |
| UKT 4.25% 12/07/40     | 4.25  | 200 | 178        | 38,549 | 2040/12/7               |       |
| UKT 4.25% 12/07/46     | 4.25  | 140 | 118        | 25,457 | 2046/12/7               |       |
| UKT 4.25% 12/07/49     | 4.25  | 190 | 157        | 33,930 | 2049/12/7               |       |
| UKT 4.25% 12/07/55     | 4.25  | 130 | 104        | 22,598 | 2055/12/7               |       |
| UKT 4.375% 01/31/40    | 4.375 | 360 | 328        | 70,904 | 2040/1/31               |       |
| UKT 4.375% 03/07/28    | 4.375 | 420 | 420        | 90,631 | 2028/3/7                |       |
| UKT 4.375% 03/07/30    | 4.375 | 310 | 309        | 66,821 | 2030/3/7                |       |
| UKT 4.375% 07/31/54    | 4.375 | 310 | 255        | 55,146 | 2054/7/31               |       |
| UKT 4.5% 03/07/35      | 4.5   | 250 | 243        | 52,525 | 2035/3/7                |       |
| UKT 4.5% 06/07/28      | 4.5   | 160 | 160        | 34,616 | 2028/6/7                |       |
| UKT 4.5% 09/07/34      | 4.5   | 210 | 205        | 44,414 | 2034/9/7                |       |
| UKT 4.5% 12/07/42      | 4.5   | 180 | 162        | 34,991 | 2042/12/7               |       |
| UKT 4.625% 01/31/34    | 4.625 | 370 | 367        | 79,177 | 2034/1/31               |       |
| UKT 4.625% 03/07/37    | 4.625 | 130 | 125        | 27,039 | 2037/3/7                |       |
| UKT 4.75% 10/22/35     | 4.75  | 170 | 167        | 36,187 | 2035/10/22              |       |
| UKT 4.75% 10/22/43     | 4.75  | 190 | 174        | 37,672 | 2043/10/22              |       |
| UKT 4.75% 12/07/30     | 4.75  | 220 | 223        | 48,250 | 2030/12/7               |       |
| UKT 4.75% 12/07/38     | 4.75  | 290 | 278        | 60,183 | 2038/12/7               |       |
| UKT 5.375% 01/31/56    | 5.375 | 100 | 96         | 20,867 | 2056/1/31               |       |
| UKT 6.0% 12/07/28      | 6.0   | 280 | 291        | 62,955 | 2028/12/7               |       |
| 特殊債券(除く金融債)            |       |     |            |        |                         |       |
| EIB 0.75% 07/22/27     | 0.75  | 100 | 95         | 20,651 | 2027/7/22               |       |
| EIB 3.875% 04/12/28    | 3.875 | 100 | 98         | 21,353 | 2028/4/12               |       |
| EIB 4.875% 12/16/30    | 4.875 | 100 | 101        | 21,893 | 2030/12/16              |       |
| EIB 5.625% 06/07/32    | 5.625 | 100 | 105        | 22,719 | 2032/6/7                |       |
| IADB 2.125% 12/15/28   | 2.125 | 100 | 94         | 20,345 | 2028/12/15              |       |
| IADB 5% 07/20/30       | 5.0   | 100 | 101        | 21,959 | 2030/7/20               |       |
| KFW 3.75% 07/30/27     | 3.75  | 100 | 99         | 21,403 | 2027/7/30               |       |
| KFW 4.875% 02/03/31    | 4.875 | 100 | 101        | 21,907 | 2031/2/3                |       |
| RENTEN 2.125% 12/15/28 | 2.125 | 100 | 94         | 20,341 | 2028/12/15              |       |
| SNCF 5.875% 01/29/55   | 5.875 | 100 | 95         | 20,571 | 2055/1/29               |       |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    |       |     |            |        |                         |       |
| ALVGR 4.5% 03/13/43    | 4.5   | 100 | 85         | 18,371 | 2043/3/13               |       |
| ANNGR 5.5% 01/18/36    | 5.5   | 100 | 94         | 20,454 | 2036/1/18               |       |
| ARNDTN 3% 10/16/29     | 3.0   | 100 | 90         | 19,628 | 2029/10/16              |       |
| AVLIN 4% 06/03/55      | 4.0   | 100 | 84         | 18,125 | 2055/6/3                |       |

| 当                      | 期     | 末   | 評 価 額      |         |                         |       |
|------------------------|-------|-----|------------|---------|-------------------------|-------|
|                        |       |     | 利 率<br>(%) | 額面金額    | 外貨建金額<br>邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日 |
| BACR 5.851% 03/21/35   | 5.851 | 100 | 99         | 21,493  | 2035/3/21               |       |
| BATSLN 5.75% 07/05/40  | 5.75  | 100 | 93         | 20,240  | 2040/7/5                |       |
| BPLN 4.25% PERP        | 4.25  | 100 | 99         | 21,401  | —                       |       |
| BRK 2.625% 06/19/59    | 2.625 | 100 | 49         | 10,782  | 2059/6/19               |       |
| CDTFIN 2.125% 09/22/28 | 2.125 | 100 | 93         | 20,194  | 2028/9/22               |       |
| CDTFIN 5.625% 01/11/36 | 5.625 | 100 | 96         | 20,827  | 2036/1/11               |       |
| CMCSA 5.5% 11/23/29    | 5.5   | 100 | 101        | 21,833  | 2029/11/23              |       |
| CMCSA 6% 05/21/27      | 6.0   | 100 | 101        | 21,855  | 2027/5/21               |       |
| CPGLN 4.375% 09/08/32  | 4.375 | 100 | 96         | 20,788  | 2032/9/8                |       |
| EDF 5.5% 01/25/35      | 5.5   | 100 | 96         | 20,782  | 2035/1/25               |       |
| EJRAIL 4.75% 12/08/31  | 4.75  | 100 | 98         | 21,276  | 2031/12/8               |       |
| ENELIM 1% 10/20/27     | 1.0   | 100 | 94         | 20,386  | 2027/10/20              |       |
| ENGIPP 5.625% 04/03/53 | 5.625 | 100 | 86         | 18,741  | 2053/4/3                |       |
| EQNR 4.25% 04/10/41    | 4.25  | 100 | 83         | 18,035  | 2041/4/10               |       |
| GOOGLE 5.875% 02/13/58 | 5.875 | 100 | 94         | 20,337  | 2058/2/13               |       |
| GS 3.625% 10/29/29     | 3.625 | 100 | 96         | 20,843  | 2029/10/29              |       |
| GSK 5.25% 04/10/42     | 5.25  | 100 | 92         | 19,943  | 2042/4/10               |       |
| HSBC 3% 05/29/30       | 3.0   | 100 | 93         | 20,250  | 2030/5/29               |       |
| HSBC 5.29% 09/16/32    | 5.29  | 100 | 99         | 21,427  | 2032/9/16               |       |
| HSBC 8.201% 11/16/34   | 8.201 | 100 | 107        | 23,256  | 2034/11/16              |       |
| HTHROW 4.625% 10/31/46 | 4.625 | 100 | 78         | 16,841  | 2046/10/31              |       |
| LLOYDS 6.625% 06/02/33 | 6.625 | 100 | 102        | 22,035  | 2033/6/2                |       |
| MGNLN 6.34% 12/19/63   | 6.34  | 100 | 92         | 19,863  | 2063/12/19              |       |
| MS 5.213% 10/24/35     | 5.213 | 100 | 96         | 20,836  | 2035/10/24              |       |
| NGGLN 2% 04/17/40      | 2.0   | 100 | 61         | 13,181  | 2040/4/17               |       |
| NGGLN 2.75% 02/06/35   | 2.75  | 100 | 79         | 17,185  | 2035/2/6                |       |
| NGGLN 5.272% 01/18/43  | 5.272 | 100 | 88         | 19,056  | 2043/1/18               |       |
| NWG 3.619% 03/29/29    | 3.619 | 100 | 97         | 21,016  | 2029/3/29               |       |
| O 5.75% 12/05/31       | 5.75  | 100 | 101        | 21,896  | 2031/12/5               |       |
| RTOLN 5% 06/27/32      | 5.0   | 100 | 97         | 20,972  | 2032/6/27               |       |
| SANTAN 4.75% 08/30/28  | 4.75  | 100 | 99         | 21,476  | 2028/8/30               |       |
| SGOFP 4.625% 10/09/29  | 4.625 | 100 | 98         | 21,316  | 2029/10/9               |       |
| STANLN 4.375% 01/18/38 | 4.375 | 100 | 86         | 18,759  | 2038/1/18               |       |
| VIEFP 5.375% 12/02/30  | 5.375 | 100 | 101        | 21,893  | 2030/12/2               |       |
| 小 計                    |       |     | 3,610,424  |         |                         |       |
| (スイス)                  |       |     | キスイスフラン    | キスイスフラン |                         |       |
| 国債証券                   |       |     |            |         |                         |       |
| SWISS 0% 06/22/29      | —     | 500 | 497        | 101,019 | 2029/6/22               |       |
| SWISS 0% 06/26/34      | —     | 210 | 204        | 41,488  | 2034/6/26               |       |
| SWISS 0% 07/24/39      | —     | 50  | 46         | 9,463   | 2039/7/24               |       |
| SWISS 0.25% 06/23/35   | 0.25  | 120 | 118        | 24,028  | 2035/6/23               |       |
| SWISS 0.5% 05/24/55    | 0.5   | 20  | 19         | 3,938   | 2055/5/24               |       |
| SWISS 0.5% 05/28/40    | 0.5   | 10  | 9          | 2,015   | 2040/5/28               |       |
| SWISS 0.5% 05/30/58    | 0.5   | 40  | 39         | 7,949   | 2058/5/30               |       |
| SWISS 0.5% 06/27/32    | 0.5   | 220 | 223        | 45,269  | 2032/6/27               |       |
| SWISS 0.5% 06/28/45    | 0.5   | 90  | 88         | 17,880  | 2045/6/28               |       |
| SWISS 0.875% 05/22/47  | 0.875 | 50  | 52         | 10,648  | 2047/5/22               |       |
| SWISS 1.25% 06/27/37   | 1.25  | 70  | 75         | 15,414  | 2037/6/27               |       |
| SWISS 1.25% 06/28/43   | 1.25  | 50  | 55         | 11,250  | 2043/6/28               |       |
| SWISS 1.5% 04/30/42    | 1.5   | 70  | 79         | 16,173  | 2042/4/30               |       |
| SWISS 1.5% 10/26/38    | 1.5   | 130 | 145        | 29,594  | 2038/10/26              |       |

| 当                    |            | 期               |                 | 末              |            |
|----------------------|------------|-----------------|-----------------|----------------|------------|
| 銘柄                   | 利 率<br>(%) | 額面金額            | 評 価 額           |                | 償還年月日      |
|                      |            |                 | 外貨建金額           | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| SWISS 2% 06/25/64    | 2.0        | 30              | 45              | 9,138          | 2064/6/25  |
| SWISS 2.25% 06/22/31 | 2.25       | 180             | 198             | 40,304         | 2031/6/22  |
| SWISS 2.5% 03/08/36  | 2.5        | 90              | 108             | 21,976         | 2036/3/8   |
| SWISS 3.25% 06/27/27 | 3.25       | 400             | 414             | 84,233         | 2027/6/27  |
| SWISS 3.5% 04/08/33  | 3.5        | 100             | 121             | 24,760         | 2033/4/8   |
| SWISS 4% 01/06/49    | 4.0        | 20              | 34              | 6,974          | 2049/1/6   |
| SWISS 4% 04/08/28    | 4.0        | 30              | 32              | 6,550          | 2028/4/8   |
| 小 計                  |            |                 |                 | 530,073        |            |
| (スウェーデン)             |            | 千スウェーデン<br>クローナ | 千スウェーデン<br>クローナ |                |            |
| 国債証券                 |            |                 |                 |                |            |
| SGB 0.125% 05/12/31  | 0.125      | 270             | 240             | 4,154          | 2031/5/12  |
| SGB 0.75% 05/12/28   | 0.75       | 590             | 572             | 9,888          | 2028/5/12  |
| SGB 0.75% 11/12/29   | 0.75       | 2,030           | 1,918           | 33,152         | 2029/11/12 |
| SGB 1.75% 11/11/33   | 1.75       | 450             | 422             | 7,309          | 2033/11/11 |
| SGB 2.25% 05/11/35   | 2.25       | 950             | 913             | 15,785         | 2035/5/11  |
| SGB 3.5% 03/30/39    | 3.5        | 1,450           | 1,539           | 26,607         | 2039/3/30  |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)  |            |                 |                 |                |            |
| LANSEK 0.5% 09/20/28 | 0.5        | 2,000           | 1,901           | 32,857         | 2028/9/20  |
| LANSEK 1% 09/15/27   | 1.0        | 2,500           | 2,451           | 42,361         | 2027/9/15  |
| LANSEK 3% 09/19/29   | 3.0        | 2,000           | 2,013           | 34,799         | 2029/9/19  |
| LFBANK 3.5% 09/10/31 | 3.5        | 2,000           | 2,046           | 35,357         | 2031/9/10  |
| NDAFH 1% 06/16/27    | 1.0        | 2,000           | 1,969           | 34,031         | 2027/6/16  |
| SHBASS 2% 09/01/28   | 2.0        | 1,000           | 985             | 17,033         | 2028/9/1   |
| SWEDA 3% 03/28/29    | 3.0        | 2,000           | 2,015           | 34,833         | 2029/3/28  |
| SWEDA 3% 12/27/29    | 3.0        | 1,000           | 1,006           | 17,384         | 2029/12/27 |
| 小 計                  |            |                 |                 | 345,555        |            |
| (ノルウェー)              |            | 千ノルウェー<br>クローネ  | 千ノルウェー<br>クローネ  |                |            |
| 国債証券                 |            |                 |                 |                |            |
| NGB 1.25% 09/17/31   | 1.25       | 400             | 341             | 5,835          | 2031/9/17  |
| NGB 1.375% 08/19/30  | 1.375      | 870             | 767             | 13,134         | 2030/8/19  |
| NGB 1.75% 09/06/29   | 1.75       | 750             | 687             | 11,759         | 2029/9/6   |
| NGB 2% 04/26/28      | 2.0        | 940             | 895             | 15,330         | 2028/4/26  |
| NGB 2.125% 05/18/32  | 2.125      | 450             | 397             | 6,798          | 2032/5/18  |
| NGB 3% 08/15/33      | 3.0        | 460             | 422             | 7,224          | 2033/8/15  |
| NGB 3.5% 10/06/42    | 3.5        | 160             | 143             | 2,457          | 2042/10/6  |
| NGB 3.625% 04/13/34  | 3.625      | 520             | 495             | 8,478          | 2034/4/13  |
| NGB 3.625% 05/31/39  | 3.625      | 200             | 184             | 3,163          | 2039/5/31  |
| NGB 3.75% 06/12/35   | 3.75       | 580             | 554             | 9,493          | 2035/6/12  |
| NGB 4.125% 06/03/36  | 4.125      | 300             | 293             | 5,028          | 2036/6/3   |
| 小 計                  |            |                 |                 | 88,703         |            |
| (デンマーク)              |            | 千デンマーク<br>クローネ  | 千デンマーク<br>クローネ  |                |            |
| 国債証券                 |            |                 |                 |                |            |
| DGB 0% 11/15/31      | —          | 570             | 495             | 12,392         | 2031/11/15 |
| DGB 0.25% 11/15/52   | 0.25       | 620             | 294             | 7,357          | 2052/11/15 |
| DGB 0.5% 11/15/27    | 0.5        | 2,760           | 2,687           | 67,222         | 2027/11/15 |
| DGB 0.5% 11/15/29    | 0.5        | 2,450           | 2,292           | 57,324         | 2029/11/15 |
| DGB 2.25% 11/15/33   | 2.25       | 870             | 841             | 21,054         | 2033/11/15 |
| DGB 2.25% 11/15/35   | 2.25       | 170             | 161             | 4,031          | 2035/11/15 |
| DGB 4.5% 11/15/39    | 4.5        | 900             | 1,045           | 26,139         | 2039/11/15 |
| 小 計                  |            |                 |                 | 195,522        |            |

| 当                    |   | 期          |                 | 末               |                |            |
|----------------------|---|------------|-----------------|-----------------|----------------|------------|
| 銘                    | 柄 | 利 率<br>(%) | 額面金額            | 評 価 額           |                | 償還年月日      |
|                      |   |            |                 | 外貨建金額           | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| (チェコ)                |   |            | 千チェココルナ         | 千チェココルナ         |                |            |
| 国債証券                 |   |            |                 |                 |                |            |
| CZGB 0.05% 11/29/29  |   | 0.05       | 1,600           | 1,384           | 10,619         | 2029/11/29 |
| CZGB 0.95% 05/15/30  |   | 0.95       | 1,120           | 986             | 7,570          | 2030/5/15  |
| CZGB 1.2% 03/13/31   |   | 1.2        | 1,550           | 1,343           | 10,302         | 2031/3/13  |
| CZGB 1.5% 04/24/40   |   | 1.5        | 300             | 196             | 1,507          | 2040/4/24  |
| CZGB 1.75% 06/23/32  |   | 1.75       | 650             | 557             | 4,275          | 2032/6/23  |
| CZGB 1.95% 07/30/37  |   | 1.95       | 1,400           | 1,056           | 8,103          | 2037/7/30  |
| CZGB 2% 10/13/33     |   | 2.0        | 600             | 501             | 3,849          | 2033/10/13 |
| CZGB 2.5% 08/25/28   |   | 2.5        | 1,500           | 1,451           | 11,138         | 2028/8/25  |
| CZGB 2.75% 07/23/29  |   | 2.75       | 1,400           | 1,341           | 10,293         | 2029/7/23  |
| CZGB 3.5% 05/30/35   |   | 3.5        | 1,450           | 1,324           | 10,164         | 2035/5/30  |
| CZGB 3.6% 06/03/36   |   | 3.6        | 600             | 545             | 4,183          | 2036/6/3   |
| CZGB 4% 04/04/44     |   | 4.0        | 500             | 435             | 3,338          | 2044/4/4   |
| CZGB 4.2% 12/04/36   |   | 4.2        | 630             | 601             | 4,613          | 2036/12/4  |
| CZGB 4.25% 10/24/34  |   | 4.25       | 600             | 582             | 4,465          | 2034/10/24 |
| CZGB 4.5% 11/11/32   |   | 4.5        | 1,050           | 1,047           | 8,038          | 2032/11/11 |
| CZGB 4.85% 11/26/57  |   | 4.85       | 250             | 229             | 1,757          | 2057/11/26 |
| CZGB 4.9% 04/14/34   |   | 4.9        | 2,300           | 2,338           | 17,939         | 2034/4/14  |
| CZGB 5% 09/30/30     |   | 5.0        | 1,000           | 1,030           | 7,903          | 2030/9/30  |
| CZGB 5.5% 12/12/28   |   | 5.5        | 700             | 724             | 5,556          | 2028/12/12 |
| CZGB 6.2% 06/16/31   |   | 6.2        | 1,000           | 1,084           | 8,320          | 2031/6/16  |
| 小                    | 計 |            |                 |                 | 143,941        |            |
| (ハンガリー)              |   |            | 千ハンガリー<br>フォリント | 千ハンガリー<br>フォリント |                |            |
| 国債証券                 |   |            |                 |                 |                |            |
| HGB 2% 05/23/29      |   | 2.0        | 20,000          | 17,880          | 9,151          | 2029/5/23  |
| HGB 2.25% 04/20/33   |   | 2.25       | 10,000          | 7,908           | 4,047          | 2033/4/20  |
| HGB 2.25% 06/22/34   |   | 2.25       | 9,000           | 6,845           | 3,503          | 2034/6/22  |
| HGB 3% 04/25/41      |   | 3.0        | 3,000           | 2,101           | 1,075          | 2041/4/25  |
| HGB 3% 08/21/30      |   | 3.0        | 17,000          | 15,139          | 7,748          | 2030/8/21  |
| HGB 3% 10/27/27      |   | 3.0        | 6,000           | 5,764           | 2,950          | 2027/10/27 |
| HGB 3% 10/27/38      |   | 3.0        | 2,000           | 1,466           | 750            | 2038/10/27 |
| HGB 3.25% 10/22/31   |   | 3.25       | 30,000          | 26,285          | 13,453         | 2031/10/22 |
| HGB 4% 04/28/51      |   | 4.0        | 6,000           | 4,349           | 2,225          | 2051/4/28  |
| HGB 4.5% 03/23/28    |   | 4.5        | 21,000          | 20,524          | 10,504         | 2028/3/23  |
| HGB 4.75% 11/24/32   |   | 4.75       | 12,000          | 11,214          | 5,739          | 2032/11/24 |
| HGB 6.75% 10/22/28   |   | 6.75       | 11,000          | 11,226          | 5,745          | 2028/10/22 |
| HGB 7% 10/24/35      |   | 7.0        | 14,000          | 14,915          | 7,633          | 2035/10/24 |
| 小                    | 計 |            |                 |                 | 74,530         |            |
| (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 1.25% 10/25/30 |   | 1.25       | 420             | 359             | 15,808         | 2030/10/25 |
| POLGB 1.75% 04/25/32 |   | 1.75       | 410             | 338             | 14,914         | 2032/4/25  |
| POLGB 2.5% 07/25/27  |   | 2.5        | 430             | 422             | 18,599         | 2027/7/25  |
| POLGB 2.75% 04/25/28 |   | 2.75       | 650             | 630             | 27,758         | 2028/4/25  |
| POLGB 2.75% 10/25/29 |   | 2.75       | 550             | 516             | 22,721         | 2029/10/25 |
| POLGB 3.75% 05/25/27 |   | 3.75       | 440             | 439             | 19,336         | 2027/5/25  |
| POLGB 4.5% 01/25/31  |   | 4.5        | 500             | 489             | 21,561         | 2031/1/25  |
| POLGB 4.5% 07/25/30  |   | 4.5        | 550             | 541             | 23,848         | 2030/7/25  |
| POLGB 4.75% 07/25/29 |   | 4.75       | 570             | 571             | 25,148         | 2029/7/25  |
| POLGB 5% 01/25/30    |   | 5.0        | 470             | 473             | 20,839         | 2030/1/25  |



| 当<br>銘               | 期<br>柄 | 利 率<br>(%) | 末              |                               |            |  |
|----------------------|--------|------------|----------------|-------------------------------|------------|--|
|                      |        |            | 額面金額           | 評 価 額<br>外貨建金額 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |  |
| POLGB 5% 10/25/34    | 5.0    | 410        | 397            | 17,479                        | 2034/10/25 |  |
| POLGB 5% 10/25/35    | 5.0    | 700        | 673            | 29,632                        | 2035/10/25 |  |
| POLGB 5.75% 04/25/29 | 5.75   | 200        | 206            | 9,080                         | 2029/4/25  |  |
| POLGB 6% 10/25/33    | 6.0    | 510        | 529            | 23,322                        | 2033/10/25 |  |
| POLGB 7.5% 07/25/28  | 7.5    | 200        | 212            | 9,365                         | 2028/7/25  |  |
| 小 計                  |        |            |                | 299,416                       |            |  |
| (オーストラリア)            |        |            |                |                               |            |  |
|                      |        |            | 千オーストラリア<br>ドル | 千オーストラリア<br>ドル                |            |  |
| 国債証券                 |        |            |                |                               |            |  |
| ACGB 1% 11/21/31     | 1.0    | 460        | 376            | 42,995                        | 2031/11/21 |  |
| ACGB 1% 12/21/30     | 1.0    | 470        | 398            | 45,460                        | 2030/12/21 |  |
| ACGB 1.25% 05/21/32  | 1.25   | 490        | 400            | 45,661                        | 2032/5/21  |  |
| ACGB 1.5% 06/21/31   | 1.5    | 370        | 316            | 36,088                        | 2031/6/21  |  |
| ACGB 1.75% 06/21/31  | 1.75   | 70         | 35             | 4,010                         | 2051/6/21  |  |
| ACGB 1.75% 11/21/32  | 1.75   | 300        | 248            | 28,409                        | 2032/11/21 |  |
| ACGB 2.25% 05/21/28  | 2.25   | 150        | 142            | 16,306                        | 2028/5/21  |  |
| ACGB 2.5% 05/21/30   | 2.5    | 440        | 404            | 46,212                        | 2030/5/21  |  |
| ACGB 2.75% 05/21/41  | 2.75   | 190        | 142            | 16,248                        | 2041/5/21  |  |
| ACGB 2.75% 06/21/35  | 2.75   | 220        | 184            | 21,083                        | 2035/6/21  |  |
| ACGB 2.75% 11/21/27  | 2.75   | 100        | 97             | 11,081                        | 2027/11/21 |  |
| ACGB 2.75% 11/21/28  | 2.75   | 360        | 343            | 39,187                        | 2028/11/21 |  |
| ACGB 2.75% 11/21/29  | 2.75   | 380        | 356            | 40,651                        | 2029/11/21 |  |
| ACGB 3% 03/21/47     | 3.0    | 110        | 77             | 8,892                         | 2047/3/21  |  |
| ACGB 3% 11/21/33     | 3.0    | 70         | 61             | 7,057                         | 2033/11/21 |  |
| ACGB 3.25% 04/21/29  | 3.25   | 120        | 115            | 13,156                        | 2029/4/21  |  |
| ACGB 3.25% 06/21/39  | 3.25   | 70         | 57             | 6,581                         | 2039/6/21  |  |
| ACGB 3.5% 12/21/34   | 3.5    | 310        | 279            | 31,867                        | 2034/12/21 |  |
| ACGB 3.75% 04/21/37  | 3.75   | 90         | 80             | 9,180                         | 2037/4/21  |  |
| ACGB 3.75% 05/21/34  | 3.75   | 50         | 46             | 5,276                         | 2034/5/21  |  |
| ACGB 4.25% 03/21/36  | 4.25   | 220        | 207            | 23,698                        | 2036/3/21  |  |
| ACGB 4.25% 06/21/34  | 4.25   | 100        | 95             | 10,923                        | 2034/6/21  |  |
| ACGB 4.25% 10/21/36  | 4.25   | 180        | 169            | 19,301                        | 2036/10/21 |  |
| ACGB 4.25% 12/21/35  | 4.25   | 200        | 189            | 21,586                        | 2035/12/21 |  |
| ACGB 4.5% 04/21/33   | 4.5    | 90         | 88             | 10,076                        | 2033/4/21  |  |
| ACGB 4.75% 04/21/27  | 4.75   | 100        | 100            | 11,422                        | 2027/4/21  |  |
| ACGB 4.75% 06/21/54  | 4.75   | 130        | 118            | 13,517                        | 2054/6/21  |  |
| ACGB 4.75% 10/21/37  | 4.75   | 160        | 156            | 17,813                        | 2037/10/21 |  |
| 地方債証券                |        |            |                |                               |            |  |
| NSWTC 1.25% 11/20/30 | 1.25   | 200        | 169            | 19,371                        | 2030/11/20 |  |
| NSWTC 1.5% 02/20/32  | 1.5    | 100        | 81             | 9,351                         | 2032/2/20  |  |
| NSWTC 2% 03/08/33    | 2.0    | 100        | 81             | 9,299                         | 2033/3/8   |  |
| NSWTC 2.25% 05/07/41 | 2.25   | 100        | 63             | 7,282                         | 2041/5/7   |  |
| NSWTC 3% 04/20/29    | 3.0    | 200        | 189            | 21,644                        | 2029/4/20  |  |
| NSWTC 3% 11/15/28    | 3.0    | 100        | 95             | 10,902                        | 2028/11/15 |  |
| NSWTC 4.25% 02/20/36 | 4.25   | 100        | 90             | 10,309                        | 2036/2/20  |  |
| NSWTC 4.75% 02/20/35 | 4.75   | 200        | 190            | 21,752                        | 2035/2/20  |  |
| NSWTC 4.75% 02/20/37 | 4.75   | 100        | 92             | 10,597                        | 2037/2/20  |  |
| NSWTC 5.25% 02/24/38 | 5.25   | 100        | 95             | 10,947                        | 2038/2/24  |  |
| NZLGA 4.4% 09/08/27  | 4.4    | 200        | 198            | 22,660                        | 2027/9/8   |  |
| QTC 1.5% 03/02/32    | 1.5    | 100        | 81             | 9,349                         | 2032/3/2   |  |
| QTC 1.75% 07/20/34   | 1.75   | 100        | 75             | 8,642                         | 2034/7/20  |  |
| QTC 2.25% 10/28/30   | 2.25   | 100        | 50             | 5,801                         | 2050/10/28 |  |

| 当<br>銘                 | 期<br>柄 | 利 率<br>(%) | 末               |                               |            |  |
|------------------------|--------|------------|-----------------|-------------------------------|------------|--|
|                        |        |            | 額面金額            | 評 価 額<br>外貨建金額 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |  |
| QTC 3.25% 07/21/28     | 3.25   | 200        | 193             | 22,062                        | 2028/7/21  |  |
| QTC 4.5% 03/09/33      | 4.5    | 100        | 96              | 10,968                        | 2033/3/9   |  |
| QTC 4.5% 08/22/35      | 4.5    | 200        | 185             | 21,123                        | 2035/8/22  |  |
| QTC 4.75% 02/02/34     | 4.75   | 200        | 192             | 22,022                        | 2034/2/2   |  |
| TCV 1.25% 11/19/27     | 1.25   | 100        | 94              | 10,811                        | 2027/11/19 |  |
| TCV 1.5% 09/10/31      | 1.5    | 300        | 249             | 28,454                        | 2031/9/10  |  |
| TCV 1.5% 11/20/30      | 1.5    | 200        | 171             | 19,560                        | 2030/11/20 |  |
| TCV 2% 11/20/37        | 2.0    | 100        | 68              | 7,772                         | 2037/11/20 |  |
| TCV 2.25% 09/15/33     | 2.25   | 200        | 162             | 18,514                        | 2033/9/15  |  |
| TCV 2.5% 10/22/29      | 2.5    | 200        | 184             | 21,045                        | 2029/10/22 |  |
| TCV 5.5% 09/15/39      | 5.5    | 200        | 192             | 21,936                        | 2039/9/15  |  |
| WATC 1.5% 10/22/30     | 1.5    | 100        | 86              | 9,835                         | 2030/10/22 |  |
| WATC 4.25% 07/20/33    | 4.25   | 200        | 188             | 21,560                        | 2033/7/20  |  |
| WATC 4.5% 07/21/32     | 4.5    | 200        | 193             | 22,102                        | 2032/7/21  |  |
| WATC 4.75% 10/24/35    | 4.75   | 200        | 190             | 21,745                        | 2035/10/24 |  |
| WATC 5% 10/21/37       | 5.0    | 100        | 94              | 10,839                        | 2037/10/21 |  |
| 特殊債券(除く金融債)            |        |            |                 |                               |            |  |
| AFDB 3.3% 07/27/27     | 3.3    | 100        | 97              | 11,179                        | 2027/7/27  |  |
| ASIA 4.25% 01/17/28    | 4.25   | 100        | 98              | 11,284                        | 2028/1/17  |  |
| BNG 1.6% 11/27/30      | 1.6    | 100        | 85              | 9,733                         | 2030/11/27 |  |
| EDC 4.5% 09/06/28      | 4.5    | 100        | 98              | 11,291                        | 2028/9/6   |  |
| EIB 4.55% 06/02/33     | 4.55   | 100        | 95              | 10,876                        | 2033/6/2   |  |
| EUROF 3.35% 05/21/29   | 3.35   | 100        | 94              | 10,823                        | 2029/5/21  |  |
| IBRD 4.4% 01/13/28     | 4.4    | 100        | 99              | 11,316                        | 2028/1/13  |  |
| IPC 1.25% 02/06/31     | 1.25   | 100        | 83              | 9,560                         | 2031/2/6   |  |
| KBN 5.25% 04/18/34     | 5.25   | 100        | 98              | 11,204                        | 2034/4/18  |  |
| NEDWBK 3.3% 05/02/29   | 3.3    | 100        | 94              | 10,841                        | 2029/5/2   |  |
| NIB 4.1% 06/08/28      | 4.1    | 100        | 97              | 11,181                        | 2028/6/8   |  |
| NIB 4.7% 02/06/31      | 4.7    | 200        | 196             | 22,451                        | 2031/2/6   |  |
| RENTEN 4.7% 07/29/31   | 4.7    | 200        | 196             | 22,404                        | 2031/7/29  |  |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    |        |            |                 |                               |            |  |
| ABIBB 4.1% 09/06/27    | 4.1    | 100        | 98              | 11,254                        | 2027/9/6   |  |
| ANZ 5.906% 08/12/32    | 5.906  | 100        | 100             | 11,456                        | 2032/8/12  |  |
| ANZ 6.124% 07/25/39    | 6.124  | 200        | 198             | 22,647                        | 2039/7/25  |  |
| ANZ 6.405% 09/20/34    | 6.405  | 100        | 101             | 11,608                        | 2034/9/20  |  |
| CBAAU 5% 01/13/28      | 5.0    | 200        | 199             | 22,754                        | 2028/1/13  |  |
| CPPIBC 4.45% 09/01/27  | 4.45   | 100        | 99              | 11,369                        | 2027/9/1   |  |
| LBBW 5.25% 08/02/29    | 5.25   | 200        | 198             | 22,622                        | 2029/8/2   |  |
| LLOYDS 5.189% 05/28/31 | 5.189  | 100        | 98              | 11,188                        | 2031/5/28  |  |
| MQGAU 6.082% 06/07/32  | 6.082  | 100        | 100             | 11,465                        | 2032/6/7   |  |
| QANAU 2.95% 11/27/29   | 2.95   | 100        | 90              | 10,361                        | 2029/11/27 |  |
| TLSAU 5.65% 03/06/34   | 5.65   | 200        | 199             | 22,795                        | 2034/3/6   |  |
| WSP 6.934% 06/23/38    | 6.934  | 100        | 104             | 11,910                        | 2038/6/23  |  |
| 小 計                    |        |            |                 | 1,417,606                     |            |  |
| (ニュージーランド)             |        |            |                 |                               |            |  |
|                        |        |            | 千ニュージーランド<br>ドル | 千ニュージーランド<br>ドル               |            |  |
| 国債証券                   |        |            |                 |                               |            |  |
| NZGB 0.25% 05/15/28    | 0.25   | 160        | 149             | 14,026                        | 2028/5/15  |  |
| NZGB 1.5% 05/15/31     | 1.5    | 170        | 149             | 14,009                        | 2031/5/15  |  |
| NZGB 1.75% 05/15/41    | 1.75   | 60         | 39              | 3,693                         | 2041/5/15  |  |
| NZGB 2% 05/15/32       | 2.0    | 120        | 105             | 9,868                         | 2032/5/15  |  |



| 当                    |   | 期          |                | 末                             |            |
|----------------------|---|------------|----------------|-------------------------------|------------|
| 銘                    | 柄 | 利 率<br>(%) | 額面金額           | 評 価 額<br>外貨建金額 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |
| NZGB 2.75% 04/15/37  |   | 2.75       | 120            | 99 9,322                      | 2037/4/15  |
| NZGB 2.75% 05/15/51  |   | 2.75       | 30             | 19 1,836                      | 2051/5/15  |
| NZGB 3% 04/20/29     |   | 3.0        | 220            | 214 20,168                    | 2029/4/20  |
| NZGB 3.5% 04/14/33   |   | 3.5        | 110            | 103 9,745                     | 2033/4/14  |
| NZGB 4.25% 05/15/34  |   | 4.25       | 140            | 137 12,890                    | 2034/5/15  |
| NZGB 4.25% 05/15/36  |   | 4.25       | 90             | 86 8,143                      | 2036/5/15  |
| NZGB 4.5% 04/15/27   |   | 4.5        | 240            | 243 22,819                    | 2027/4/15  |
| NZGB 4.5% 05/15/30   |   | 4.5        | 160            | 162 15,282                    | 2030/5/15  |
| NZGB 4.5% 05/15/35   |   | 4.5        | 120            | 118 11,160                    | 2035/5/15  |
| NZGB 5% 05/15/54     |   | 5.0        | 60             | 57 5,408                      | 2054/5/15  |
| 小 計                  |   |            |                | 158,374                       |            |
| (シンガポール)             |   |            | シンガポールドル       | シンガポールドル                      |            |
| 国債証券                 |   |            |                |                               |            |
| SIGB 1.625% 07/01/31 |   | 1.625      | 140            | 138 17,370                    | 2031/7/1   |
| SIGB 1.875% 03/01/50 |   | 1.875      | 40             | 38 4,775                      | 2050/3/1   |
| SIGB 1.875% 10/01/51 |   | 1.875      | 50             | 47 5,931                      | 2051/10/1  |
| SIGB 2.25% 08/01/34  |   | 2.25       | 100            | 101 12,673                    | 2036/8/1   |
| SIGB 2.375% 07/01/39 |   | 2.375      | 60             | 61 7,695                      | 2039/7/1   |
| SIGB 2.5% 04/01/30   |   | 2.5        | 70             | 72 9,030                      | 2030/4/1   |
| SIGB 2.625% 05/01/28 |   | 2.625      | 70             | 71 8,944                      | 2028/5/1   |
| SIGB 2.625% 08/01/32 |   | 2.625      | 60             | 62 7,830                      | 2032/8/1   |
| SIGB 2.75% 03/01/35  |   | 2.75       | 60             | 63 7,916                      | 2035/3/1   |
| SIGB 2.75% 03/01/46  |   | 2.75       | 90             | 99 12,413                     | 2046/3/1   |
| SIGB 2.75% 04/01/42  |   | 2.75       | 60             | 65 8,134                      | 2042/4/1   |
| SIGB 2.875% 07/01/29 |   | 2.875      | 120            | 124 15,586                    | 2029/7/1   |
| SIGB 2.875% 08/01/28 |   | 2.875      | 110            | 113 14,163                    | 2028/8/1   |
| SIGB 2.875% 09/01/27 |   | 2.875      | 60             | 61 7,639                      | 2027/9/1   |
| SIGB 2.875% 09/01/30 |   | 2.875      | 90             | 94 11,805                     | 2030/9/1   |
| SIGB 3% 04/01/29     |   | 3.0        | 40             | 41 5,201                      | 2029/4/1   |
| SIGB 3% 08/01/72     |   | 3.0        | 60             | 71 8,981                      | 2072/8/1   |
| SIGB 3.25% 06/01/54  |   | 3.25       | 30             | 36 4,572                      | 2054/6/1   |
| SIGB 3.375% 05/01/34 |   | 3.375      | 70             | 76 9,622                      | 2034/5/1   |
| SIGB 3.375% 09/01/33 |   | 3.375      | 80             | 87 10,955                     | 2033/9/1   |
| 小 計                  |   |            |                | 191,245                       |            |
| (マレーシア)              |   |            | マレーシア<br>リンギット | マレーシア<br>リンギット                |            |
| 国債証券                 |   |            |                |                               |            |
| MGS 2.632% 04/15/31  |   | 2.632      | 820            | 792 31,928                    | 2031/4/15  |
| MGS 3.502% 05/31/27  |   | 3.502      | 450            | 452 18,214                    | 2027/5/31  |
| MGS 3.582% 07/15/32  |   | 3.582      | 200            | 201 8,112                     | 2032/7/15  |
| MGS 3.733% 06/15/28  |   | 3.733      | 580            | 586 23,631                    | 2028/6/15  |
| MGS 3.757% 05/22/40  |   | 3.757      | 440            | 435 17,534                    | 2040/5/22  |
| MGS 3.828% 07/05/34  |   | 3.828      | 700            | 712 28,700                    | 2034/7/5   |
| MGS 3.844% 04/15/33  |   | 3.844      | 230            | 235 9,468                     | 2033/4/15  |
| MGS 3.899% 11/16/27  |   | 3.899      | 410            | 415 16,727                    | 2027/11/16 |
| MGS 3.917% 07/15/55  |   | 3.917      | 240            | 231 9,340                     | 2055/7/15  |
| MGS 4.054% 04/18/39  |   | 4.054      | 200            | 204 8,216                     | 2039/4/18  |
| MGS 4.065% 06/15/50  |   | 4.065      | 190            | 190 7,656                     | 2050/6/15  |
| MGS 4.18% 05/16/44   |   | 4.18       | 410            | 423 17,035                    | 2044/5/16  |
| MGS 4.232% 06/30/31  |   | 4.232      | 230            | 239 9,650                     | 2031/6/30  |
| MGS 4.254% 05/31/35  |   | 4.254      | 190            | 199 8,024                     | 2035/5/31  |
| MGS 4.457% 03/31/53  |   | 4.457      | 540            | 571 22,993                    | 2053/3/31  |

| 当                      |   | 期          |                | 末                             |            |
|------------------------|---|------------|----------------|-------------------------------|------------|
| 銘                      | 柄 | 利 率<br>(%) | 額面金額           | 評 価 額<br>外貨建金額 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |
| MGS 4.498% 04/15/30    |   | 4.498      | 500            | 522 21,043                    | 2030/4/15  |
| MGS 4.504% 04/30/29    |   | 4.504      | 700            | 726 29,238                    | 2029/4/30  |
| MGS 4.642% 11/07/33    |   | 4.642      | 400            | 429 17,277                    | 2033/11/7  |
| MGS 4.696% 10/15/42    |   | 4.696      | 590            | 644 25,941                    | 2042/10/15 |
| MGS 4.736% 03/15/46    |   | 4.736      | 90             | 98 3,979                      | 2046/3/15  |
| MGS 4.762% 04/07/37    |   | 4.762      | 690            | 752 30,286                    | 2037/4/7   |
| MGS 4.893% 06/08/38    |   | 4.893      | 220            | 242 9,777                     | 2038/6/8   |
| MGS 4.921% 07/06/48    |   | 4.921      | 420            | 474 19,113                    | 2048/7/6   |
| 小 計                    |   |            |                | 393,890                       |            |
| (タイ)                   |   |            | 千タイバート         | 千タイバート                        |            |
| 国債証券                   |   |            |                |                               |            |
| THAIGB 1% 06/17/27     |   | 1.0        | 4,700          | 4,694 23,142                  | 2027/6/17  |
| THAIGB 1.34% 03/17/31  |   | 1.34       | 2,000          | 1,976 9,743                   | 2031/3/17  |
| THAIGB 1.585% 12/17/35 |   | 1.585      | 3,800          | 3,616 17,827                  | 2035/12/17 |
| THAIGB 1.6% 06/17/35   |   | 1.6        | 2,000          | 1,919 9,463                   | 2035/6/17  |
| THAIGB 1.6% 12/17/29   |   | 1.6        | 4,000          | 4,021 19,824                  | 2029/12/17 |
| THAIGB 1.66% 03/17/30  |   | 1.66       | 3,000          | 3,019 14,885                  | 2030/3/17  |
| THAIGB 2% 06/17/42     |   | 2.0        | 2,000          | 1,791 8,834                   | 2042/6/17  |
| THAIGB 2% 12/17/31     |   | 2.0        | 7,000          | 7,108 35,042                  | 2031/12/17 |
| THAIGB 2.4% 03/17/29   |   | 2.4        | 3,000          | 3,090 15,234                  | 2029/3/17  |
| THAIGB 2.5% 06/17/71   |   | 2.5        | 1,500          | 1,282 6,233                   | 2071/6/17  |
| THAIGB 2.65% 06/17/28  |   | 2.65       | 4,000          | 4,117 20,301                  | 2028/6/17  |
| THAIGB 2.75% 06/17/52  |   | 2.75       | 1,200          | 1,119 5,518                   | 2052/6/17  |
| THAIGB 2.8% 06/17/34   |   | 2.8        | 2,000          | 2,111 10,411                  | 2034/6/17  |
| THAIGB 2.875% 06/17/46 |   | 2.875      | 3,600          | 3,495 17,231                  | 2046/6/17  |
| THAIGB 2.875% 12/17/28 |   | 2.875      | 500            | 520 2,567                     | 2028/12/17 |
| THAIGB 2.98% 06/17/45  |   | 2.98       | 1,600          | 1,587 7,825                   | 2045/6/17  |
| THAIGB 3.3% 06/17/38   |   | 3.3        | 3,000          | 3,247 16,008                  | 2038/6/17  |
| THAIGB 3.35% 06/17/33  |   | 3.35       | 3,300          | 3,615 17,825                  | 2033/6/17  |
| THAIGB 3.39% 06/17/37  |   | 3.39       | 3,400          | 3,750 18,490                  | 2037/6/17  |
| THAIGB 3.45% 06/17/43  |   | 3.45       | 1,200          | 1,282 6,320                   | 2043/6/17  |
| THAIGB 3.6% 06/17/67   |   | 3.6        | 3,100          | 3,406 16,794                  | 2067/6/17  |
| THAIGB 3.8% 06/14/41   |   | 3.8        | 2,000          | 2,289 11,287                  | 2041/6/14  |
| THAIGB 4% 06/17/55     |   | 4.0        | 1,000          | 1,161 5,727                   | 2055/6/17  |
| THAIGB 4% 06/17/72     |   | 4.0        | 1,800          | 2,168 10,692                  | 2072/6/17  |
| 小 計                    |   |            |                | 327,325                       |            |
| (インドネシア)               |   |            | 千インドネシア<br>ルピア | 千インドネシア<br>ルピア                |            |
| 国債証券                   |   |            |                |                               |            |
| INDOGB 6.25% 06/15/36  |   | 6.25       | 2,000,000      | 1,949,400 18,129              | 2036/6/15  |
| INDOGB 6.375% 04/15/32 |   | 6.375      | 1,000,000      | 989,609 9,203                 | 2032/4/15  |
| INDOGB 6.375% 08/15/28 |   | 6.375      | 1,000,000      | 1,008,590 9,379               | 2028/8/15  |
| INDOGB 6.5% 02/15/31   |   | 6.5        | 3,000,000      | 2,985,382 27,764              | 2031/2/15  |
| INDOGB 6.625% 02/15/34 |   | 6.625      | 5,500,000      | 5,449,904 50,684              | 2034/2/15  |
| INDOGB 6.75% 07/15/35  |   | 6.75       | 2,000,000      | 2,010,000 18,693              | 2035/7/15  |
| INDOGB 6.875% 04/15/29 |   | 6.875      | 2,000,000      | 2,032,949 18,906              | 2029/4/15  |
| INDOGB 6.875% 08/15/51 |   | 6.875      | 1,000,000      | 1,007,841 9,372               | 2051/8/15  |
| INDOGB 7% 02/15/33     |   | 7.0        | 2,000,000      | 2,038,956 18,962              | 2033/2/15  |
| INDOGB 7% 09/15/30     |   | 7.0        | 1,500,000      | 1,531,244 14,240              | 2030/9/15  |
| INDOGB 7.125% 06/15/42 |   | 7.125      | 2,000,000      | 2,074,946 19,296              | 2042/6/15  |
| INDOGB 7.125% 06/15/43 |   | 7.125      | 500,000        | 520,114 4,837                 | 2043/6/15  |
| INDOGB 7.125% 08/15/40 |   | 7.125      | 1,000,000      | 1,031,790 9,595               | 2040/8/15  |

| 当                      |       | 期          |               | 末                             |            |
|------------------------|-------|------------|---------------|-------------------------------|------------|
| 銘                      | 柄     | 利 率<br>(%) | 額面金額          | 評 価 額<br>外貨建金額 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |
| INDOGB 7.125% 08/15/45 | 7.125 | 1,500,000  | 1,573,470     | 14,633                        | 2045/8/15  |
| INDOGB 7.375% 06/15/48 | 7.375 | 2,500,000  | 2,646,500     | 24,612                        | 2048/5/15  |
| INDOGB 7.5% 04/15/40   | 7.5   | 1,000,000  | 1,058,139     | 9,840                         | 2040/4/15  |
| INDOGB 7.5% 05/15/38   | 7.5   | 2,000,000  | 2,118,620     | 19,703                        | 2038/5/15  |
| INDOGB 8.25% 05/15/29  | 8.25  | 2,500,000  | 2,634,651     | 24,502                        | 2029/5/15  |
| INDOGB 8.375% 04/15/39 | 8.375 | 1,100,000  | 1,247,895     | 11,605                        | 2039/4/15  |
| 小 計                    |       |            |               | 333,963                       |            |
| (韓国)                   |       |            | 千韓国ウォン        | 千韓国ウォン                        |            |
| 国債証券                   |       |            |               |                               |            |
| KTB 1.125% 09/10/39    | 1.125 | 100,000    | 72,936        | 7,877                         | 2039/9/10  |
| KTB 1.375% 12/10/29    | 1.375 | 400,000    | 369,887       | 39,949                        | 2029/12/10 |
| KTB 1.5% 03/10/50      | 1.5   | 300,000    | 195,497       | 21,114                        | 2050/3/10  |
| KTB 1.5% 09/10/36      | 1.5   | 200,000    | 160,882       | 17,375                        | 2036/9/10  |
| KTB 1.5% 09/10/40      | 1.5   | 200,000    | 150,459       | 16,250                        | 2040/9/10  |
| KTB 1.5% 12/10/30      | 1.5   | 200,000    | 181,675       | 19,621                        | 2030/12/10 |
| KTB 1.875% 06/10/29    | 1.875 | 100,000    | 95,059        | 10,266                        | 2029/6/10  |
| KTB 1.875% 09/10/41    | 1.875 | 200,000    | 156,460       | 16,898                        | 2041/9/10  |
| KTB 2% 03/10/46        | 2.0   | 100,000    | 75,786        | 8,185                         | 2046/3/10  |
| KTB 2% 03/10/49        | 2.0   | 200,000    | 147,369       | 15,916                        | 2049/3/10  |
| KTB 2% 06/10/31        | 2.0   | 200,000    | 184,076       | 19,880                        | 2031/6/10  |
| KTB 2.125% 03/10/47    | 2.125 | 200,000    | 153,751       | 16,605                        | 2047/3/10  |
| KTB 2.25% 06/10/28     | 2.25  | 700,000    | 683,531       | 73,824                        | 2028/6/10  |
| KTB 2.25% 09/10/37     | 2.25  | 100,000    | 85,862        | 9,273                         | 2037/9/10  |
| KTB 2.375% 12/10/27    | 2.375 | 300,000    | 295,752       | 31,942                        | 2027/12/10 |
| KTB 2.5% 03/10/52      | 2.5   | 300,000    | 240,023       | 25,923                        | 2052/3/10  |
| KTB 2.5% 09/10/30      | 2.5   | 200,000    | 190,604       | 20,586                        | 2030/9/10  |
| KTB 2.625% 03/10/30    | 2.625 | 400,000    | 385,609       | 41,647                        | 2030/3/10  |
| KTB 2.625% 03/10/48    | 2.625 | 200,000    | 167,315       | 18,070                        | 2048/3/10  |
| KTB 2.625% 03/10/55    | 2.625 | 200,000    | 162,199       | 17,518                        | 2055/3/10  |
| KTB 2.625% 06/10/35    | 2.625 | 300,000    | 272,643       | 29,446                        | 2035/6/10  |
| KTB 2.625% 09/10/55    | 2.625 | 200,000    | 162,279       | 17,526                        | 2055/9/10  |
| KTB 2.75% 09/10/54     | 2.75  | 300,000    | 250,488       | 27,053                        | 2054/9/10  |
| KTB 2.75% 12/10/44     | 2.75  | 200,000    | 172,958       | 18,680                        | 2044/12/10 |
| KTB 2.875% 09/10/44    | 2.875 | 200,000    | 176,358       | 19,047                        | 2044/9/10  |
| KTB 3% 12/10/34        | 3.0   | 100,000    | 94,278        | 10,182                        | 2034/12/10 |
| KTB 3.25% 03/10/28     | 3.25  | 700,000    | 698,061       | 75,393                        | 2028/3/10  |
| KTB 3.25% 03/10/29     | 3.25  | 100,000    | 99,232        | 10,717                        | 2029/3/10  |
| KTB 3.25% 03/10/53     | 3.25  | 500,000    | 461,596       | 49,854                        | 2053/3/10  |
| KTB 3.25% 06/10/27     | 3.25  | 200,000    | 200,257       | 21,628                        | 2027/6/10  |
| KTB 3.25% 06/10/33     | 3.25  | 200,000    | 193,539       | 20,903                        | 2033/6/10  |
| KTB 3.25% 09/10/42     | 3.25  | 100,000    | 93,821        | 10,133                        | 2042/9/10  |
| KTB 3.25% 12/10/35     | 3.25  | 300,000    | 286,565       | 30,950                        | 2035/12/10 |
| KTB 3.375% 06/10/32    | 3.375 | 200,000    | 196,553       | 21,228                        | 2032/6/10  |
| KTB 3.5% 06/10/34      | 3.5   | 100,000    | 97,998        | 10,584                        | 2034/6/10  |
| KTB 3.5% 09/10/28      | 3.5   | 100,000    | 100,070       | 10,808                        | 2028/9/10  |
| KTB 3.625% 09/10/53    | 3.625 | 600,000    | 591,282       | 63,860                        | 2053/9/10  |
| KTB 3.75% 12/10/33     | 3.75  | 300,000    | 299,405       | 32,337                        | 2033/12/10 |
| 小 計                    |       |            |               | 929,065                       |            |
| (中国オフショア)              |       |            | 千オフショア<br>人民元 | 千オフショア<br>人民元                 |            |
| 国債証券                   |       |            |               |                               |            |
| CGB 1.36% 12/15/27     | 1.36  | 2,500      | 2,504         | 58,454                        | 2027/12/15 |

| 当                  |      | 期          |        | 末                             |            |
|--------------------|------|------------|--------|-------------------------------|------------|
| 銘                  | 柄    | 利 率<br>(%) | 額面金額   | 評 価 額<br>外貨建金額 邦貨換算金額<br>(千円) | 償還年月日      |
| CGB 1.42% 08/15/28 | 1.42 | 10,400     | 10,428 | 243,372                       | 2028/8/15  |
| CGB 1.43% 01/25/30 | 1.43 | 5,500      | 5,509  | 128,574                       | 2030/1/25  |
| CGB 1.46% 05/25/28 | 1.46 | 3,000      | 3,014  | 70,340                        | 2028/5/25  |
| CGB 1.54% 01/25/31 | 1.54 | 300        | 300    | 7,017                         | 2031/1/25  |
| CGB 1.55% 07/25/30 | 1.55 | 5,500      | 5,526  | 128,959                       | 2030/7/25  |
| CGB 1.61% 02/15/35 | 1.61 | 5,000      | 4,955  | 115,637                       | 2035/2/15  |
| CGB 1.63% 10/25/30 | 1.63 | 3,500      | 3,525  | 82,269                        | 2030/10/25 |
| CGB 1.65% 05/15/35 | 1.65 | 3,000      | 2,980  | 69,558                        | 2035/5/15  |
| CGB 1.67% 05/25/35 | 1.67 | 2,000      | 1,989  | 46,437                        | 2035/5/25  |
| CGB 1.74% 10/15/29 | 1.74 | 2,000      | 2,026  | 47,290                        | 2029/10/15 |
| CGB 1.78% 09/15/32 | 1.78 | 6,000      | 6,070  | 141,660                       | 2032/9/15  |
| CGB 1.78% 11/15/35 | 1.78 | 3,700      | 3,706  | 86,496                        | 2035/11/15 |
| CGB 1.79% 03/25/32 | 1.79 | 5,000      | 5,071  | 118,355                       | 2032/3/25  |
| CGB 1.83% 08/25/35 | 1.83 | 3,500      | 3,519  | 82,138                        | 2035/8/25  |
| CGB 1.85% 05/15/27 | 1.85 | 2,400      | 2,417  | 56,421                        | 2027/5/15  |
| CGB 1.87% 09/15/31 | 1.87 | 6,000      | 6,115  | 142,718                       | 2031/9/15  |
| CGB 1.92% 01/15/55 | 1.92 | 2,000      | 1,854  | 43,283                        | 2055/1/15  |
| CGB 2.04% 11/25/34 | 2.04 | 6,000      | 6,158  | 143,719                       | 2034/11/25 |
| CGB 2.05% 04/15/29 | 2.05 | 1,500      | 1,534  | 35,814                        | 2029/4/15  |
| CGB 2.11% 08/25/34 | 2.11 | 4,300      | 4,439  | 103,607                       | 2034/8/25  |
| CGB 2.12% 06/25/31 | 2.12 | 2,000      | 2,063  | 48,164                        | 2031/6/25  |
| CGB 2.27% 05/25/34 | 2.27 | 4,530      | 4,731  | 110,409                       | 2034/5/25  |
| CGB 2.28% 03/25/31 | 2.28 | 2,000      | 2,078  | 48,500                        | 2031/3/25  |
| CGB 2.35% 02/25/34 | 2.35 | 6,000      | 6,304  | 147,120                       | 2034/2/25  |
| CGB 2.37% 01/15/29 | 2.37 | 5,000      | 5,150  | 120,190                       | 2029/1/15  |
| CGB 2.4% 07/15/28  | 2.4  | 1,200      | 1,230  | 28,721                        | 2028/7/15  |
| CGB 2.44% 10/15/27 | 2.44 | 8,600      | 8,747  | 204,125                       | 2027/10/15 |
| CGB 2.48% 09/25/28 | 2.48 | 2,500      | 2,574  | 60,079                        | 2028/9/25  |
| CGB 2.5% 07/25/27  | 2.5  | 6,500      | 6,597  | 153,964                       | 2027/7/25  |
| CGB 2.52% 08/25/33 | 2.52 | 3,000      | 3,187  | 74,383                        | 2033/8/25  |
| CGB 2.54% 12/25/30 | 2.54 | 1,800      | 1,889  | 44,095                        | 2030/12/25 |
| CGB 2.55% 10/15/28 | 2.55 | 2,000      | 2,064  | 48,169                        | 2028/10/15 |
| CGB 2.6% 09/15/30  | 2.6  | 5,500      | 5,777  | 134,831                       | 2030/9/15  |
| CGB 2.62% 04/15/28 | 2.62 | 3,800      | 3,907  | 91,187                        | 2028/4/15  |
| CGB 2.62% 06/25/30 | 2.62 | 4,400      | 4,619  | 107,801                       | 2030/6/25  |
| CGB 2.62% 09/25/29 | 2.62 | 1,200      | 1,252  | 29,223                        | 2029/9/25  |
| CGB 2.64% 01/15/28 | 2.64 | 1,000      | 1,025  | 23,927                        | 2028/1/15  |
| CGB 2.65% 03/25/74 | 2.65 | 1,000      | 1,075  | 25,087                        | 2074/3/25  |
| CGB 2.67% 05/25/33 | 2.67 | 1,000      | 1,071  | 25,003                        | 2033/5/25  |
| CGB 2.67% 11/25/33 | 2.67 | 7,000      | 7,522  | 175,543                       | 2033/11/25 |
| CGB 2.68% 05/21/30 | 2.68 | 3,000      | 3,149  | 73,490                        | 2030/5/21  |
| CGB 2.69% 08/15/32 | 2.69 | 1,000      | 1,065  | 24,853                        | 2032/8/15  |
| CGB 2.75% 02/17/32 | 2.75 | 3,000      | 3,207  | 74,860                        | 2032/2/17  |
| CGB 2.75% 06/15/29 | 2.75 | 1,500      | 1,568  | 36,593                        | 2029/6/15  |
| CGB 2.76% 05/15/32 | 2.76 | 3,300      | 3,539  | 82,599                        | 2032/5/15  |
| CGB 2.79% 12/15/29 | 2.79 | 2,000      | 2,106  | 49,152                        | 2029/12/15 |
| CGB 2.8% 03/24/29  | 2.8  | 5,000      | 5,221  | 121,854                       | 2029/3/24  |
| CGB 2.8% 11/15/32  | 2.8  | 2,500      | 2,694  | 62,876                        | 2032/11/15 |
| CGB 2.85% 06/04/27 | 2.85 | 7,700      | 7,857  | 183,358                       | 2027/6/4   |
| CGB 2.88% 02/25/33 | 2.88 | 1,700      | 1,848  | 43,135                        | 2033/2/25  |
| CGB 2.91% 10/14/28 | 2.91 | 4,400      | 4,585  | 107,016                       | 2028/10/14 |

| 当<br>銘                | 期<br>柄 | 利 率<br>(%) | 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<br>(千円) |       |
| CGB 3% 10/15/53       | 3.0    | 1,000      | 1,159 | 27,050  | 2053/10/15     |       |
| CGB 3.01% 05/13/28    | 3.01   | 3,600      | 3,740 | 87,283  | 2028/5/13      |       |
| CGB 3.02% 05/27/31    | 3.02   | 3,000      | 3,242 | 75,677  | 2031/5/27      |       |
| CGB 3.12% 10/25/52    | 3.12   | 2,000      | 2,340 | 54,617  | 2052/10/25     |       |
| CGB 3.13% 11/21/29    | 3.13   | 1,700      | 1,813 | 42,327  | 2029/11/21     |       |
| CGB 3.19% 04/15/53    | 3.19   | 1,200      | 1,422 | 33,206  | 2053/4/15      |       |
| CGB 3.27% 03/25/73    | 3.27   | 1,000      | 1,247 | 29,120  | 2073/3/25      |       |
| CGB 3.27% 11/19/30    | 3.27   | 2,000      | 2,178 | 50,848  | 2030/11/19     |       |
| CGB 3.32% 04/15/52    | 3.32   | 800        | 964   | 22,515  | 2052/4/15      |       |
| CGB 3.39% 03/16/50    | 3.39   | 2,700      | 3,258 | 76,045  | 2050/3/16      |       |
| CGB 3.4% 07/15/72     | 3.4    | 1,400      | 1,791 | 41,802  | 2072/7/15      |       |
| CGB 3.53% 10/18/51    | 3.53   | 2,000      | 2,488 | 58,079  | 2051/10/18     |       |
| CGB 3.72% 04/12/51    | 3.72   | 400        | 510   | 11,917  | 2051/4/12      |       |
| CGB 3.73% 05/25/70    | 3.73   | 1,050      | 1,423 | 33,224  | 2070/5/25      |       |
| CGB 3.76% 03/22/71    | 3.76   | 1,000      | 1,373 | 32,055  | 2071/3/22      |       |
| CGB 3.81% 09/14/50    | 3.81   | 2,000      | 2,575 | 60,104  | 2050/9/14      |       |
| CGB 3.82% 11/19/68    | 3.82   | 1,000      | 1,380 | 32,214  | 2068/11/19     |       |
| CGB 3.86% 07/22/49    | 3.86   | 3,700      | 4,761 | 111,111 | 2049/7/22      |       |
| CGB 4% 06/24/69       | 4.0    | 1,500      | 2,142 | 49,986  | 2069/6/24      |       |
| CGB 4.08% 10/22/48    | 4.08   | 3,200      | 4,231 | 98,748  | 2048/10/22     |       |
| <b>特殊債券(除く金融債)</b>    |        |            |       |         |                |       |
| ADBCH 1.59% 05/13/30  | 1.59   | 9,000      | 8,998 | 209,997 | 2030/5/13      |       |
| ADBCH 1.69% 08/07/30  | 1.69   | 7,000      | 7,025 | 163,941 | 2030/8/7       |       |
| ADBCH 1.82% 08/07/35  | 1.82   | 1,000      | 998   | 23,292  | 2035/8/7       |       |
| ADBCH 2.3% 07/04/34   | 2.3    | 2,000      | 2,076 | 48,459  | 2034/7/4       |       |
| ADBCH 2.5% 08/24/27   | 2.5    | 5,000      | 5,070 | 118,334 | 2027/8/24      |       |
| ADBCH 2.57% 09/13/28  | 2.57   | 5,000      | 5,126 | 119,623 | 2028/9/13      |       |
| ADBCH 2.85% 10/20/33  | 2.85   | 2,000      | 2,151 | 50,219  | 2033/10/20     |       |
| ADBCH 2.9% 03/08/28   | 2.9    | 2,000      | 2,052 | 47,899  | 2028/3/8       |       |
| ADBCH 2.91% 02/21/29  | 2.91   | 2,000      | 2,075 | 48,442  | 2029/2/21      |       |
| ADBCH 2.97% 10/14/32  | 2.97   | 2,000      | 2,152 | 50,240  | 2032/10/14     |       |
| ADBCH 3.1% 02/27/33   | 3.1    | 5,000      | 5,441 | 126,973 | 2033/2/27      |       |
| ADBCH 3.19% 08/12/28  | 3.19   | 2,000      | 2,074 | 48,417  | 2028/8/12      |       |
| ADBCH 3.3% 11/05/31   | 3.3    | 2,000      | 2,171 | 50,682  | 2031/11/5      |       |
| ADBCH 3.52% 05/24/31  | 3.52   | 1,000      | 1,091 | 25,469  | 2031/5/24      |       |
| ADBCH 3.79% 10/26/30  | 3.79   | 2,000      | 2,187 | 51,057  | 2030/10/26     |       |
| ADBCH 3.92% 06/18/51  | 3.92   | 1,000      | 1,298 | 30,297  | 2051/6/18      |       |
| ADBCH 3.95% 02/26/36  | 3.95   | 1,000      | 1,189 | 27,754  | 2036/2/26      |       |
| EXIMCH 2.44% 04/12/34 | 2.44   | 4,000      | 4,195 | 97,895  | 2034/4/12      |       |
| EXIMCH 2.5% 08/04/28  | 2.5    | 3,000      | 3,067 | 71,573  | 2028/8/4       |       |
| EXIMCH 2.87% 02/06/28 | 2.87   | 5,000      | 5,122 | 119,534 | 2028/2/6       |       |
| EXIMCH 2.9% 08/19/32  | 2.9    | 3,000      | 3,211 | 74,955  | 2032/8/19      |       |
| EXIMCH 3.1% 02/13/33  | 3.1    | 2,000      | 2,175 | 50,770  | 2033/2/13      |       |
| EXIMCH 3.23% 03/23/30 | 3.23   | 6,000      | 6,369 | 148,633 | 2030/3/23      |       |
| EXIMCH 3.86% 05/20/29 | 3.86   | 5,000      | 5,347 | 124,785 | 2029/5/20      |       |
| SDBC 1.27% 01/06/30   | 1.27   | 7,000      | 6,924 | 161,600 | 2030/1/6       |       |
| SDBC 1.57% 01/03/35   | 1.57   | 3,000      | 2,942 | 68,659  | 2035/1/3       |       |
| SDBC 1.65% 06/18/35   | 1.65   | 2,000      | 1,972 | 46,040  | 2035/6/18      |       |
| SDBC 1.79% 09/12/28   | 1.79   | 5,000      | 5,030 | 117,402 | 2028/9/12      |       |
| SDBC 1.79% 10/22/30   | 1.79   | 3,100      | 3,125 | 72,925  | 2030/10/22     |       |
| SDBC 1.8% 04/02/35    | 1.8    | 4,000      | 3,993 | 93,200  | 2035/4/2       |       |

| 当<br>銘               | 期<br>柄 | 利 率<br>(%) | 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<br>(千円) |       |
| SDBC 1.8% 09/02/27   | 1.8    | 2,000      | 2,009          | 46,884         | 2027/9/2       |       |
| SDBC 1.87% 09/05/35  | 1.87   | 1,600      | 1,602          | 37,407         | 2035/9/5       |       |
| SDBC 2.26% 07/19/34  | 2.26   | 4,000      | 4,143          | 96,703         | 2034/7/19      |       |
| SDBC 2.3% 02/22/29   | 2.3    | 4,000      | 4,087          | 95,388         | 2029/2/22      |       |
| SDBC 2.63% 01/08/34  | 2.63   | 3,000      | 3,185          | 74,345         | 2034/1/8       |       |
| SDBC 2.69% 06/16/27  | 2.69   | 3,000      | 3,043          | 71,012         | 2027/6/16      |       |
| SDBC 2.73% 01/11/28  | 2.73   | 3,000      | 3,064          | 71,518         | 2028/1/11      |       |
| SDBC 2.82% 05/22/33  | 2.82   | 5,000      | 5,362          | 125,139        | 2033/5/22      |       |
| SDBC 2.96% 07/18/32  | 2.96   | 7,000      | 7,519          | 175,471        | 2032/7/18      |       |
| SDBC 2.98% 04/22/32  | 2.98   | 2,000      | 2,147          | 50,105         | 2032/4/22      |       |
| SDBC 2.99% 03/01/29  | 2.99   | 2,000      | 2,081          | 48,574         | 2029/3/1       |       |
| SDBC 3% 01/17/32     | 3.0    | 8,000      | 8,576          | 200,148        | 2032/1/17      |       |
| SDBC 3.03% 07/24/43  | 3.03   | 1,000      | 1,125          | 26,276         | 2043/7/24      |       |
| SDBC 3.09% 06/18/30  | 3.09   | 2,000      | 2,119          | 49,458         | 2030/6/18      |       |
| SDBC 3.4% 01/08/28   | 3.4    | 5,000      | 5,160          | 120,437        | 2028/1/8       |       |
| SDBC 3.41% 06/07/31  | 3.41   | 4,000      | 4,346          | 101,426        | 2031/6/7       |       |
| SDBC 3.49% 11/08/41  | 3.49   | 2,000      | 2,378          | 55,512         | 2041/11/8      |       |
| SDBC 3.5% 11/04/46   | 3.5    | 1,000      | 1,199          | 27,991         | 2046/11/4      |       |
| SDBC 3.66% 03/01/31  | 3.66   | 2,000      | 2,189          | 51,090         | 2031/3/1       |       |
| SDBC 3.8% 01/25/36   | 3.8    | 2,000      | 2,347          | 54,786         | 2036/1/25      |       |
| 小 計                  |        |            |                | 9,609,149      |                |       |
| <b>(イスラエル)</b>       |        |            |                |                |                |       |
| 国債証券                 |        |            | 千イスラエル<br>シェケル | 千イスラエル<br>シェケル |                |       |
| ILGOV 1% 03/31/30    | 1.0    | 280        | 252            | 13,468         | 2030/3/31      |       |
| ILGOV 1.3% 04/30/32  | 1.3    | 440        | 382            | 20,365         | 2032/4/30      |       |
| ILGOV 1.5% 05/31/37  | 1.5    | 330        | 256            | 13,657         | 2037/5/31      |       |
| ILGOV 2.25% 09/28/28 | 2.25   | 100        | 96             | 5,151          | 2028/9/28      |       |
| ILGOV 2.8% 11/29/52  | 2.8    | 260        | 191            | 10,193         | 2052/11/29     |       |
| ILGOV 3.75% 02/28/29 | 3.75   | 380        | 380            | 20,267         | 2029/2/28      |       |
| ILGOV 3.75% 03/31/47 | 3.75   | 230        | 210            | 11,238         | 2047/3/31      |       |
| ILGOV 3.75% 09/30/27 | 3.75   | 300        | 300            | 16,002         | 2027/9/30      |       |
| ILGOV 4% 03/30/35    | 4.0    | 370        | 371            | 19,810         | 2035/3/30      |       |
| ILGOV 4.1% 07/31/28  | 4.1    | 100        | 100            | 5,375          | 2028/7/31      |       |
| ILGOV 4.6% 08/31/29  | 4.6    | 160        | 164            | 8,754          | 2029/8/31      |       |
| ILGOV 5.5% 01/31/42  | 5.5    | 250        | 287            | 15,327         | 2042/1/31      |       |
| 小 計                  |        |            |                | 159,613        |                |       |
| 合 計                  |        |            |                | 75,312,716     |                |       |

(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) 償還年月日が「ー」の銘柄は、償還期限の定めがありません。

＜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<br>(千口) | 口数<br>(千口) | 評 価 額     |                     |
|                 |             |            |            | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |
| (アメリカ)          |             |            |            | 千米ドル      |                     |
| ISHARES MBS ETF |             | 1,125      | 649        | 61,821    | 9,864,300           |
| 合 計             | 口 数 ・ 金 額   | 1,125      | 649        | 61,821    | 9,864,300           |
|                 | 銘 柄 数 <比 率> | 1          | 1          | —         | <11.2%>             |

(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) < >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<br>(百万円) | 売 建 額<br>(百万円) |
| 外国    | EURO-BUND    | 328            | —              |
|       | US 10YR NOTE | 798            | —              |

(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        |       |
|-------------------------|------------|-------|
|                         | 評 価 額      | 比 率   |
|                         | 千円         | %     |
| 公 社 債                   | 75,312,716 | 84.5  |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 9,864,300  | 11.1  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,907,322  | 4.4   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 89,084,338 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産(86,758,322千円)の投資信託財産総額(89,084,338千円)に対する比率は97.4%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=159.56円       | 1カナダドル=116.71円      | 1メキシコペソ=9.1737円       |
| 1コロンビアペソ=0.044842円 | 1ユーロ=186.89円        | 1イギリスポンド=215.73円      |
| 1スイスフラン=202.98円    | 1スウェーデンクローナ=17.28円  | 1ノルウェークローネ=17.11円     |
| 1デンマーククローネ=25.01円  | 1チェココルナ=7.6713円     | 1ハンガリーフォリント=0.511816円 |
| 1ポーランドズロチ=44.0292円 | 1オーストラリアドル=114.13円  | 1ニュージーランドドル=93.82円    |
| 1シンガポールドル=125.01円  | 1マレーシアリンギット=40.267円 | 1タイバーツ=4.93円          |
| 1インドネシアルピア=0.0093円 | 1韓国ウォン=0.108004円    | 1オフショア人民元=23.3362円    |
| 1イスラエルシェケル=53.299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<br>2026年4月27日現在 |
|---------------------|-----------------------|
| (A) 資 産             | 90,662,689,820円       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等     | 2,275,032,110         |
| 公 社 債(評価額)          | 75,312,716,564        |
| 投資信託受益証券(評価額)       | 9,864,300,377         |
| 未 収 入 金             | 2,280,744,124         |
| 未 収 利 息             | 771,432,398           |
| 前 払 費 用             | 73,413,959            |
| 差 入 委 託 証 拠 金       | 85,050,288            |
| (B) 負 債             | 2,273,732,990         |
| 未 払 金               | 2,273,714,833         |
| 未 払 解 約 金           | 18,157                |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 88,388,956,830        |
| 元 本                 | 65,325,691,251        |
| 次 期 繰 越 損 益 金       | 23,063,265,579        |
| (D) 受 益 権 総 口 数     | 65,325,691,251口       |
| 1万口当たり基準価額(C/D)     | 13,531円               |

## ■損益の状況

| 項 目                     | 当 期<br>自 2025年4月29日<br>至 2026年4月27日 |
|-------------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益           | 3,387,200,898円                      |
| 受 取 配 当 金               | 505,029,852                         |
| 受 取 利 息                 | 2,875,115,746                       |
| そ の 他 収 益 金             | 7,055,300                           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益     | 11,417,519,387                      |
| 売 買 益                   | 12,912,472,690                      |
| 売 買 損                   | △1,494,953,303                      |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益   | 159,983                             |
| 取 引 益                   | 21,136,461                          |
| 取 引 損                   | △20,976,478                         |
| (D) そ の 他 費 用           | △54,411,986                         |
| (E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D) | 14,750,468,282                      |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金       | 17,407,075,297                      |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金     | 3,186,516,476                       |
| (H) 解 約 差 損 益 金         | △12,280,794,476                     |
| (I) 計 (E+F+G+H)         | 23,063,265,579                      |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (I)       | 23,063,265,579                      |

(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109,618,787,243円、期中追加設定元本額は12,741,340,492円、期中一部解約元本額は57,034,436,484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)                | 58,489,641,039円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型)                     | 3,207,163,871円  |
| コア投資戦略ファンド(切替型)                     | 1,166,303,692円  |
| コア投資戦略ファンド(安定型)                     | 955,959,431円    |
| FOFs用 世界債券総合インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 592,443,707円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)                  | 512,515,525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)        | 246,492,447円    |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型)                   | 155,171,539円    |

## お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

■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。<br>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。<br>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 2025年5月1日 至 2026年4月30日

| 項 目                | 当 期             |
|--------------------|-----------------|
| (A) 有価証券売買損益       | 3,616,096,832円  |
| 売買益                | 4,570,021,605   |
| 売買損                | △ 953,924,773   |
| (B) 信託報酬等          | △ 142,459,988   |
| (C) 当期損益金 (A + B)  | 3,473,636,844   |
| (D) 前期繰越損益金        | 1,511,724,726   |
| (E) 追加信託差損益金       | 2,693,275,500   |
| (配当等相当額)           | (1,748,284,379) |
| (売買損益相当額)          | (944,991,121)   |
| (F) 合計 (C + D + E) | 7,678,637,070   |
| 次期繰越損益金 (F)        | 7,678,637,070   |
| 追加信託差損益金           | 2,693,275,500   |
| (配当等相当額)           | (1,765,979,630) |
| (売買損益相当額)          | (927,295,870)   |
| 分配準備積立金            | 4,985,361,570   |

- (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       | 911,185,895円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 1,509,600,688円 |
| (c) 収益調整金             | 2,693,275,500円 |
| (d) 分配準備積立金           | 2,564,574,987円 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 7,678,637,070円 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額     | 3,729.74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

2026年4月30日現在

|                     | 期 首<br>(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 | 12,535,393     | 7,426,859 | 28,265,886 |

(注) 単位未満は切捨て。

2026年4月30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(38,441,044,783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<br>率<br>% | 額面金額    | 評 価 額   |            | 償還年月日      |
|------|-----------------------------------------|------|--------------|---------|---------|------------|------------|
|      |                                         |      |              |         | 外貨建金額   | 邦貨建金額      |            |
|      |                                         |      |              | 千円/口・ドル | 千円/口・ドル | 千円         |            |
| アメリカ | USTN 4.125% 02/15/36                    | 国債証券 | 4.1250       | 11,460  | 11,198  | 1,796,124  | 2036/02/15 |
|      | USTN 4.25% 11/30/26                     | 国債証券 | 4.2500       | 21,210  | 21,271  | 3,411,669  | 2026/11/30 |
|      | USTN 4.875% 10/31/28                    | 国債証券 | 4.8750       | 82,340  | 84,121  | 13,492,301 | 2028/10/31 |
|      | USTN 4% 07/31/29                        | 国債証券 | 4.0000       | 27,772  | 27,792  | 4,457,691  | 2029/07/31 |
|      | USTN 4.25% 01/31/30                     | 国債証券 | 4.2500       | 21,095  | 21,267  | 3,411,171  | 2030/01/31 |
|      | USTN 3.75% 08/31/31                     | 国債証券 | 3.7500       | 26,730  | 26,269  | 4,213,355  | 2031/08/31 |
|      | USTN 4.375% 01/31/32                    | 国債証券 | 4.3750       | 27,210  | 27,522  | 4,414,313  | 2032/01/31 |
|      | USTN 4.25% 11/15/34                     | 国債証券 | 4.2500       | 19,050  | 18,919  | 3,034,530  | 2034/11/15 |
|      | USTN 4.625% 02/15/35                    | 国債証券 | 4.6250       | 23,140  | 23,581  | 3,782,164  | 2035/02/15 |
|      | USTN 4.25% 05/15/35                     | 国債証券 | 4.2500       | 3,572   | 3,538   | 567,532    | 2035/05/15 |
|      | USTN 4.25% 08/15/35                     | 国債証券 | 4.2500       | 20,740  | 20,516  | 3,290,595  | 2035/08/15 |
|      | USTB 3.875% 02/15/43                    | 国債証券 | 3.8750       | 2,970   | 2,616   | 419,600    | 2043/02/15 |
|      | USTB 3.625% 02/15/53                    | 国債証券 | 3.6250       | 905     | 717     | 115,129    | 2053/02/15 |
|      | USTB 4.5% 11/15/54                      | 国債証券 | 4.5000       | 30,560  | 28,219  | 4,526,131  | 2054/11/15 |
|      | USTB 4.75% 05/15/55                     | 国債証券 | 4.7500       | 9,480   | 9,122   | 1,463,174  | 2055/05/15 |
|      | SAUDI AB OIL 5.375% 6/2/35 RGS          | 特殊債券 | 5.3750       | 1,833   | 1,852   | 297,178    | 2035/06/02 |
|      | UMBS 15VR 2.5% 05/41 #TBA               | 特殊債券 | 2.5000       | 15,025  | 14,095  | 2,260,737  | 2041/05/01 |
|      | SAUDI AR OIL 6.375% 6/2/55 RGS          | 特殊債券 | 6.3750       | 1,833   | 1,867   | 299,589    | 2055/06/02 |
|      | UMBS 30VR 3% 05/56 #TBA                 | 特殊債券 | 3.0000       | 18,015  | 15,715  | 2,520,561  | 2056/05/01 |
|      | GNII II 2.5% 05/56 #TBA                 | 特殊債券 | 2.5000       | 3,650   | 3,113   | 499,436    | 2056/05/01 |
|      | GNII II 3% 05/56 #TBA                   | 特殊債券 | 3.0000       | 10,040  | 8,904   | 1,428,140  | 2056/05/01 |
|      | GNII II 3.5% 05/56 #TBA                 | 特殊債券 | 3.5000       | 16,085  | 14,489  | 2,323,898  | 2056/05/01 |
|      | UMBS 30VR 2.5% 05/56 #TBA               | 特殊債券 | 2.5000       | 9,475   | 7,904   | 1,267,744  | 2056/05/01 |
|      | UMBS 30VR 6.5% 05/56 #TBA               | 特殊債券 | 6.5000       | 7,935   | 8,226   | 1,319,415  | 2056/05/01 |
|      | UMBS 30VR 2% 05/56 #TBA                 | 特殊債券 | 2.0000       | 6,050   | 4,821   | 773,250    | 2056/05/01 |
|      | UMBS 30VR 5.5% 05/56 #TBA               | 特殊債券 | 5.5000       | 14,455  | 14,500  | 2,325,670  | 2056/05/01 |
|      | ORACLE CORP 5.7% 02/04/2036             | 社債   | 5.7000       | 1,915   | 1,830   | 293,595    | 2036/02/04 |
|      | ORACLE CORP 2.65% 07/15/26              | 社債   | 2.6500       | 3,020   | 3,009   | 482,721    | 2026/07/15 |
|      | BFCM PARIS 5.89% 7/13/26 144A           | 社債   | 5.8900       | 2,975   | 2,985   | 478,892    | 2026/07/13 |
|      | CITIBANK 4.925% 08/06/26                | 社債   | 4.9200       | 2,545   | 2,548   | 408,792    | 2026/08/06 |
|      | WELLS FARGO BA 5.254% 12/11/26          | 社債   | 5.2540       | 3,286   | 3,307   | 530,467    | 2026/12/11 |
|      | ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A          | 社債   | 5.3750       | 3,875   | 3,887   | 623,487    | 2027/07/15 |
|      | UBS G 4.703%/VAR 08/05/27 144A          | 社債   | 4.7030       | 3,794   | 3,794   | 608,568    | 2027/08/05 |
|      | ABN AM 6.339%/VAR 9/18/27 144A          | 社債   | 6.3390       | 1,700   | 1,711   | 274,487    | 2027/09/18 |
|      | AERCAP IREL 4.625% 10/15/27             | 社債   | 4.6250       | 2,333   | 2,334   | 374,504    | 2027/10/15 |
|      | NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A           | 社債   | 4.9565       | 2,900   | 2,915   | 467,549    | 2028/02/16 |
|      | CREDIT SU 6.442%/VAR 8/28 144A          | 社債   | 6.4420       | 3,005   | 3,074   | 493,062    | 2028/08/11 |
|      | ALPHABET INC 3.875% 11/15/28            | 社債   | 3.8750       | 1,963   | 1,950   | 312,918    | 2028/11/15 |
|      | CASA FRN SOFR+113 5.553745% 1/9/29 144A | 社債   | 4.7363       | 1,455   | 1,461   | 234,445    | 2029/01/09 |
|      | MORGAN STANL BK SOFR+90 01              | 社債   | 4.4857       | 2,500   | 2,509   | 402,438    | 2029/01/12 |
|      | JPMC CO FRN SOFR+80 01/24/29            | 社債   | 4.4663       | 2,500   | 2,505   | 401,865    | 2029/01/24 |
|      | SE BANKEN 4% 03/12/29 144A              | 社債   | 4.0000       | 1,640   | 1,623   | 260,438    | 2029/03/12 |
|      | AMAZON.COM INC 4% 03/13/29              | 社債   | 4.0000       | 3,282   | 3,257   | 522,441    | 2029/03/13 |
|      | SALESFORCE INC 4.13% 03/15/29           | 社債   | 4.6500       | 7,181   | 7,178   | 1,151,288  | 2029/03/15 |
|      | NSTOW FRN SOFR+138 04/12/29             | 社債   | 4.9657       | 3,929   | 3,973   | 637,286    | 2029/04/12 |
|      | HDEPOT 4.75% 06/25/29                   | 社債   | 4.7500       | 1,507   | 1,528   | 245,110    | 2029/06/25 |
|      | LLOYD BK FRN SOFR+106 6/13/29           | 社債   | 4.7268       | 10,040  | 10,101  | 1,620,219  | 2029/06/13 |
|      | AERCAP IRELAND 4.625% 09/10/29          | 社債   | 4.6250       | 444     | 442     | 70,968     | 2029/09/10 |
|      | ATB GROU 6.608%/VAR 09/29 144A          | 社債   | 6.6080       | 2,500   | 2,609   | 418,605    | 2029/09/13 |
|      | HSBC HLD PLC 4.398%/VAR 3/30            | 社債   | 4.3980       | 2,220   | 2,201   | 353,110    | 2030/03/10 |
|      | BARCLAYSPLC FRN VAR 05/24/30            | 社債   | 4.6064       | 1,984   | 1,979   | 317,497    | 2030/05/24 |
|      | NATNWDE(UGTD FRN VAR 9/30 144A          | 社債   | 4.6567       | 3,306   | 3,311   | 531,113    | 2030/09/30 |
|      | NOVARTIS CAP CO 4.1% 11/05/30           | 社債   | 4.1000       | 2,404   | 2,369   | 380,013    | 2030/11/05 |
|      | SHELL FIN US FRN SOFR+0 11/30           | 社債   | 4.4461       | 6,551   | 6,571   | 1,054,056  | 2030/11/06 |
|      | WELLS FARGO 5.244%/VAR 1/24/31          | 社債   | 5.2440       | 1,597   | 1,625   | 260,740    | 2031/01/24 |
|      | GENERAL MTR FIN 4.6% 01/08/31           | 社債   | 4.6000       | 1,763   | 1,739   | 279,006    | 2031/01/08 |
|      | ORACLE CORP 4.95% 02/04/31              | 社債   | 4.9500       | 2,225   | 2,172   | 348,456    | 2031/02/04 |
|      | EATONCORP 4.2% 03/06/31                 | 社債   | 4.2000       | 1,108   | 1,091   | 175,002    | 2031/03/06 |
|      | SE BANKEN 4.375% 03/12/31 144A          | 社債   | 4.3750       | 2,445   | 2,414   | 387,216    | 2031/03/12 |
|      | AMAZON.COM INC 4.25% 03/13/31           | 社債   | 4.2500       | 3,972   | 3,925   | 629,596    | 2031/03/13 |
|      | PROGRESSY CORP 4.6% 03/26/31            | 社債   | 4.6000       | 1,831   | 1,833   | 284,026    | 2031/03/26 |
|      | FORD MOTOR CRED 5.42% 04/09/31          | 社債   | 5.4200       | 2,279   | 2,255   | 361,701    | 2031/04/09 |
|      | CREDIT S FRN VAR 09/23/31 144A          | 社債   | 4.6962       | 7,979   | 7,995   | 1,282,477  | 2031/09/23 |
|      | HSBC HLD PLC FRN VAR 03/10/32           | 社債   | 4.8775       | 4,064   | 4,076   | 653,813    | 2032/03/10 |
|      | MITSUBISHI UF 4.847%/VAR 4/32           | 社債   | 4.8470       | 1,645   | 1,639   | 263,010    | 2032/04/21 |
|      | UBS GRO 4.588%/VAR 08/10/32 144A        | 社債   | 4.5880       | 800     | 786     | 126,069    | 2032/08/10 |
|      | NIPPON IN 5.046% 4/2/33 RGS             | 社債   | 5.0460       | 1,326   | 1,325   | 212,589    | 2033/04/02 |
|      | AMER HONDA FIN 5.2% 04/08/33            | 社債   | 5.2000       | 575     | 573     | 92,000     | 2033/04/08 |
|      | PETRONAS CAP 5.34% 4/3/35 RGS           | 社債   | 5.3400       | 3,827   | 3,942   | 632,349    | 2035/04/03 |
|      | HSBC HLD PLC 5.279%/VAR 3/37            | 社債   | 5.2790       | 2,385   | 2,344   | 376,076    | 2037/03/10 |
|      | MITSUBISHI UF 5.325%/VAR 4/37           | 社債   | 5.3250       | 1,226   | 1,220   | 195,806    | 2037/04/21 |
|      | GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41            | 社債   | 6.2500       | 150     | 158     | 25,389     | 2041/02/01 |
|      | AERCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41            | 社債   | 3.8500       | 1,000   | 800     | 128,440    | 2041/10/29 |
|      | WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49          | 社債   | 3.8750       | 2,500   | 1,817   | 291,484    | 2049/09/15 |
|      | CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5           | 社債   | 6.8340       | 1,382   | 1,299   | 208,359    | 2055/10/23 |
|      | ALPHABET INC 5.45% 11/15/55             | 社債   | 5.4500       | 2,965   | 2,832   | 454,375    | 2055/11/15 |

## (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<br>%                                                 | 額面金額                                                      | 評 価 額                                                     |                                                                      | 償還年月日                                                                            |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|          |                                                                                                                                                                                     |                                             |                                                          |                                                           | 外貨建金額                                                     | 邦貨建金額                                                                |                                                                                  |
|          | ORACLE CORP 6.7% 02/04/2056<br>META PLATFORMS 5.75% 11/15/65                                                                                                                        | 社債券<br>社債券                                  | 6.7000<br>5.7500                                         | 1,009<br>1,549                                            | 932<br>1,422                                              | 149,621<br>228,220                                                   | 2056/02/04<br>2065/11/15                                                         |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 78銘柄                                        |                                                          |                                                           | 570,986<br>559,367                                        | 89,716,889                                                           |                                                                                  |
| カナダ      | CANADA GOVT 2.75% 03/01/31<br>CANADA GOVT 3.25% 12/01/35<br>CANADA GOVT 2% 12/01/51                                                                                                 | 国債証券<br>国債証券<br>国債証券                        | 2.7500<br>3.2500<br>2.0000                               | 13,060<br>21,000<br>1,650                                 | 12,762<br>20,598<br>1,131                                 | 1,496,915<br>2,392,318<br>132,743                                    | 2031/03/01<br>2035/12/01<br>2051/12/01                                           |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 3銘柄                                         |                                                          |                                                           | 35,710<br>34,292                                          | 4,021,877                                                            |                                                                                  |
| オーストラリア  | AUSTRALIA GOVT 0.5% 9/26 RGS<br>AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32<br>AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS<br>AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS                                                    | 国債証券<br>国債証券<br>国債証券<br>国債証券                | 0.5000<br>1.2500<br>3.0000<br>1.7500                     | 1,770<br>4,990<br>4,000<br>22,587                         | 1,743<br>4,070<br>2,816<br>11,255                         | 199,235<br>465,153<br>321,903<br>1,286,284                           | 2026/09/21<br>2032/05/21<br>2047/03/21<br>2051/06/21                             |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 4銘柄                                         |                                                          |                                                           | 33,347<br>19,886                                          | 2,272,577                                                            |                                                                                  |
| ニュージーランド | NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28                                                                                                                                                       | 国債証券                                        | 0.2500                                                   | 4,850                                                     | 4,531                                                     | 424,288                                                              | 2028/05/15                                                                       |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 1銘柄                                         |                                                          |                                                           | 4,850<br>4,531                                            | 424,288                                                              |                                                                                  |
| イギリス     | UK GILT 1.25% 07/22/27 RGS<br>UK GILT .875% 07/31/33 RGS<br>UK GILT .625% 10/22/50 REGS<br>UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS<br>UK GILT 1.75% 07/22/57 RGS<br>ALPHABET INC 5.875% 02/13/58 | 国債証券<br>国債証券<br>国債証券<br>国債証券<br>国債証券<br>社債券 | 1.2500<br>0.8750<br>0.6250<br>1.2500<br>1.7500<br>5.8750 | 5,010<br>23,900<br>2,400<br>3,925<br>3,425<br>1,540       | 4,820<br>18,191<br>803<br>1,591<br>1,463<br>1,422         | 1,043,006<br>3,935,831<br>173,768<br>344,339<br>316,547<br>307,660   | 2027/07/22<br>2033/07/31<br>2050/10/22<br>2051/07/31<br>2057/07/22<br>2058/02/13 |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 6銘柄                                         |                                                          |                                                           | 40,200<br>28,292                                          | 6,121,154                                                            |                                                                                  |
| ノルウェー    | NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2                                                                                                                                                      | 国債証券                                        | 2.0000                                                   | 18,275                                                    | 17,395                                                    | 299,198                                                              | 2028/04/26                                                                       |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 1銘柄                                         |                                                          |                                                           | 18,275<br>17,395                                          | 299,198                                                              |                                                                                  |
| スウェーデン   | SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE                                                                                                                                                      | 国債証券                                        | 1.3750                                                   | 7,415                                                     | 4,124                                                     | 71,114                                                               | 2071/06/23                                                                       |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 1銘柄                                         |                                                          |                                                           | 7,415<br>4,124                                            | 71,114                                                               |                                                                                  |
| メキシコ     | MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31<br>MEXICO GOVT 8% 02/21/36                                                                                                                                | 国債証券<br>国債証券                                | 7.7500<br>8.0000                                         | 147,800<br>52,360                                         | 142,013<br>48,234                                         | 1,300,802<br>441,809                                                 | 2031/05/29<br>2036/02/21                                                         |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 2銘柄                                         |                                                          |                                                           | 200,160<br>190,247                                        | 1,742,611                                                            |                                                                                  |
| インドネシア   | INDONESIA GOVT 7% 5/15/27                                                                                                                                                           | 国債証券                                        | 7.0000                                                   | 28,776,000                                                | 28,942,037                                                | 269,160                                                              | 2027/05/15                                                                       |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 1銘柄                                         |                                                          |                                                           | 28,776,000<br>28,942,037                                  | 269,160                                                              |                                                                                  |
| チェコ      | CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27                                                                                                                                                        | 国債証券                                        | 0.2500                                                   | 55,280                                                    | 53,841                                                    | 413,821                                                              | 2027/02/10                                                                       |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 1銘柄                                         |                                                          |                                                           | 55,280<br>53,841                                          | 413,821                                                              |                                                                                  |
| 韓国       | KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10<br>KOREA GOVT 1.5% 12/10/30<br>KOREA GOVT 4% 12/10/31<br>KOREA GOVT 3.75% 12/10/33                                                                   | 国債証券<br>国債証券<br>国債証券<br>国債証券                | 2.6250<br>1.5000<br>4.0000<br>3.7500                     | 2,320,200<br>26,838,480<br>7,000,000<br>6,000,000         | 2,281,651<br>24,297,949<br>7,068,460<br>5,971,320         | 246,378<br>2,623,741<br>763,266<br>644,795                           | 2028/06/10<br>2030/12/10<br>2031/12/10<br>2033/12/10                             |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 4銘柄                                         |                                                          |                                                           | 42,158,680<br>39,619,390                                  | 4,278,181                                                            |                                                                                  |
| 中国       | CHINA GOVT 1.43% 01/25/30<br>CHINA GOVT 3.27% 11/19/30<br>CHINA GOVT 3.02% 05/27/31<br>CHINA GOVT 2.89% 11/18/31<br>CHINA GOVT 2.8% 11/15/32<br>NESTLE FIN INTL 2.8% 05/35 RGS      | 国債証券<br>国債証券<br>国債証券<br>国債証券<br>国債証券<br>社債券 | 1.4300<br>3.2700<br>3.0200<br>2.8900<br>2.8000<br>2.8000 | 24,180<br>33,000<br>67,000<br>49,140<br>126,890<br>22,210 | 24,201<br>35,924<br>72,356<br>52,896<br>136,553<br>22,451 | 567,112<br>841,799<br>1,695,511<br>1,239,513<br>3,199,827<br>526,107 | 2030/01/25<br>2030/11/19<br>2031/05/27<br>2031/11/18<br>2032/11/15<br>2035/05/29 |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 6銘柄                                         |                                                          |                                                           | 322,420<br>344,385                                        | 8,069,872                                                            |                                                                                  |
| タイ       | THAILAND GOVT 2.8% 06/17/34                                                                                                                                                         | 国債証券                                        | 2.8000                                                   | 135,000                                                   | 142,280                                                   | 695,751                                                              | 2034/06/17                                                                       |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 1銘柄                                         |                                                          |                                                           | 135,000<br>142,280                                        | 695,751                                                              |                                                                                  |
| ポーランド    | POLAND GOVT .25% 10/25/26<br>POLAND GOVT 1.25% 10/25/30                                                                                                                             | 国債証券<br>国債証券                                | 0.2500<br>1.2500                                         | 6,675<br>7,450                                            | 6,571<br>6,321                                            | 289,101<br>278,117                                                   | 2026/10/25<br>2030/10/25                                                         |
| 通貨小計     | 銘納数<br>金 額                                                                                                                                                                          | 2銘柄                                         |                                                          |                                                           | 14,125<br>千ユーロ                                            | 567,218                                                              |                                                                                  |

(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<br>率<br>% | 額面金額    | 評 価 額   |             | 償還年月日      |
|------------|------------------------------------|-------|--------------|---------|---------|-------------|------------|
|            |                                    |       |              |         | 外貨建金額   | 邦貨建金額       |            |
| ユーロ (フランス) | SOCGEN 3.875%/VAR 04/14/34 RGS     | 社債券   | 3.8750       | 1,200   | 1,178   | 220,792     | 2034/04/14 |
|            | SOCGEN 3MEUR+ 02/04/37 REGS        | 社債券   | 4.0000       | 1,300   | 1,264   | 236,909     | 2037/02/04 |
|            | TOTALENERGI 3.25%/VAR PERP RGS     | 社債券   | 3.2500       | 1,962   | 1,707   | 319,939     | 2199/12/31 |
| 国小計        | 銘柄数                                | 3銘柄   |              |         |         |             |            |
|            | 金 額                                |       |              | 4,462   | 4,150   | 777,641     |            |
| ユーロ (ドイツ)  | GERMANY GOVT 2.2% 10/10/30 RGS     | 国債証券  | 2.2000       | 24,280  | 23,689  | 4,438,703   | 2030/10/10 |
|            | GERMANY GOVT 2.6% 08/15/34 RGS     | 国債証券  | 2.6000       | 45,590  | 44,227  | 8,286,859   | 2034/08/15 |
|            | GERMANY GOVT 2.5% 02/15/35 RGS     | 国債証券  | 2.5000       | 16,050  | 15,391  | 2,883,989   | 2035/02/15 |
|            | GERMANY GOVT 2.6% 08/15/35 RGS     | 国債証券  | 2.6000       | 48,522  | 46,720  | 8,754,111   | 2035/08/15 |
|            | GERMANY GOVT 1.8% 08/15/53 RGS     | 国債証券  | 1.8000       | 11,130  | 7,726   | 1,447,704   | 2053/08/15 |
|            | GERMANY GOVT 1.8% 08/15/53 RGS     | 国債証券  | 1.8000       | 1,120   | 779     | 146,025     | 2053/08/15 |
| 国小計        | 銘柄数                                | 6銘柄   |              |         |         |             |            |
|            | 金 額                                |       |              | 146,692 | 138,535 | 25,957,393  |            |
| ユーロ (その他)  | MEXICO GOVT 5.125% 05/04/37        | 国債証券  | 5.1250       | 1,255   | 1,249   | 234,055     | 2037/05/04 |
|            | EUROPEAN UN 3.25% 12/12/36 RGS     | 特殊債券  | 3.2500       | 3,304   | 3,211   | 601,779     | 2036/12/12 |
|            | MORGAN STANLEY VAR 01/23/2032      | 社債券   | 3.3830       | 945     | 931     | 174,470     | 2032/01/23 |
|            | BAKER HUGHES GE 3.812% 3/11/34 RGS | 社債券   | 3.8120       | 513     | 509     | 95,372      | 2034/03/11 |
|            | EQUINIX EUROPE 4% 05/19/34         | 社債券   | 4.0000       | 1,623   | 1,605   | 300,774     | 2034/05/19 |
|            | AMAZON.COM INC 3.7% 3/16/35        | 社債券   | 3.7000       | 1,353   | 1,340   | 251,186     | 2035/03/16 |
|            | MORGAN STANLEY 3.981% 01/23/2037   | 社債券   | 3.9810       | 2,282   | 2,238   | 419,373     | 2037/01/23 |
|            | AMAZON.COM INC 4.45% 03/16/45      | 社債券   | 4.4500       | 796     | 786     | 147,459     | 2045/03/16 |
|            | BAKER HUGHES GE 4.737% 3/11/46 RGS | 社債券   | 4.7370       | 1,176   | 1,176   | 220,380     | 2046/03/11 |
| 国小計        | 銘柄数                                | 9銘柄   |              |         |         |             |            |
|            | 金 額                                |       |              | 13,247  | 13,048  | 2,444,852   |            |
| 通貨小計       | 銘柄数                                | 18銘柄  |              |         |         |             |            |
|            | 金 額                                |       |              | 164,401 | 155,734 | 29,179,887  |            |
| 合 計        | 銘柄数                                | 129銘柄 |              |         |         |             |            |
|            | 金 額                                |       |              | -       | -       | 148,143,605 |            |

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(組入れ資産の明細)スワップ及び先渡し取引残高

2026年4月30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（38,441,044,783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    |
| 直物為替先渡し取引 | 百万円      | 百万円   |
|           | 654      | 2,745 |

(注) 単位未満は切捨て。

L & Gグローバル総合債券ファンド  
(除く日本) (FOFs用)  
(適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)  
第 1 期

(決算日 2026年4月15日)  
(作成対象期間 2025年4月11日～2026年4月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、日本を除く世界の債券（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。）に投資し、中長期的にベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース））を上回る投資成果をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★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（設定日：2025年4月11日）                                                                                                              |                                             |  |
| 運用方針   | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。                                                                                               |                                             |  |
| 主要投資対象 | ベビーファンド                                                                                                                          | L & Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンドの受益証券            |  |
|        | L & Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド                                                                                                      | 日本を除く世界の債券（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。） |  |
| 組入制限   | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率                                                                                                            | 無制限                                         |  |
|        | マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                                                 |                                             |  |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 |                                             |  |

設定以来の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額     |              |              | ブルームバーグ・グローバル総合<br>インデックス（除く日本、円ベース） |              | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比 率 | 投資証券<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額  |
|------------------|-------------|--------------|--------------|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
|                  | (分配落)       | 税 込<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 | (ベンチマーク)                             | 期 中<br>騰 落 率 |               |             |              |               |
| 1 期末(2026年4月15日) | 円<br>11,690 | 円<br>0       | %<br>16.9    | 11,788                               | %<br>17.9    | %<br>86.4     | %<br>△1.1   | %<br>9.2     | 百万円<br>17,615 |

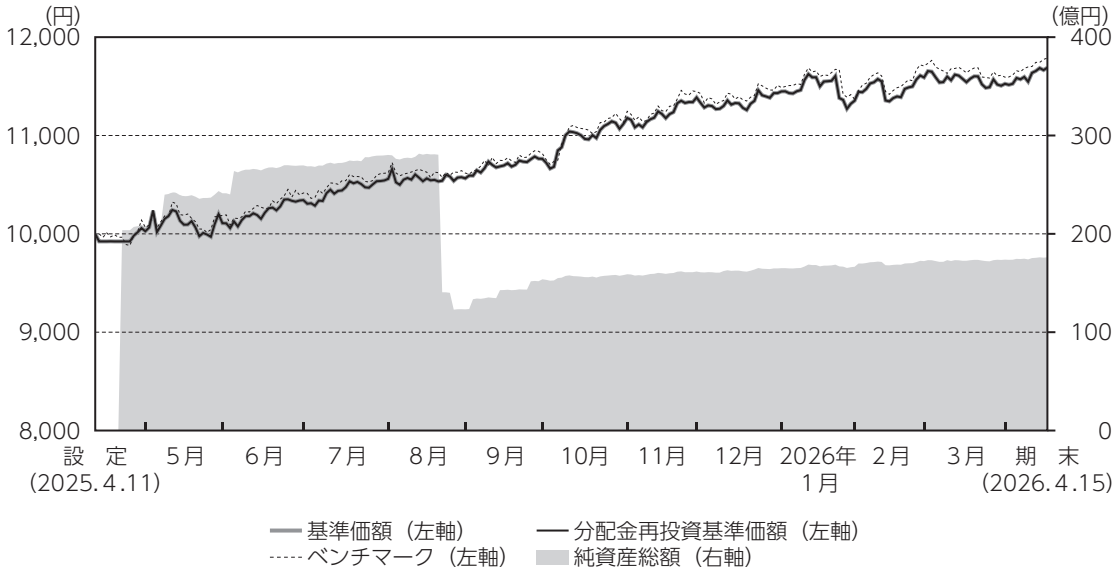
- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
- (注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）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「B I S L」）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、当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。ブルームバーグは当社とは提携しておらず、また、L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（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、L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（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。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



（注）ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

- \* 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。
- \* 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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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。
- \* ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）です。

### ■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期 末：11,690円（分配金0円）

騰落率：16.9%（分配金込み）

### ■基準価額の主な変動要因

海外債券市場の上昇に加え、為替相場で円安が進んだことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。



L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（適格機関投資家専用）

| 年<br>月<br>日       | 基 準<br>価 額  | ブルームバーグ・グローバル総合<br>インデックス (除く日本、円ベース) |        | 公 社 債<br>組 入 比 率 | 債券先物<br>比 率 | 投資証券<br>組 入 比 率 |     |
|-------------------|-------------|---------------------------------------|--------|------------------|-------------|-----------------|-----|
|                   |             | 騰 落 率<br>(ベンチマーク)                     | 騰 落 率  |                  |             |                 |     |
| (期首) 2025年 4 月11日 | 円<br>10,000 | %<br>－                                | 10,000 | %<br>－           | %<br>－      | %<br>－          |     |
| 4 月末              | 10,026      | 0.3                                   | 10,065 | 0.6              | 83.6        | －               | 9.6 |
| 5 月末              | 10,108      | 1.1                                   | 10,187 | 1.9              | 86.9        | △31.0           | 9.7 |
| 6 月末              | 10,343      | 3.4                                   | 10,416 | 4.2              | 85.5        | 12.5            | 9.6 |
| 7 月末              | 10,559      | 5.6                                   | 10,620 | 6.2              | 85.2        | 16.6            | 9.4 |
| 8 月末              | 10,564      | 5.6                                   | 10,618 | 6.2              | 85.4        | 25.8            | 9.1 |
| 9 月末              | 10,763      | 7.6                                   | 10,815 | 8.2              | 82.9        | 23.0            | 9.3 |
| 10月末              | 11,178      | 11.8                                  | 11,246 | 12.5             | 85.3        | 21.6            | 9.4 |
| 11月末              | 11,387      | 13.9                                  | 11,447 | 14.5             | 85.4        | 22.7            | 9.4 |
| 12月末              | 11,448      | 14.5                                  | 11,487 | 14.9             | 84.2        | 4.6             | 9.4 |
| 2026年 1 月末        | 11,354      | 13.5                                  | 11,369 | 13.7             | 85.6        | 24.0            | 9.1 |
| 2 月末              | 11,590      | 15.9                                  | 11,707 | 17.1             | 81.0        | 29.4            | 9.1 |
| 3 月末              | 11,526      | 15.3                                  | 11,593 | 15.9             | 85.3        | 0.9             | 9.2 |
| (期末) 2026年 4 月15日 | 11,690      | 16.9                                  | 11,788 | 17.9             | 86.4        | △ 1.1           | 9.2 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2025.4.11～2026.4.15)

## ■海外債券市況

海外債券市場のリターンはプラスとなりました。

海外債券市場では、当作成期を通じて金利は上下に振れる局面が見られたものの、米国長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。当ファンド設定時より、米国では、関税政策への懸念から利下げ織り込みが進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となりました。2025年5月に入ると、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。6月は、インフレ率の下振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）の一部高官による発言などを受けて利下げ再開への期待が高まり、金利は低下しました。7月には、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて早期の利下げ期待が後退し、金利は上昇しました。8月から10月中旬にかけては、雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が再び高まったことから、金利は低下基調で推移しました。しかしその後は、F R B議長が次回利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、11月中旬にかけて金利は上昇しました。11月下旬には、F R B高官の発言などを受けて年内の利下げ観測が高まり、金利は再び低下に転じました。12月は、F R Bが利下げを決定し、さらに2026年においても限定的な追加利下げが見込まれるとの見通しが示されたことなどから、短期年限の金利は低下しました。一方で、米国経済の底堅さを示す指標などを受け、中期から超長期年限の金利は上昇しました。2026年1月は、グリーンランドをめぐる緊張の高まりや、F R Bの独立性への懸念などが意識されたことに加え、米国で底堅い経済指標が発表されたことなどを背景に、金利は上昇しました。2月は、消費者物価指数が市場予想を下回ったことなどから年央以降の利下げ観測が高まったことや、A I（人工知能）をめぐる成長期待の見直しなどが意識されたことなどから、金利は低下しました。当作成期末にかけては、中東情勢が緊迫化し、原油価格の上昇を受けてインフレ懸念が強まり、金利は上昇しました。

社債市場においては、スプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。当ファンド設定以降、利回りに対する投資家の需要がけん引し、スプレッドは縮小基調で推移しました。2026年2月以降、中東情勢の緊迫化により、原油価格の上昇に伴うインフレ懸念の高まりから、景気後退への警戒感が意識されたことなどを受けて、3月中旬にかけてはスプレッドが拡大する局面も見られたものの、当作成期末にかけては縮小基調で推移しました。

## ■為替相場

米ドル、ユーロの対円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当ファンド設定時より、米国の関税政策をめぐりリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調ではじまりました。2025年5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差

縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。6月には、中東情勢などを  
受けて米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持した  
ことなどから、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員  
選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。8月初旬は、米国におけ  
る軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まったことで円高となりました。その後はおおむ  
ねレンジでの推移となりましたが、10月に入ると、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的  
な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が高まり、11月半ばにかけて円安が進行  
しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する  
場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの報道  
や市場観測を受けて、円高が進行しました。2月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発  
言や、国内金融政策を巡る報道などを受けて円安となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊  
迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の上昇に伴う日本  
の貿易収支悪化への思惑も意識され、円安基調となりました。ユーロ対円為替相場も上昇しました。

ポートフォリオについて

(2025.4.11～2026.4.15)

■当ファンド

「L & Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しま  
した。

■L & Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド

主として、日本を除く世界の債券に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざ  
して運用を行いました。デュレーション、イールドカーブ（利回り曲線）、クレジットスプレッド、国  
別構成、通貨別構成、セクター別構成などを勘案してポートフォリオを構築しました。

外貨建資産の運用にあたっては、リーガル＆ジェネラル・インベストメント・マネジメント・リミ  
テッド社に運用の指図にかかる権限を委託しました。

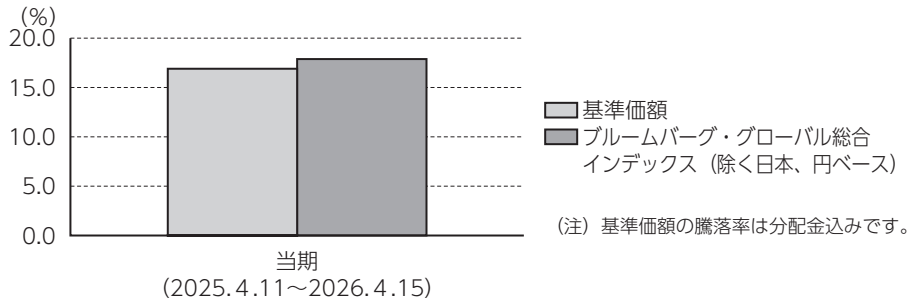
\* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

| 組入ファンド                      | ベンチマーク                           |
|-----------------------------|----------------------------------|
| L & Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド | ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース） |

## ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は17.9%、当ファンドの基準価額の騰落率は16.9%となりました。個別銘柄要因などにより、ベンチマークを下回りました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



\*ベンチマークはブルームパーク・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）です。

## 分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目           | 当 期                       |  |
|---------------|---------------------------|--|
|               | 2025年4月11日<br>～2026年4月15日 |  |
| 当期分配金（税込み）（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）  | 1,690                     |  |

(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（税込み）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4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「L & Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

### ■L & Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド

主として、日本を除く世界の債券に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

外貨建資産の運用にあたっては、リーガル&ジェネラル・インベストメント・マネジメント・リミテッド社に運用の指図にかかる権限を委託します。

1万口当りの費用の明細

| 項 目        | 当期<br>(2025.4.11~2026.4.15) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|------------|-----------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|            | 金 額                         | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬    | 39円                         | 0.354%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は10,890円です。                      |
| (投 信 会 社)  | (36)                        | (0.331) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価                       |
| (販 売 会 社)  | (1)                         | (0.006) | 販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                                       |
| (受 託 会 社)  | (2)                         | (0.018) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                          |
| 売買委託手数料    | 4                           | 0.039   | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数<br>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 |
| (先物・オプション) | (4)                         | (0.034) |                                                                         |
| (投 資 証 券)  | (1)                         | (0.005) |                                                                         |
| 有価証券取引税    | －                           | －       | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>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  |
| そ の 他 費 用  | 3                           | 0.026   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                                         |
| (保 管 費 用)  | (1)                         | (0.010) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| (監 査 費 用)  | (1)                         | (0.008) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                             |
| (そ の 他)    | (1)                         | (0.008) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計        | 46                          | 0.419   |                                                                         |

(注1) 当作成期中の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■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

(2025年4月11日から2026年4月15日まで)

|                                  | 設 定        |            | 解 約        |            |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                  | □ 数        | 金 額        | □ 数        | 金 額        |
|                                  | 千□         | 千円         | 千□         | 千円         |
| L & Gグローバル総合債券<br>(除く日本) マザーファンド | 30,140,474 | 30,410,950 | 15,230,656 | 16,100,000 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

| 設定時保有額 | 当作成期中設定額 | 当作成期中解約額 | 当作成期末保有額 | 取 引 の 理 由        |
|--------|----------|----------|----------|------------------|
| 百万円    | 百万円      | 百万円      | 百万円      |                  |
| 1      | －        | 1        | －        | 当初設定時における取得とその処分 |

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

| 種 類                           | 当 期 末      |            |
|-------------------------------|------------|------------|
|                               | □ 数        | 評 価 額      |
|                               | 千□         | 千円         |
| L & Gグローバル総合債券 (除く日本) マザーファンド | 14,909,818 | 17,529,473 |

(注) 単位未満は切捨て。

\*同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年4月15日現在

| 項 目                           | 当 期 末      |       |
|-------------------------------|------------|-------|
|                               | 評 価 額      | 比 率   |
|                               | 千円         | %     |
| L & Gグローバル総合債券 (除く日本) マザーファンド | 17,529,473 | 99.3  |
| コール・ローン等、その他                  | 116,234    | 0.7   |
| 投資信託財産総額                      | 17,645,707 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝158.91円、1カナダ・ドル＝115.40円、1オーストラリア・ドル＝113.24円、1シンガポール・ドル＝125.00円、1ニュージーランド・ドル＝93.77円、1イギリス・ポンド＝215.70円、1イスラエル・シェケル＝52.627円、1スイス・フラン＝203.42円、1デンマーク・クローネ＝25.08円、1ノルウェー・クローネ＝16.82円、1スウェーデン・クローネ＝17.31円、1メキシコ・ペソ＝9.204円、100インドネシア・ルピア＝0.93円、1チェコ・コルナ＝7.694円、1ルーマニア・レイ＝36.807円、100韓国ウォン＝10.792円、1マレーシア・リンギット＝40.232円、1タイ・バーツ＝4.97円、1ポーランド・ズロチ＝44.195円、100ハンガリー・フォリント＝51.494円、1ユーロ＝187.39円です。

(注3) L & Gグローバル総合債券 (除く日本) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (17,495,519千円) の投資信託財産総額 (17,790,089千円) に対する比率は、98.3%です。

■特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象であるL & Gグローバル総合債券 (除く日本) マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託および投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中 (2025年4月11日～2026年4月15日) に該当した取引は、直物為替先渡取引が163件あり、該当取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

直物為替先渡取引については、取引の相手方の名称、通貨の種類、売買の別、約定金額、期日その他当該取引の内容に関することについて調査を委託しました。

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、元本および基準価額の状況

2026年4月15日現在

| 項 目                                  | 当 期 末           |
|--------------------------------------|-----------------|
| (A) 資産                               | 17,645,707,876円 |
| コール・ローン等                             | 116,234,428     |
| L & Gグローバル総合債券(除く日本)<br>マザーファンド(評価額) | 17,529,473,448  |
| (B) 負債                               | 30,492,516      |
| 未払解約金                                | 49,999          |
| 未払信託報酬                               | 29,741,168      |
| その他未払費用                              | 701,349         |
| (C) 純資産総額(A - B)                     | 17,615,215,360  |
| 元本                                   | 15,068,558,385  |
| 次期繰越損益金                              | 2,546,656,975   |
| (D) 受益権総口数                           | 15,068,558,385口 |
| 1万口当り基準価額(C / D)                     | 11,690円         |

\* 期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は30,618,468,484円、同解約元本額は15,550,910,099円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,690円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月11日 至2026年4月15日

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益            | 601,274円       |
| 受取利息                 | 597,506        |
| その他収益金               | 3,768          |
| (B) 有価証券売買損益         | 2,319,488,545  |
| 売買益                  | 3,107,954,585  |
| 売買損                  | △ 788,466,040  |
| (C) 信託報酬等            | △ 68,041,722   |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 2,252,048,097  |
| (E) 追加信託差損益金         | 294,608,878    |
| (配当等相当額)             | ( 83,681)      |
| (売買損益相当額)            | ( 294,525,197) |
| (F) 合計(D + E)        | 2,546,656,975  |
| 次期繰越損益金(F)           | 2,546,656,975  |
| 追加信託差損益金             | 294,608,878    |
| (配当等相当額)             | ( 83,681)      |
| (売買損益相当額)            | ( 294,525,197) |
| 分配準備積立金              | 2,252,048,097  |

(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) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：37,348,544円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                        | 当 期             |
|----------------------------|-----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 580,861円        |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 2,251,467,236   |
| (c) 収益調整金                  | 294,608,878     |
| (d) 分配準備積立金                | 0               |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 2,546,656,975   |
| (f) 分配金                    | 0               |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 2,546,656,975   |
| (h) 受益権総口数                 | 15,068,558,385口 |



# L & Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド

## 運用報告書 第1期（決算日 2026年4月15日）

（作成対象期間 2025年4月11日～2026年4月15日）

L & Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド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。

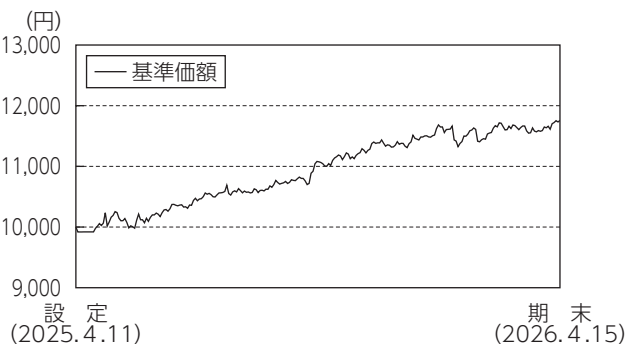
|             |                                             |
|-------------|---------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。          |
| 主 要 投 資 対 象 | 日本を除く世界の債券（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。） |
| 株 式 組 入 制 限 | 無制限                                         |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日           | 基 準 価 額 |                 | ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース） |      | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比 率 | 投資証券<br>組入比率 |
|-----------------|---------|-----------------|----------------------------------|------|---------------|-------------|--------------|
|                 | 円       | 騰落率<br>(ベンチマーク) | 円                                | 騰落率  |               |             |              |
| (期首)2025年 4月11日 | 10,000  | % -             | 10,000                           | % -  | % -           | % -         | % -          |
| 4月末             | 10,025  | 0.3             | 10,065                           | 0.6  | 84.0          | -           | 9.7          |
| 5月末             | 10,120  | 1.2             | 10,187                           | 1.9  | 87.5          | △31.2       | 9.7          |
| 6月末             | 10,367  | 3.7             | 10,416                           | 4.2  | 86.0          | 12.5        | 9.6          |
| 7月末             | 10,587  | 5.9             | 10,620                           | 6.2  | 85.6          | 16.7        | 9.4          |
| 8月末             | 10,595  | 6.0             | 10,618                           | 6.2  | 85.8          | 26.0        | 9.1          |
| 9月末             | 10,801  | 8.0             | 10,815                           | 8.2  | 83.2          | 23.1        | 9.4          |
| 10月末            | 11,222  | 12.2            | 11,246                           | 12.5 | 85.6          | 21.7        | 9.5          |
| 11月末            | 11,436  | 14.4            | 11,447                           | 14.5 | 85.7          | 22.8        | 9.5          |
| 12月末            | 11,502  | 15.0            | 11,487                           | 14.9 | 85.0          | 4.7         | 9.4          |
| 2026年 1月末       | 11,409  | 14.1            | 11,369                           | 13.7 | 85.9          | 24.1        | 9.2          |
| 2月末             | 11,651  | 16.5            | 11,707                           | 17.1 | 81.4          | 29.5        | 9.1          |
| 3月末             | 11,590  | 15.9            | 11,593                           | 15.9 | 85.8          | 0.9         | 9.2          |
| (期末)2026年 4月15日 | 11,757  | 17.6            | 11,788                           | 17.9 | 86.9          | △ 1.1       | 9.2          |

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：11,757円 騰落率：17.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外債券市場の上昇に加え、為替相場で円安が進んだことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市場のリターンはプラスとなりました。

海外債券市場では、当作成期を通じて金利は上下に振れる局面が見られたものの、米国長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。当ファンド設定時より、米国では、関税政策への懸念から利下げ織り込みが進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となりました。2025年5月に入ると、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。6月は、インフレ率の下振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）の一部高官による発言などを受けて利下げ再開への期待が高まり、金利は低下しました。7月には、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて早期の利下げ期待が後退し、金利は上昇しました。8月から10月中旬にかけては、雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が再び高まったことから、金利は低下基調で推移しました。しかしその後は、F R B議長が次回利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、11月中旬にかけて金利は上昇しました。11月下旬には、F R B高官の発言などを受けて年内の利下げ観測が高まり、金利は再び低下に転じました。12月は、F R Bが利下げを決定し、さらに2026年においても限定的な追加利下げが見込まれるとの見通しが表示されたことなどから、短期年限の金利は低下しました。一方で、米国経済の底堅さを示す指標などを受け、中期から超長期年限の金利は上昇しました。2026年1月は、グリーンランドをめぐる緊張の高まりや、F R Bの独立性への懸念などが意識されたことに加え、米国で底堅い経済指標が発表されたことなどを背景に、金利は上昇しました。2月は、消費者物価指数が市場予想を下回ったことなどから年央以降の利下げ観測が高まったことや、A I（人工知能）をめぐる成長期待の見直しなどが意識されたことなどから、金利は低下しました。当作成期末にかけては、中東情勢が緊迫化し、原油価格の上昇を受けてインフレ懸念が強まり、金利は上昇しました。

社債市場においては、スプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。当ファンド設定以降、利回りに対する投資家の需要がけん引し、スプレッドは縮小基調で推移しました。2026年2月以降、中東情勢の緊迫化により、原油価格の上昇に伴うインフレ懸念の高まりから、景気後退への警戒感が意識されたことなどを受けて、3月中旬にかけてはスプレッドが拡大する局面も見られたものの、当作成期末にかけては縮小基調で推移しました。

○ 為替相場

米ドル、ユーロの対円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当ファンド設定時より、米国の関税政策をめぐるリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調ではじまりました。2025年5月は、貿易交渉の進展にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。6月には、中東情勢などを受けて米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。8月初旬は、米国における軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まったことで円高となりました。その後はおおむねレンジでの推移となりましたが、10月に入ると、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続

L & Gグローバル総合債券（除く日本） マザーファンド

への期待などから、投資家のリスク選好度が高まり、11月半ばにかけて円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの報道や市場観測を受けて、円高が進行しました。2月には、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、国内金融政策を巡る報道などを受けて円安となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の上昇に伴う日本の貿易収支悪化への思惑も意識され、円安基調となりました。ユーロ対円為替相場も上昇しました。

◆ポートフォリオについて

主として、日本を除く世界の債券に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。デュレーション、イールドカーブ（利回り曲線）、クレジットスプレッド、国別構成、通貨別構成、セクター別構成などを勘案してポートフォリオを構築しました。

外貨建資産の運用にあたっては、リーガル&ジェネラル・インベストメント・マネジメント・リミテッド社に運用の指図にかかる権限を委託しました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は17.9%、当ファンドの基準価額の騰落率は17.6%となりました。

個別銘柄要因などにより、ベンチマークを下回りました。

\*ベンチマークはブルームバーク・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）です。

《今後の運用方針》

主として、日本を除く世界の債券に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

外貨建資産の運用にあたっては、リーガル&ジェネラル・インベストメント・マネジメント・リミテッド社に運用の指図にかかる権限を委託します。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目                   | 当 期       |
|-----------------------|-----------|
| 売買委託手数料<br>(先物・オプション) | 4円<br>(4) |
| (投資証券)                | (1)       |
| 有価証券取引税               | －         |
| その他費用<br>(保管費用)       | 2<br>(1)  |
| (その他)                 | (1)       |
| 合 計                   | 6         |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2025年4月11日から2026年4月15日まで)

|   |                 | 買 付 額                             | 売 付 額                             |
|---|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 外 | アメリカ            | 国債証券<br>千アメリカ・ドル<br>105,759       | 千アメリカ・ドル<br>50,786<br>( 27,000)   |
|   |                 | 特殊債券<br>31,939                    | 15,109<br>( 2,377)                |
|   |                 | 社債券<br>31,221                     | 22,449<br>( 90)                   |
|   | カナダ             | 国債証券<br>千カナダ・ドル<br>2,527          | 千カナダ・ドル<br>1,059<br>( ー)          |
|   | オーストラリア         | 国債証券<br>千オーストラリア・ドル<br>4,823      | 千オーストラリア・ドル<br>2,813<br>( ー)      |
|   | シンガポール          | 国債証券<br>千シンガポール・ドル<br>210         | 千シンガポール・ドル<br>112<br>( ー)         |
|   | イギリス            | 国債証券<br>千イギリス・ポンド<br>15,511       | 千イギリス・ポンド<br>13,281<br>( ー)       |
|   |                 | 特殊債券<br>1,305                     | 836<br>( 30)                      |
|   |                 | 社債券<br>12,405                     | 8,790<br>( 763)                   |
|   | スイス             | 国債証券<br>千スイス・フラン<br>756           | 千スイス・フラン<br>393<br>( ー)           |
| 国 | スウェーデン          | 国債証券<br>千スウェーデン・クロネ<br>3,663      | 千スウェーデン・クロネ<br>( ー)               |
|   | メキシコ            | 国債証券<br>千メキシコ・ペソ<br>14,154        | 千メキシコ・ペソ<br>( ー)                  |
|   | インドネシア          | 国債証券<br>千インドネシア・ルピア<br>22,011,700 | 千インドネシア・ルピア<br>11,231,136<br>( ー) |
|   | チェコ             | 国債証券<br>千チェコ・コルナ<br>4,898         | 千チェコ・コルナ<br>2,527<br>( ー)         |
|   | 韓国              | 国債証券<br>千韓国ウォン<br>5,037,393       | 千韓国ウォン<br>2,914,625<br>( ー)       |
|   | マレーシア           | 国債証券<br>千マレーシア・リンギット<br>2,726     | 千マレーシア・リンギット<br>1,241<br>( ー)     |
|   | タイ              | 国債証券<br>千タイ・バーツ<br>34,279         | 千タイ・バーツ<br>18,091<br>( ー)         |
|   | ポーランド           | 国債証券<br>千ポーランド・ズロチ<br>1,646       | 千ポーランド・ズロチ<br>( ー)                |
|   | ユーロ<br>(アイルランド) | 社債券<br>千ユーロ<br>1,651              | 千ユーロ<br>1,559<br>( ー)             |

|    |                  |      | 買付額            | 売付額                     |
|----|------------------|------|----------------|-------------------------|
| 外国 | ユーロ<br>(オランダ)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>677    | 千ユーロ<br>281<br>( - )    |
|    |                  | 社債券  | 1,980          | ( 1,265<br>- )          |
|    | ユーロ<br>(ベルギー)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>1,060  | 千ユーロ<br>566<br>( - )    |
|    |                  | 社債券  | 753            | ( 650<br>- )            |
|    | ユーロ<br>(ルクセンブルグ) | 社債券  | 千ユーロ<br>484    | 千ユーロ<br>487<br>( - )    |
|    | ユーロ<br>(フランス)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>12,148 | 千ユーロ<br>10,452<br>( - ) |
|    |                  | 社債券  | 3,165          | ( 2,548<br>- )          |
|    | ユーロ<br>(ドイツ)     | 国債証券 | 千ユーロ<br>3,955  | 千ユーロ<br>2,321<br>( - )  |
|    |                  | 社債券  | 1,583          | ( 1,475<br>- )          |
|    | ユーロ<br>(ポルトガル)   | 国債証券 | 千ユーロ<br>1,251  | 千ユーロ<br>666<br>( - )    |
|    | ユーロ<br>(スペイン)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>17,050 | 千ユーロ<br>2,117<br>( - )  |
|    |                  | 社債券  | 1,251          | ( 1,053<br>- )          |
| 国  | ユーロ<br>(イタリア)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>2,482  | 千ユーロ<br>2,467<br>( - )  |

(2) 投資証券

(2025年4月11日から2026年4月15日まで)

| 銘柄 |                                                  | 買付額         |                    | 売付額             |                    |
|----|--------------------------------------------------|-------------|--------------------|-----------------|--------------------|
|    |                                                  | 口数          | 金額                 | 口数              | 金額                 |
| 外国 | アメリカ<br>L&G CHINA CNY BOND UCITS ETF USD D (ETF) | 千口<br>2,018 | 千アメリカ・ドル<br>19,549 | 千口<br>1,034.136 | 千アメリカ・ドル<br>10,044 |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2025年4月11日から2026年4月15日まで)

| 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<br>債券先物取引 | 百万円<br>81,866 | 百万円<br>78,595 | 百万円<br>74,436 | 百万円<br>70,555 |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

|    |                 |      | 買付額            | 売付額                     |
|----|-----------------|------|----------------|-------------------------|
| 外国 | ユーロ<br>(イタリア)   | 社債券  | 千ユーロ<br>1,360  | 千ユーロ<br>545<br>( - )    |
|    |                 | 国債証券 | 千ユーロ<br>394    | 千ユーロ<br>( - )           |
|    | ユーロ<br>(フィンランド) | 国債証券 | 千ユーロ<br>511    | 千ユーロ<br>205<br>( - )    |
|    |                 | 社債券  | 307            | ( 100<br>- )            |
|    | ユーロ<br>(オーストリア) | 国債証券 | 千ユーロ<br>99     | 千ユーロ<br>99<br>( - )     |
|    |                 | 社債券  | 千ユーロ<br>125    | 千ユーロ<br>96<br>( - )     |
|    | ユーロ<br>(スロバキア)  | 特殊債券 | 7,294          | ( 6,163<br>- )          |
|    |                 | 社債券  | 千ユーロ<br>39,532 | 千ユーロ<br>19,079<br>( - ) |
|    | ユーロ<br>(その他)    | 特殊債券 | 125            | ( 96<br>- )             |
|    |                 | 社債券  | 19,932         | ( 15,947<br>- )         |
|    | ユーロ<br>(ユーロ通貨計) | 国債証券 | 千ユーロ<br>125    | 千ユーロ<br>96<br>( - )     |
|    |                 | 社債券  | 19,932         | ( 15,947<br>- )         |

(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) ( )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券（転換社債券）は含まれておりません。  
(注4) 単位未満は切捨て。

(4) スワップ及び先渡取引状況

(2025年4月11日から2026年4月15日まで)

| 種類       | 当期           |              |
|----------|--------------|--------------|
|          | 取引契約金額       |              |
|          | 買建           | 売建           |
| 直物為替先渡取引 | 百万円<br>9,719 | 百万円<br>9,420 |

(注1) チリ・ペソ、コロンビア・ペソ、インドネシア・ルピア、韓国ウォン、中国元、マレーシア・リンギット、ペルー・ソル（対象通貨）の買建および売建の金額です。  
(注2) 単位未満は切捨て。

L & Gグローバル総合債券（除く日本） マザーファンド

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2025年4月11日から2026年4月15日まで)

| 当                                                      |   |           | 期                                                       |   |           |
|--------------------------------------------------------|---|-----------|---------------------------------------------------------|---|-----------|
| 買                                                      |   | 付         | 売                                                       |   | 付         |
| 銘                                                      | 柄 | 金 額       | 銘                                                       | 柄 | 金 額       |
|                                                        |   | 千円        |                                                         |   | 千円        |
| UNITED KINGDOM GILT（イギリス） 4.375% 2054/7/31             |   | 2,271,569 | UNITED KINGDOM GILT（イギリス） 4.375% 2054/7/31              |   | 2,373,727 |
| U.S. TREASURY BILL（アメリカ） 2025/7/17                     |   | 1,412,410 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 3.5% 2027/10/31  |   | 1,131,249 |
| U.S. TREASURY BILL（アメリカ） 2025/8/5                      |   | 1,257,791 | FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 2027/2/25                  |   | 984,271   |
| U.S. TREASURY BILL（アメリカ） 2025/8/28                     |   | 1,172,580 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 3.75% 2027/4/30  |   | 668,159   |
| SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 3.3% 2036/4/30           |   | 1,160,013 | U.S. TREASURY BILL（アメリカ） 2025/8/28                      |   | 587,271   |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 3.5% 2027/10/31 |   | 1,114,730 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 4.625% 2055/2/15 |   | 509,128   |
| SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 3.2% 2035/10/31          |   | 1,074,439 | U.S. TREASURY BILL（アメリカ） 2025/7/17                      |   | 464,727   |
| FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 2027/2/25                 |   | 896,286   | United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 3% 2045/11/15    |   | 445,455   |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 4% 2026/2/15    |   | 774,450   | U.S. TREASURY BILL（アメリカ） 2025/9/18                      |   | 395,320   |
| United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 3% 2045/11/15   |   | 718,656   | JPMORGAN CHASE & CO（アメリカ） -floating - 2027/10/22        |   | 393,943   |

(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) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作 成 期<br>区 分 | 額 面 金 額                   | 当                         |                 | 期         |                     | 末                 |          |          |
|--------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|-----------|---------------------|-------------------|----------|----------|
|              |                           | 評 価 額                     |                 | 組 入 比 率   | う ち B・B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |          |          |
|              |                           | 外 貨 建 金 額                 | 邦 貨 換 算 金 額     |           |                     | 5 年 以 上           | 2 年 以 上  | 2 年 未 満  |
| アメリカ         | 千アメリカ・ドル<br>55,157        | 千アメリカ・ドル<br>52,304        | 千円<br>8,311,673 | %<br>47.4 | %<br>—              | %<br>33.0         | %<br>7.8 | %<br>6.6 |
| カナダ          | 千カナダ・ドル<br>1,742          | 千カナダ・ドル<br>1,374          | 158,597         | 0.9       | —                   | 0.9               | 0.0      | —        |
| オーストラリア      | 千オーストラリア・ドル<br>2,351      | 千オーストラリア・ドル<br>1,982      | 224,511         | 1.3       | —                   | 1.3               | 0.0      | —        |
| シンガポール       | 千シンガポール・ドル<br>105         | 千シンガポール・ドル<br>116         | 14,590          | 0.1       | —                   | 0.1               | —        | —        |
| イギリス         | 千イギリス・ポンド<br>5,952        | 千イギリス・ポンド<br>5,428        | 1,170,918       | 6.7       | —                   | 4.9               | 0.5      | 1.3      |
| スイス          | 千スイス・フラン<br>373           | 千スイス・フラン<br>367           | 74,683          | 0.4       | —                   | 0.4               | —        | —        |
| スウェーデン       | 千スウェーデン・クローネ<br>3,280     | 千スウェーデン・クローネ<br>3,483     | 60,305          | 0.3       | —                   | 0.3               | —        | —        |
| メキシコ         | 千メキシコ・ペソ<br>15,840        | 千メキシコ・ペソ<br>14,873        | 136,893         | 0.8       | —                   | 0.8               | —        | —        |
| インドネシア       | 千インドネシア・ルピア<br>10,546,000 | 千インドネシア・ルピア<br>10,633,742 | 98,893          | 0.6       | —                   | —                 | 0.6      | —        |
| チェコ          | 千チェコ・コルナ<br>2,540         | 千チェコ・コルナ<br>2,333         | 17,951          | 0.1       | —                   | 0.1               | —        | —        |
| 韓国           | 千韓国ウォン<br>2,392,000       | 千韓国ウォン<br>1,926,546       | 207,922         | 1.2       | —                   | 0.8               | 0.4      | —        |
| マレーシア        | 千マレーシア・リンギット<br>1,478     | 千マレーシア・リンギット<br>1,512     | 60,841          | 0.3       | —                   | 0.3               | —        | —        |
| タイ           | 千タイ・バート<br>15,550         | 千タイ・バート<br>16,569         | 82,349          | 0.5       | —                   | 0.3               | 0.1      | —        |
| ポーランド        | 千ポーランド・ズロチ<br>1,678       | 千ポーランド・ズロチ<br>1,648       | 72,876          | 0.4       | —                   | 0.0               | 0.4      | —        |
| ユーロ（アイルランド）  | 千ユーロ<br>100               | 千ユーロ<br>102               | 19,165          | 0.1       | —                   | 0.1               | —        | —        |

| 作 成 期       | 当              |                | 期             |          |                     | 末                |                        |         |
|-------------|----------------|----------------|---------------|----------|---------------------|------------------|------------------------|---------|
| 区 分         | 額 面 金 額        | 評 価 額          |               | 組 入 比 率  | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期<br>5 年 以 上 | 間 別 組 入 比 率<br>2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
|             |                | 外 貨 建 金 額      | 邦 貨 換 算 金 額   |          |                     |                  |                        |         |
| ユーロ（オランダ）   | 千ユーロ<br>1,100  | 千ユーロ<br>1,087  | 千円<br>203,706 | %<br>1.2 | %<br>－              | %<br>0.3         | %<br>0.9               | %<br>－  |
| ユーロ（ベルギー）   | 千ユーロ<br>569    | 千ユーロ<br>534    | 100,189       | 0.6      | －                   | 0.6              | －                      | －       |
| ユーロ（フランス）   | 千ユーロ<br>2,576  | 千ユーロ<br>2,232  | 418,406       | 2.4      | －                   | 2.2              | 0.2                    | －       |
| ユーロ（ドイツ）    | 千ユーロ<br>1,930  | 千ユーロ<br>1,693  | 317,352       | 1.8      | －                   | 1.7              | 0.1                    | －       |
| ユーロ（ポルトガル）  | 千ユーロ<br>609    | 千ユーロ<br>573    | 107,402       | 0.6      | －                   | 0.3              | 0.3                    | －       |
| ユーロ（スペイン）   | 千ユーロ<br>15,425 | 千ユーロ<br>15,124 | 2,834,252     | 16.2     | －                   | 16.0             | 0.1                    | 0.1     |
| ユーロ（イタリア）   | 千ユーロ<br>762    | 千ユーロ<br>807    | 151,246       | 0.9      | －                   | 0.7              | －                      | 0.2     |
| ユーロ（フィンランド） | 千ユーロ<br>443    | 千ユーロ<br>391    | 73,419        | 0.4      | －                   | －                | 0.4                    | －       |
| ユーロ（オーストリア） | 千ユーロ<br>571    | 千ユーロ<br>491    | 92,147        | 0.5      | －                   | 0.3              | 0.2                    | －       |
| ユーロ（その他）    | 千ユーロ<br>1,187  | 千ユーロ<br>1,161  | 217,582       | 1.2      | －                   | 0.7              | 0.5                    | －       |
| ユーロ（小計）     | 25,273         | 24,200         | 4,534,871     | 25.9     | －                   | 22.9             | 2.7                    | 0.3     |
| 合 計         | －              | －              | 15,227,881    | 86.9     | －                   | 66.2             | 12.5                   | 8.1     |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで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割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 当    |                                  | 期       |        |                 | 末               |              |            |
|------|----------------------------------|---------|--------|-----------------|-----------------|--------------|------------|
| 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 換 算 金 額  |            |
| アメリカ | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 4.2500 | 千アメリカ・ドル<br>304 | 千アメリカ・ドル<br>297 | 千円<br>47,238 | 2039/05/15 |
|      | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 3.8750 | 923             | 852             | 135,517      | 2040/08/15 |
|      | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 3.0000 | 2,650           | 2,024           | 321,703      | 2045/11/15 |
|      | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 3.3750 | 891             | 704             | 111,934      | 2048/11/15 |
|      | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 3.0000 | 391             | 288             | 45,779       | 2049/02/15 |
|      | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.1250 | 263             | 167             | 26,607       | 2040/05/15 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 3.8750 | 155             | 153             | 24,318       | 2033/08/15 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 4.0000 | 910             | 902             | 143,480      | 2034/02/15 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 4.3750 | 830             | 843             | 134,058      | 2034/05/15 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 4.2500 | 1,430           | 1,452           | 230,749      | 2030/01/31 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 4.6250 | 310             | 297             | 47,339       | 2055/02/15 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 4.7500 | 260             | 257             | 40,956       | 2045/02/15 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 4.1250 | 2,400           | 2,407           | 382,531      | 2027/01/31 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 3.8750 | 410             | 410             | 65,243       | 2027/03/31 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 4.0000 | 341             | 343             | 54,548       | 2030/03/31 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 3.7500 | 635             | 634             | 100,875      | 2028/04/15 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 3.7500 | 114             | 114             | 18,117       | 2027/04/30 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 4.0000 | 271             | 271             | 43,122       | 2032/04/30 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 4.7500 | 383             | 375             | 59,692       | 2055/05/15 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 4.2500 | 869             | 871             | 138,558      | 2035/05/15 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 3.7500 | 739             | 738             | 117,413      | 2028/05/15 |
|      | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 4.0000 | 80              | 80              | 12,720       | 2032/06/30 |

L & Gグローバル総合債券（除く日本） マザーファンド

| 当   |                                         | 期       |        |          | 末         |             |            |
|-----|-----------------------------------------|---------|--------|----------|-----------|-------------|------------|
| 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 換 算 金 額 |            |
|     |                                         |         | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル  | 千円          |            |
|     | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND        | 国 債 証 券 | 3.8750 | 371      | 371       | 59,047      | 2030/07/31 |
|     | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND        | 国 債 証 券 | 3.8750 | 575      | 575       | 91,492      | 2027/07/31 |
|     | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND        | 国 債 証 券 | 4.7500 | 140      | 137       | 21,828      | 2055/08/15 |
|     | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND        | 国 債 証 券 | 3.8750 | 836      | 829       | 131,820     | 2032/09/30 |
|     | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND        | 国 債 証 券 | 3.5000 | 1,060    | 1,044     | 165,929     | 2030/11/30 |
|     | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND        | 国 債 証 券 | 4.1250 | 3,450    | 3,415     | 542,795     | 2036/02/15 |
|     | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND        | 国 債 証 券 | 3.7500 | 1,300    | 1,277     | 202,982     | 2033/02/28 |
|     | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND        | 国 債 証 券 | 3.3750 | 3,400    | 3,376     | 536,598     | 2028/02/29 |
|     | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND        | 国 債 証 券 | 3.5000 | 1,230    | 1,210     | 192,365     | 2031/02/28 |
|     | URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND   | 国 債 証 券 | 4.9750 | 181      | 165       | 26,256      | 2055/04/20 |
|     | URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND   | 国 債 証 券 | 5.1000 | 290      | 272       | 43,355      | 2050/06/18 |
|     | OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)          | 国 債 証 券 | 6.5000 | 227      | 241       | 38,446      | 2047/03/08 |
|     | QATAR (STATE OF)                        | 国 債 証 券 | 5.1030 | 300      | 286       | 45,480      | 2048/04/23 |
|     | MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND    | 国 債 証 券 | 6.3380 | 200      | 192       | 30,518      | 2053/05/04 |
|     | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国 債 証 券 | 3.2000 | 600      | 379       | 60,367      | 2061/09/23 |
|     | CM5RT_26-A-B                            | 特 殊 債 券 | 4.2000 | 35       | 34        | 5,523       | 2032/05/17 |
|     | BANK_21-BN37                            | 特 殊 債 券 | 2.6180 | 160      | 143       | 22,774      | 2064/11/15 |
|     | AESOP_23-5                              | 特 殊 債 券 | 5.7800 | 150      | 151       | 24,116      | 2028/04/20 |
|     | BMO_24-C9                               | 特 殊 債 券 | 5.7592 | 290      | 305       | 48,560      | 2057/07/15 |
|     | GNMA 30YR                               | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 25       | 22        | 3,637       | 2049/11/15 |
|     | EART_24-4A                              | 特 殊 債 券 | 5.8100 | 140      | 142       | 22,709      | 2030/12/16 |
|     | BX_25-LIFE                              | 特 殊 債 券 | 5.8836 | 35       | 35        | 5,608       | 2047/06/13 |
|     | WLAKE_25-2                              | 特 殊 債 券 | 5.0800 | 125      | 125       | 19,924      | 2031/05/15 |
|     | ESART_25-3-C 5.00 3203                  | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 75       | 75        | 12,017      | 2032/03/15 |
|     | HPFE5 2025-2A D                         | 特 殊 債 券 | 4.7700 | 100      | 99        | 15,773      | 2033/05/20 |
|     | EART_25-5                               | 特 殊 債 券 | 4.6800 | 60       | 60        | 9,535       | 2032/03/15 |
|     | SSTRT_26-A-B 4.2840 3303                | 特 殊 債 券 | 4.2840 | 32       | 32        | 5,097       | 2033/03/25 |
|     | GCAR_23-2                               | 特 殊 債 券 | 5.6900 | 60       | 61        | 9,697       | 2029/03/15 |
|     | SFAST_25-1                              | 特 殊 債 券 | 4.6500 | 40       | 40        | 6,511       | 2028/05/22 |
|     | TVSN_23-CRNR                            | 特 殊 債 券 | 6.7990 | 100      | 104       | 16,556      | 2038/12/10 |
|     | SFAST 2026-1A B 4.270 3206              | 特 殊 債 券 | 4.2700 | 50       | 49        | 7,881       | 2032/06/21 |
|     | ODART_26-1A B                           | 特 殊 債 券 | 4.7000 | 100      | 99        | 15,779      | 2034/01/17 |
|     | Ginnie Mae II Pool MA4651               | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 168      | 152       | 24,275      | 2047/08/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA7989               | 特 殊 債 券 | 3.5000 | 93       | 87        | 13,852      | 2052/04/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA8099               | 特 殊 債 券 | 3.5000 | 14       | 13        | 2,151       | 2052/06/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA8267               | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 15       | 14        | 2,290       | 2052/09/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA8269               | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 119      | 120       | 19,121      | 2052/09/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA8647               | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 125      | 126       | 20,084      | 2053/02/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA8879               | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 202      | 206       | 32,762      | 2053/05/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA9605               | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 39       | 40        | 6,366       | 2054/04/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA9906               | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 21       | 21        | 3,469       | 2054/09/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA9907               | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 200      | 204       | 32,570      | 2054/09/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MB0091               | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 153      | 153       | 24,435      | 2054/12/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA6994               | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 323      | 268       | 42,690      | 2050/11/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA9852               | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 92       | 94        | 15,035      | 2054/08/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA8347               | 特 殊 債 券 | 4.5000 | 18       | 18        | 2,928       | 2052/10/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA5762               | 特 殊 債 券 | 3.5000 | 111      | 105       | 16,733      | 2049/02/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA9779               | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 61       | 62        | 9,865       | 2054/07/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MB0090               | 特 殊 債 券 | 4.5000 | 84       | 82        | 13,043      | 2054/12/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL 785831               | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 95       | 82        | 13,120      | 2052/01/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL 787714               | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 55       | 57        | 9,071       | 2054/11/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA6598               | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 201      | 174       | 27,725      | 2050/04/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA6865               | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 149      | 129       | 20,631      | 2050/09/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA4511               | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 21       | 20        | 3,251       | 2047/06/20 |



| 当   |                           | 期       |        |          | 末         |             |            |
|-----|---------------------------|---------|--------|----------|-----------|-------------|------------|
| 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 換 算 金 額 |            |
|     |                           |         | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル  | 千円          |            |
|     | GINNIE MAE II POOL MA4718 | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 97       | 88        | 14,107      | 2047/09/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA5876 | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 67       | 65        | 10,359      | 2049/04/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA7051 | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 118      | 98        | 15,640      | 2050/12/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA9726 | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 36       | 37        | 5,924       | 2054/06/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA5763 | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 5        | 4         | 785         | 2049/02/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MB0025 | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 27       | 27        | 4,303       | 2054/11/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA3875 | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 25       | 25        | 3,981       | 2046/08/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA4002 | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 41       | 36        | 5,865       | 2046/10/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA7137 | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 29       | 26        | 4,210       | 2051/01/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA6864 | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 39       | 32        | 5,220       | 2050/09/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL 787768 | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 44       | 45        | 7,231       | 2055/01/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL 787901 | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 42       | 43        | 6,947       | 2054/09/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA5138 | 特 殊 債 券 | 4.5000 | 61       | 61        | 9,764       | 2048/04/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA6476 | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 63       | 60        | 9,676       | 2050/02/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MA6709 | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 161      | 139       | 22,243      | 2050/06/20 |
|     | GINNIE MAE II POOL MB0997 | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 149      | 151       | 24,087      | 2056/03/20 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 1.5000 | 178      | 138       | 22,060      | 2050/12/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 3.5000 | 49       | 46        | 7,385       | 2049/12/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 48       | 48        | 7,754       | 2054/11/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 45       | 43        | 6,945       | 2052/06/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 68       | 70        | 11,133      | 2052/10/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 34       | 35        | 5,662       | 2054/01/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 47       | 47        | 7,624       | 2054/04/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 58       | 58        | 9,367       | 2054/12/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 46       | 47        | 7,592       | 2054/10/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 54       | 52        | 8,327       | 2050/01/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 3.5000 | 79       | 73        | 11,677      | 2052/06/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 32       | 33        | 5,372       | 2043/11/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 104      | 96        | 15,373      | 2035/09/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 82       | 74        | 11,881      | 2051/07/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 99       | 89        | 14,187      | 2052/03/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 80       | 84        | 13,400      | 2055/01/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 4.5000 | 82       | 80        | 12,806      | 2052/07/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 62       | 63        | 10,131      | 2054/04/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 108      | 94        | 14,971      | 2050/06/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 130      | 111       | 17,727      | 2051/12/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 3.5000 | 114      | 107       | 17,080      | 2048/07/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 115      | 100       | 16,036      | 2041/09/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 105      | 105       | 16,784      | 2052/10/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 237      | 193       | 30,699      | 2052/01/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 145      | 125       | 20,004      | 2052/01/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 123      | 124       | 19,717      | 2053/08/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 45       | 45        | 7,262       | 2054/09/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 272      | 233       | 37,153      | 2049/12/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 327      | 268       | 42,647      | 2051/01/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 198      | 163       | 25,939      | 2051/04/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 105      | 101       | 16,098      | 2051/05/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 3.5000 | 24       | 23        | 3,696       | 2050/03/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 377      | 308       | 49,079      | 2050/10/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 1.5000 | 176      | 136       | 21,750      | 2050/11/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 113      | 104       | 16,588      | 2036/06/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 192      | 172       | 27,417      | 2050/07/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 148      | 127       | 20,267      | 2050/09/01 |
|     | FANNIE MAE                | 特 殊 債 券 | 1.5000 | 85       | 66        | 10,540      | 2051/01/01 |



L & Gグローバル総合債券（除く日本） マザーファンド

| 当   |             | 期       |        |          | 末         |             |            |
|-----|-------------|---------|--------|----------|-----------|-------------|------------|
| 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 換 算 金 額 |            |
|     |             |         | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル  | 千円          |            |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 153      | 125       | 19,907      | 2052/04/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 27       | 24        | 3,888       | 2041/01/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 13       | 12        | 1,965       | 2037/04/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 3.5000 | 41       | 38        | 6,130       | 2051/11/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 6.5000 | 30       | 31        | 5,059       | 2054/07/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 206      | 171       | 27,203      | 2051/03/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 64       | 58        | 9,232       | 2049/09/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 52       | 50        | 8,018       | 2049/12/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 45       | 46        | 7,388       | 2055/07/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 62       | 59        | 9,516       | 2052/07/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 4.5000 | 127      | 124       | 19,769      | 2052/10/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 136      | 111       | 17,749      | 2051/02/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 152      | 158       | 25,137      | 2054/07/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 98       | 101       | 16,151      | 2054/06/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 4.5000 | 164      | 161       | 25,675      | 2050/08/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 128      | 128       | 20,438      | 2054/06/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 120      | 120       | 19,126      | 2053/08/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 4.5000 | 56       | 55        | 8,740       | 2052/09/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 98       | 80        | 12,804      | 2051/02/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 116      | 119       | 19,020      | 2054/01/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 51       | 46        | 7,425       | 2049/10/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 3.5000 | 191      | 178       | 28,439      | 2052/04/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 108      | 88        | 14,132      | 2052/03/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 48       | 49        | 7,861       | 2045/07/01 |
|     | FANNIE MAE  | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 43       | 44        | 7,069       | 2045/03/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 61       | 62        | 9,983       | 2053/10/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 62       | 64        | 10,222      | 2052/11/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 43       | 45        | 7,182       | 2054/07/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 42       | 43        | 6,877       | 2053/06/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 3.5000 | 43       | 40        | 6,434       | 2049/08/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 126      | 122       | 19,390      | 2048/12/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 60       | 61        | 9,835       | 2054/07/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 62       | 63        | 10,159      | 2054/05/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 3.5000 | 123      | 115       | 18,402      | 2047/02/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 138      | 118       | 18,759      | 2052/05/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 6.5000 | 67       | 71        | 11,284      | 2054/05/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 120      | 104       | 16,574      | 2050/12/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 132      | 112       | 17,956      | 2051/02/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 400      | 327       | 52,118      | 2051/01/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 1.5000 | 131      | 119       | 18,911      | 2037/02/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 309      | 274       | 43,569      | 2052/04/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 168      | 170       | 27,084      | 2052/06/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 29       | 30        | 4,859       | 2044/01/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 46       | 42        | 6,683       | 2040/04/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 154      | 133       | 21,228      | 2052/02/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 4.5000 | 79       | 77        | 12,386      | 2052/09/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 123      | 123       | 19,685      | 2053/06/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 47       | 48        | 7,659       | 2055/02/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 133      | 109       | 17,382      | 2050/10/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 88       | 81        | 12,977      | 2036/07/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 141      | 142       | 22,706      | 2054/06/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 86       | 89        | 14,181      | 2055/03/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 44       | 45        | 7,234       | 2053/12/01 |
|     | FREDDIE MAC | 特 殊 債 券 | 6.5000 | 27       | 28        | 4,570       | 2054/08/01 |

| 当   |                                   | 期       |        |          | 末         |             |            |
|-----|-----------------------------------|---------|--------|----------|-----------|-------------|------------|
| 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 換 算 金 額 |            |
|     |                                   |         | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル  | 千円          |            |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 4.0000 | 30       | 29        | 4,685       | 2052/07/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 57       | 58        | 9,293       | 2055/03/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 4.5000 | 43       | 43        | 6,854       | 2049/01/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 44       | 38        | 6,143       | 2041/11/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 34       | 35        | 5,580       | 2054/05/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 90       | 90        | 14,332      | 2053/06/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 2.5000 | 136      | 118       | 18,905      | 2050/08/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 3.5000 | 39       | 36        | 5,846       | 2047/02/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 1.5000 | 34       | 27        | 4,295       | 2051/10/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 64       | 64        | 10,206      | 2053/12/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 4.5000 | 20       | 19        | 3,161       | 2053/05/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 221      | 181       | 28,861      | 2051/12/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 73       | 65        | 10,437      | 2051/12/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 102      | 104       | 16,642      | 2054/06/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 132      | 135       | 21,454      | 2054/10/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 4.5000 | 166      | 163       | 25,906      | 2053/07/01 |
|     | FREDDIE MAC                       | 特 殊 債 券 | 5.5000 | 96       | 97        | 15,560      | 2045/12/01 |
|     | KRAFT FOODS GROUP INC             | 社 債 券   | 3.0000 | 43       | 42        | 6,821       | 2026/06/01 |
|     | CATERPILLAR INC                   | 社 債 券   | 5.5000 | 50       | 51        | 8,129       | 2055/05/15 |
|     | Intel Corp                        | 社 債 券   | 2.6000 | 43       | 42        | 6,822       | 2026/05/19 |
|     | CREDIT AGRICOLE SA                | 社 債 券   | 5.2220 | 250      | 254       | 40,477      | 2031/05/27 |
|     | ORACLE CORP                       | 社 債 券   | 5.8750 | 100      | 88        | 13,986      | 2045/09/26 |
|     | ORACLE CORP                       | 社 債 券   | 6.1000 | 120      | 100       | 16,046      | 2065/09/26 |
|     | ORACLE CORP                       | 社 債 券   | 6.7000 | 53       | 49        | 7,942       | 2056/02/04 |
|     | SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO     | 社 債 券   | 4.4000 | 43       | 43        | 6,836       | 2026/09/06 |
|     | ENBRIDGE INC                      | 社 債 券   | 6.2000 | 565      | 601       | 95,617      | 2030/11/15 |
|     | ENBRIDGE INC                      | 社 債 券   | 5.4500 | 222      | 227       | 36,076      | 2036/03/27 |
|     | AMAZON.COM INC                    | 社 債 券   | 5.5500 | 140      | 134       | 21,390      | 2065/11/20 |
|     | FORD MOTOR CR. CO.                | 社 債 券   | 6.0540 | 200      | 204       | 32,472      | 2031/11/05 |
|     | DUKE ENERGY PROGRESS LLC          | 社 債 券   | 2.0000 | 6        | 5         | 848         | 2031/08/15 |
|     | MARS INC                          | 社 債 券   | 4.7500 | 8        | 8         | 1,271       | 2033/04/20 |
|     | PARAMOUNT GLOBAL                  | 社 債 券   | 4.2000 | 132      | 118       | 18,832      | 2032/05/19 |
|     | BRISTOL-MYER SQB                  | 社 債 券   | 5.7500 | 419      | 445       | 70,803      | 2031/02/01 |
|     | BOOKING HOLDINGS INC              | 社 債 券   | 3.6000 | 43       | 42        | 6,828       | 2026/06/01 |
|     | EBAY INC                          | 社 債 券   | 1.4000 | 43       | 42        | 6,818       | 2026/05/10 |
|     | CITIGROUP INC                     | 社 債 券   | 2.9040 | 464      | 339       | 53,974      | 2042/11/03 |
|     | BANK OF AMERICA CORP.             | 社 債 券   | 3.5590 | 43       | 42        | 6,831       | 2027/04/23 |
|     | BANK OF AMERICA CORP.             | 社 債 券   | 2.5720 | 183      | 164       | 26,143      | 2032/10/20 |
|     | MORGAN STANLEY                    | 社 債 券   | 5.8310 | 82       | 85        | 13,649      | 2035/04/19 |
|     | MORGAN STANLEY                    | 社 債 券   | 1.5930 | 43       | 42        | 6,823       | 2027/05/04 |
|     | GOLDMAN SACHS GROUP INC.          | 社 債 券   | 4.0170 | 583      | 516       | 82,136      | 2038/10/31 |
|     | GOLDMAN SACHS GROUP INC.          | 社 債 券   | 5.5410 | 111      | 107       | 17,146      | 2047/01/21 |
|     | JBS USA HOLDING LUX SARL          | 社 債 券   | 7.2500 | 82       | 91        | 14,558      | 2053/11/15 |
|     | GLOBAL ATLANTIC (FIN) CO          | 社 債 券   | 3.1250 | 318      | 284       | 45,206      | 2031/06/15 |
|     | BROADCOM INC                      | 社 債 券   | 3.1870 | 8        | 6         | 1,084       | 2036/11/15 |
|     | MARKS AND SPENCER PLC             | 社 債 券   | 7.1250 | 467      | 512       | 81,462      | 2037/12/01 |
|     | NASDAQ INC                        | 社 債 券   | 1.6500 | 151      | 133       | 21,274      | 2031/01/15 |
|     | PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE | 社 債 券   | 5.1100 | 183      | 176       | 27,978      | 2043/05/19 |
|     | GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC    | 社 債 券   | 5.8570 | 380      | 398       | 63,374      | 2030/03/15 |
|     | HCA INC                           | 社 債 券   | 5.5000 | 353      | 365       | 58,127      | 2032/03/01 |
|     | FLORIDA POWER & LIGHT CO          | 社 債 券   | 4.4500 | 43       | 43        | 6,833       | 2026/05/15 |
|     | ENERGY TRANSFER LP                | 社 債 券   | 6.0000 | 43       | 43        | 6,890       | 2029/02/01 |
|     | SOLVENTUM CORP                    | 社 債 券   | 5.9000 | 238      | 238       | 37,958      | 2054/04/30 |
|     | CVS HEALTH CORP                   | 社 債 券   | 5.1250 | 183      | 164       | 26,216      | 2045/07/20 |

L & Gグローバル総合債券（除く日本） マザーファンド

| 当       |                                    | 期       |        |                   | 末                 |             |            |
|---------|------------------------------------|---------|--------|-------------------|-------------------|-------------|------------|
| 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 換 算 金 額 |            |
|         |                                    |         | %      | 千アメリカ・ドル          | 千アメリカ・ドル          | 千円          |            |
|         | CVS HEALTH CORP                    | 社 債 券   | 5.0500 | 296               | 259               | 41,288      | 2048/03/25 |
|         | PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY   | 社 債 券   | 4.9500 | 401               | 342               | 54,422      | 2050/07/01 |
|         | CITADEL SECURITIES GLOBAL HOLDINGS | 社 債 券   | 5.5000 | 250               | 256               | 40,686      | 2030/06/18 |
|         | CITADEL SECURITIES GLOBAL HOLDINGS | 社 債 券   | 5.7500 | 300               | 299               | 47,538      | 2036/03/27 |
|         | JBS NV                             | 社 債 券   | 6.2500 | 259               | 256               | 40,780      | 2056/03/01 |
|         | CHENIERE ENERGY INC                | 社 債 券   | 6.0000 | 251               | 252               | 40,180      | 2056/07/30 |
|         | CANADIAN PACIFIC RAILWAY COMPANY   | 社 債 券   | 5.5000 | 59                | 57                | 9,174       | 2056/03/15 |
|         | BAKER HUGHES HOLDINGS LLC          | 社 債 券   | 5.8500 | 300               | 300               | 47,718      | 2056/06/15 |
|         | BROOKLYN UNION GAS CO              | 社 債 券   | 6.4150 | 122               | 126               | 20,082      | 2054/07/18 |
|         | AMERICAN HONDA FINANCE             | 社 債 券   | 5.6500 | 565               | 580               | 92,298      | 2028/11/15 |
| 通貨小計    | 銘 柄 数<br>金 額                       | 248銘柄   |        | 55,157            | 52,304            | 8,311,673   |            |
| カナダ     | CANADIAN GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | 3.5000 | 千カナダ・ドル<br>669    | 千カナダ・ドル<br>646    | 74,635      | 2045/12/01 |
|         | CANADIAN GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | 1.7500 | 905               | 581               | 67,049      | 2053/12/01 |
|         | CANADIAN GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | 2.7500 | 107               | 86                | 9,925       | 2055/12/01 |
|         | CANADIAN GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | 3.2500 | 36                | 35                | 4,124       | 2034/12/01 |
|         | CANADIAN GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | 2.7500 | 25                | 24                | 2,862       | 2030/03/01 |
| 通貨小計    | 銘 柄 数<br>金 額                       | 5銘柄     |        | 1,742             | 1,374             | 158,597     |            |
| オーストラリア | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 2.7500 | 千オーストラリア・ドル<br>96 | 千オーストラリア・ドル<br>80 | 9,139       | 2035/06/21 |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 3.2500 | 136               | 112               | 12,721      | 2039/06/21 |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 2.2500 | 12                | 11                | 1,294       | 2028/05/21 |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 3.0000 | 43                | 30                | 3,464       | 2047/03/21 |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 1.5000 | 1,520             | 1,300             | 147,269     | 2031/06/21 |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 1.2500 | 520               | 425               | 48,136      | 2032/05/21 |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 4.7500 | 24                | 21                | 2,485       | 2054/06/21 |
| 通貨小計    | 銘 柄 数<br>金 額                       | 7銘柄     |        | 2,351             | 1,982             | 224,511     |            |
| シンガポール  | SINGAPORE GOVERNMENT               | 国 債 証 券 | 2.7500 | 千シンガポール・ドル<br>105 | 千シンガポール・ドル<br>116 | 14,590      | 2046/03/01 |
| 通貨小計    | 銘 柄 数<br>金 額                       | 1銘柄     |        | 105               | 116               | 14,590      |            |
| イギリス    | UNITED KINGDOM GILT                | 国 債 証 券 | 1.1250 | 千イギリス・ポンド<br>359  | 千イギリス・ポンド<br>107  | 23,103      | 2073/10/22 |
|         | UNITED KINGDOM GILT                | 国 債 証 券 | 3.7500 | 296               | 294               | 63,603      | 2027/03/07 |
|         | UNITED KINGDOM GILT                | 国 債 証 券 | 4.3750 | 34                | 28                | 6,166       | 2054/07/31 |
|         | UNITED KINGDOM GILT                | 国 債 証 券 | 4.0000 | 54                | 53                | 11,482      | 2031/10/22 |
|         | UNITED KINGDOM GILT                | 国 債 証 券 | 4.3750 | 334               | 335               | 72,439      | 2030/03/07 |
|         | UNITED KINGDOM GILT                | 国 債 証 券 | 5.3750 | 568               | 560               | 120,855     | 2056/01/31 |
|         | United Kingdom Gilt                | 国 債 証 券 | 4.2500 | 5                 | 5                 | 1,221       | 2032/06/07 |
|         | United Kingdom Gilt                | 国 債 証 券 | 4.2500 | 396               | 340               | 73,366      | 2046/12/07 |
|         | United Kingdom Gilt                | 国 債 証 券 | 3.5000 | 425               | 331               | 71,543      | 2045/01/22 |
|         | ORSTED A/S                         | 特 殊 債 券 | 5.7500 | 300               | 279               | 60,309      | 2040/04/09 |
|         | LOGICOR_19-1 UK PLC                | 特 殊 債 券 | 1.8750 | 110               | 108               | 23,374      | 2026/11/17 |
|         | TELSEC_21                          | 特 殊 債 券 | 1.3657 | 34                | 30                | 6,527       | 2031/12/10 |
|         | DERB_03                            | 特 殊 債 券 | 5.5640 | 30                | 29                | 6,437       | 2041/06/30 |
|         | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV   | 社 債 券   | 5.5000 | 100               | 100               | 21,669      | 2026/12/07 |
|         | BNP PARIBAS SA                     | 社 債 券   | 2.0000 | 400               | 398               | 85,997      | 2031/05/24 |
|         | PLACES FOR PEOPLE TREASURY PLC     | 社 債 券   | 6.2500 | 100               | 98                | 21,162      | 2041/12/06 |
|         | HSBC HOLDINGS PLC                  | 社 債 券   | 1.7500 | 264               | 262               | 56,519      | 2027/07/24 |
|         | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY        | 社 債 券   | 4.0000 | 107               | 106               | 23,042      | 2027/09/03 |
|         | FORD MOTOR CR. CO.                 | 社 債 券   | 6.1840 | 100               | 101               | 21,820      | 2031/08/29 |

| 当      |                                    | 期       |        |              | 末            |             |            |
|--------|------------------------------------|---------|--------|--------------|--------------|-------------|------------|
| 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 換 算 金 額 |            |
|        |                                    |         | %      | 千イギリス・ポンド    | 千イギリス・ポンド    | 千円          |            |
|        | WESTFIELD STRATFORD CITY FINANCE N | 社 債 券   | 1.6420 | 200          | 198          | 42,804      | 2031/08/04 |
|        | VONOVIA SE                         | 社 債 券   | 5.5000 | 100          | 95           | 20,666      | 2036/01/18 |
|        | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC      | 社 債 券   | 2.2500 | 100          | 46           | 10,089      | 2052/09/09 |
|        | AA BOND CO LTD                     | 社 債 券   | 8.4500 | 161          | 168          | 36,393      | 2028/01/31 |
|        | SW (FINANCE) I PLC                 | 社 債 券   | 7.3750 | 200          | 201          | 43,425      | 2041/12/12 |
|        | SW (FINANCE) I PLC                 | 社 債 券   | 6.8750 | 162          | 166          | 35,950      | 2032/08/07 |
|        | SW (FINANCE) I PLC                 | 社 債 券   | 7.7500 | 200          | 210          | 45,455      | 2031/10/31 |
|        | CLOSE BROTHERS FINANCE PLC         | 社 債 券   | 1.6250 | 114          | 96           | 20,762      | 2030/12/03 |
|        | SOUTH EASTERN POWER NETWORKS PLC   | 社 債 券   | 5.5000 | 7            | 7            | 1,513       | 2026/06/05 |
|        | FRESHWATER FINANCE PLC             | 社 債 券   | 5.1820 | 200          | 183          | 39,647      | 2035/04/20 |
|        | MANCHESTER AIRPORT GROUP FUNDING P | 社 債 券   | 5.2500 | 160          | 153          | 33,187      | 2036/09/30 |
|        | CLOSE BROTHERS GROUP PLC           | 社 債 券   | 6.1250 | 229          | 223          | 48,271      | 2036/08/03 |
|        | ARQIVA FINANCING PLC               | 社 債 券   | 7.2100 | 100          | 102          | 22,108      | 2045/06/30 |
| 通貨小計   | 銘 柄 数<br>金 額                       | 32銘柄    |        | 5,952        | 5,428        | 1,170,918   |            |
| スイス    | SWISS GOVERNMENT BOND              | 国 債 証 券 | 0.2500 | 千スイス・フラン     | 千スイス・フラン     |             | 2035/06/23 |
|        | SWISS GOVERNMENT BOND              | 国 債 証 券 | —      | 358          | 353          | 71,840      | 2039/07/24 |
| 通貨小計   | 銘 柄 数<br>金 額                       | 2銘柄     |        | 373          | 367          | 74,683      |            |
| スウェーデン | SWEDISH GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 3.5000 | 千スウェーデン・クローネ | 千スウェーデン・クローネ |             | 2039/03/30 |
|        |                                    |         |        | 3,280        | 3,483        | 60,305      |            |
| 通貨小計   | 銘 柄 数<br>金 額                       | 1銘柄     |        | 3,280        | 3,483        | 60,305      |            |
| メキシコ   | Mexican Bonos                      | 国 債 証 券 | 7.7500 | 千メキシコ・ペソ     | 千メキシコ・ペソ     |             | 2034/11/23 |
|        |                                    |         |        | 15,840       | 14,873       | 136,893     |            |
| 通貨小計   | 銘 柄 数<br>金 額                       | 1銘柄     |        | 15,840       | 14,873       | 136,893     |            |
| インドネシア | INDONESIA TREASURY BOND            | 国 債 証 券 | 6.5000 | 千インドネシア・ルピア  | 千インドネシア・ルピア  |             | 2030/07/15 |
|        |                                    |         |        | 10,546,000   | 10,633,742   | 98,893      |            |
| 通貨小計   | 銘 柄 数<br>金 額                       | 1銘柄     |        | 10,546,000   | 10,633,742   | 98,893      |            |
| チェコ    | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND     | 国 債 証 券 | 3.5000 | 千チェコ・コルナ     | 千チェコ・コルナ     |             | 2035/05/30 |
|        |                                    |         |        | 2,540        | 2,333        | 17,951      |            |
| 通貨小計   | 銘 柄 数<br>金 額                       | 1銘柄     |        | 2,540        | 2,333        | 17,951      |            |
| 韓国     | KOREA TREASURY BOND                | 国 債 証 券 | 1.1250 | 千韓国ウォン       | 千韓国ウォン       |             | 2039/09/10 |
|        | KOREA TREASURY BOND                | 国 債 証 券 | 1.8750 | 647,500      | 474,300      | 51,188      | 2051/03/10 |
|        | KOREA TREASURY BOND                | 国 債 証 券 | 2.6250 | 783,800      | 562,407      | 60,697      | 2030/03/10 |
|        | KOREA TREASURY BOND                | 国 債 証 券 | 2.6250 | 588,600      | 569,806      | 61,496      | 2055/03/10 |
|        | KOREA TREASURY BOND                | 国 債 証 券 | 3.2500 | 278,400      | 231,614      | 24,997      | 2054/03/10 |
| 通貨小計   | 銘 柄 数<br>金 額                       | 5銘柄     |        | 2,392,000    | 1,926,546    | 207,922     |            |
| マレーシア  | MALAYSIAN GOVERNMENT               | 国 債 証 券 | 3.8280 | 千マレーシア・リンギット | 千マレーシア・リンギット |             | 2034/07/05 |
|        | MALAYSIAN GOVERNMENT               | 国 債 証 券 | 4.4570 | 1,230        | 1,250        | 50,319      | 2053/03/31 |
| 通貨小計   | 銘 柄 数<br>金 額                       | 2銘柄     |        | 248          | 261          | 10,521      |            |
| タイ     |                                    |         |        | 1,478        | 1,512        | 60,841      |            |
|        | Thailand Government Bond           | 国 債 証 券 | 3.7750 | 千タイ・バーツ      | 千タイ・バーツ      |             | 2032/06/25 |
|        | Thailand Government Bond           | 国 債 証 券 | 1.6000 | 4,200        | 4,699        | 23,356      | 2029/12/17 |
|        | THAILAND GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | 3.4500 | 4,520        | 4,547        | 22,600      | 2043/06/17 |
|        |                                    |         |        | 3,760        | 4,051        | 20,135      |            |

L & Gグローバル総合債券（除く日本） マザーファンド

| 当            |              | 期                                  |         |        |            | 末          |             |            |
|--------------|--------------|------------------------------------|---------|--------|------------|------------|-------------|------------|
| 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 換 算 金 額 |            |
|              |              | THAILAND GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | %      | 千タイ・パーツ    | 千タイ・パーツ    | 千円          |            |
|              |              |                                    |         | 2.8000 | 3,070      | 3,270      | 16,256      | 2034/06/17 |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 4銘柄                                |         |        | 15,550     | 16,569     | 82,349      |            |
| ポーランド        |              | POLAND GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 4.0000 | 千ポーランド・ズロチ | 千ポーランド・ズロチ |             | 2047/04/25 |
|              |              | POLAND GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 4.5000 | 68         | 53         | 2,385       | 2030/07/25 |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                                |         |        | 1,678      | 1,648      | 72,876      |            |
| ユーロ (アイルランド) |              | DCC GROUP FINANCE IRELAND DAC      | 社 債 券   | 4.3750 | 千ユーロ       | 千ユーロ       |             |            |
|              |              |                                    |         |        | 100        | 102        | 19,165      | 2031/06/27 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                                |         |        | 100        | 102        | 19,165      |            |
| ユーロ (オランダ)   |              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND        | 国 債 証 券 | —      | 千ユーロ       | 千ユーロ       |             | 2030/07/15 |
|              |              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND        | 国 債 証 券 | 2.0000 | 140        | 124        | 23,407      | 2054/01/15 |
|              |              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND        | 国 債 証 券 | 2.5000 | 124        | 89         | 16,852      | 2035/07/15 |
|              |              | IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLAND | 社 債 券   | 5.2500 | 182        | 173        | 32,515      | 2031/02/15 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 4銘柄                                |         |        | 654        | 698        | 130,932     |            |
| ユーロ (ベルギー)   |              | BELGIUM GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 3.5000 | 千ユーロ       | 千ユーロ       |             | 2055/06/22 |
|              |              | Belgium Government Bond            | 国 債 証 券 | 3.7500 | 134        | 114        | 21,454      | 2045/06/22 |
|              |              | SOLVAY SA                          | 社 債 券   | 4.2500 | 335        | 318        | 59,722      | 2031/10/03 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 3銘柄                                |         |        | 100        | 101        | 19,012      |            |
| ユーロ (フランス)   |              | FRENCH GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 3.2500 | 千ユーロ       | 千ユーロ       |             | 2045/05/25 |
|              |              | FRENCH GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | —      | 50         | 43         | 8,220       | 2032/05/25 |
|              |              | FRENCH GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 2.5000 | 1,464      | 1,206      | 225,997     | 2043/05/25 |
|              |              | FRENCH GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 3.2500 | 33         | 26         | 4,920       | 2055/05/25 |
|              |              | FRENCH GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 2.7000 | 351        | 280        | 52,570      | 2031/02/25 |
|              |              | EDENRED                            | 社 債 券   | 3.7500 | 78         | 76         | 14,385      | 2033/01/15 |
|              |              | AYVENS SA                          | 社 債 券   | 3.0000 | 100        | 99         | 18,661      | 2030/04/18 |
|              |              | ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS    | 社 債 券   | 4.4290 | 100        | 98         | 18,447      | 2032/06/23 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 8銘柄                                |         |        | 400        | 401        | 75,201      |            |
| ユーロ (ドイツ)    |              | GERMAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 2.5000 | 千ユーロ       | 千ユーロ       |             | 2046/08/15 |
|              |              | GERMAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | —      | 176        | 150        | 28,200      | 2032/02/15 |
|              |              | GERMAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 2.6000 | 1,339      | 1,143      | 214,193     | 2041/05/15 |
|              |              | GERMAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 2.6000 | 113        | 102        | 19,224      | 2035/08/15 |
|              |              | GERMAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 2.4000 | 80         | 77         | 14,504      | 2030/04/18 |
|              |              | HOCHTIEF AG                        | 社 債 券   | 4.0000 | 104        | 103        | 19,305      | 2034/04/15 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 6銘柄                                |         |        | 118        | 116        | 21,923      |            |
| ユーロ (ポルトガル)  |              | PORTUGUESE GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 0.4750 | 千ユーロ       | 千ユーロ       |             | 2030/10/18 |
|              |              | PORTUGUESE GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 3.0000 | 297        | 268        | 50,342      | 2035/06/15 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                                |         |        | 312        | 304        | 57,060      |            |
| ユーロ (スペイン)   |              | SPANISH GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 3.4500 | 千ユーロ       | 千ユーロ       |             | 2043/07/30 |
|              |              | SPANISH GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 2.5000 | 380        | 356        | 66,716      | 2027/05/31 |
|              |              | SPANISH GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 4.0000 | 75         | 74         | 14,044      | 2054/10/31 |
|              |              |                                    |         |        | 93         | 90         | 16,903      |            |

| 当           |                                    | 期       |        |         | 末         |             |            |
|-------------|------------------------------------|---------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| 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 換 算 金 額 |            |
|             |                                    |         | %      | 千ユーロ    | 千ユーロ      | 千円          |            |
|             | SPANISH GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 3.1000 | 196     | 197       | 36,983      | 2031/07/30 |
|             | SPANISH GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 2.7000 | 52      | 51        | 9,705       | 2030/01/31 |
|             | SPANISH GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 3.1500 | 670     | 658       | 123,350     | 2035/04/30 |
|             | SPANISH GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 3.2000 | 6,010   | 5,900     | 1,105,773   | 2035/10/31 |
|             | SPANISH GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 3.3000 | 6,385   | 6,292     | 1,179,136   | 2036/04/30 |
|             | SPANISH GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 3.9500 | 1,364   | 1,299     | 243,515     | 2056/10/31 |
|             | BANCO SANTANDER SA                 | 社 債 券   | 5.0000 | 100     | 103       | 19,405      | 2034/04/22 |
|             | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | 社 債 券   | 4.0000 | 100     | 99        | 18,717      | 2037/02/25 |
| 国 小 計       | 銘 柄 数<br>金 額                       | 11銘柄    |        | 15,425  | 15,124    | 2,834,252   |            |
| ユーロ（イタリア）   |                                    |         |        | 千ユーロ    | 千ユーロ      |             |            |
|             | AUTOSTRADA PER LITALIA SPA         | 社 債 券   | 5.1250 | 573     | 613       | 114,940     | 2033/06/14 |
|             | BANCO BPM SPA                      | 社 債 券   | 4.6250 | 189     | 193       | 36,306      | 2027/11/29 |
| 国 小 計       | 銘 柄 数<br>金 額                       | 2銘柄     |        | 762     | 807       | 151,246     |            |
| ユーロ（フィンランド） | Finland Government Bond            | 国 債 証 券 | —      | 千ユーロ    | 千ユーロ      |             |            |
|             |                                    |         |        | 443     | 391       | 73,419      | 2030/09/15 |
| 国 小 計       | 銘 柄 数<br>金 額                       | 1銘柄     |        | 443     | 391       | 73,419      |            |
| ユーロ（オーストリア） |                                    |         |        | 千ユーロ    | 千ユーロ      |             |            |
|             | Austria Government Bond            | 国 債 証 券 | 1.5000 | 252     | 169       | 31,781      | 2047/02/20 |
|             | AUSTRIA GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 2.9500 | 119     | 116       | 21,866      | 2035/02/20 |
|             | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG   | 社 債 券   | 4.6250 | 200     | 205       | 38,499      | 2029/08/21 |
| 国 小 計       | 銘 柄 数<br>金 額                       | 3銘柄     |        | 571     | 491       | 92,147      |            |
| ユーロ（その他）    |                                    |         |        | 千ユーロ    | 千ユーロ      |             |            |
|             | EUROPEAN UNION                     | 特 殊 債 券 | 0.7000 | 43      | 20        | 3,874       | 2051/07/06 |
|             | ORSTED A/S                         | 社 債 券   | 4.1250 | 250     | 249       | 46,682      | 2035/03/01 |
|             | BARCLAYS PLC                       | 社 債 券   | 4.9730 | 100     | 103       | 19,475      | 2036/05/31 |
|             | REALTY INCOME CORP                 | 社 債 券   | 4.8750 | 100     | 105       | 19,688      | 2030/07/06 |
|             | FORD MOTOR CR. CO.                 | 社 債 券   | 4.1650 | 100     | 100       | 18,922      | 2028/11/21 |
|             | NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING       | 社 債 券   | 3.2000 | 113     | 111       | 20,811      | 2032/01/15 |
|             | UNITED UTILITIES WATER FINANCE PLC | 社 債 券   | 3.5000 | 100     | 98        | 18,423      | 2033/02/27 |
|             | BLUE OWL CREDIT INCOME CORP        | 社 債 券   | 4.2500 | 124     | 116       | 21,744      | 2031/01/31 |
|             | AMCOR UK FINANCE PLC               | 社 債 券   | 3.2000 | 151     | 149       | 28,025      | 2029/11/17 |
|             | BAKER HUGHES HOLDINGS LLC          | 社 債 券   | 4.7370 | 106     | 106       | 19,933      | 2046/03/11 |
| 国 小 計       | 銘 柄 数<br>金 額                       | 10銘柄    |        | 1,187   | 1,161     | 217,582     |            |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額                       | 51銘柄    |        | 25,273  | 24,200    | 4,534,871   |            |
| 合 計         | 銘 柄 数<br>金 額                       | 363銘柄   |        |         |           | 15,227,881  |            |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資証券

| 銘柄                                       | 当 期 末              |                |                  |
|------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------|
|                                          | □ 数                | 評 価 額          | 外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 |
| (イギリス)                                   | 千口                 | 千アメリカ・ドル       | 千円               |
| L&G CHINA CNY BOND UCITS ETF USD D (ETF) | 983,864            | 10,148         | 1,612,707        |
| 合 計                                      | □ 数、金 額<br>銘柄数<比率> | 983,864<br>1銘柄 | 10,148<br><9.2%> |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで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。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

| 銘柄 別 |                            | 当 期 末 |       |
|------|----------------------------|-------|-------|
|      |                            | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外    |                            | 百万円   | 百万円   |
|      | US LONG BOND(CBT)(アメリカ)    | —     | 91    |
|      | US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)   | —     | 106   |
|      | US 5YR NOTE (CBT)(アメリカ)    | 413   | —     |
|      | US 2YR NOTE (CBT)(アメリカ)    | 725   | —     |
|      | US ULTRA BOND CBT(アメリカ)    | —     | 223   |
|      | US ULTRA 10YR NOTE(アメリカ)   | —     | 833   |
|      | CAN 10YR BOND FUT(カナダ)     | 69    | —     |
|      | CAN 5YR BOND FUTURE(カナダ)   | 118   | —     |
|      | AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア) | 587   | —     |
|      | LONG GILT FUTURE(イギリス)     | —     | 210   |
|      | EURO-BUND FUTURE(ドイツ)      | 563   | —     |
| 国    | EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)      | 563   | —     |
|      | EURO-SCHATZ FUT(ドイツ)       | 535   | —     |
|      | EURO BUXL 30Y BND(ドイツ)     | —     | 101   |
|      | EURO-BTP FUTURE(ドイツ)       | 550   | —     |
|      | EURO-OAT FUTURE(ドイツ)       | —     | 2,751 |

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(5) スワップ及び先渡取引残高

2026年4月15日現在

| 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<br>441      | 百万円<br>88 |

(注1) チリ・ペソ、インドネシア・ルピア、韓国ウォン、中国元、マレーシア・リングgit、ペルー・ソル（対象通貨）の買建および売建の金額です。

(注2) 単位未満は切捨て。

\* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年4月15日現在

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 15,227,881 | 85.6  |
| 投資証券         | 1,612,707  | 9.1   |
| コール・ローン等、その他 | 949,501    | 5.3   |
| 投資信託財産総額     | 17,790,089 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝158.91円、1 カナダ・ドル＝115.40円、1 オーストラリア・ドル＝113.24円、1 シンガポール・ドル＝125.00円、1 ニュージーランド・ドル＝93.77円、1 イギリス・ポンド＝215.70円、1 イスラエル・シケル＝52.627円、1 スイス・フラン＝203.42円、1 デンマーク・クローネ＝25.08円、1 ノルウェー・クローネ＝16.82円、1 スウェーデン・クローネ＝17.31円、1 メキシコ・ペソ＝9.204円、100インドネシア・ルピア＝0.93円、1 チェコ・コルナ＝7.694円、1 ルーマニア・レイ＝36.807円、100韓国ウォン＝10.792円、1 マレーシア・リングgit＝40.232円、1 タイ・バーツ＝4.97円、1 ポーランド・ズロチ＝44.195円、100ハンガリー・フォリント＝51.494円、1 ユーロ＝187.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（17,495,519千円）の投資信託財産総額（17,790,089千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年4月15日現在

| 項 目            | 当 期 末           |
|----------------|-----------------|
| (A) 資産         | 21,714,921,185円 |
| コール・ローン等       | 372,534,502     |
| 公社債(評価額)       | 15,227,881,074  |
| 投資証券(評価額)      | 1,612,707,218   |
| 未収入金           | 4,026,586,569   |
| 未収利息           | 128,479,449     |
| 前払費用           | 35,707,523      |
| 差入委託証拠金        | 311,024,850     |
| (B) 負債         | 4,184,745,769   |
| 未払金            | 4,184,545,019   |
| その他未払費用        | 200,750         |
| (C) 純資産総額(A－B) | 17,530,175,416  |
| 元本             | 14,909,818,362  |
| 次期繰越損益金        | 2,620,357,054   |
| (D) 受益権総口数     | 14,909,818,362口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 11,757円         |

\* 期首における元本額は950,000円、当作成期間中における追加設定元本額は30,139,524,675円、同解約元本額は15,230,656,313円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（適格機関投資家専用） 14,909,818,362円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,757円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月11日 至2026年4月15日

| 項 目                      | 当 期           |
|--------------------------|---------------|
| (A) 配当等収益                | 688,733,173円  |
| 受取配当金                    | 36,734,330    |
| 受取利息                     | 639,910,578   |
| その他収益金                   | 12,088,265    |
| (B) 有価証券売買損益             | 2,483,979,900 |
| 売買益                      | 2,852,203,506 |
| 売買損                      | △ 368,223,606 |
| (C) 先物取引等損益              | 50,018,528    |
| 取引益                      | 755,189,288   |
| 取引損                      | △ 705,170,760 |
| (D) その他費用                | △ 3,506,185   |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | 3,219,225,416 |
| (F) 解約差損益金               | △ 869,343,687 |
| (G) 追加信託差損益金             | 270,475,325   |
| (H) 合計(E + F + G)        | 2,620,357,054 |
| 次期繰越損益金(H)               | 2,620,357,054 |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(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。

「Bloomberg®」およびブルームバーク・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）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「B I S L」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーク」）のサービスマークであり、当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。ブルームバークは当社とは提携しておらず、また、L & Gグローバル総合債券（除く日本）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。ブルームバークは、L & Gグローバル総合債券（除く日本）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2023年4月5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 新興国株式<br>インデックス・ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                                                                                                                                                 | 下記のマザーファンド受益証券<br>を主要投資対象とします。                                                       |
|         | 新興国株式<br>インデックス<br>マザーファンド                                                                                                                                                                 | 取引所に上場されている新興国<br>の株式 (DR (預託証券) を含みま<br>す。) を主要投資対象とします。                            |
| 組 入 制 限 | FOFs用 新興国株式<br>インデックス・ファンドS<br>(適格機関投資家専用)                                                                                                                                                 | 株式への実質投資割合には制限<br>を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合に<br>は制限を設けません。                            |
|         | 新興国株式<br>インデックス<br>マザーファンド                                                                                                                                                                 | 株式 (新株引受権証券および新<br>株予約権証券を含みます。) への<br>投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制<br>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。<br>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当<br>等収益及び売買益 (評価益を含みます。) 等の全額<br>とします。<br>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市<br>況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対<br>象額が少額の場合には分配を行わないことがあ<br>ります。 |                                                                                      |

FOFs用 新興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3期 (決算日 2025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<br>(分配落) | 税 込 配 金<br>円 | 期 中<br>騰 落 率<br>% | ベンチマーク            |            | 株 式 組 入 率<br>% | 株 式 先 物 比 率<br>% | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率<br>% | 純 資 産 額<br>百万円 |
|-------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|------------|----------------|------------------|--------------------------|----------------|
|                   |                  |              |                   | 期 中<br>騰 落 率<br>% | 騰 落 率<br>% |                |                  |                          |                |
| 設定日 (2023年 4月 5日) | 10,000           | —            | —                 | 10,000            | —          | —              | —                | —                        | 0.5            |
| 第1期 (2023年11月10日) | 11,282           | 0            | 12.8              | 11,382            | 13.8       | 94.4           | 5.2              | 0.4                      | 105            |
| 第2期 (2024年11月11日) | 13,863           | 0            | 22.9              | 14,074            | 23.6       | 94.5           | 5.1              | 0.3                      | 107            |
| 第3期 (2025年11月10日) | 17,367           | 0            | 25.3              | 17,692            | 25.7       | 97.6           | 2.0              | 0.3                      | 134            |

(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」です。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     | 騰 落 率  | ベンチマーク |        | 株 式 組 入 率<br>% | 株 式 先 物 比 率<br>% | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率<br>% |
|------------------------|-------------|--------|--------|--------|----------------|------------------|--------------------------|
|                        |             |        | 騰 落 率  | 騰 落 率  |                |                  |                          |
| (当 期 首)<br>2024年11月11日 | 円<br>13,863 | %<br>— | 14,074 | %<br>— | 94.5           | 5.1              | 0.3                      |
| 11月末                   | 12,995      | △6.3   | 13,177 | △6.4   | 97.2           | 2.5              | 0.3                      |
| 12月末                   | 13,695      | △1.2   | 13,895 | △1.3   | 96.7           | 3.2              | 0.3                      |
| 2025年 1月末              | 13,526      | △2.4   | 13,746 | △2.3   | 95.7           | 3.9              | 0.3                      |
| 2月末                    | 13,466      | △2.9   | 13,687 | △2.7   | 95.6           | 4.1              | 0.3                      |
| 3月末                    | 13,466      | △2.9   | 13,673 | △2.8   | 96.6           | 3.1              | 0.3                      |
| 4月末                    | 12,714      | △8.3   | 12,898 | △8.4   | 95.5           | 4.4              | 0.3                      |
| 5月末                    | 13,638      | △1.6   | 13,816 | △1.8   | 95.1           | 4.4              | 0.3                      |
| 6月末                    | 14,424      | 4.0    | 14,665 | 4.2    | 96.8           | 2.8              | 0.3                      |
| 7月末                    | 15,191      | 9.6    | 15,478 | 10.0   | 97.9           | 1.7              | 0.3                      |
| 8月末                    | 15,113      | 9.0    | 15,368 | 9.2    | 97.4           | 2.2              | 0.3                      |
| 9月末                    | 16,280      | 17.4   | 16,576 | 17.8   | 96.0           | 3.7              | 0.3                      |
| 10月末                   | 17,743      | 28.0   | 18,091 | 28.5   | 97.6           | 1.9              | 0.3                      |
| (当 期 末)<br>2025年11月10日 | 17,367      | 25.3   | 17,692 | 25.7   | 97.6           | 2.0              | 0.3                      |

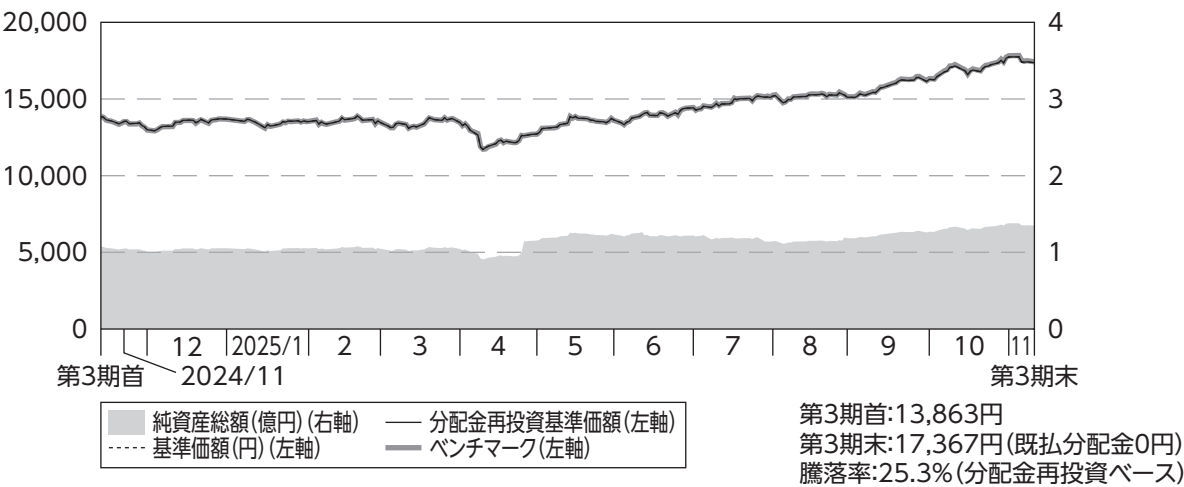
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。  
MSCIエマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した世界の新興国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。  
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。  
「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指数です。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス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MSCIエマージング・マーケット・インデックス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。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、2024年11月11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エマージング・マーケット・インデックス(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



新興国株式市場は、習近平国家主席がアリババグループの創業者ら財界要人を招いた座談会を開催するといった中国民間部門への支援姿勢が好感されたことなどをを受けて2025年2月にかけて底堅く推移しました。4月以降は、米中の関税報復合戦の激化懸念が株式市場の重石となり大幅に下落しましたが、米財務長官やトランプ米大統領の米中貿易摩擦の緩和を見込む発言などをを受けて過度な警戒感が後退し、反発しました。その後は、半導体受託生産最大手の台湾セミコンダクターの4-6月期決算が好調だったほか、中国当局の景気刺激策への期待や、AI(人工知能)分野の成長期待を背景に堅調に推移し、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

「新興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を行いました。

### 【「新興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エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

#### (1)組入比率

資金の流出入などには、ヘッジ目的で海外の株価指数先物を利用し、DR(預託証券)および先物を含む株式の組入比率は期を通じて高位を維持しました。

#### (2)ポートフォリオ構成

DRを含むベンチマーク構成銘柄に分散投資し、ベンチマークとの連動を目指しました。

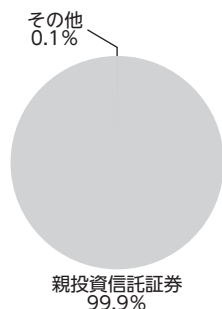
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

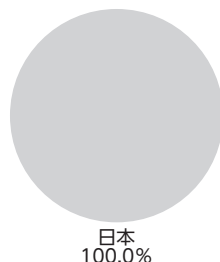
|                     | 当期末         |
|---------------------|-------------|
|                     | 2025年11月10日 |
| 新興国株式インデックス マザーファンド | 99.9%       |
| その他                 | 0.1%        |
| 組入ファンド数             | 1           |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

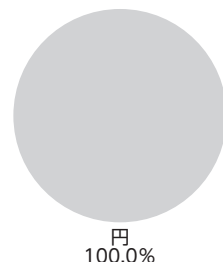
### ○資産別配分



### ○国別配分



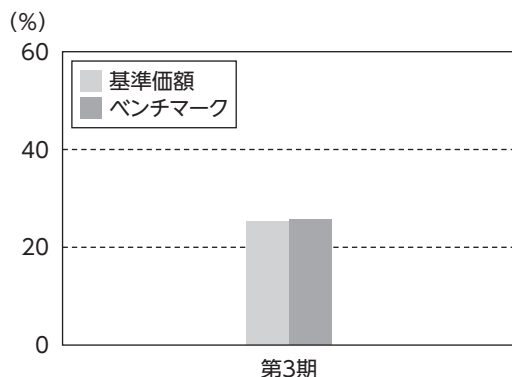
### ○通貨別配分



(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、プラスの影響としては為替評価差要因※1、ポートフォリオ要因、マイナスの影響としては信託報酬要因、配当課税要因※2、コスト要因などです。

※1 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。

※2 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3期                     |       |
|-----------|-------------------------|-------|
|           | 2024年11月12日～2025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)                     | 7,367 |

(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、主として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。)に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、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                                                                                                                                                                                            |
|------------------|---------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2024年11月12日～2025年11月10日) |         |                                                                                                                                                                                                  |
|                  | 金額                        | 比率      |                                                                                                                                                                                                  |
| (a) 信託報酬         | 27円                       | 0.186%  | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は14,354円です。<br>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。<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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)           | (20)                      | (0.143) | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                               |
| (販売会社)           | (2)                       | (0.011) |                                                                                                                                                                                                  |
|                  |                           |         |                                                                                                                                                                                                  |
| (受託会社)           | (5)                       | (0.033) |                                                                                                                                                                                                  |
| (b) 売買委託手数料      | 2                         | 0.012   | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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)             | (1)                       | (0.009) |                                                                                                                                                                                                  |
| (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)                       | (0.003) | (d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                         |
| (c) 有価証券取引税      | 2                         | 0.010   |                                                                                                                                                                                                  |
| (株式)             | (2)                       | (0.010) |                                                                                                                                                                                                  |
| (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        | 24                        | 0.170   | (e) 合計                                                                                                                                                                                           |
| (保管費用)           | (24)                      | (0.165) |                                                                                                                                                                                                  |
| (監査費用)           | (1)                       | (0.005) |                                                                                                                                                                                                  |
| (その他)            | (0)                       | (0.000) |                                                                                                                                                                                                  |
| 合計               | 55                        | 0.378   |                                                                                                                                                                                                  |

(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           |
| 新興国株式インデックス マザーファンド | 千口<br>4,973 | 千円<br>22,756 | 千口<br>4,981 | 千円<br>25,127 |

## 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

#### <新興国株式インデックス マザーファンド>

| 項目                | 当期            |
|-------------------|---------------|
| (a) 期中の株式売買金額     | 36,384,815千円  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 240,584,150千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b)  | 0.15          |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。  
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

## 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        |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.000015 | 百万円<br>0.000015 | %<br>100.0 | 百万円<br>0.000015 | 百万円<br>0.000015 | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 51              | 5               | 9.8        | 51              | 5               | 9.8        |

(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。

#### <新興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<br>54,313 | 百万円<br>27,837  | %<br>51.3 | 百万円<br>47,545 | 百万円<br>21,256  | %<br>44.7 |
| 金 銭 信 託       | 0.026602      | 0.026602       | 100.0     | 0.026602      | 0.026602       | 100.0     |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 78,996        | 8,740          | 11.1      | 78,970        | 8,749          | 11.1      |

<平均保有割合 0.0%>  
(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。

※ 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>

| 種 類                 | 当 期 首(前 期 末) | 当 期 末        |               |
|---------------------|--------------|--------------|---------------|
|                     | 口 数          | 口 数          | 評 価 額         |
| 新興国株式インデックス マザーファンド | 千口<br>22,250 | 千口<br>22,242 | 千円<br>134,857 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、49,813,016千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| 新興国株式インデックス マザーファンド     | 千円<br>134,857 | %<br>99.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 226           | 0.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 135,083       | 100.0     |

(注1)新興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(302,011,649千円)の投資信託財産総額(302,122,378千円)に対する比率は100.0%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＝153.93円          | 1メキシコペソ＝8.3485円      | 1ブラジルレアル＝28.8315円     |
| 1チリペソ＝0.162614円       | 1コロンビアペソ＝0.04064円    | 1ユーロ＝177.85円          |
| 1イギリスポンド＝202.37円      | 1トルコリラ＝3.6539円       | 1チェココルナ＝7.3145円       |
| 1ハンガリーフォリント＝0.462507円 | 1ポーランドズロチ＝41.9417円   | 1ロシアルーブル＝1.91円        |
| 1香港ドル＝19.79円          | 1マレーシアリングット＝36.8741円 | 1タイバーツ＝4.75円          |
| 1フィリピンペソ＝2.6075円      | 1インドネシアルピア＝0.0093円   | 1韓国ウォン＝0.1059円        |
| 1新台湾ドル＝4.9645円        | 1オフショア人民元＝21.6017円   | 1インドルピー＝1.75円         |
| 1カタールリアル＝42.31円       | 1南アフリカランド＝8.89円      | 1アラブ首長国連邦ディルハム＝41.99円 |
| 1サウジアラビアリアル＝41.12円    | 1クウェート・ディナール＝502.22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<br>2025年11月10日現在 |
|-----------------------------|------------------------|
| (A)資 産                      | 135,083,761円           |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等             | 203,587                |
| 新興国株式インデックス<br>マザーファンド(評価額) | 134,857,307            |
| 未 収 入 金                     | 22,865                 |
| 未 収 利 息                     | 2                      |
| (B)負 債                      | 158,773                |
| 未 払 解 約 金                   | 39,998                 |
| 未 払 信 託 報 酬                 | 115,437                |
| そ の 他 未 払 費 用               | 3,338                  |
| (C)純 資 産 総 額(A-B)           | 134,924,988            |
| 元 本                         | 77,689,470             |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 57,235,518             |
| (D)受 益 権 総 口 数              | 77,689,470口            |
| 1万口当たり基準価額(C/D)             | 17,367円                |

■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2024年11月12日<br>至 2025年11月10日 |
|---------------------|---------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 954円                                  |
| 受 取 利 息             | 954                                   |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | 28,372,733                            |
| 売 買 益               | 29,854,529                            |
| 売 買 損               | △1,481,796                            |
| (C)信 託 報 酬 等        | △218,487                              |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 28,155,200                            |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | 20,892,465                            |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 8,187,853                             |
| (配 当 等 相 当 額)       | (5,488,372)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (2,699,481)                           |
| (G)計 (D+E+F)        | 57,235,518                            |
| (H)収 益 分 配 金        | 0                                     |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)  | 57,235,518                            |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 8,187,853                             |
| (配 当 等 相 当 額)       | (5,497,726)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (2,690,127)                           |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 49,047,665                            |

(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77,559,943円、期中追加設定元本額は17,361,903円、期中一部解約元本額は17,232,376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)                | 2,670,072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)   | 25,485,128円 |
| (C) 収益調整金額                       | 8,187,853円  |
| (D) 分配準備積立金額                     | 20,892,465円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)             | 57,235,518円 |
| (F) 期末残存口数                       | 77,689,470口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000) | 7,367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

---

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# 新興国株式インデックス マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2025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12日から無期限です。                                                                              |
| 運用方針   | 主として取引所に上場されている新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、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 | 取引所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。                                                         |
| 組入制限   | 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。<br>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。
- ・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 比 率 | 株 式 先 物 率 比 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|-----------|-------|-----------|-------|-------------|-------------|---------------------|---------|
|                   | 期 中 騰 落 率 | 騰 落 率 | 期 中 騰 落 率 | 騰 落 率 |             |             |                     |         |
| 第13期(2021年11月10日) | 円         | %     |           | %     | %           | %           | %                   | 百万円     |
|                   | 37,038    | 17.0  | 40,526    | 17.3  | 93.6        | 6.2         | 0.3                 | 104,132 |
| 第14期(2022年11月10日) | 34,922    | △5.7  | 38,407    | △5.2  | 95.8        | 3.8         | 0.4                 | 114,243 |
| 第15期(2023年11月10日) | 39,228    | 12.3  | 43,509    | 13.3  | 94.4        | 5.2         | 0.4                 | 164,504 |
| 第16期(2024年11月11日) | 48,298    | 23.1  | 53,797    | 23.6  | 94.5        | 5.2         | 0.3                 | 232,310 |
| 第17期(2025年11月10日) | 60,631    | 25.5  | 67,627    | 25.7  | 97.6        | 2.0         | 0.3                 | 302,022 |

(注) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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 率 比 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|------------------------|---------|-------|--------|-------|-------------|-------------|---------------------|
|                        | 騰 落 率   | 騰 落 率 | 騰 落 率  | 騰 落 率 |             |             |                     |
| (当 期 首)<br>2024年11月11日 | 円       | %     |        | %     | %           | %           | %                   |
|                        | 48,298  | －     | 53,797 | －     | 94.5        | 5.2         | 0.3                 |
| 11月末                   | 45,279  | △6.3  | 50,368 | △6.4  | 97.2        | 2.5         | 0.3                 |
| 12月末                   | 47,725  | △1.2  | 53,113 | △1.3  | 96.7        | 3.2         | 0.3                 |
| 2025年 1月末              | 47,146  | △2.4  | 52,544 | △2.3  | 95.8        | 3.9         | 0.3                 |
| 2月末                    | 46,944  | △2.8  | 52,318 | △2.7  | 95.7        | 4.1         | 0.3                 |
| 3月末                    | 46,951  | △2.8  | 52,264 | △2.8  | 96.6        | 3.1         | 0.3                 |
| 4月末                    | 44,335  | △8.2  | 49,303 | △8.4  | 95.5        | 4.4         | 0.3                 |
| 5月末                    | 47,565  | △1.5  | 52,812 | △1.8  | 95.2        | 4.4         | 0.3                 |
| 6月末                    | 50,315  | 4.2   | 56,055 | 4.2   | 96.8        | 2.8         | 0.3                 |
| 7月末                    | 53,002  | 9.7   | 59,166 | 10.0  | 98.0        | 1.7         | 0.3                 |
| 8月末                    | 52,737  | 9.2   | 58,745 | 9.2   | 97.4        | 2.2         | 0.3                 |
| 9月末                    | 56,821  | 17.6  | 63,360 | 17.8  | 96.1        | 3.7         | 0.3                 |
| 10月末                   | 61,939  | 28.2  | 69,150 | 28.5  | 97.6        | 1.9         | 0.3                 |
| (当 期 末)<br>2025年11月10日 | 60,631  | 25.5  | 67,627 | 25.7  | 97.6        | 2.0         | 0.3                 |

(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」です。

ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した世界の新興国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。

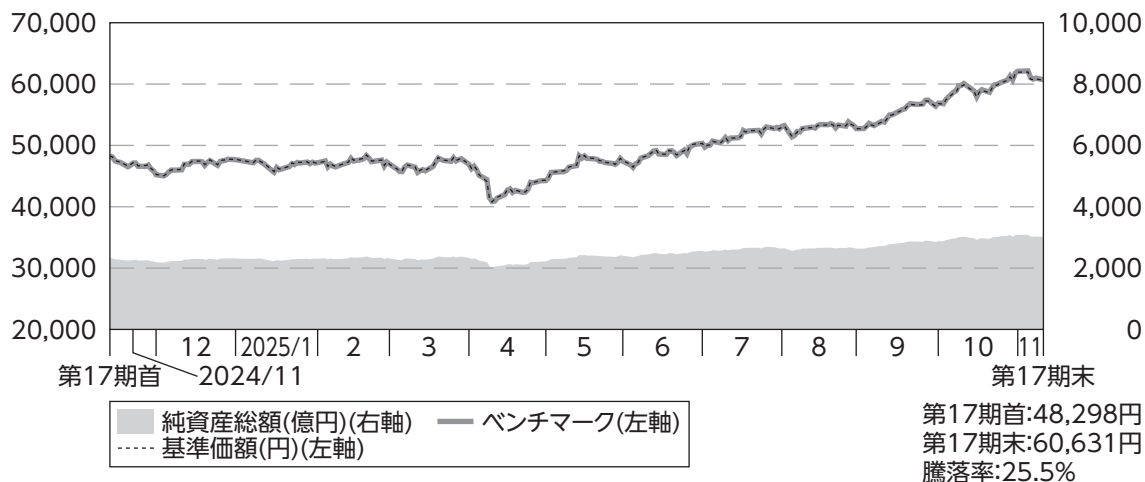
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「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指数です。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス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MSCIエマージング・マーケット・インデックス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。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、2024年11月11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エマージング・マーケット・インデックス(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



新興国株式市場は、習近平国家主席がアリババグループの創業者ら財界要人を招いた座談会を開催するといった中国民間部門への支援姿勢が好感されたことなどをを受けて2025年2月にかけて底堅く推移しました。4月以降は、米中の関税報復合戦の激化懸念が株式市場の重石となり大幅に下落しましたが、米財務長官やトランプ米大統領の米中貿易摩擦の緩和を見込む発言などをを受けて過度な警戒感が後退し、反発しました。その後は、半導体受託生産最大手の台湾セミコンダクターの4-6月期決算が好調だったほか、中国当局の景気刺激策への期待や、AI(人工知能)分野の成長期待を背景に堅調に推移し、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MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

### (1)組入比率

資金の流出入などには、ヘッジ目的で海外の株価指数先物を利用し、DR(預託証券)および先物を含む株式の組入比率は期を通じて高位を維持しました。

### (2)ポートフォリオ構成

DRを含むベンチマーク構成銘柄に分散投資し、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

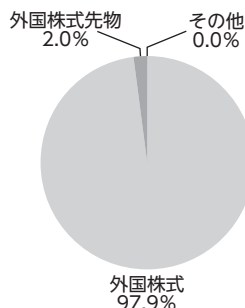
## ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名                          | 国・地域   | 組入比率  |
|----|------------------------------|--------|-------|
| 1  | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 台湾     | 11.4% |
| 2  | TENCENT HOLDINGS LTD         | ケイマン諸島 | 5.1%  |
| 3  | ALIBABA GROUP HOLDING LTD    | ケイマン諸島 | 3.5%  |
| 4  | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD   | 韓国     | 3.1%  |
| 5  | SK HYNIX INC                 | 韓国     | 2.1%  |
| 6  | MSCI EMERG M 2512            | ー      | 2.0%  |

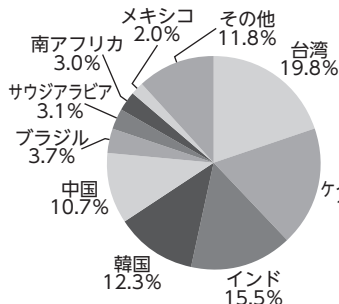
| 順位    | 銘柄名                        | 国・地域 | 組入比率  |
|-------|----------------------------|------|-------|
| 7     | HDFC BANK LTD              | インド  | 1.3%  |
| 8     | RELIANCE INDUSTRIES LTD    | インド  | 1.0%  |
| 9     | CHINA CONSTRUCTION BANK-H  | 中国   | 1.0%  |
| 10    | HON HAI PRECISION INDUSTRY | 台湾   | 1.0%  |
| 組入銘柄数 |                            |      | 1,072 |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

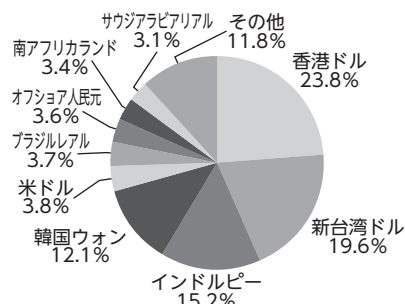
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分

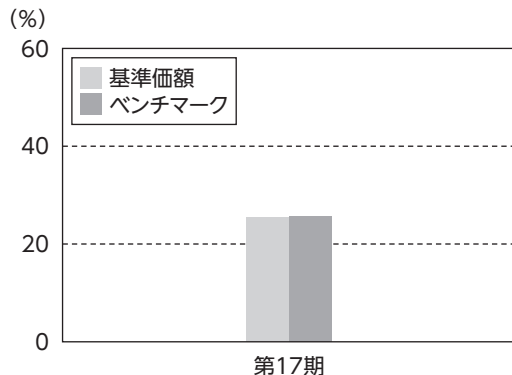


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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2.0%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、プラスの影響としては為替評価差要因※1、ポートフォリオ要因、マイナスの影響としては配当課税要因※2、コスト要因などです。

※1 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。

※2 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

主として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。)に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、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                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | (2024年11月12日~2025年11月10日)                           |                                                                     |                                                                                                                                                                          |
|                                                                                                      | 金額                                                  | 比率                                                                  |                                                                                                                                                                          |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | 6円<br>(5)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(0)<br>(-)<br>(2) | 0.012%<br>(0.009)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(0.000)<br>(-)<br>(0.003) | (a) 売買委託手数料= $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | 5<br>(5)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(0)         | 0.011<br>(0.011)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(0.000)             | (b) 有価証券取引税= $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)                                                       | 83<br><br>(83)<br><br>(-)<br>(0)                    | 0.165<br><br>(0.165)<br><br>(-)<br>(0.000)                          | (c) その他費用= $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計                                                                                                   | 94                                                  | 0.188                                                               |                                                                                                                                                                          |

(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(50,063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 国 | ア メ リ カ   | 百株<br>3,265<br>(884) | 千米ドル<br>5,042<br>(1,121)     | 百株<br>3,245<br>(1,975) | 千米ドル<br>2,133<br>(6,049)      |
|     | メ キ シ コ   | 8,333<br>(6,916)     | 千メキシコペソ<br>55,651<br>(△415)  | 12,639                 | 千メキシコペソ<br>18,211             |
|     | ブ ラ ジ ル   | 11,663<br>(1,524)    | 千ブラジルリアル<br>27,336<br>(29)   | 21,995<br>(1,022)      | 千ブラジルリアル<br>17,919<br>(6,191) |
|     | チ リ       | 58,579               | 千チリペソ<br>927,093             | 14,098                 | 千チリペソ<br>778,888              |
|     | コ ロ ン ビ ア | 580                  | 千コロンビアペソ<br>1,435,156        | —                      | 千コロンビアペソ<br>—                 |
|     | ギ リ シ ャ   | 2,172<br>(△202)      | 千ユーロ<br>1,105<br>(△718)      | 1,200                  | 千ユーロ<br>606                   |
|     | そ の 他     | —<br>(202)           | —<br>(661)                   | —                      | —                             |
|     | ト ル コ     | 5,170<br>(4,061)     | 千トルコリラ<br>46,399<br>(—)      | 35,822                 | 千トルコリラ<br>62,452              |
|     | チ ェ コ     | 50                   | 千チェココルナ<br>4,827             | 44                     | 千チェココルナ<br>5,567              |
|     | ハ ン ガ リ ー | 41                   | 千ハンガリーフォリント<br>112,790       | 180                    | 千ハンガリーフォリント<br>52,960         |
|     | ポ ー ラ ン ド | 3,366<br>(852)       | 千ポーランドズロチ<br>13,032<br>(—)   | 327                    | 千ポーランドズロチ<br>4,627            |
|     | ロ シ ア     | —<br>(357)           | 千ロシアルーブル<br>—<br>(—)         | —                      | 千ロシアルーブル<br>—                 |
|     | 香 港       | 182,344<br>(△54,754) | 千香港ドル<br>363,851<br>(47,331) | 51,956                 | 千香港ドル<br>89,969               |

|    |          | 当期                      |                                   |                    |                                  |
|----|----------|-------------------------|-----------------------------------|--------------------|----------------------------------|
|    |          | 買付                      |                                   | 売付                 |                                  |
|    |          | 株数                      | 金額                                | 株数                 | 金額                               |
| 外国 | マレーシア    | 百株<br>18,413<br>(6,854) | 千マレーシアリングギット<br>10,664<br>(529)   | 百株<br>24,776       | 千マレーシアリングギット<br>9,111            |
|    | タイ       | 11,300<br>(1,051)       | 千タイバーツ<br>33,153<br>(－)           | 43,256             | 千タイバーツ<br>52,490                 |
|    | フィリピン    | 6,100<br>(36)           | 千フィリピンペソ<br>42,351<br>(－)         | 6,816<br>(9)       | 千フィリピンペソ<br>15,539<br>(－)        |
|    | インドネシア   | 597,640                 | 千インドネシアルピア<br>63,483,487          | 56,969             | 千インドネシアルピア<br>10,780,704         |
|    | 韓国       | 3,093<br>(78)           | 千韓国ウォン<br>21,845,026<br>(683,105) | 1,654<br>(24)      | 千韓国ウォン<br>9,962,849<br>(179,070) |
|    | 台湾       | 57,930<br>(34,616)      | 千新台幣ドル<br>973,046<br>(35,682)     | 37,688<br>(31,571) | 千新台幣ドル<br>179,183<br>(36,149)    |
|    | 中国オフショア  | 26,687<br>(526)         | 千オフショア人民元<br>42,440<br>(16)       | 8,538              | 千オフショア人民元<br>17,515              |
|    | インド      | 40,584<br>(35,572)      | 千インドルピー<br>3,353,078<br>(－)       | 16,388             | 千インドルピー<br>745,833               |
|    | カタール     | 5,500                   | 千カタールリアル<br>4,484                 | －                  | 千カタールリアル<br>－                    |
|    | 南アフリカ    | 11,134<br>(1,601)       | 千南アフリカランド<br>115,372<br>(△1,279)  | 12,981<br>(－)      | 千南アフリカランド<br>68,706<br>(0.00714) |
|    | アラブ首長国連邦 | 39,334                  | 千アラブ首長国連邦ディルハム<br>18,652          | －                  | 千アラブ首長国連邦ディルハム<br>－              |
|    | サウジアラビア  | 8,127<br>(1,143)        | 千サウジアラビアリアル<br>31,320<br>(1,270)  | 3,451<br>(7)       | 千サウジアラビアリアル<br>6,616<br>(1,396)  |
|    | クウェート    | 5,340<br>(2,737)        | 千クウェート・ディナール<br>319<br>(－)        | －                  | 千クウェート・ディナール<br>－                |

(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                     |
| 外 国 | マ レ ー シ ア | 証券<br>—<br>(262, 420) | 千マレーシアリンギット<br>—<br>(—) | 証券<br>—<br>(262, 420) | 千マレーシアリンギット<br>—<br>(—) |

(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。

<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 |                             |          |             |         |          |
|     | メキシコ                        | 口        | 千メキシコペソ     | 口       | 千メキシコペソ  |
|     | FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | —<br>(—) | —<br>(△301) | —       | —        |
|     | PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA | —<br>(—) | —<br>(△156) | —       | —        |
|     | 小 計                         | —<br>(—) | —<br>(△457) | —       | —        |
|     | ブラジル                        | 口        | 千ブラジルリアル    | 口       | 千ブラジルリアル |
|     | KLABIN SA-UNIT              | —        | —           | 56, 000 | 1, 022   |
|     | BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT   | 46, 100  | 1, 824      | —       | —        |
|     | 小 計                         | 46, 100  | 1, 824      | 56, 000 | 1, 022   |

(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<br>56, 828 | 百万円<br>64, 177 | 百万円<br>—  | 百万円<br>— |

(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) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 36,384,815千円  |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 240,584,150千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.15          |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。  
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人<sup>※</sup>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<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C         | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為 替 直 物 取 引   | 百万円<br>54,313 | 百万円<br>27,837      | %<br>51.3     | 百万円<br>47,545 | 百万円<br>21,256      | %<br>44.7     |
| 金 銭 信 託       | 0.026602      | 0.026602           | 100.0         | 0.026602      | 0.026602           | 100.0         |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 78,996        | 8,740              | 11.1          | 78,970        | 8,749              | 11.1          |

(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。

※ 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                           | 株数<br>(百株) | 当期首(前期末) | 当<br>期<br>末 | 評<br>価<br>額 | 業<br>種<br>等            |
|------------------------------|------------|----------|-------------|-------------|------------------------|
|                              |            |          |             |             |                        |
|                              |            |          |             |             |                        |
| (アメリカ)                       |            |          | 千米ドル        |             |                        |
| CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR | 369        | 369      | 826         | 127,165     | 素材                     |
| CREDICORP LTD                | 108        | 133      | 3,457       | 532,146     | 銀行                     |
| SOUTHERN COPPER CORP         | 161        | 165      | 2,259       | 347,851     | 素材                     |
| COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG | 4,887      | 4,887    | 1,058       | 162,873     | 銀行                     |
| INNER MONGOLIA YITAI COAL-B  | 1,394      | 2,394    | 455         | 70,053      | エネルギー                  |
| SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B | 1,689      | —        | —           | —           | ソフトウェア・サービス            |
| MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR  | 0.04       | 0.04     | —           | —           | 素材                     |
| SEVERSTAL - GDR REG S        | 387        | 387      | —           | —           | 素材                     |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR   | 546        | 546      | 1,020       | 157,047     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| TAL EDUCATION GROUP- ADR     | 792        | 792      | 930         | 143,248     | 消費者サービス                |
| VK CO LTD                    | 193        | 193      | —           | —           | メディア・娯楽                |
| H WORLD GROUP LTD-ADR        | 408        | 408      | 1,676       | 258,098     | 消費者サービス                |
| QFIN HOLDINGS INC-ADR        | 207        | 207      | 462         | 71,173      | 金融サービス                 |
| TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR | 1,585      | 1,103    | 2,348       | 361,455     | メディア・娯楽                |
| STONECO LTD-A                | 300        | —        | —           | —           | 金融サービス                 |
| AUTOHOME INC-ADR             | 122        | 122      | 298         | 46,020      | メディア・娯楽                |
| XP INC - CLASS A             | 500        | 600      | 1,116       | 171,878     | 金融サービス                 |
| KANZHUN LTD                  | 388        | 751      | 1,583       | 243,713     | 商業・専門サービス              |
| KE HOLDINGS INC              | 1,140      | —        | —           | —           | 不動産管理・開発               |
| LEGEND BIOTECH CORP-ADR      | 147        | 147      | 470         | 72,386      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | 5,000      | 6,480    | 10,283      | 1,582,979   | 銀行                     |
| JBS NV-A                     | —          | 700      | 907         | 139,753     | 食品・飲料・タバコ              |
| PDD HOLDINGS INC-ADR         | 1,243      | 1,371    | 18,626      | 2,867,167   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| YUM CHINA HOLDINGS INC       | 664        | —        | —           | —           | 消費者サービス                |
| IQIYI INC-ADR                | 594        | —        | —           | —           | メディア・娯楽                |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額  | 22,833   | 21,762      | 47,781      | 7,355,012              |
|                              | 銘柄 数 <比 率> | 24       | 20          | —           | <2.4%>                 |
| (メキシコ)                       |            |          | 千メキシコペソ     |             |                        |
| ALFA S.A.B.-A                | 3,616      | 6,916    | 9,993       | 83,434      | 食品・飲料・タバコ              |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD | 3,131      | 3,481    | 61,565      | 513,976     | 食品・飲料・タバコ              |
| GRUPO BIMBO SAB- SERIES A    | 2,796      | 2,796    | 18,255      | 152,402     | 食品・飲料・タバコ              |
| GRUMA S.A.B.-B               | 259        | 259      | 8,329       | 69,539      | 食品・飲料・タバコ              |
| PROMOTORA Y OPERADORA DE INF | 426        | 426      | 10,720      | 89,502      | 運輸                     |
| GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1 | 1,020      | 1,020    | 13,720      | 114,541     | 資本財                    |
| CEMEX SAB-SPONS              | 26,642     | 28,242   | 53,124      | 443,508     | 素材                     |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O   | 4,516      | 4,833    | 85,974      | 717,755     | 銀行                     |
| ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV | 1,785      | —        | —           | —           | 素材                     |
| INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV | 350        | 350      | 25,432      | 212,322     | 素材                     |
| KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A   | 1,818      | 1,818    | 6,546       | 54,654      | 家庭用品・パーソナル用品           |

| 銘 柄                            |             | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末       |                | 業 種 等            |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------------|
|                                |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |                |                  |
|                                |             |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                  |
| GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B   |             | 335         | 335         | 19,148    | 159,864        | 運輸               |
| GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B   |             | 5,640       | 6,040       | 96,497    | 805,610        | 素材               |
| GRUPO FINANCIERO INBURSA-O     |             | 3,717       | 3,717       | 16,395    | 136,879        | 銀行               |
| ARCA CONTINENTAL SAB DE CV-NOM |             | 818         | 1,068       | 19,753    | 164,913        | 食品・飲料・タバコ        |
| WALMART DE MEXICO-SER V        |             | 9,410       | 10,609      | 66,417    | 554,485        | 生活必需品流通・小売り      |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B      |             | 599         | 749         | 29,872    | 249,386        | 運輸               |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT   |             | 531         | 531         | 12,801    | 106,876        | 運輸               |
| GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA    |             | 543         | 543         | 7,373     | 61,561         | 生活必需品流通・小売り      |
| OPERADORA DE SITES MEX- A-1    |             | 2,211       | —           | —         | —              | 電気通信サービス         |
| AMERICA MOVIL SAB DE CV        |             | 35,213      | 35,213      | 75,427    | 629,703        | 電気通信サービス         |
| QUALITAS CONTROLADORA SAB CV   |             | —           | 467         | 8,401     | 70,138         | 保険               |
| BANCO DEL BAJIO SA             |             | 1,427       | —           | —         | —              | 銀行               |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額   | 106,810     | 109,420     | 645,751   | 5,391,056      |                  |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 22          | 20          | —         | <1.8%>         |                  |
| (ブラジル)                         |             |             |             | 千ブラジルレアル  |                |                  |
| BRF SA                         |             | 1,193       | —           | —         | —              | 食品・飲料・タバコ        |
| VALE SA                        |             | 6,215       | 6,945       | 44,995    | 1,297,283      | 素材               |
| COMPANHIA PARANAENSE DE ENER   |             | 2,046       | 2,046       | 2,917     | 84,118         | 公益事業             |
| CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B   |             | 370         | 370         | 2,291     | 66,075         | 公益事業             |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER   |             | 2,666       | 2,216       | 13,003    | 374,910        | 公益事業             |
| BANCO DO BRASIL S. A.          |             | 3,130       | 3,130       | 7,164     | 206,565        | 銀行               |
| ITAUSA SA                      |             | 8,247       | 10,492      | 12,391    | 357,275        | 銀行               |
| GERDAU SA-PREF                 |             | 3,124       | 3,124       | 5,945     | 171,406        | 素材               |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS      |             | 6,341       | 7,161       | 24,547    | 707,753        | エネルギー            |
| VIBRA ENERGIA SA               |             | 1,730       | 1,730       | 4,292     | 123,748        | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR   |             | 8,418       | 8,418       | 27,090    | 781,057        | エネルギー            |
| MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB   |             | 2,486       | 2,486       | 3,952     | 113,963        | 運輸               |
| WEG SA                         |             | 3,141       | 3,141       | 14,136    | 407,575        | 資本財              |
| BANCO BRADESCO SA-PREF         |             | 8,281       | 10,464      | 19,600    | 565,114        | 銀行               |
| BANCO BRADESCO S. A.           |             | 3,260       | 3,260       | 5,213     | 150,301        | 銀行               |
| CIA SIDERURGICA NACIONAL SA    |             | 994         | —           | —         | —              | 素材               |
| SUZANO SA                      |             | 1,627       | 1,337       | 6,370     | 183,672        | 素材               |
| CPFL ENERGIA SA                |             | 272         | 272         | 1,165     | 33,595         | 公益事業             |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA       |             | 8,414       | 10,546      | 42,364    | 1,221,430      | 銀行               |
| PORTO SEGURO SA                |             | —           | 450         | 2,231     | 64,338         | 保険               |
| ENGIE BRASIL SA                |             | 462         | 462         | 1,966     | 56,685         | 公益事業             |
| LOCALIZA RENT A CAR            |             | 1,920       | 1,920       | 7,852     | 226,399        | 運輸               |
| ULTRAPAR PARTICIPACOES SA      |             | 1,519       | 1,519       | 3,404     | 98,144         | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| COSAN SA                       |             | 1,621       | —           | —         | —              | エネルギー            |
| TOTVS SA                       |             | 1,245       | 1,245       | 5,623     | 162,138        | ソフトウェア・サービス      |
| EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD    |             | 1,651       | 2,251       | 8,506     | 245,255        | 公益事業             |
| EMBRAER SA                     |             | 1,562       | 1,352       | 11,667    | 336,399        | 資本財              |
| JBS SA                         |             | 1,760       | —           | —         | —              | 食品・飲料・タバコ        |



| 銘 柄                          |             | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末        |                | 業 種 等                  |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|----------------|------------------------|
|                              |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額      |                |                        |
|                              |             |             |             | 外 貨 建 金 額  | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF |             | 2,753       | 2,753       | 3,186      | 91,859         | 公益事業                   |
| CIA SANEAMENTO BASICO DE SP  |             | 855         | 855         | 11,722     | 337,988        | 公益事業                   |
| ENEVA SA                     |             | —           | 1,540       | 2,936      | 84,671         | 公益事業                   |
| HYPERA SA                    |             | 545         | —           | —          | —              | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO    |             | 10,558      | 10,558      | 13,704     | 395,118        | 金融サービス                 |
| TELEFONICA BRASIL S.A.       |             | 894         | 1,788       | 6,013      | 173,365        | 電気通信サービス               |
| RAIA DROGASIL SA             |             | 2,592       | 2,592       | 5,574      | 160,721        | 生活必需品流通・小売り            |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES  |             | 1,089       | 1,089       | 3,682      | 106,186        | 保険                     |
| HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE |             | 10,451      | —           | —          | —              | ヘルスケア機器・サービス           |
| ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC |             | 1,326       | —           | —          | —              | 生活必需品流通・小売り            |
| AMBEV SA                     |             | 7,562       | 9,062       | 11,889     | 342,787        | 食品・飲料・タバコ              |
| NATURA &CO HOLDING SA        |             | 2,003       | —           | —          | —              | 家庭用品・パーソナル用品           |
| CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO |             | 1,420       | 1,420       | 2,189      | 63,130         | 保険                     |
| SENDAS DISTRIBUIDORA SA      |             | 2,997       | —           | —          | —              | 生活必需品流通・小売り            |
| TIM SA                       |             | 2,228       | 1,628       | 3,995      | 115,185        | 電気通信サービス               |
| REDE D'OR SAO LUIZ SA        |             | 957         | 1,457       | 6,893      | 198,737        | ヘルスケア機器・サービス           |
| MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA |             | —           | 1,016       | 1,855      | 53,488         | 食品・飲料・タバコ              |
| RUMO SA                      |             | 2,443       | 2,443       | 3,820      | 110,160        | 運輸                     |
| PRIO SA                      |             | 1,788       | 1,788       | 6,946      | 200,274        | エネルギー                  |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 136,163     | 126,333     | 363,105    | 10,468,888     |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 44          | 38          | —          | <3.5%>         |                        |
| (チリ)                         |             |             |             | 千チリペソ      |                |                        |
| BANCO SANTANDER CHILE        |             | 115,501     | 115,501     | 808,511    | 131,475        | 銀行                     |
| BANCO DE CREDITO E INVERSION |             | 69          | 147         | 749,704    | 121,912        | 銀行                     |
| BANCO DE CHILE               |             | 75,832      | 86,832      | 1,493,424  | 242,851        | 銀行                     |
| EMPRESAS CMPC SA             |             | 1,359       | 2,169       | 298,977    | 48,617         | 素材                     |
| EMPRESAS COPEC SA            |             | 904         | 904         | 631,152    | 102,634        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ENEL AMERICAS SA             |             | 34,913      | 41,112      | 370,012    | 60,169         | 公益事業                   |
| LATAM AIRLINES GROUP SA      |             | 423,666     | 423,666     | 866,397    | 140,888        | 運輸                     |
| SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B |             | 306         | 306         | 1,400,445  | 227,732        | 素材                     |
| FALABELLA SA                 |             | 2,145       | 1,145       | 690,404    | 112,269        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CENCOSUD SA                  |             | 3,064       | 2,458       | 719,550    | 117,008        | 生活必需品流通・小売り            |
| ENEL CHILE SA                |             | 25,612      | 53,612      | 386,012    | 62,770         | 公益事業                   |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 683,375     | 727,856     | 8,414,593  | 1,368,330      |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 11          | 11          | —          | <0.5%>         |                        |
| (コロンビア)                      |             |             |             | 千コロンビアペソ   |                |                        |
| INTERCONEXION ELECTRICA SA   |             | 505         | 855         | 2,213,024  | 89,937         | 公益事業                   |
| BANCOLOMBIA SA               |             | 506         | —           | —          | —              | 銀行                     |
| BANCOLOMBIA SA-PREF          |             | 615         | —           | —          | —              | 銀行                     |
| GRUPO CIBEST SA              |             | —           | 506         | 3,361,277  | 136,602        | 銀行                     |
| GRUPO CIBEST SA-PREF         |             | —           | 845         | 5,073,900  | 206,203        | 銀行                     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 1,627       | 2,207       | 10,648,202 | 432,742        |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 3           | 3           | —          | <0.1%>         |                        |

| 銘 柄                          |             | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末       |                | 業 種 等            |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------------|
|                              |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |                |                  |
|                              |             |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                  |
| (ギリシャ)                       |             |             |             | 千ユーロ      |                |                  |
| ALPHA SERVICES AND HLD       |             | 5,118       | —           | —         | —              | 銀行               |
| NATIONAL BANK OF GREECE      |             | 1,339       | 1,615       | 2,026     | 360,337        | 銀行               |
| HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA |             | 262         | 318         | 519       | 92,320         | 電気通信サービス         |
| EUROBANK ERGASIAS SERVICES A |             | 4,276       | 5,076       | 1,637     | 291,267        | 銀行               |
| METLEN ENERGY & METALS SA    |             | 202         | —           | —         | —              | 資本財              |
| OPAP SA                      |             | 446         | 446         | 769       | 136,881        | 消費者サービス          |
| JUMBO SA                     |             | 193         | 193         | 539       | 95,970         | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| PUBLIC POWER CORP            |             | 558         | 358         | 578       | 102,964        | 公益事業             |
| ALPHA BANK SA                |             | —           | 4,118       | 1,408     | 250,479        | 銀行               |
| PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS   |             | 1,130       | 2,170       | 1,436     | 255,558        | 銀行               |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 13,528      | 14,297      | 8,916     | 1,585,778      |                  |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 9           | 8           | —         | <0.5%>         |                  |
| (その他)                        |             |             |             |           |                |                  |
| METLEN ENERGY & METALS PLC   |             | —           | 202         | 856       | 152,391        | 資本財              |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | —           | 202         | 856       | 152,391        |                  |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | —           | 1           | —         | <0.1%>         |                  |
| ユ ー ロ 計                      | 株 数 ・ 金 額   | 13,528      | 14,500      | 9,773     | 1,738,170      |                  |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 9           | 9           | —         | <0.6%>         |                  |
| (トルコ)                        |             |             |             | 千トルコリラ    |                |                  |
| AKBANK T.A.S.                |             | 5,861       | 5,861       | 35,698    | 130,438        | 銀行               |
| ANADOLU EFES BIRACILIK VE    |             | 427         | —           | —         | —              | 食品・飲料・タバコ        |
| ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI    |             | 1,991       | 2,912       | 53,906    | 196,968        | 資本財              |
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK |             | 2,588       | 5,177       | 13,523    | 49,412         | 素材               |
| FORD OTOMOTIV SANAYI AS      |             | 163         | 1,637       | 15,895    | 58,079         | 自動車・自動車部品        |
| KOC HOLDING AS               |             | 898         | 1,398       | 24,032    | 87,810         | 資本財              |
| SASA POLYESTER SANAYI        |             | 29,510      | —           | —         | —              | 素材               |
| TURK SISE VE CAM FABRIKALARI |             | 2,987       | —           | —         | —              | 資本財              |
| TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA  |             | 316         | —           | —         | —              | 自動車・自動車部品        |
| TURK HAVA YOLLARI AO         |             | 866         | 1,036       | 29,996    | 109,604        | 運輸               |
| TURKCELL ILETISIM HIZMET AS  |             | 1,430       | 2,230       | 21,617    | 78,988         | 電気通信サービス         |
| TURKIYE IS BANKASI-C         |             | 18,767      | 18,767      | 24,172    | 88,323         | 銀行               |
| TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE |             | 1,425       | 1,805       | 35,756    | 130,651        | エネルギー            |
| YAPI VE KREDI BANKASI        |             | 3,711       | 6,111       | 20,497    | 74,894         | 銀行               |
| HACI OMER SABANCI HOLDING    |             | 2,113       | 2,113       | 16,846    | 61,554         | 銀行               |
| COCA-COLA ICECEK AS          |             | 2,230       | —           | —         | —              | 食品・飲料・タバコ        |
| BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS    |             | 812         | 812         | 45,162    | 165,020        | 生活必需品流通・小売り      |
| PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS |             | 350         | —           | —         | —              | 運輸               |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 76,454      | 49,864      | 337,105   | 1,231,748      |                  |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 18          | 12          | —         | <0.4%>         |                  |
| (チェコ)                        |             |             |             | 千チェココロナ   |                |                  |
| KOMERCNI BANKA AS            |             | 133         | 133         | 15,258    | 111,608        | 銀行               |
| CEZ AS                       |             | 252         | 258         | 33,440    | 244,602        | 公益事業             |

| 銘 柄                          |             | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |                          | 業 種 等     |                        |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------|-----------|------------------------|
|                              |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額                    |           |                        |
|                              |             |             |             | 外 貨 建 金 額 邦貨換算金額<br>(千円) |           |                        |
| MONETA MONEY BANK AS         |             | 607         | 607         | 11,037                   | 80,730    | 銀行                     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 992         | 998         | 59,736                   | 436,942   |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 3           | 3           | —                        | <0.1%>    |                        |
| (ハンガリー)                      |             |             |             | 千ハンガリーフォリント              |           |                        |
| RICHTER GEDEON NYRT          |             | 287         | 287         | 283,098                  | 130,935   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY |             | 960         | 780         | 227,812                  | 105,364   | エネルギー                  |
| OTP BANK NYRT                |             | 400         | 441         | 1,435,141                | 663,763   | 銀行                     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 1,647       | 1,509       | 1,946,052                | 900,063   |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 3           | 3           | —                        | <0.3%>    |                        |
| (ポーランド)                      |             |             |             | 千ポーランドズロチ                |           |                        |
| BANK MILLENNIUM SA           |             | —           | 1,300       | 2,051                    | 86,039    | 銀行                     |
| M BANK SA                    |             | 14          | 29          | 2,994                    | 125,599   | 銀行                     |
| BUDIMEX                      |             | 26          | 28          | 1,596                    | 66,938    | 資本財                    |
| KGHM POLSKA MIEDZ SA         |             | 201         | 271         | 5,155                    | 216,244   | 素材                     |
| BANK PEKAO SA                |             | 336         | 336         | 6,497                    | 272,522   | 銀行                     |
| ORLEN SA                     |             | 1,029       | 1,149       | 11,374                   | 477,081   | エネルギー                  |
| LPP SA                       |             | 2           | 2           | 3,966                    | 166,355   | 耐久消費財・アパレル             |
| SANTANDER BANK POLSKA SA     |             | 73          | 73          | 3,705                    | 155,405   | 銀行                     |
| CD PROJEKT SA                |             | 154         | 124         | 3,034                    | 127,263   | メディア・娯楽                |
| PKO BANK POLSKI SA           |             | 1,599       | 1,682       | 12,667                   | 531,315   | 銀行                     |
| CCC SA                       |             | —           | 120         | 1,704                    | 71,468    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA |             | 998         | 1,698       | 1,854                    | 77,768    | 公益事業                   |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE |             | 1,165       | 1,165       | 7,043                    | 295,395   | 保険                     |
| ALIOR BANK SA                |             | 190         | —           | —                        | —         | 銀行                     |
| DINO POLSKA SA               |             | 94          | 947         | 3,930                    | 164,850   | 生活必需品流通・小売り            |
| ALLEGRO. EU SA               |             | 837         | 1,137       | 3,945                    | 165,495   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ZABKA GROUP SA               |             | —           | 550         | 1,178                    | 49,411    | 生活必需品流通・小売り            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 6,725       | 10,617      | 72,699                   | 3,049,156 |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 14          | 16          | —                        | <1.0%>    |                        |
| (ロシア)                        |             |             |             | 千ロシアルーブル                 |           |                        |
| SBERBANK OF RUSSIA PJSC      |             | 11,414      | 11,414      | 0.00011                  | —         | 銀行                     |
| PHOSAGRO PJSC                |             | 88          | 88          | —                        | —         | 素材                     |
| POLYUS PJSC                  |             | 39          | 396         | —                        | —         | 素材                     |
| TATNEFT PJSC                 |             | 1,794       | 1,794       | 0.00001                  | —         | エネルギー                  |
| NOVOLIPETSK STEEL PJSC       |             | 1,959       | 1,959       | 0.00001                  | —         | 素材                     |
| MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO |             | 797         | 797         | —                        | —         | 電気通信サービス               |
| MAGNIT PJSC                  |             | 79          | 79          | —                        | —         | 生活必需品流通・小売り            |
| NOVATEK PJSC                 |             | 1,059       | 1,059       | 0.00001                  | —         | エネルギー                  |
| GAZPROM PJSC                 |             | 13,106      | 13,106      | 0.00013                  | —         | エネルギー                  |
| LUKOIL PJSC                  |             | 440         | 440         | —                        | —         | エネルギー                  |
| ROSNEFT OIL CO PJSC          |             | 1,340       | 1,340       | 0.00001                  | —         | エネルギー                  |
| VTB BANK PJSC                |             | 1,512       | 1,512       | 0.00001                  | —         | 銀行                     |
| MMC NORILSK NICKEL PJSC      |             | 7,220       | 7,220       | 0.00007                  | —         | 素材                     |

| 銘<br>柄                                   |                            | 当期首(前期末)       | 当<br>期<br>末    |              | 業<br>種<br>等 |                        |
|------------------------------------------|----------------------------|----------------|----------------|--------------|-------------|------------------------|
|                                          |                            | 株<br>数<br>(百株) | 株<br>数<br>(百株) | 評 価 額        |             |                        |
|                                          |                            |                |                | 外 貨 建 金 額    |             | 邦貨換算金額<br>(千円)         |
| SURGUTNEFTEGAS PJSC                      |                            | 12,320         | 12,320         | 0.00012      | —           | エネルギー                  |
| 小 計                                      | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 53,173<br>14   | 53,530<br>14   | 0.00048<br>— | —<br><—%>   |                        |
| (香港)                                     |                            |                |                | 千香港ドル        |             |                        |
| JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H             |                            | 2,340          | 2,340          | 7,408        | 146,613     | 素材                     |
| JIANGSU EXPRESS CO LTD-H                 |                            | 3,220          | 3,220          | 3,152        | 62,385      | 運輸                     |
| ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B             |                            | 152            | 152            | 1,484        | 29,382      | 食品・飲料・タバコ              |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H              |                            | 2,375          | 2,375          | 5,538        | 109,606     | 素材                     |
| BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED-R   |                            | 595            | 1,195          | 4,160        | 82,345      | 公益事業                   |
| HUANENG POWER INTL INC-H                 |                            | 7,040          | 7,040          | 4,618        | 91,394      | 公益事業                   |
| ALIBABA HEALTH INFORMATION T             |                            | 7,840          | 11,840         | 6,642        | 131,449     | 生活必需品流通・小売り            |
| YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LIMITED-H  |                            | 5,577          | 5,577          | 6,435        | 127,365     | エネルギー                  |
| HENGAN INTL GROUP CO LTD                 |                            | 875            | 875            | 2,443        | 48,346      | 家庭用品・パーソナル用品           |
| CHINA PHARMACEUTICAL GROUP               |                            | 13,881         | 15,581         | 11,499       | 227,569     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD-R   |                            | 8,845          | 8,845          | 11,490       | 227,390     | 不動産管理・開発               |
| CHINA RESOURCES LAND LTD-R               |                            | 5,411          | 6,211          | 17,291       | 342,203     | 不動産管理・開発               |
| CITIC LTD                                |                            | 10,380         | 7,030          | 8,829        | 174,739     | 資本財                    |
| LENOVO GROUP LTD                         |                            | 15,880         | 15,880         | 17,658       | 349,462     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| PETROCHINA CO LTD-H                      |                            | 38,000         | 40,500         | 34,465       | 682,072     | エネルギー                  |
| CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY |                            | 1,840          | 1,840          | 3,356        | 66,427      | 保険                     |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H             |                            | 48,694         | 48,694         | 20,889       | 413,407     | エネルギー                  |
| TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H               |                            | 790            | 1,790          | 1,918        | 37,974      | 消費者サービス                |
| KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR              |                            | 4,930          | 5,280          | 7,719        | 152,766     | ソフトウェア・サービス            |
| ENN ENERGY HOLDINGS LIMITED              |                            | 1,170          | 1,570          | 10,785       | 213,452     | 公益事業                   |
| KUNLUN ENERGY COMPANY LIMITED            |                            | 5,480          | 7,480          | 5,512        | 109,097     | 公益事業                   |
| HISENSE HOME APPLIANCES GR-H             |                            | 990            | —              | —            | —           | 耐久消費財・アパレル             |
| CHINA MERCHANTS PORT HOLDING             |                            | 3,855          | 3,855          | 5,925        | 117,272     | 運輸                     |
| ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H             |                            | 11,200         | 11,200         | 12,252       | 242,482     | 素材                     |
| CHINA GAS HOLDINGS LTD                   |                            | 4,664          | 4,664          | 3,983        | 78,824      | 公益事業                   |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT             |                            | 9,480          | 11,180         | 19,777       | 391,395     | 自動車・自動車部品              |
| CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED        |                            | 1,968          | 1,968          | 4,384        | 86,773      | 公益事業                   |
| BYD CO LTD-H                             |                            | 1,870          | 7,200          | 70,488       | 1,394,957   | 自動車・自動車部品              |
| CHINA OILFIELD SERVICES-H                |                            | 2,420          | 4,420          | 3,460        | 68,490      | エネルギー                  |
| ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD        |                            | 325            | 325            | 4,368        | 86,442      | 運輸                     |
| PICC PROPERTY & CASUALTY-H               |                            | 11,972         | 13,372         | 25,782       | 510,243     | 保険                     |
| AVICHINA INDUSTRY & TECH-H               |                            | 2,750          | 8,750          | 3,430        | 67,879      | 資本財                    |
| CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS-R         |                            | 4,074          | 4,074          | 7,854        | 155,443     | 公益事業                   |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H               |                            | 4,937          | 4,937          | 7,593        | 150,282     | 自動車・自動車部品              |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H                |                            | 13,200         | 14,600         | 37,492       | 741,982     | 保険                     |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H              |                            | 11,850         | 11,850         | 38,678       | 765,445     | 素材                     |
| MMG LIMITED                              |                            | 11,760         | 11,760         | 8,055        | 159,420     | 素材                     |
| SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H             |                            | 3,992          | 3,992          | 2,163        | 42,818      | ヘルスケア機器・サービス           |
| WEICHAI POWER CO LTD-H                   |                            | 4,088          | 4,088          | 8,314        | 164,553     | 資本財                    |

| 銘柄                             | 柄 | 当期首(前期末)    | 期 末         |           | 業 種 等      |                        |
|--------------------------------|---|-------------|-------------|-----------|------------|------------------------|
|                                |   | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |            |                        |
|                                |   |             |             | 外 貨 建 金 額 |            | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円)    |
| COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H   |   | 2,720       | —           | —         | エネルギー      |                        |
| TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO   |   | 4,160       | 4,160       | 4,942     | 97,803     | 食品・飲料・タバコ              |
| TSINGTAO BREWERY CO LTD-H      |   | 1,160       | 1,160       | 6,095     | 120,635    | 食品・飲料・タバコ              |
| GUANGDONG INVESTMENT LTD-R     |   | 4,460       | 6,460       | 4,877     | 96,521     | 公益事業                   |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDIN    |   | 3,960       | 3,960       | 10,573    | 209,243    | 食品・飲料・タバコ              |
| ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H       |   | 3,100       | 3,100       | 2,356     | 46,625     | 運輸                     |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL         |   | 19,710      | 19,710      | 13,481    | 266,801    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO         |   | 5,770       | 5,770       | 8,308     | 164,431    | 食品・飲料・タバコ              |
| TENCENT HOLDINGS LTD           |   | 11,688      | 12,353      | 783,180   | 15,499,136 | メディア・娯楽                |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H   |   | 11,780      | 13,180      | 76,378    | 1,511,522  | 保険                     |
| LI NING CO LTD                 |   | 3,800       | 4,300       | 7,353     | 145,515    | 耐久消費財・アパレル             |
| BEIJING ENTERPRISES WATER GR   |   | 6,100       | 6,100       | 1,579     | 31,266     | 公益事業                   |
| CHINA POWER INTERNATIONAL      |   | 6,660       | 6,660       | 2,331     | 46,130     | 公益事業                   |
| ZTE CORP-H                     |   | 2,829       | 1,329       | 4,186     | 82,852     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CHINA SHENHUA ENERGY CO -H     |   | 5,755       | 6,255       | 26,771    | 529,806    | エネルギー                  |
| COSCO SHIPPING HOLDONGS CO-H   |   | 5,180       | 5,180       | 7,356     | 145,581    | 運輸                     |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-H    |   | 13,714      | 17,714      | 12,648    | 250,310    | 銀行                     |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT-R |   | 4,420       | 4,420       | 4,044     | 80,036     | 資本財                    |
| BAIDU INC-CLASS A              |   | 4,045       | 4,295       | 53,429    | 1,057,375  | メディア・娯楽                |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H      |   | 166,016     | 183,606     | 149,271   | 2,954,089  | 銀行                     |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP   |   | 1,588       | 1,588       | 10,306    | 203,958    | 耐久消費財・アパレル             |
| CHINA NATIONAL BUILDING MA-H   |   | 7,280       | 7,280       | 4,033     | 79,815     | 素材                     |
| BANK OF CHINA LTD-H            |   | 143,492     | 134,742     | 61,711    | 1,221,277  | 銀行                     |
| CHINA MERCHANTS BANK-H         |   | 7,254       | 7,254       | 37,177    | 735,751    | 銀行                     |
| IND&COMM BK OF CHINA-H         |   | 120,915     | 125,685     | 79,558    | 1,574,466  | 銀行                     |
| ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H    |   | 3,210       | 3,210       | 9,463     | 187,274    | 素材                     |
| CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H   |   | 5,460       | 5,460       | 2,626     | 51,973     | 資本財                    |
| CHINA COAL ENERGY CO - H       |   | 3,290       | 3,290       | 3,944     | 78,065     | エネルギー                  |
| HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS    |   | 1,780       | 1,780       | 3,958     | 78,343     | 資本財                    |
| ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC    |   | 623         | 1,323       | 5,450     | 107,870    | 資本財                    |
| CMOC GROUP LTD-H               |   | 8,100       | 8,100       | 13,446    | 266,096    | 素材                     |
| CHINA CITIC BANK-H             |   | 15,652      | 15,652      | 11,551    | 228,597    | 銀行                     |
| SUNNY OPTICAL TECH             |   | 1,195       | 1,325       | 9,076     | 179,618    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD       |   | 2,402       | 2,402       | 19,336    | 382,661    | 耐久消費財・アパレル             |
| FOSUN INTERNATIONAL            |   | 2,880       | 2,880       | 1,402     | 27,756     | 資本財                    |
| BOSIDENG INTL HLDGS LTD        |   | 4,380       | 7,380       | 3,645     | 72,148     | 耐久消費財・アパレル             |
| KINGSOFT CORP LTD              |   | 1,712       | 1,712       | 5,447     | 107,807    | メディア・娯楽                |
| GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD    |   | 31,490      | 39,990      | 5,878     | 116,336    | 半導体・半導体製造装置            |
| SINOTRUK HONG KONG LTD         |   | 1,665       | 1,665       | 4,791     | 94,831     | 資本財                    |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H      |   | 7,060       | 7,060       | 2,809     | 55,607     | 資本財                    |
| BYD ELECTRONIC INTL CO LTD     |   | 1,605       | 1,605       | 5,643     | 111,678    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD   |   | 9,760       | 9,760       | 4,977     | 98,506     | 食品・飲料・タバコ              |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H   |   | 5,066       | 5,066       | 16,312    | 322,824    | 保険                     |

| 銘柄                            | 柄 | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |                          | 業 種 等      |                        |
|-------------------------------|---|-------------|-------------|--------------------------|------------|------------------------|
|                               |   | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額                    |            |                        |
|                               |   |             |             | 外 貨 建 金 額 邦貨換算金額<br>(千円) |            |                        |
| CRRC CORP LTD-H               |   | 9,360       | 9,360       | 6,009                    | 118,920    | 資本財                    |
| SINOPHARM GROUP CO-H          |   | 1,912       | 2,912       | 5,812                    | 115,026    | ヘルスケア機器・サービス           |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H  |   | 3,583       | —           | —                        | —          | 自動車・自動車部品              |
| CHINA HONGQIAO GROUP LTD      |   | 5,555       | 5,555       | 17,953                   | 355,304    | 素材                     |
| CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H  |   | —           | 4,000       | 2,592                    | 51,295     | 銀行                     |
| CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H  |   | 4,520       | 7,020       | 5,243                    | 103,777    | 公益事業                   |
| SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H    |   | 1,284       | —           | —                        | —          | ヘルスケア機器・サービス           |
| CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU  |   | 2,520       | 3,820       | 5,283                    | 104,551    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| LONGFOR PROPERTIES            |   | 3,435       | 3,435       | 3,428                    | 67,842     | 不動産管理・開発               |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H  |   | 3,096       | 2,239       | 11,096                   | 219,599    | 保険                     |
| CHINA MINSHENG BANKING-H      |   | 18,359      | 18,359      | 7,637                    | 151,143    | 銀行                     |
| CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H  |   | 3,750       | 3,750       | 1,263                    | 25,009     | 銀行                     |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H  |   | 51,350      | 51,350      | 31,272                   | 618,875    | 銀行                     |
| ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS     |   | 920         | —           | —                        | —          | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| FAR EAST HORIZON LTD          |   | 2,400       | 2,400       | 1,795                    | 35,527     | 金融サービス                 |
| CITIC SECURITIES CO LTD-H     |   | 2,857       | 2,857       | 8,316                    | 164,574    | 金融サービス                 |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-H   |   | 3,572       | —           | —                        | —          | 金融サービス                 |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN  |   | 2,215       | 1,180       | 4,587                    | 90,793     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| PEOPLE’S INSURANCE CO GROU-H  |   | 18,780      | 18,780      | 13,521                   | 267,592    | 保険                     |
| CHINA GALAXY SECURITIES CO-H  |   | 4,830       | 7,330       | 8,136                    | 161,017    | 金融サービス                 |
| GUOTAI HAITONG SECURITIES-H   |   | —           | 3,714       | 5,906                    | 116,885    | 金融サービス                 |
| POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H  |   | 18,500      | 18,500      | 10,397                   | 205,756    | 銀行                     |
| GENSCRIPT BIOTECH CORP        |   | 2,220       | 2,220       | 3,554                    | 70,338     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHANDONG GOLD MINING CO LT-H  |   | 2,450       | 1,782       | 5,839                    | 115,563    | 素材                     |
| CHINA TOWER CORP LTD-H        |   | 70,820      | 7,082       | 8,186                    | 162,016    | 電気通信サービス               |
| XIAOMI CORP-CLASS B           |   | 27,042      | 32,984      | 139,324                  | 2,757,230  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| BEONE MEDICINES LTD           |   | 1,389       | —           | —                        | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WUXI APPTec CO LTD-H          |   | 636         | 636         | 6,553                    | 129,693    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MEITUAN-CLASS B               |   | 9,040       | 9,640       | 98,333                   | 1,946,012  | 消費者サービス                |
| TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD |   | 1,668       | 2,368       | 5,114                    | 101,223    | 消費者サービス                |
| HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI  |   | 2,340       | 3,140       | 4,100                    | 81,155     | 消費者サービス                |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD      |   | 8,959       | 8,959       | 3,566                    | 70,571     | 半導体・半導体製造装置            |
| INNOVENT BIOLOGICS INC        |   | 2,030       | 2,810       | 23,941                   | 473,796    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG  |   | 867         | 867         | 5,011                    | 99,172     | 自動車・自動車部品              |
| TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD  |   | 4,100       | —           | —                        | —          | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP   |   | 2,720       | 2,720       | 10,015                   | 198,197    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA FEIHE LTD               |   | 5,640       | 5,640       | 2,459                    | 48,664     | 食品・飲料・タバコ              |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD     |   | 27,352      | 33,158      | 530,873                  | 10,505,989 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| JD.COM INC - CL A             |   | 4,449       | 4,683       | 58,070                   | 1,149,216  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| SMOORE INTERNATIONAL HOLDING  |   | 5,950       | 4,500       | 5,737                    | 113,545    | 食品・飲料・タバコ              |
| KUAISHOU TECHNOLOGY           |   | 4,524       | 5,443       | 37,148                   | 735,168    | メディア・娯楽                |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H     |   | 4,606       | 4,606       | 11,892                   | 235,356    | 耐久消費財・アパレル             |
| BILIBILI INC-CLASS Z          |   | 416         | 416         | 9,018                    | 178,483    | メディア・娯楽                |

| 銘<br>柄                       | 株<br>数<br>(百株) | 当期首(前期末)  | 期 末       |                | 業 種 等                  |
|------------------------------|----------------|-----------|-----------|----------------|------------------------|
|                              |                | 株<br>(百株) | 評 価 額     |                |                        |
|                              |                |           | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| AKESO INC                    | 1,320          | 1,320     | 14,810    | 293,097        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NETEASE INC                  | 3,386          | 3,434     | 75,211    | 1,488,429      | メディア・娯楽                |
| CHINA RUYI HOLDINGS LTD      | 12,680         | 12,680    | 3,220     | 63,738         | メディア・娯楽                |
| GDS HOLDINGS LTD-CL A        | —              | 2,020     | 6,552     | 129,681        | ソフトウェア・サービス            |
| NONGFU SPRING CO LTD-H       | 3,486          | 4,036     | 21,229    | 420,129        | 食品・飲料・タバコ              |
| LI AUTO INC-CLASS A          | 2,348          | 2,348     | 18,200    | 360,183        | 自動車・自動車部品              |
| JD HEALTH INTERNATIONAL INC  | 1,934          | 1,934     | 11,510    | 227,788        | 生活必需品流通・小売り            |
| CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY | 1,190          | 1,190     | 4,733     | 93,682         | 不動産管理・開発               |
| ZTO EXPRESS CAYMAN INC       | 728            | 908       | 12,997    | 257,228        | 運輸                     |
| YUM CHINA HOLDINGS INC       | —              | 664       | 22,447    | 444,235        | 消費者サービス                |
| CHINA VANKE CO LTD-H         | 3,155          | 3,155     | 1,356     | 26,848         | 不動産管理・開発               |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC | 2,445          | 2,745     | 11,490    | 227,398        | 消費者サービス                |
| POP MART INTERNATIONAL GROUP | 1,328          | 1,068     | 21,872    | 432,859        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| KE HOLDINGS INC-CL A         | —              | 3,931     | 16,071    | 318,059        | 不動産管理・開発               |
| JD LOGISTICS INC             | 3,262          | 3,262     | 4,015     | 79,467         | 運輸                     |
| GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD | 906            | 906       | 3,488     | 69,029         | 家庭用品・パーソナル用品           |
| TRIP.COM GROUP LTD           | 966            | 1,198     | 65,501    | 1,296,281      | 消費者サービス                |
| NETEASE CLOUD MUSIC INC      | —              | 170       | 3,648     | 72,197         | メディア・娯楽                |
| XPENG INC - CLASS A SHARES   | 2,871          | 2,571     | 23,376    | 462,611        | 自動車・自動車部品              |
| NIO INC-CLASS A              | 2,312          | 3,552     | 19,682    | 389,507        | 自動車・自動車部品              |
| SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H | —              | 95        | 3,885     | 76,894         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MIDEA GROUP CO LTD           | 670            | 670       | 5,772     | 114,228        | 耐久消費財・アパレル             |
| WUXI XDC CAYMAN INC          | —              | 580       | 3,946     | 78,109         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MINISO GROUP HOLDING LTD     | 429            | 729       | 2,951     | 58,403         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD   | 900            | 1,250     | 9,931     | 196,539        | 半導体・半導体製造装置            |
| J&T GLOBAL EXPRESS LTD       | —              | 4,500     | 4,459     | 88,253         | 運輸                     |
| HORIZON ROBOTICS INC         | —              | 8,040     | 6,713     | 132,858        | ソフトウェア・サービス            |
| LAOPU GOLD CO L-H            | —              | 55        | 3,355     | 66,395         | 耐久消費財・アパレル             |
| CGN POWER CO LTD-H           | 14,280         | 20,280    | 6,428     | 127,225        | 公益事業                   |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H | —              | 170       | 9,494     | 187,896        | 資本財                    |
| BEONE MEDICINES LTD          | —              | 1,608     | 30,617    | 605,915        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H | 1,440          | 1,440     | 10,288    | 203,615        | 自動車・自動車部品              |
| HUATAI SECURITIES CO LTD-H   | 2,660          | 2,660     | 5,237     | 103,650        | 金融サービス                 |
| 3SBIO INC                    | —              | 3,700     | 10,663    | 211,028        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC | 3,390          | 3,390     | 1,657     | 32,806         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA CITIC FINANCIAL ASSE-H | —              | 27,300    | 2,811     | 55,647         | 金融サービス                 |
| CHINA LITERATURE LTD         | 516            | 516       | 2,002     | 39,621         | メディア・娯楽                |
| MEITU INC                    | —              | 7,000     | 5,901     | 116,780        | メディア・娯楽                |
| BOC AVIATION LTD             | 688            | 688       | 4,819     | 95,376         | 資本財                    |
| YADEA GROUP HOLDINGS LTD     | 2,340          | 2,340     | 2,887     | 57,144         | 自動車・自動車部品              |
| CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H | 3,512          | 3,512     | 7,115     | 140,812        | 金融サービス                 |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC    | 6,280          | 7,280     | 24,591    | 486,672        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| C&D INTERNATIONAL INVESTMENT | 914            | 998       | 1,580     | 31,278         | 不動産管理・開発               |

| 銘 柄                                    |             | 当期首(前期末)    | 当         | 期 末         |                | 業 種 等            |
|----------------------------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|----------------|------------------|
|                                        |             | 株 数<br>(百株) | 株<br>(百株) | 評 価 額       |                |                  |
|                                        |             |             |           | 外 貨 建 金 額   | 邦貨換算金額<br>(千円) |                  |
| HUISHAN DAIRY UNTRADE                  |             | 4,350       | 4,350     | —           | —              | 食品・飲料・タバコ        |
| CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY-SPV |             | 6,500       | 6,500     | —           | —              | 半導体・半導体製造装置      |
| 小 計                                    | 株 数 ・ 金 額   | 1,410,811   | 1,486,444 | 3,606,549   | 71,373,620     |                  |
|                                        | 銘 柄 数 <比 率> | 154         | 162       | —           | <23.6%>        |                  |
| (マレーシア)                                |             |             |           | 千マレーシアリンギット |                |                  |
| AMMB HOLDINGS BHD                      |             | 6,626       | 4,776     | 2,746       | 101,263        | 銀行               |
| CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD             |             | 12,332      | 15,032    | 11,319      | 417,382        | 銀行               |
| CELCOMDIGI BHD                         |             | 4,980       | 6,380     | 2,360       | 87,045         | 電気通信サービス         |
| MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD            |             | 1,072       | —         | —           | —              | 運輸               |
| RHB BANK BHD                           |             | 2,193       | 2,193     | 1,484       | 54,757         | 銀行               |
| GAMUDA BHD                             |             | 4,141       | 8,370     | 4,244       | 156,495        | 資本財              |
| YTL CORPORATION BERHAD                 |             | 8,127       | 9,752     | 2,496       | 92,060         | 公益事業             |
| HONG LEONG BANK BERHAD                 |             | 1,212       | 1,212     | 2,515       | 92,760         | 銀行               |
| KUALA LUMPUR KEPONG BHD                |             | 1,165       | 1,165     | 2,457       | 90,604         | 食品・飲料・タバコ        |
| MALAYAN BANKING BHD                    |             | 8,815       | 9,915     | 9,825       | 362,318        | 銀行               |
| MISC BHD                               |             | 2,175       | 2,175     | 1,664       | 61,365         | 運輸               |
| NESTLE (MALAYSIA) BERHAD               |             | 182         | 182       | 2,045       | 75,432         | 食品・飲料・タバコ        |
| PPB GROUP BERHAD                       |             | 1,634       | —         | —           | —              | 食品・飲料・タバコ        |
| PETRONAS DAGANGAN BHD                  |             | 884         | 884       | 1,985       | 73,212         | エネルギー            |
| PETRONAS GAS BHD                       |             | 1,484       | 1,484     | 2,745       | 101,234        | 公益事業             |
| TELECOM MALAYSIA BHD                   |             | 2,715       | 2,715     | 1,960       | 72,295         | 電気通信サービス         |
| TENAGA NATIONAL BHD                    |             | 4,417       | 5,047     | 6,673       | 246,065        | 公益事業             |
| QL RESOURCES BHD                       |             | 1,872       | 1,872     | 791         | 29,198         | 食品・飲料・タバコ        |
| PUBLIC BANK BERHAD                     |             | 25,441      | 29,662    | 12,665      | 467,035        | 銀行               |
| YTL POWER INTERNATIONAL BHD            |             | 4,994       | 5,992     | 2,343       | 86,402         | 公益事業             |
| GENTING BHD                            |             | 2,716       | —         | —           | —              | 消費者サービス          |
| GENTING MALAYSIA BERHAD                |             | 3,697       | —         | —           | —              | 消費者サービス          |
| IOI CORPORATION BHD                    |             | 2,703       | 5,703     | 2,326       | 85,805         | 食品・飲料・タバコ        |
| SIME DARBY BERHAD                      |             | 3,363       | —         | —           | —              | 資本財              |
| AXIATA GROUP BERHAD                    |             | 5,410       | 5,410     | 1,406       | 51,875         | 電気通信サービス         |
| MAXIS BHD                              |             | 2,679       | 4,279     | 1,690       | 62,324         | 電気通信サービス         |
| INARI AMERTRON BHD                     |             | 8,202       | —         | —           | —              | 半導体・半導体製造装置      |
| PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD           |             | 4,164       | 4,164     | 1,478       | 54,508         | 素材               |
| SUNWAY BHD                             |             | 4,546       | 4,546     | 2,486       | 91,693         | 資本財              |
| IHH HEALTHCARE BHD                     |             | 4,714       | 4,714     | 3,903       | 143,926        | ヘルスケア機器・サービス     |
| PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN           |             | 7,576       | 7,576     | 4,780       | 176,275        | 素材               |
| SD GUTHRIE BHD                         |             | 2,470       | 3,992     | 2,155       | 79,497         | 食品・飲料・タバコ        |
| MR DIY GROUP M BHD                     |             | 3,034       | 3,034     | 491         | 18,126         | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| 小 計                                    | 株 数 ・ 金 額   | 151,743     | 152,234   | 93,045      | 3,430,962      |                  |
|                                        | 銘 柄 数 <比 率> | 33          | 27        | —           | <1.1%>         |                  |
| (タイ)                                   |             |             |           | 千タイバーツ      |                |                  |
| KRUNG THAI BANK - NVDR                 |             | 4,386       | 6,586     | 18,112      | 86,036         | 銀行               |
| KASIKORNBANK PCL-NVDR                  |             | 1,332       | 1,332     | 23,976      | 113,886        | 銀行               |
| TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR            |             | 87,272      | 87,272    | 15,970      | 75,861         | 銀行               |



| 銘<br>柄                       |                          | 当期首(前期末)      | 当 期           |              | 業 種 等                   |
|------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------------|
|                              |                          | 株 数<br>(百株)   | 株 数<br>(百株)   | 評 価 額        |                         |
|                              |                          |               |               | 外 貨 建 金 額    |                         |
| INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR    |                          | 1,218         | —             | —            | 電気通信サービス                |
| CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR  |                          | 5,564         | 5,564         | 11,517       | 食品・飲料・タバコ               |
| ADVANCED INFO SERVICE-NVDR   |                          | 2,038         | 2,038         | 64,197       | 電気通信サービス                |
| HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR |                          | 8,401         | —             | —            | 一般消費財・サービス流通・小売り        |
| DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR  |                          | 6,363         | 6,363         | 142,531      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器      |
| PTT PCL-NVDR                 |                          | 16,846        | 16,846        | 51,380       | エネルギー                   |
| KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR      |                          | 1,015         | —             | —            | 金融サービス                  |
| SIAM CEMENT PCL-NVDR         |                          | 1,304         | 1,304         | 25,167       | 素材                      |
| AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR |                          | 6,549         | 8,049         | 33,000       | 156,754<br>運輸           |
| CENTRAL PATTANA PCL-NVDR     |                          | 3,784         | 3,784         | 20,055       | 95,262<br>不動産管理・開発      |
| BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR |                          | 18,881        | 18,881        | 34,929       | 165,916<br>ヘルスケア機器・サービス |
| BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR  |                          | 827           | 1,127         | 19,778       | 93,949<br>ヘルスケア機器・サービス  |
| MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR |                          | 8,489         | 8,489         | 18,676       | 88,714<br>消費者サービス       |
| THAI OIL PCL-NVDR            |                          | 2,936         | —             | —            | —<br>エネルギー              |
| CP ALL PCL-NVDR              |                          | 9,564         | 10,764        | 48,438       | 230,080<br>生活必需品流通・小売り  |
| PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR   |                          | 3,081         | 3,081         | 32,658       | 155,128<br>エネルギー        |
| PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR |                          | 4,861         | —             | —            | —<br>素材                 |
| BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO |                          | 8,170         | —             | —            | —<br>運輸                 |
| GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR |                          | 6,941         | —             | —            | —<br>公益事業               |
| CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR |                          | 1,822         | —             | —            | —<br>一般消費財・サービス流通・小売り   |
| SCG PACKAGING PCL-NVDR       |                          | 2,027         | —             | —            | —<br>素材                 |
| GULF DEVELOPMENT PCL-NVDR    |                          | —             | 9,210         | 40,527       | 192,505<br>公益事業         |
| PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR |                          | 7,924         | —             | —            | —<br>一般消費財・サービス流通・小売り   |
| SCB X PCL-NVDR               |                          | 1,512         | 1,512         | 19,580       | 93,006<br>銀行            |
| TRUE CORP PCL/NEW-NVDR       |                          | 20,156        | 20,156        | 23,784       | 112,975<br>電気通信サービス     |
| CP AXTRA PCL-NVDR            |                          | 2,344         | 2,344         | 4,712        | 22,386<br>生活必需品流通・小売り   |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 245,610<br>28 | 214,704<br>19 | 648,995<br>— | 3,082,730<br><1.0%>     |
| (フィリピン)                      |                          |               |               | 千フィリピンペソ     |                         |
| AYALA LAND INC               |                          | 12,809        | 12,809        | 25,233       | 65,796<br>不動産管理・開発      |
| BANK OF PHILIPPINE ISLANDS   |                          | 2,348         | 3,348         | 34,819       | 90,791<br>銀行            |
| INTL CONTAINER TERM SVCS INC |                          | 1,851         | 1,851         | 99,970       | 260,672<br>運輸           |
| JG SUMMIT HOLDINGS INC       |                          | 5,861         | —             | —            | —<br>資本財                |
| JOLLIBEE FOODS CORPORATION   |                          | 610           | 1,010         | 19,191       | 50,042<br>消費者サービス       |
| METROPOLITAN BANK & TRUST    |                          | 5,450         | 5,450         | 35,975       | 93,805<br>銀行            |
| BDO UNIBANK INC              |                          | 3,947         | 4,674         | 61,709       | 160,908<br>銀行           |
| PLDT INC                     |                          | 204           | 204           | 23,119       | 60,284<br>電気通信サービス      |
| SM PRIME HOLDINGS INC        |                          | 15,533        | 19,533        | 40,434       | 105,432<br>不動産管理・開発     |
| UNIVERSAL ROBINA CORP        |                          | 955           | —             | —            | —<br>食品・飲料・タバコ          |
| SM INVESTMENTS CORP          |                          | 362           | 362           | 25,472       | 66,418<br>資本財           |
| AYALA CORPORATION            |                          | 544           | 544           | 23,875       | 62,254<br>資本財           |
| MANILA ELECTRIC COMPANY      |                          | 531           | 531           | 28,983       | 75,573<br>公益事業          |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 51,010<br>13  | 50,321<br>11  | 418,784<br>— | 1,091,980<br><0.4%>     |

| 銘 柄                           |                          | 当期首(前期末)        | 当               | 期 末              |                     | 業 種 等                  |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------------|
|                               |                          | 株 数<br>(百株)     | 株 数<br>(百株)     | 評 価              | 額                   |                        |
|                               |                          |                 |                 | 外 貨 建 金 額        | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |                        |
| (インドネシア)                      |                          |                 |                 | 千インドネシアルピア       |                     |                        |
| BARITO PACIFIC TBK PT         |                          | 28,959          | 28,959          | 10,396,320       | 96,685              | 素材                     |
| UNITED TRACTORS TBK PT        |                          | 2,009           | 3,009           | 8,274,750        | 76,955              | エネルギー                  |
| INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT    |                          | 14,038          | 14,038          | 10,002,075       | 93,019              | 食品・飲料・タバコ              |
| ASTRA INTERNATIONAL TBK PT    |                          | 32,773          | 38,773          | 24,911,652       | 231,678             | 資本財                    |
| CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT |                          | 15,533          | 15,533          | 7,176,246        | 66,739              | 食品・飲料・タバコ              |
| INDAH KIAT PULP & PAPER TBK   |                          | 7,540           | —               | —                | —                   | 素材                     |
| BANK MANDIRI                  |                          | 61,017          | 69,517          | 33,021,012       | 307,095             | 銀行                     |
| UNILEVER INDONESIA TBK PT     |                          | 11,574          | —               | —                | —                   | 家庭用品・パーソナル用品           |
| PT BANK RAKYAT INDONESIA      |                          | 120,305         | 132,305         | 52,657,397       | 489,713             | 銀行                     |
| BANK NEGARA INDONESIA PT      |                          | 25,846          | 25,846          | 11,630,700       | 108,165             | 銀行                     |
| KALBE FARMA TBK PT            |                          | 41,885          | 41,885          | 5,298,452        | 49,275              | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BANK CENTRAL ASIA PT          |                          | 101,950         | 106,780         | 92,631,650       | 861,474             | 銀行                     |
| TELEKOM INDONESIA PERSERO TBK |                          | 88,985          | 88,985          | 30,877,795       | 287,163             | 電気通信サービス               |
| CHANDRA ASRI PACIFIC TBK      |                          | 12,709          | 16,709          | 11,779,845       | 109,552             | 素材                     |
| ALAMTRI RESOURCES INDONESIA   |                          | 21,623          | —               | —                | —                   | エネルギー                  |
| INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T  |                          | 5,994           | 5,994           | 5,154,840        | 47,940              | 食品・飲料・タバコ              |
| DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK   |                          | —               | 2,000           | 20,000,000       | 186,000             | エネルギー                  |
| SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P  |                          | 31,387          | 31,387          | 5,994,917        | 55,752              | 生活必需品流通・小売り            |
| GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT   |                          | 1,346,399       | 1,846,399       | 11,263,034       | 104,746             | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| PETRINDO JAYA KREASI TBK PT   |                          | —               | 43,310          | 9,917,990        | 92,237              | エネルギー                  |
| AMMAN MINERAL INTERNASIONAL   |                          | 11,036          | 27,036          | 18,992,790       | 176,632             | 素材                     |
| MERDEKA COPPER GOLD TBK PT    |                          | 16,232          | —               | —                | —                   | 素材                     |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 1,997,796<br>20 | 2,538,466<br>18 | 369,981,467<br>— | 3,440,827<br><1.1%> |                        |
| (韓国)                          |                          |                 |                 | 千韓国ウォン           |                     |                        |
| SKC CO LTD                    |                          | 58              | —               | —                | —                   | 素材                     |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD  |                          | 60              | 60              | 1,183,023        | 125,282             | 自動車・自動車部品              |
| SAMSUNG FIRE & MARINE INS     |                          | 61              | 61              | 2,998,272        | 317,517             | 保険                     |
| DB INSURANCE CO LTD           |                          | 100             | 100             | 1,398,271        | 148,076             | 保険                     |
| COWAY CO LTD                  |                          | 90              | 90              | 806,011          | 85,356              | 耐久消費財・アパレル             |
| KT&G CORP                     |                          | 194             | 194             | 2,642,124        | 279,801             | 食品・飲料・タバコ              |
| KAKAO CORP                    |                          | 520             | 570             | 3,580,856        | 379,212             | メディア・娯楽                |
| KUM YANG CO LTD               |                          | 53              | —               | —                | —                   | 素材                     |
| HANWHA OCEAN CO LTD           |                          | 148             | 208             | 2,643,653        | 279,962             | 資本財                    |
| SK TELECOM                    |                          | 95              | 95              | 510,664          | 54,079              | 電気通信サービス               |
| MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD |                          | 310             | 310             | 716,446          | 75,871              | 金融サービス                 |
| NCSOFT CORPORATION            |                          | 27              | —               | —                | —                   | メディア・娯楽                |
| LG UPLUS CORP                 |                          | 221             | 441             | 693,203          | 73,410              | 電気通信サービス               |
| DOOSAN ENERBILITY CO LTD      |                          | 820             | 820             | 6,388,033        | 676,492             | 資本財                    |
| POSCO INTERNATIONAL CORP      |                          | 86              | 86              | 446,185          | 47,251              | 資本財                    |
| LG H&H CO LTD                 |                          | 13              | 13              | 381,769          | 40,429              | 家庭用品・パーソナル用品           |
| LG CHEM LTD                   |                          | 92              | 92              | 3,541,904        | 375,087             | 素材                     |

| 銘<br>柄                          | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末        |                | 業 種 等                  |
|---------------------------------|-------------|-------------|------------|----------------|------------------------|
|                                 | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額      | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
|                                 |             |             | 外 貨 建 金 額  |                |                        |
| LG CHEM LTD-PREFERENCE          | 8           | —           | —          | —              | 素材                     |
| LS ELECTRIC CO LTD              | 32          | 32          | 1,444,960  | 153,021        | 資本財                    |
| SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD     | 805         | 805         | 6,234,028  | 660,183        | 銀行                     |
| HMM CO LTD                      | 355         | 495         | 981,981    | 103,991        | 運輸                     |
| S-OIL CORPORATION               | 63          | 63          | 475,192    | 50,322         | エネルギー                  |
| HANWHA SOLUTIONS CORPORATION    | 182         | —           | —          | —              | 素材                     |
| POSCO FUTURE M CO LTD           | 47          | 53          | 1,101,654  | 116,665        | 資本財                    |
| LOTTE CHEMICAL CORPORATION      | 23          | —           | —          | —              | 素材                     |
| HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR | 92          | 80          | 3,330,232  | 352,671        | 資本財                    |
| HYUNDAI MOBIS                   | 101         | 119         | 3,470,720  | 367,549        | 自動車・自動車部品              |
| SK HYNIX INC                    | 977         | 1,048       | 60,795,020 | 6,438,192      | 半導体・半導体製造装置            |
| HYUNDAI ENGINEERING & CONST     | 97          | —           | —          | —              | 資本財                    |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD        | 34          | 34          | 669,106    | 70,858         | 自動車・自動車部品              |
| HYUNDAI MOTOR CO                | 234         | 256         | 6,758,928  | 715,770        | 自動車・自動車部品              |
| HYUNDAI STEEL CO                | 111         | —           | —          | —              | 素材                     |
| INDUSTRIAL BANK OF KOREA        | 283         | 513         | 1,011,201  | 107,086        | 銀行                     |
| KIA CORP                        | 452         | 452         | 4,976,960  | 527,060        | 自動車・自動車部品              |
| KOREA ZINC CO LTD               | 9           | 9           | 940,032    | 99,549         | 素材                     |
| KOREA ELECTRIC POWER CORP       | 442         | 442         | 1,950,984  | 206,609        | 公益事業                   |
| KOREAN AIR LINES CO LTD         | 268         | 268         | 582,037    | 61,637         | 運輸                     |
| KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD     | 18          | —           | —          | —              | 素材                     |
| HLB INC                         | 239         | 239         | 1,137,782  | 120,491        | ヘルスケア機器・サービス           |
| LG ELECTRONICS INC              | 172         | 236         | 2,085,822  | 220,888        | 耐久消費財・アパレル             |
| LG CORP                         | 166         | 166         | 1,367,621  | 144,831        | 資本財                    |
| NH INVESTMENT & SECURITIES C    | 121         | 276         | 550,207    | 58,266         | 金融サービス                 |
| NAVER CORP                      | 249         | 291         | 7,569,380  | 801,597        | メディア・娯楽                |
| L&F CO LTD                      | 43          | —           | —          | —              | 資本財                    |
| KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO    | 120         | 71          | 1,166,102  | 123,490        | 金融サービス                 |
| DOOSAN CO LTD                   | —           | 15          | 1,377,000  | 145,824        | 資本財                    |
| POSCO HOLDINGS INC              | 133         | 152         | 4,560,348  | 482,940        | 素材                     |
| SAMSUNG E&A CO LTD              | 303         | —           | —          | —              | 資本財                    |
| COSMOAM&T CO LTD                | 39          | —           | —          | —              | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SAMSUNG SDI CO LTD              | 102         | 117         | 3,584,484  | 379,596        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO    | 112         | 112         | 2,499,342  | 264,680        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD      | 8,577       | 9,115       | 89,245,052 | 9,451,051      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SAMYANG FOODS CO LTD            | —           | 8           | 1,036,800  | 109,797        | 食品・飲料・タバコ              |
| SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES        | 951         | 1,221       | 3,213,044  | 340,261        | 資本財                    |
| HANWHA AEROSPACE CO LTD         | 52          | 66          | 6,180,408  | 654,505        | 資本財                    |
| SAMSUNG ELECTRONICS-PREF        | 1,418       | 1,569       | 11,821,271 | 1,251,872      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| YUHAN CORPORATION               | 138         | 138         | 1,597,366  | 169,161        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GS HOLDINGS CORP                | 65          | —           | —          | —              | 資本財                    |
| LG DISPLAY CO LTD               | 518         | 518         | 695,254    | 73,627         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CELLTRION INC                   | 277         | 303         | 5,247,860  | 555,748        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD      | 72          | 72          | 920,673    | 97,499         | 半導体・半導体製造装置            |

| 銘 柄                            |             | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末         |                | 業 種 等                  |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|------------------------|
|                                |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額       | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
|                                |             |             |             | 外 貨 建 金 額   |                |                        |
| HANA FINANCIAL GROUP           |             | 512         | 578         | 5,325,972   | 564,020        | 銀行                     |
| HYUNDAI GLOVIS CO LTD          |             | 55          | 55          | 893,760     | 94,649         | 運輸                     |
| CELLTRION PHARM INC            |             | 21          | —           | —           | —              | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| POSCO DX CO LTD                |             | 90          | —           | —           | —              | ソフトウェア・サービス            |
| SAMSUNG LIFE INSURANCE CO      |             | 121         | 151         | 2,299,912   | 243,560        | 保険                     |
| AMOREPACIFIC CORP              |             | 37          | 73          | 928,889     | 98,369         | 家庭用品・ パーソナル用品          |
| SK INNOVATION CO LTD           |             | 100         | 140         | 1,627,699   | 172,373        | エネルギー                  |
| ECOPRO CO LTD                  |             | 156         | 159         | 1,393,281   | 147,548        | 資本財                    |
| CJ CHEILJEDANG CORP            |             | 18          | —           | —           | —              | 食品・ 飲料・ タバコ            |
| LG INNOTEK CO LTD              |             | 26          | —           | —           | —              | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SK INC                         |             | 63          | 63          | 1,582,515   | 167,588        | 資本財                    |
| KB FINANCIAL GROUP INC         |             | 710         | 710         | 8,787,895   | 930,638        | 銀行                     |
| KOREA AEROSPACE INDUSTRIES     |             | 134         | 134         | 1,301,352   | 137,813        | 資本財                    |
| MERITZ FINANCIAL GROUP INC     |             | 169         | 169         | 1,955,520   | 207,089        | 金融サービス                 |
| HANMI PHARM CO LTD             |             | 12          | —           | —           | —              | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HANKOOK TIRE & TECHONLOGY CO   |             | 181         | 181         | 895,702     | 94,854         | 自動車・自動車部品              |
| HANJIN KAL CORP                |             | 78          | 78          | 793,699     | 84,052         | 消費者サービス                |
| HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD     |             | 35          | 47          | 3,899,406   | 412,947        | 資本財                    |
| HD HYUNDAI                     |             | 51          | 81          | 1,697,350   | 179,749        | エネルギー                  |
| HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES COR   |             | —           | 11          | 2,406,800   | 254,880        | 資本財                    |
| ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA   |             | 31          | 31          | 325,511     | 34,471         | 食品・ 飲料・ タバコ            |
| NETMARBLE CORP                 |             | 24          | —           | —           | —              | メディア・ 娯楽               |
| HYUNDAI ROTEM COMPANY          |             | —           | 145         | 2,881,150   | 305,113        | 資本財                    |
| WOORI FINANCIAL GROUP INC      |             | 1,138       | 1,308       | 3,361,919   | 356,027        | 銀行                     |
| ECOPRO BM CO LTD               |             | 82          | 82          | 1,243,855   | 131,724        | 資本財                    |
| HANWHA SYSTEMS CO LTD          |             | —           | 150         | 787,500     | 83,396         | 資本財                    |
| SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD   |             | 83          | 83          | 967,092     | 102,415        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ENCHEM CO LTD                  |             | 19          | —           | —           | —              | 素材                     |
| KRAFTON INC                    |             | 62          | 62          | 1,616,370   | 171,173        | メディア・ 娯楽               |
| ECOPRO MATERIALS CO LTD        |             | 27          | —           | —           | —              | 資本財                    |
| HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO |             | 49          | 39          | 2,051,177   | 217,219        | 資本財                    |
| SK SQUARE CO LTD               |             | 197         | 197         | 5,504,949   | 582,974        | 資本財                    |
| SK BIOSCIENCE CO LTD           |             | 21          | —           | —           | —              | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HYBE CO LTD                    |             | 49          | 49          | 1,519,862   | 160,953        | メディア・ 娯楽               |
| LG ENERGY SOLUTION             |             | 87          | 87          | 4,060,260   | 429,981        | 資本財                    |
| KAKAOBANK CORP                 |             | 354         | 354         | 764,141     | 80,922         | 銀行                     |
| SAMSUNG SDS CO LTD             |             | 72          | 72          | 1,229,539   | 130,208        | ソフトウェア・サービス            |
| ALTEOGEN INC                   |             | 68          | 78          | 4,131,072   | 437,480        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SAMSUNG C&T CORP               |             | 154         | 154         | 3,296,884   | 349,140        | 資本財                    |
| SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD       |             | 33          | 33          | 4,105,002   | 434,719        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DOOSAN BOBCAT INC              |             | 120         | 120         | 695,635     | 73,667         | 資本財                    |
| LIG NEX1 CO LTD                |             | —           | 26          | 1,043,900   | 110,549        | 資本財                    |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額   | 26,735      | 28,228      | 343,884,855 | 36,417,406     |                        |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 97          | 81          | —           | <12.1%>        |                        |

| 銘<br>柄                              | 株<br>数<br>(百株) | 当期首(前期末)       | 期 末       |                | 業 種 等              |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------|----------------|--------------------|
|                                     |                | 株<br>数<br>(百株) | 評 価 額     |                |                    |
|                                     |                |                | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                    |
| (台湾)                                |                |                | 千新台幣ドル    |                |                    |
| ACCTON TECHNOLOGY CORP              | 860            | 980            | 98,490    | 488,953        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ACER INC                            | 6,178          | 6,178          | 18,626    | 92,472         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ASUSTEK COMPUTER INC                | 1,270          | 1,420          | 94,349    | 468,396        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP          | 859            | 859            | 43,487    | 215,894        | 半導体・半導体製造装置        |
| ASIA CEMENT CORP                    | 4,541          | 4,541          | 16,395    | 81,396         | 素材                 |
| TAIWAN BUSINESS BANK                | 17,325         | 12,365         | 19,351    | 96,071         | 銀行                 |
| VANGUARD INTERNATIONAL SEMI         | 2,052          | 2,052          | 19,084    | 94,742         | 半導体・半導体製造装置        |
| GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD          | 750            | 990            | 26,829    | 133,192        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MICRO-STAR INTERNATIONAL CO         | 1,000          | 1,330          | 15,095    | 74,941         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| UNIMICRON TECHNOLOGY CORP           | 2,110          | 2,520          | 40,698    | 202,045        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| QUANTA COMPUTER INC                 | 4,632          | 5,332          | 153,048   | 759,809        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| EVA AIRWAYS CORP                    | 3,860          | 5,660          | 20,432    | 101,437        | 運輸                 |
| CATCHER TECHNOLOGY CO LTD           | 1,187          | 1,187          | 23,502    | 116,678        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHANG HWA COMMERCIAL BANK           | 6,278          | 12,892         | 26,364    | 130,888        | 銀行                 |
| CHINA AIRLINES LTD                  | 4,650          | 4,650          | 9,207     | 45,708         | 運輸                 |
| CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD        | 4,630          | 4,630          | 14,563    | 72,299         | 自動車・自動車部品          |
| CHINA STEEL                         | 23,732         | 23,732         | 43,193    | 214,433        | 素材                 |
| ADVANTECH CO LTD                    | 762            | 982            | 29,822    | 148,052        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COMPAL ELECTRONICS                  | 8,057          | 8,057          | 25,502    | 126,606        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DELTA ELECTRONICS INC               | 3,479          | 3,779          | 364,676   | 1,810,435      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NANYA TECHNOLOGY CORP               | 2,590          | —              | —         | —              | 半導体・半導体製造装置        |
| CHUNGHWA TELECOM CO LTD             | 7,343          | 7,343          | 97,296    | 483,029        | 電気通信サービス           |
| AUO CORP                            | 12,680         | 12,680         | 15,216    | 75,544         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TAIWAN MOBILE CO LTD                | 2,452          | 3,452          | 38,317    | 190,225        | 電気通信サービス           |
| ELITE MATERIAL CO LTD               | —              | 600            | 82,200    | 408,081        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| EVERGREEN MARINE                    | 1,832          | 2,202          | 41,180    | 204,439        | 運輸                 |
| FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION | 3,620          | 6,670          | 17,676    | 87,753         | 資本財                |
| FENG TAY ENTERPRISE CO LTD          | 789            | 789            | 9,704     | 48,179         | 耐久消費財・アパレル         |
| ECLAT TEXTILE COMPANY LTD           | 399            | 399            | 17,871    | 88,724         | 耐久消費財・アパレル         |
| NOVATEK MICROELECTRONICS LTD        | 960            | 1,060          | 40,350    | 200,318        | 半導体・半導体製造装置        |
| FORTUNE ELECTRIC CO LTD             | 220            | 242            | 18,053    | 89,625         | 資本財                |
| FORMOSA PLASTICS CORP               | 5,978          | 7,978          | 30,796    | 152,886        | 素材                 |
| FORMOSA CHEMICALS & FIBRE           | 5,420          | 5,420          | 15,773    | 78,309         | 素材                 |
| MEDIATEK INC                        | 2,778          | 2,928          | 368,933   | 1,831,568      | 半導体・半導体製造装置        |
| FUBON FINANCIAL HOLDING CO          | 15,786         | 16,180         | 146,436   | 726,986        | 保険                 |
| HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C        | 20,525         | 17,498         | 52,058    | 258,444        | 銀行                 |
| HOTAI MOTOR COMPANY LTD             | 540            | 540            | 31,516    | 156,466        | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| FAR EASTONE TELECOMM CO LTD         | 2,160          | 3,360          | 32,088    | 159,300        | 電気通信サービス           |
| YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD     | 19,582         | 20,169         | 70,291    | 348,960        | 金融サービス             |
| CATHAY FINANCIAL HOLDING CO         | 17,310         | 18,820         | 119,510   | 593,310        | 保険                 |
| KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD        | 25,762         | 32,079         | 50,525    | 250,835        | 保険                 |
| E. SUN FINANCIAL HOLDING CO         | 25,241         | 29,463         | 87,211    | 432,959        | 銀行                 |

| 銘柄                                 | 当期首(前期末) | 当 期 末       |             |            | 業 種 等              |
|------------------------------------|----------|-------------|-------------|------------|--------------------|
|                                    |          | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額      |                    |
|                                    |          |             |             | 外 貨 建 金 額  |                    |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY         | 22,592   | 24,062      | 587,124     | 2,914,779  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT       | 21,280   | 22,410      | 90,315      | 448,369    | 銀行                 |
| LARGAN PRECISION CO LTD            | 200      | 200         | 44,188      | 219,372    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TS FINANCIAL HOLDING CO LTD        | 20,806   | 42,022      | 79,633      | 395,339    | 銀行                 |
| SHIN KONG FINANCIAL HOLDING        | 31,571   | —           | —           | —          | 保険                 |
| INVENTEC CO LTD                    | 4,555    | 4,555       | 19,290      | 95,769     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| LITE-ON TECHNOLOGY CORP            | 3,534    | 4,234       | 70,504      | 350,020    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS         | 23,812   | 21,521      | 57,248      | 284,209    | 銀行                 |
| CTBC FINANCIAL HOLDING COMPANY LTD | 30,902   | 33,172      | 138,992     | 690,026    | 銀行                 |
| ASIA VITAL COMPONENTS              | 550      | 550         | 80,575      | 400,014    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FIRST FINANCIAL HOLDING CO         | 22,406   | 22,966      | 65,339      | 324,376    | 銀行                 |
| NAN YA PLASTICS CORP               | 7,707    | 9,507       | 40,454      | 200,836    | 素材                 |
| WISTRON CORP                       | 4,270    | 5,070       | 69,712      | 346,087    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| POU CHEN                           | 2,737    | —           | —           | —          | 耐久消費財・アパレル         |
| UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO       | 7,763    | 8,963       | 68,484      | 339,991    | 食品・飲料・タバコ          |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP         | 885      | 1,285       | 30,336      | 150,604    | 生活必需品流通・小売り        |
| E INK HOLDINGS INC                 | 1,440    | 1,740       | 35,061      | 174,060    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C       | —        | 440         | 31,944      | 158,585    | メディア・娯楽            |
| RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD         | 2,790    | —           | —           | —          | 不動産管理・開発           |
| SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP        | 2,021    | 2,021       | 11,600      | 57,590     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TCC GROUP HOLDINGS                 | 12,684   | 12,684      | 27,588      | 136,961    | 素材                 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC       | 44,083   | 47,413      | 6,922,427   | 34,366,393 | 半導体・半導体製造装置        |
| UNITED MICROELECTRONICS CORP       | 19,760   | 21,960      | 98,820      | 490,591    | 半導体・半導体製造装置        |
| WAN HAI LINES LIMITED              | 746      | 1,516       | 12,525      | 62,180     | 運輸                 |
| WALSIN LIHWA CORP                  | 5,022    | —           | —           | —          | 資本財                |
| WINBOND ELECTRONICS CORP           | 3,852    | —           | —           | —          | 半導体・半導体製造装置        |
| YAGEO CORPORATION                  | 771      | 3,086       | 72,387      | 359,366    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| YANG MING MARINE TRANSPORT         | 2,170    | 3,370       | 18,299      | 90,845     | 運輸                 |
| KING SLIDE WORKS CO LTD            | —        | 110         | 44,880      | 222,806    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP        | 4,720    | 4,720       | 13,216      | 65,610     | 運輸                 |
| GLOBAL UNICHIP CORP                | 130      | 130         | 22,360      | 111,006    | 半導体・半導体製造装置        |
| INNOLUX CORP                       | 11,621   | 15,621      | 21,635      | 107,407    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WPG HOLDINGS LTD                   | 2,606    | 2,606       | 15,902      | 78,946     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| LOTES CO LTD                       | —        | 170         | 22,865      | 113,513    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| EMEMORY TECHNOLOGY INC             | 120      | 120         | 25,140      | 124,807    | 半導体・半導体製造装置        |
| JENTECH PRECISION INDUSTRIAL       | —        | 170         | 37,060      | 183,984    | 半導体・半導体製造装置        |
| PEGATRON CORP                      | 3,404    | 3,404       | 24,718      | 122,714    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ALCHIP TECHNOLOGIES LTD            | 170      | 150         | 53,475      | 265,476    | 半導体・半導体製造装置        |
| AIRTAC INTERNATIONAL GROUP         | 315      | 315         | 30,610      | 151,964    | 資本財                |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD           | 2,972    | 3,031       | 31,532      | 156,543    | 金融サービス             |
| ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING       | 1,379    | 1,379       | 21,308      | 105,788    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL       | 21,392   | 22,034      | 52,552      | 260,895    | 銀行                 |
| THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA       | 6,899    | 6,899       | 27,219      | 135,133    | 銀行                 |

| 銘 柄                            |             | 当期首(前期末)    | 期 末         |            | 業 種 等      |                        |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------------------|
|                                |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額      |            |                        |
|                                |             |             |             | 外 貨 建 金 額  |            | 邦貨換算金額<br>(千円)         |
| VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY     |             | 160         | 160         | 19,600     | 97,304     | 資本財                    |
| WIWYNN CORP                    |             | 160         | 210         | 85,575     | 424,837    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT   |             | 5,943       | 6,383       | 145,854    | 724,097    | 半導体・半導体製造装置            |
| SILERGY CORP                   |             | 530         | 530         | 11,660     | 57,886     | 半導体・半導体製造装置            |
| PHARMAESSENTIA CORP            |             | 440         | 488         | 24,462     | 121,445    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CALIWAY BIOPHARMACEUTICALS C   |             | —           | 1,950       | 26,715     | 132,626    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GLOBALWAFERS CO LTD            |             | 420         | 420         | 16,905     | 83,924     | 半導体・半導体製造装置            |
| NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD    |             | 310         | 310         | 11,470     | 56,942     | 耐久消費財・アパレル             |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額   | 636,806     | 660,092     | 11,945,301 | 59,302,448 |                        |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 87          | 87          | —          | <19.6%>    |                        |
| (中国オフショア)                      |             |             |             | 千オフショア人民元  |            |                        |
| EVE ENERGY CO LTD-A            |             | 394         | 394         | 3,448      | 74,498     | 資本財                    |
| TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A   |             | 327         | 327         | 399        | 8,630      | 半導体・半導体製造装置            |
| GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A   |             | 112         | 112         | 783        | 16,933     | 素材                     |
| KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A    |             | 481         | 481         | 2,118      | 45,769     | 資本財                    |
| UNISPLENDOUR CORP LTD-A        |             | 183         | 183         | 482        | 10,415     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A   |             | 80          | 80          | 466        | 10,078     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A    |             | 407         | 407         | 1,486      | 32,116     | 資本財                    |
| CHANGCHUN HIGH -TECH INDUST -A |             | 22          | 22          | 229        | 4,966      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A   |             | 73          | 73          | 353        | 7,635      | 資本財                    |
| MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A   |             | 163         | 163         | 444        | 9,612      | メディア・娯楽                |
| SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A    |             | 285         | 285         | 2,081      | 44,966     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| GEM CO LTD-A                   |             | 2,898       | 2,898       | 2,471      | 53,399     | 資本財                    |
| ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A    |             | 615         | —           | —          | —          | メディア・娯楽                |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A   |             | 140         | 140         | 2,814      | 60,787     | 資本財                    |
| WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A   |             | 537         | 537         | 695        | 15,024     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ZHEJIANG NHU CO LTD-A          |             | 348         | 348         | 894        | 19,323     | 素材                     |
| SHIJIAZHUANG YILING PHARMA-A   |             | 94          | —           | —          | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BEIJING NEW BUILDING MATER-A   |             | 84          | 84          | 204        | 4,409      | 資本財                    |
| GUANGDONG HAID GROUP CO-A      |             | 170         | 170         | 982        | 21,225     | 食品・飲料・タバコ              |
| GOTION HIGH-TECH CO LTD-A      |             | 58          | 58          | 256        | 5,549      | 資本財                    |
| MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A      |             | 935         | 935         | 4,650      | 100,464    | 食品・飲料・タバコ              |
| CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A   |             | 148         | 148         | 313        | 6,768      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHANXI COKING COAL ENERGY-A    |             | 796         | 796         | 595        | 12,861     | エネルギー                  |
| TIANQI LITHIUM CORP-A          |             | 114         | 114         | 649        | 14,034     | 素材                     |
| CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A   |             | 348         | 348         | 564        | 12,200     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| BY-HEALTH CO LTD-A             |             | 297         | —           | —          | —          | 家庭用品・パーソナル用品           |
| SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A   |             | 112         | 112         | 363        | 7,856      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A   |             | 188         | 188         | 310        | 6,702      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A     |             | 484         | 3,284       | 3,547      | 76,626     | 素材                     |
| CHINA RESOURCES SANJIU MED-A   |             | 132         | 172         | 514        | 11,122     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A   |             | 68          | 68          | 543        | 11,731     | 半導体・半導体製造装置            |
| INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A   |             | 197         | 197         | 1,230      | 26,570     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |

| 銘<br><br>柄                   | 当期首(前期末)    | 期 末         |           |                | 業 種 等                  |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------------------|
|                              | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額     |                |                        |
|                              |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A | 917         | 917         | 1,106     | 23,902         | ヘルスケア機器・サービス           |
| CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A | 280         | 280         | 1,457     | 31,494         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A    | 70          | 70          | 408       | 8,832          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A    | 148         | —           | —         | —              | ヘルスケア機器・サービス           |
| XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A   | 1,994       | 1,994       | 2,139     | 46,218         | 資本財                    |
| DONG-E-E-JIAOCO LTD-A        | 221         | 221         | 1,072     | 23,164         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HUADONG MEDICINE CO LTD-A    | 97          | 97          | 391       | 8,461          | ヘルスケア機器・サービス           |
| YANTAI JEREH OILFIELD-A      | 280         | 280         | 1,549     | 33,478         | エネルギー                  |
| TONGLING NONFERROUS METALS-A | 3,316       | 3,316       | 1,727     | 37,319         | 素材                     |
| 37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A | 245         | 245         | 539       | 11,643         | メディア・娯楽                |
| LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A      | 184         | 184         | 2,422     | 52,327         | 食品・飲料・タバコ              |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A | 283         | 283         | 2,089     | 45,129         | 資本財                    |
| TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A | 368         | 368         | 370       | 8,013          | 半導体・半導体製造装置            |
| HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A | 54          | 54          | 1,890     | 40,836         | 金融サービス                 |
| BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A | 536         | —           | —         | —              | メディア・娯楽                |
| LUXSHARE PRECISIONIndustr-A  | 1,250       | 1,250       | 7,490     | 161,807        | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A | 476         | 476         | 1,208     | 26,096         | 素材                     |
| FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A | 1,394       | 1,394       | 1,044     | 22,554         | メディア・娯楽                |
| NEW HOPE LIUHE CO LTD-A      | 268         | 268         | 262       | 5,679          | 食品・飲料・タバコ              |
| ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A  | 303         | 303         | 615       | 13,293         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| IFLYTEK CO LTD - A           | 108         | 258         | 1,355     | 29,270         | ソフトウェア・サービス            |
| GOERTEK INC -A               | 269         | 269         | 840       | 18,158         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A  | 1,520       | 1,520       | 1,310     | 28,312         | 金融サービス                 |
| BANK OF NINGBO CO LTD -A     | 583         | 583         | 1,708     | 36,912         | 銀行                     |
| LENS TECHNOLOGY CO LTD-A     | 168         | 568         | 1,767     | 38,183         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A  | 1,122       | 7,122       | 3,062     | 66,154         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CHANGJIANG SECURITIES CO L-A | 199         | 199         | 176       | 3,804          | 金融サービス                 |
| CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A  | 433         | 433         | 531       | 11,481         | 自動車・自動車部品              |
| HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A | 785         | 785         | 2,058     | 44,456         | 食品・飲料・タバコ              |
| YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A | 99          | 99          | 556       | 12,030         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EAST MONEY INFORMATION CO-A  | 1,174       | 1,774       | 4,460     | 96,354         | 金融サービス                 |
| JIANGSU YANGHE BREWERY -A    | 91          | 91          | 632       | 13,654         | 食品・飲料・タバコ              |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A     | 415         | 415         | 4,845     | 104,662        | 食品・飲料・タバコ              |
| SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A | 641         | 641         | 441       | 9,526          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A | 6,146       | 6,146       | 2,464     | 53,238         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A | 547         | 547         | 509       | 11,012         | 不動産管理・開発               |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A | 435         | 435         | 1,740     | 37,605         | 耐久消費財・アパレル             |
| MIDEA GROUP CO LTD-A         | 508         | 508         | 3,870     | 83,619         | 耐久消費財・アパレル             |
| GUOSEN SECURITIES CO LTD-A   | 2,251       | 2,251       | 3,187     | 68,853         | 金融サービス                 |
| PING AN BANK CO LTD-A        | 1,194       | 2,694       | 3,111     | 67,215         | 銀行                     |
| WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A | 381         | 381         | 684       | 14,780         | 食品・飲料・タバコ              |
| SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A  | 2,072       | 2,072       | 1,133     | 24,483         | 金融サービス                 |
| CHINA VANKE CO LTD -A        | 4,148       | 4,148       | 2,563     | 55,375         | 不動産管理・開発               |



| 銘<br>柄                       | 当期首(前期末)    | 期 末       |           |                     | 業 種 等                  |
|------------------------------|-------------|-----------|-----------|---------------------|------------------------|
|                              | 株 数<br>(百株) | 株<br>(百株) | 評 価 額     |                     |                        |
|                              |             |           | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |                        |
| ZTE CORP-A                   | 764         | 764       | 3, 187    | 68, 853             | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A  | 801         | 801       | 691       | 14, 932             | 資本財                    |
| WEICHAI POWER CO LTD-A       | 432         | 432       | 789       | 17, 049             | 資本財                    |
| GF SECURITIES CO LTD-A       | 606         | 606       | 1, 378    | 29, 781             | 金融サービス                 |
| GOLDWIND SCIENCE & TECHNOL-A | 201         | 201       | 335       | 7, 237              | 資本財                    |
| BYD CO LTD -A                | 170         | 609       | 5, 919    | 127, 870            | 自動車・自動車部品              |
| GUANGDONG LY INTELLIGENT M-A | 500         | 500       | 739       | 15, 963             | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A | 248         | 248       | 1, 085    | 23, 440             | 素材                     |
| SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOG-A | 108         | —         | —         | —                   | 素材                     |
| LB GROUP CO LTD-A            | 153         | 153       | 283       | 6, 130              | 素材                     |
| JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A | 223         | 223       | 210       | 4, 557              | 素材                     |
| NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A  | 31          | 82        | 3, 407    | 73, 601             | 半導体・半導体製造装置            |
| TONGFU MICROELECTRONIC CO-A  | 224         | 224       | 902       | 19, 499             | 半導体・半導体製造装置            |
| ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A | 16          | 16        | 243       | 5, 262              | 食品・飲料・タバコ              |
| HENGYI PETROCHEMICAL CO -A   | 1, 475      | —         | —         | —                   | 素材                     |
| ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A | 170         | 170       | 677       | 14, 634             | 半導体・半導体製造装置            |
| ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A     | 80          | —         | —         | —                   | 耐久消費財・アパレル             |
| NINESTAR CORP-A              | 185         | 185       | 391       | 8, 451              | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ASYMCHAM LABORATORIES TIAN-A | 187         | —         | —         | —                   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| S F HOLDING CO LTD-A         | 531         | 531       | 2, 122    | 45, 859             | 運輸                     |
| INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A  | 75          | 75        | 650       | 14, 046             | 半導体・半導体製造装置            |
| BANK OF SHANGHAI CO LTD-A    | 455         | 1, 955    | 1, 955    | 42, 231             | 銀行                     |
| 360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A | 269         | 869       | 1, 075    | 23, 239             | ソフトウェア・サービス            |
| ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A    | 28          | 28        | 231       | 4, 994              | 耐久消費財・アパレル             |
| CSC FINANCIAL CO LTD-A       | 241         | 1, 238    | 3, 170    | 68, 488             | 金融サービス                 |
| SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A | 162         | 162       | 488       | 10, 541             | 素材                     |
| HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A  | 371         | 2, 071    | 4, 015    | 86, 745             | 素材                     |
| ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A | 437         | 437       | 501       | 10, 827             | 金融サービス                 |
| SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A  | 554         | 554       | 998       | 21, 570             | 素材                     |
| YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A | 157         | 157       | 565       | 12, 207             | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C | 41          | —         | —         | —                   | 素材                     |
| OPPEIN HOME GROUP INC-A      | 77          | 77        | 396       | 8, 569              | 耐久消費財・アパレル             |
| ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A | 74          | 74        | 476       | 10, 298             | 資本財                    |
| ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A   | 121         | 121       | 5, 968    | 128, 936            | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A    | 47          | 61        | 1, 378    | 29, 776             | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A | 84          | 84        | 967       | 20, 903             | 自動車・自動車部品              |
| WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A | 147         | —         | —         | —                   | 素材                     |
| CAITONG SECURITIES CO LTD-A  | 573         | 573       | 492       | 10, 638             | 金融サービス                 |
| HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A | 224         | 224       | 1, 228    | 26, 540             | 素材                     |
| BANK OF CHENGDU CO LTD-A     | 1, 574      | 1, 574    | 2, 672    | 57, 733             | 銀行                     |
| BETHEL AUTOMOTIVE SAFETY S-A | 151         | 151       | 718       | 15, 517             | 自動車・自動車部品              |
| FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A | 1, 651      | 1, 651    | 12, 002   | 259, 280            | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A | 149         | 149       | 3, 066    | 66, 236             | ヘルスケア機器・サービス           |

| 銘<br>柄                           | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末       |                | 業 種 等                  |
|----------------------------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------------------|
|                                  | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価       | 額              |                        |
|                                  |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| SG MICRO CORP-A                  | 40          | 53          | 378       | 8,185          | 半導体・半導体製造装置            |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A     | 547         | 547         | 21,658    | 467,857        | 資本財                    |
| GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-A     | 62          | 62          | 1,385     | 29,935         | 半導体・半導体製造装置            |
| WUXI APPTEC CO LTD-A             | 164         | 364         | 3,458     | 74,703         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HAINAN AIRPORT INFRASTRUCT-A     | 5,228       | 5,228       | 2,891     | 62,452         | 不動産管理・開発               |
| WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A     | 42          | 42          | 189       | 4,082          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| MAXSCEND MICROELECTRONICS -A     | 17          | 17          | 123       | 2,661          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A     | 792         | 792         | 1,531     | 33,087         | 素材                     |
| AMLOGIC SHANGHAI INC-A           | 101         | 101         | 862       | 18,623         | 半導体・半導体製造装置            |
| WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A     | 164         | 164         | 1,242     | 26,846         | 素材                     |
| ADVANCED MICRO-FABRICATION-A     | 70          | 70          | 2,193     | 47,393         | 半導体・半導体製造装置            |
| MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A      | 210         | 210         | 2,738     | 59,163         | 半導体・半導体製造装置            |
| OMNIVISION INTEGRATED CIRCUITS-A | 72          | 152         | 1,923     | 41,540         | 半導体・半導体製造装置            |
| CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A     | 4,011       | 4,011       | 1,239     | 26,778         | 銀行                     |
| AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A     | 379         | 379         | 1,902     | 41,098         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CHINA GREAT WALL SECURITIE-A     | 467         | 467         | 495       | 10,693         | 金融サービス                 |
| NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A     | 125         | 125         | 805       | 17,401         | 資本財                    |
| BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A      | 8,171       | 8,171       | 4,257     | 91,960         | 運輸                     |
| SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A     | 40          | —           | —         | —              | 半導体・半導体製造装置            |
| POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A     | 1,415       | 1,415       | 820       | 17,728         | 銀行                     |
| BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A     | 794         | 794         | 1,079     | 23,326         | 金融サービス                 |
| GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A     | 24          | —           | —         | —              | 資本財                    |
| YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A     | 101         | 101         | 317       | 6,868          | 食品・飲料・タバコ              |
| JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A     | 342         | 342         | 501       | 10,838         | 半導体・半導体製造装置            |
| ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A     | 3,148       | 3,148       | 2,168     | 46,853         | 金融サービス                 |
| BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A      | 104         | 104         | 577       | 12,484         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ANJOY FOODS GROUP CO LTD-A       | 30          | —           | —         | —              | 食品・飲料・タバコ              |
| JINKO SOLAR CO LTD-A             | 229         | 1,229       | 776       | 16,763         | 半導体・半導体製造装置            |
| CAMBRICON TECHNOLOGIES-A         | 114         | 44          | 6,334     | 136,836        | 半導体・半導体製造装置            |
| IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A     | 29          | 29          | 434       | 9,382          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A     | 90          | 90          | 608       | 13,151         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A     | 48          | 48          | 1,591     | 34,380         | ソフトウェア・サービス            |
| CHINA ENERGY ENGINEERING COR     | 6,031       | 6,031       | 1,483     | 32,048         | 資本財                    |
| PETROCHINA CO LTD-A              | 4,000       | 4,000       | 3,884     | 83,901         | エネルギー                  |
| IND & COMM BK OF CHINA-A         | 6,786       | 6,786       | 5,462     | 118,004        | 銀行                     |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A     | 10,321      | 10,321      | 8,339     | 180,144        | 銀行                     |
| CHINA SHENHUA ENERGY CO-A        | 890         | 890         | 3,891     | 84,073         | エネルギー                  |
| CHINA MERCHANTS BANK-A           | 1,860       | 2,804       | 11,919    | 257,488        | 銀行                     |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-A     | 1,048       | 1,482       | 8,727     | 188,528        | 保険                     |
| INDUSTRIAL BANK CO LTD -A        | 2,055       | 2,055       | 4,350     | 93,976         | 銀行                     |
| SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A     | 4,373       | 4,373       | 5,116     | 110,523        | 銀行                     |
| CHINA MINSHENG BANKING-A         | 2,736       | 2,736       | 1,102     | 23,818         | 銀行                     |
| SAIC MOTOR CORP LTD-A            | 426         | 875         | 1,397     | 30,198         | 自動車・自動車部品              |

| 銘<br>柄                       | 株<br>数<br>(百株) | 当期首(前期末)       | 期<br>末      |                | 業<br>種<br>等            |
|------------------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|------------------------|
|                              |                | 株<br>数<br>(百株) | 評<br>価<br>額 |                |                        |
|                              |                |                | 外貨建金額       | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A     | 130            | 150            | 21,499      | 464,435        | 食品・飲料・タバコ              |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-A  | 5,119          | 5,119          | 3,741       | 80,833         | 銀行                     |
| CITIC SECURITIES CO-A        | 1,410          | 1,410          | 4,091       | 88,379         | 金融サービス                 |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A | 1,002          | 1,002          | 3,568       | 77,077         | 保険                     |
| SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A | 444            | —              | —           | —              | 運輸                     |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A | 3,298          | 3,298          | 9,408       | 203,232        | 公益事業                   |
| DAQIN RAILWAY CO LTD -A      | 1,605          | 1,605          | 921         | 19,900         | 運輸                     |
| CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A   | 8,353          | 8,353          | 2,881       | 62,251         | 銀行                     |
| CHINA STATE CONSTRUCTION -A  | 5,624          | 5,624          | 3,042       | 65,724         | 資本財                    |
| HUAXIA BANK CO LTD-A         | 1,194          | 1,194          | 828         | 17,899         | 銀行                     |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A  | 343            | 943            | 2,573       | 55,592         | 食品・飲料・タバコ              |
| BANK OF BEIJING CO LTD -A    | 580            | 3,080          | 1,746       | 37,724         | 銀行                     |
| CHINA UNITED NETWORK-A       | 4,228          | 4,228          | 2,329       | 50,323         | 電気通信サービス               |
| BAOSHAN IRON & STEEL CO-A    | 3,695          | 3,695          | 2,826       | 61,060         | 素材                     |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A  | 294            | 294            | 686         | 14,830         | 素材                     |
| CHINA MERCHANTS SECURITIES-A | 286            | 1,186          | 2,046       | 44,205         | 金融サービス                 |
| POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A | 818            | 818            | 587         | 12,687         | 不動産管理・開発               |
| CRRC CORP LTD-A              | 1,858          | 1,858          | 1,477       | 31,908         | 資本財                    |
| JIANGSU HENGGUI MEDICINE C-A | 1,191          | 1,191          | 7,334       | 158,433        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA NORTHERN RARE EARTH -A | 208            | 208            | 1,004       | 21,688         | 素材                     |
| HUATAI SECURITIES CO LTD-A   | 315            | 315            | 700         | 15,140         | 金融サービス                 |
| QINGDAO HAIER CO LTD-A       | 1,011          | 1,011          | 2,689       | 58,092         | 耐久消費財・アパレル             |
| SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A | 1,919          | 1,919          | 4,246       | 91,736         | 資本財                    |
| GD POWER DEVELOPMENT CO -A   | 3,157          | 3,157          | 1,720       | 37,167         | 公益事業                   |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-A    | 1,249          | 1,249          | 1,172       | 25,334         | 銀行                     |
| GUANGHUI ENERGY CO LTD-A     | 895            | 895            | 485         | 10,498         | エネルギー                  |
| WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A  | 403            | 403            | 2,630       | 56,820         | 素材                     |
| SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A | 4,867          | 4,867          | 4,628       | 99,983         | 資本財                    |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A  | 2,691          | 2,691          | 8,118       | 175,378        | 素材                     |
| SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A | 1,769          | 1,769          | 2,605       | 56,288         | 公益事業                   |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A     | 839            | 839            | 2,112       | 45,624         | 資本財                    |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A | 207            | 207            | 1,636       | 35,354         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A  | 4,610          | 4,610          | 1,244       | 26,887         | 素材                     |
| ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A | 1,643          | 1,643          | 1,766       | 38,153         | 素材                     |
| AIR CHINA LTD-A              | 2,259          | 2,259          | 1,874       | 40,502         | 運輸                     |
| TBEA CO LTD-A                | 292            | 292            | 775         | 16,757         | 資本財                    |
| CHINA NATIONAL CHEMICAL-A    | 2,301          | 2,301          | 1,863       | 40,261         | 資本財                    |
| METALLURGICAL CORP OF CHIN-A | 3,309          | 3,309          | 1,154       | 24,946         | 資本財                    |
| POWER CONSTRUCTION CORP OF-A | 1,632          | 1,632          | 954         | 20,623         | 資本財                    |
| CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A    | 552            | 552            | 1,977       | 42,711         | 資本財                    |
| SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A | 53             | 53             | 171         | 3,703          | 運輸                     |
| GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A  | 160            | 160            | 428         | 9,262          | ヘルスケア機器・サービス           |
| SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A | 1,140          | 1,140          | 538         | 11,623         | 金融サービス                 |

| 銘<br>柄                        | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末       |                | 業 種 等                  |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------------------|
|                               | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価       | 額              |                        |
|                               |             |             | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A   | 343         | 343         | 707       | 15,285         | 自動車・自動車部品              |
| SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A  | 923         | 923         | 1,392     | 30,086         | 公益事業                   |
| AECC AVIATION POWER CO-A      | 114         | 114         | 446       | 9,648          | 資本財                    |
| BANK OF NANJING CO LTD -A     | 1,475       | 1,475       | 1,712     | 36,992         | 銀行                     |
| JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A     | 279         | —           | —         | —              | ヘルスケア機器・サービス           |
| COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A  | 1,835       | 1,835       | 2,833     | 61,202         | 運輸                     |
| INDUSTRIAL SECURITIES CO-A    | 1,142       | 1,142       | 786       | 16,982         | 金融サービス                 |
| BEIJING TONGRENTANG CO-A      | 284         | 284         | 960       | 20,748         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHANDONG GOLD MINING CO LT-A  | 772         | 772         | 2,720     | 58,757         | 素材                     |
| ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A    | 316         | 316         | 1,111     | 24,014         | 資本財                    |
| YANKUANG ENERGY GROUP CO-A    | 403         | 403         | 623       | 13,462         | エネルギー                  |
| CHINA EASTERN AIRLINES CO-A   | 400         | 400         | 196       | 4,233          | 運輸                     |
| DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A  | 432         | 432         | 973       | 21,034         | 資本財                    |
| SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A  | 99          | 99          | 154       | 3,329          | エネルギー                  |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A    | 165         | 165         | 490       | 10,597         | ソフトウェア・サービス            |
| YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A   | 131         | 131         | 193       | 4,170          | ソフトウェア・サービス            |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A  | 185         | 185         | 1,258     | 27,186         | 自動車・自動車部品              |
| AVICOPTER PLC-A               | 155         | 155         | 557       | 12,043         | 資本財                    |
| SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A   | 3,076       | 3,076       | 2,912     | 62,925         | 金融サービス                 |
| SHAN XI HUA YANG GROUP NEW-A  | 2,377       | —           | —         | —              | エネルギー                  |
| INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A  | 600         | 600         | 318       | 6,882          | 素材                     |
| ZHANGZHOU PIENTZEHUANG PHA-A  | 39          | 39          | 685       | 14,799         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A  | 93          | 93          | 1,754     | 37,910         | 食品・飲料・タバコ              |
| CHINA MERCHANTS ENERGY -A     | 1,467       | 1,467       | 1,271     | 27,474         | エネルギー                  |
| CHINA NATIONAL SOFTWARE -A    | 322         | 322         | 1,589     | 34,327         | ソフトウェア・サービス            |
| ZHEJIANG JUHUA CO-A           | 1,294       | 1,294       | 4,529     | 97,834         | 素材                     |
| SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A   | 2,866       | 2,866       | 1,490     | 32,193         | 素材                     |
| BEIJING TIAN TAN BIOLOGICAL-A | 998         | 998         | 1,838     | 39,717         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A  | 411         | 411         | 725       | 15,661         | 資本財                    |
| COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A  | 640         | 640         | 811       | 17,530         | エネルギー                  |
| SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A   | 250         | 250         | 246       | 5,332          | 資本財                    |
| ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A  | 90          | —           | —         | —              | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A  | 243         | 243         | 1,519     | 32,833         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TONGWEI CO LTD-A              | 666         | 666         | 1,774     | 38,340         | 半導体・半導体製造装置            |
| SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A  | 114         | 114         | 260       | 5,632          | ソフトウェア・サービス            |
| JCET GROUP CO LTD-A           | 298         | 298         | 1,159     | 25,053         | 半導体・半導体製造装置            |
| HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A  | 75          | 1,025       | 3,032     | 65,517         | 半導体・半導体製造装置            |
| CHONGQING BREWERY CO-A        | 79          | —           | —         | —              | 食品・飲料・タバコ              |
| SHANDONG HUALU HENGSHENG-A    | 179         | 179         | 476       | 10,296         | 素材                     |
| CHINA JUSHI CO LTD -A         | 922         | 922         | 1,493     | 32,265         | 素材                     |
| JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A  | 114         | 114         | 1,079     | 23,316         | 資本財                    |
| TONGKUN GROUP CO LTD-A        | 98          | —           | —         | —              | 素材                     |
| JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A  | 101         | —           | —         | —              | 素材                     |

| 銘<br>柄                       |                          | 当期首(前期末)       | 当              | 期 末          |                      | 業 種 等        |
|------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------------|--------------|
|                              |                          | 株 数<br>(百株)    | 株 数<br>(百株)    | 評 価 額        |                      |              |
|                              |                          |                |                | 外 貨 建 金 額    | 邦貨換算金額<br>(千円)       |              |
| ANGEL YEAST CO LTD-A         |                          | 107            | 107            | 410          | 8,875                | 食品・飲料・タバコ    |
| CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A |                          | 144            | 144            | 711          | 15,372               | 資本財          |
| NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A |                          | 83             | 116            | 1,022        | 22,083               | 資本財          |
| BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY COR-A |                          | 90             | —              | —            | —                    | 家庭用品・パーソナル用品 |
| CHINA RESOURCES MICROELECT-A |                          | 210            | 210            | 1,030        | 22,271               | 半導体・半導体製造装置  |
| TRINA SOLAR CO LTD-A         |                          | 254            | 254            | 564          | 12,194               | 半導体・半導体製造装置  |
| CHINA THREE GORGES RENEWAB-A |                          | 2,413          | 2,413          | 1,042        | 22,517               | 公益事業         |
| ZANGGE MINING CO LTD-A       |                          | 374            | 374            | 2,154        | 46,551               | 素材           |
| HYGON INFORMATION TECHNOLO-A |                          | 411            | 411            | 9,568        | 206,697              | 半導体・半導体製造装置  |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A |                          | 1,003          | 1,003          | 2,250        | 48,617               | 半導体・半導体製造装置  |
| CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A |                          | 90             | 90             | 1,111        | 24,010               | 自動車・自動車部品    |
| SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A |                          | 962            | 962            | 2,321        | 50,144               | エネルギー        |
| FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A |                          | 540            | 540            | 2,052        | 44,338               | 食品・飲料・タバコ    |
| JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A |                          | 173            | 173            | 653          | 14,122               | 食品・飲料・タバコ    |
| NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A  |                          | 293            | —              | —            | —                    | 自動車・自動車部品    |
| NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A  |                          | 662            | 662            | 4,512        | 97,480               | 自動車・自動車部品    |
| GUOTAI HAITONG SECURITIES CO |                          | 723            | 1,823          | 3,591        | 77,578               | 金融サービス       |
| CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A |                          | 1,738          | 2,938          | 2,670        | 57,690               | 公益事業         |
| ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A |                          | 22             | —              | —            | —                    | 食品・飲料・タバコ    |
| ANHUI YINGJIA DISTILLERY C-A |                          | 183            | —              | —            | —                    | 食品・飲料・タバコ    |
| BANK OF JIANGSU CO LTD-A     |                          | 2,297          | 2,297          | 2,540        | 54,888               | 銀行           |
| BANK OF HANGZHOU CO LTD-A    |                          | 1,127          | 1,127          | 1,793        | 38,733               | 銀行           |
| SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A |                          | 392            | —              | —            | —                    | 自動車・自動車部品    |
| YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A   |                          | 557            | 557            | 919          | 19,853               | 運輸           |
| ENN NATURAL GAS CO LTD-A     |                          | 556            | 556            | 1,117        | 24,141               | 公益事業         |
| HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A |                          | 296            | 296            | 484          | 10,466               | 半導体・半導体製造装置  |
| YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A |                          | 170            | 170            | 403          | 8,713                | 生活必需品流通・小売り  |
| ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A |                          | 82             | —              | —            | —                    | 資本財          |
| ORIENT SECURITIES CO LTD-A   |                          | 405            | 405            | 435          | 9,413                | 金融サービス       |
| EVERBRIGHT SECURITIE CO -A   |                          | 36             | 36             | 66           | 1,434                | 金融サービス       |
| SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A |                          | 110            | —              | —            | —                    | 商業・専門サービス    |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 254,098<br>278 | 272,773<br>250 | 497,867<br>— | 10,754,782<br><3.6%> |              |
| (インド)                        |                          |                |                | 千インドルピー      |                      |              |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD      |                          | 11,057         | 11,721         | 1,732,769    | 3,032,346            | エネルギー        |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD    |                          | 2,999          | 2,999          | 110,079      | 192,639              | エネルギー        |
| ASIAN PAINTS LTD             |                          | 672            | 647            | 169,428      | 296,499              | 素材           |
| BANK OF BARODA               |                          | 2,483          | 2,483          | 71,787       | 125,627              | 銀行           |
| EICHER MOTORS LTD            |                          | 262            | 262            | 180,799      | 316,398              | 自動車・自動車部品    |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD      |                          | 1,652          | 1,795          | 662,675      | 1,159,681            | 自動車・自動車部品    |
| SHREE CEMENT LTD             |                          | 13             | 13             | 37,963       | 66,435               | 素材           |
| ICICI BANK LTD               |                          | 9,313          | 10,238         | 1,374,798    | 2,405,897            | 銀行           |
| INDUSIND BANK LTD            |                          | 483            | 1,083          | 86,350       | 151,113              | 銀行           |

| 銘柄                            | 株数<br>(百株) | 当期首(前期末)   | 期末        |                | 業種等                    |
|-------------------------------|------------|------------|-----------|----------------|------------------------|
|                               |            | 株数<br>(百株) | 評価額       |                |                        |
|                               |            |            | 外貨建金額     | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP      | 1,882      | 1,882      | 90,265    | 157,964        | エネルギー                  |
| STATE BANK OF INDIA           | 3,147      | 3,497      | 334,377   | 585,161        | 銀行                     |
| CONTAINER CORP OF INDIA LTD   | 264        | 330        | 17,256    | 30,198         | 運輸                     |
| TATA STEEL LTD                | 13,567     | 15,296     | 277,550   | 485,712        | 素材                     |
| JSW STEEL LTD                 | 993        | 1,133      | 132,796   | 232,394        | 素材                     |
| TATA COMMUNICATIONS LIMITED   | 198        | 198        | 36,670    | 64,173         | 電気通信サービス               |
| TATA CONSUMER PRODUCTS LTD    | 932        | 1,102      | 128,494   | 224,865        | 食品・飲料・タバコ              |
| BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMENT | 65         | 51         | 64,807    | 113,412        | 金融サービス                 |
| BRITANNIA INDUSTRIES LTD      | 221        | 221        | 136,493   | 238,863        | 食品・飲料・タバコ              |
| NESTLE INDIA LIMITED          | 574        | 1,385      | 174,680   | 305,690        | 食品・飲料・タバコ              |
| GAIL INDIA LTD                | 5,045      | 5,045      | 91,070    | 159,374        | 公益事業                   |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD       | 1,863      | 2,148      | 448,841   | 785,472        | 銀行                     |
| VEDANTA LTD                   | 1,847      | 2,527      | 130,165   | 227,790        | 素材                     |
| SUPREME INDUSTRIES LTD        | 100        | 100        | 38,369    | 67,147         | 素材                     |
| TITAN CO LTD                  | 565        | 685        | 258,279   | 451,989        | 耐久消費財・アパレル             |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD    | 5,397      | 4,689      | 118,153   | 206,768        | エネルギー                  |
| COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)     | 260        | 260        | 56,366    | 98,641         | 家庭用品・パーソナル用品           |
| LUPIN LTD                     | 481        | 481        | 94,896    | 166,068        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NMDC LTD                      | 1,462      | 4,387      | 32,592    | 57,037         | 素材                     |
| MPHASIS LTD                   | 193        | 193        | 52,915    | 92,601         | ソフトウェア・サービス            |
| BAJAJ FINANCE LTD             | 493        | 5,247      | 559,735   | 979,536        | 金融サービス                 |
| INFOSYS LTD                   | 5,987      | 6,517      | 962,821   | 1,684,937      | ソフトウェア・サービス            |
| WIPRO LTD                     | 2,470      | 4,940      | 116,834   | 204,460        | ソフトウェア・サービス            |
| TATA ELXSI LTD                | 76         | 76         | 39,785    | 69,624         | ソフトウェア・サービス            |
| MRF LTD                       | 4          | 4          | 68,636    | 120,113        | 自動車・自動車部品              |
| INDIAN OIL CORP LTD           | 5,970      | 5,970      | 100,928   | 176,625        | エネルギー                  |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD        | 1,440      | 1,590      | 384,050   | 672,088        | 家庭用品・パーソナル用品           |
| APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE   | 145        | 195        | 149,418   | 261,482        | ヘルスケア機器・サービス           |
| CUMMINS INDIA LTD             | 209        | 269        | 115,801   | 202,653        | 資本財                    |
| HCL TECHNOLOGIES LTD          | 1,633      | 1,873      | 283,290   | 495,757        | ソフトウェア・サービス            |
| DABUR INDIA LTD               | 1,448      | 1,028      | 53,351    | 93,365         | 家庭用品・パーソナル用品           |
| HERO MOTOCORP LTD             | 214        | 214        | 113,494   | 198,615        | 自動車・自動車部品              |
| SRF LTD                       | 337        | 257        | 74,699    | 130,723        | 素材                     |
| BALKRISHNA INDUSTRIES LTD     | 88         | 148        | 34,406    | 60,211         | 自動車・自動車部品              |
| DR. REDDY'S LABORATORIES      | 916        | 1,076      | 129,696   | 226,968        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BHARTI AIRTEL LTD             | 4,571      | 5,023      | 1,005,324 | 1,759,318      | 電気通信サービス               |
| ORACLE FINANCIAL SERVICES     | 41         | 41         | 33,883    | 59,296         | ソフトウェア・サービス            |
| UNITED SPIRITS LTD            | 585        | 585        | 83,690    | 146,458        | 食品・飲料・タバコ              |
| UNION BANK OF INDIA           | 2,388      | 2,388      | 36,621    | 64,087         | 銀行                     |
| CANARA BANK                   | 3,050      | 3,050      | 42,898    | 75,071         | 銀行                     |
| SUN PHARMACEUTICAL INDUS      | 1,674      | 1,864      | 315,664   | 552,412        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DIVI'S LABORATORIES LTD       | 219        | 219        | 145,989   | 255,481        | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD       | 243        | 243        | 376,891   | 659,560        | 自動車・自動車部品              |

| 銘柄                           | 当期首(前期末) | 当      |        | 期    |         | 業    | 種       | 等                      |   |   |
|------------------------------|----------|--------|--------|------|---------|------|---------|------------------------|---|---|
|                              |          | 株      | 数      | 株    | 当       |      |         |                        | 価 |   |
|                              |          |        |        |      |         |      |         |                        | 外 | 額 |
|                              |          | 株      | 数      | 株    | 当       | 外    | 額       |                        |   |   |
|                              |          | (百株)   | (百株)   | (百株) | (百株)    | 貨    | 換       |                        |   |   |
|                              |          |        |        |      |         | 建    | 算       |                        |   |   |
|                              |          |        |        |      |         | 金    | 金       |                        |   |   |
|                              |          |        |        |      |         | 額    | 額       |                        |   |   |
|                              |          |        |        |      |         | (千円) | (千円)    |                        |   |   |
| AUROBINDO PHARMA LTD         |          | 354    | 474    |      | 53,244  |      | 93,178  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |   |   |
| TVS MOTOR CO LTD             |          | 412    | 412    |      | 142,681 |      | 249,691 | 自動車・自動車部品              |   |   |
| JINDAL STEEL LTD             |          | 697    | 697    |      | 74,626  |      | 130,596 | 素材                     |   |   |
| JINDAL STAINLESS LTD         |          | 543    | 543    |      | 39,848  |      | 69,734  | 素材                     |   |   |
| SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN |          | 5,212  | 10,641 |      | 110,400 |      | 193,200 | 自動車・自動車部品              |   |   |
| SHRIRAM FINANCE LTD          |          | 546    | 2,734  |      | 223,251 |      | 390,689 | 金融サービス                 |   |   |
| PETRONET LNG LTD             |          | 837    | 1,708  |      | 47,591  |      | 83,285  | エネルギー                  |   |   |
| CIPLA LTD                    |          | 885    | 1,095  |      | 164,806 |      | 288,411 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |   |   |
| LARSEN & TOUBRO LTD          |          | 1,186  | 1,286  |      | 499,471 |      | 874,074 | 資本財                    |   |   |
| ULTRATECH CEMENT LTD         |          | 198    | 237    |      | 281,333 |      | 492,333 | 素材                     |   |   |
| ASHOK LEYLAND LIMITED        |          | 2,419  | 4,839  |      | 68,381  |      | 119,667 | 資本財                    |   |   |
| BOSCH LTD                    |          | 12     | 12     |      | 45,476  |      | 79,584  | 自動車・自動車部品              |   |   |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD    |          | 1,611  | 1,741  |      | 521,010 |      | 911,767 | ソフトウェア・サービス            |   |   |
| ADANI ENTERPRISES LTD        |          | 336    | 336    |      | 79,753  |      | 139,569 | 資本財                    |   |   |
| NTPC LTD                     |          | 7,666  | 8,483  |      | 276,692 |      | 484,212 | 公益事業                   |   |   |
| YES BANK LTD                 |          | 23,524 | 23,524 |      | 53,801  |      | 94,152  | 銀行                     |   |   |
| AMBUJA CEMENTS LTD           |          | 735    | 1,155  |      | 64,554  |      | 112,969 | 素材                     |   |   |
| BHARAT FORGE LTD             |          | 519    | 519    |      | 68,403  |      | 119,706 | 自動車・自動車部品              |   |   |
| SUZLON ENERGY LTD            |          | 15,000 | 18,500 |      | 106,171 |      | 185,800 | 資本財                    |   |   |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD      |          | 2,468  | 2,468  |      | 195,141 |      | 341,498 | 素材                     |   |   |
| ITC LTD                      |          | 5,154  | 5,554  |      | 224,400 |      | 392,701 | 食品・飲料・タバコ              |   |   |
| PIDILITE INDUSTRIES LTD      |          | 291    | 583    |      | 84,899  |      | 148,573 | 素材                     |   |   |
| UNITED PHOSPHORUS LTD        |          | 696    | 846    |      | 63,310  |      | 110,793 | 素材                     |   |   |
| SUNDARAM FINANCE LTD         |          | 111    | 111    |      | 53,725  |      | 94,019  | 金融サービス                 |   |   |
| PHOENIX MILLS LTD            |          | 345    | 345    |      | 61,245  |      | 107,179 | 不動産管理・開発               |   |   |
| COROMANDEL INTERNATIONAL LTD |          | —      | 250    |      | 53,660  |      | 93,905  | 素材                     |   |   |
| TORRENT PHARMACEUTICALS LTD  |          | 122    | 222    |      | 79,536  |      | 139,188 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |   |   |
| THERMAX LTD                  |          | 76     | —      |      | —       |      | —       | 資本財                    |   |   |
| SIEMENS INDIA LTD            |          | 162    | 162    |      | 49,355  |      | 86,371  | 資本財                    |   |   |
| INFO EDGE INDIA LTD          |          | 143    | 717    |      | 96,587  |      | 169,027 | メディア・娯楽                |   |   |
| GMR AIRPORTS LTD             |          | 3,944  | 3,944  |      | 37,745  |      | 66,054  | 運輸                     |   |   |
| CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU |          | 1,171  | 1,171  |      | 85,840  |      | 150,221 | 資本財                    |   |   |
| GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD |          | 633    | 854    |      | 95,913  |      | 167,849 | 家庭用品・パーソナル用品           |   |   |
| TECH MAHINDRA LTD            |          | 947    | 1,097  |      | 152,304 |      | 266,533 | ソフトウェア・サービス            |   |   |
| VOLTAS LTD                   |          | —      | 400    |      | 52,840  |      | 92,470  | 資本財                    |   |   |
| INDIAN HOTELS CO LIMITED     |          | 1,644  | 1,644  |      | 113,856 |      | 199,249 | 消費者サービス                |   |   |
| TORRENT POWER LTD            |          | 289    | 289    |      | 37,152  |      | 65,016  | 公益事業                   |   |   |
| VODAFONE IDEA LTD            |          | 43,267 | 43,267 |      | 41,579  |      | 72,764  | 電気通信サービス               |   |   |
| MARICO LTD                   |          | 817    | 817    |      | 58,108  |      | 101,690 | 食品・飲料・タバコ              |   |   |
| POWER FINANCE CORPORATION    |          | 2,657  | 2,657  |      | 101,106 |      | 176,936 | 金融サービス                 |   |   |
| PAGE INDUSTRIES LTD          |          | 8      | 8      |      | 35,203  |      | 61,605  | 耐久消費財・アパレル             |   |   |
| ABB LTD INDIA                |          | 117    | 117    |      | 58,761  |      | 102,833 | 資本財                    |   |   |
| DLF LTD                      |          | 1,267  | 1,626  |      | 123,617 |      | 216,331 | 不動産管理・開発               |   |   |

| 銘柄                                    | 株数<br>(百株) | 当期首(前期末) | 当         | 期         | 末                | 業種等 |   |
|---------------------------------------|------------|----------|-----------|-----------|------------------|-----|---|
|                                       |            |          |           | 評         | 価                |     | 額 |
|                                       |            |          |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額<br>(千円)   |     |   |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD          | 8,009      | 9,009    | 245,066   | 428,866   | 公益事業             |     |   |
| NHPC LTD                              | 5,463      | 5,463    | 44,508    | 77,889    | 公益事業             |     |   |
| PERSISTENT SYSTEMS LTD                | 231        | 231      | 133,865   | 234,265   | ソフトウェア・サービス      |     |   |
| ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE | 1,045      | 1,045    | 151,518   | 265,157   | 運輸               |     |   |
| REC LTD                               | 2,463      | 2,463    | 89,809    | 157,166   | 金融サービス           |     |   |
| BAJAJ FINSERV LTD                     | 765        | 765      | 161,103   | 281,931   | 金融サービス           |     |   |
| BAJAJ AUTO LTD                        | 130        | 130      | 113,519   | 198,658   | 自動車・自動車部品        |     |   |
| JUBILANT FOODWORKS LTD                | 439        | 689      | 39,745    | 69,553    | 消費者サービス          |     |   |
| ADANI POWER LTD                       | 1,677      | 4,494    | 68,084    | 119,148   | 公益事業             |     |   |
| OIL INDIA LTD                         | 929        | 929      | 40,307    | 70,537    | エネルギー            |     |   |
| MUTHOOT FINANCE LTD                   | 124        | 224      | 72,427    | 126,747   | 金融サービス           |     |   |
| OBEROI REALTY LTD                     | —          | 250      | 44,850    | 78,487    | 不動産管理・開発         |     |   |
| PRESTIGE ESTATES PROJECTS             | 288        | 288      | 50,273    | 87,978    | 不動産管理・開発         |     |   |
| JSW ENERGY LTD                        | 631        | 631      | 32,828    | 57,450    | 公益事業             |     |   |
| COAL INDIA LTD                        | 2,954      | 3,454    | 129,951   | 227,415   | エネルギー            |     |   |
| HDFC BANK LTD                         | 7,626      | 22,029   | 2,165,257 | 3,789,201 | 銀行               |     |   |
| TATA MOTORS PASSENGER VEHICL          | 3,260      | 3,897    | 257,602   | 450,804   | 自動車・自動車部品        |     |   |
| BHARAT HEAVY ELECTRICALS              | 1,518      | 1,518    | 40,030    | 70,053    | 資本財              |     |   |
| TATA POWER CO LTD                     | 2,858      | 2,858    | 112,461   | 196,807   | 公益事業             |     |   |
| INDUS TOWERS LTD                      | 2,204      | 2,204    | 88,413    | 154,723   | 電気通信サービス         |     |   |
| PI INDUSTRIES LTD                     | 127        | 127      | 48,070    | 84,122    | 素材               |     |   |
| VARUN BEVERAGES LTD                   | 2,008      | 2,608    | 122,738   | 214,791   | 食品・飲料・タバコ        |     |   |
| BSE LTD                               | —          | 390      | 104,453   | 182,793   | 金融サービス           |     |   |
| TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT          | 211        | 211      | 63,096    | 110,418   | 自動車・自動車部品        |     |   |
| LTIMINDTREE LTD                       | 156        | 156      | 87,421    | 152,987   | ソフトウェア・サービス      |     |   |
| ADANI GREEN ENERGY LTD                | 607        | —        | —         | —         | 公益事業             |     |   |
| TRENT LTD                             | 379        | 379      | 175,513   | 307,147   | 一般消費財・サービス流通・小売り |     |   |
| HDFC LIFE INSURANCE CO LTD            | 2,075      | 1,865    | 139,750   | 244,562   | 保険               |     |   |
| BHARAT ELECTRONICS LTD                | 6,465      | 7,192    | 297,959   | 521,429   | 資本財              |     |   |
| AU SMALL FINANCE BANK LTD             | 921        | 921      | 83,679    | 146,438   | 銀行               |     |   |
| HINDUSTAN AERONAUTICS LTD             | 363        | 418      | 193,633   | 338,858   | 資本財              |     |   |
| HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD          | 141        | 200      | 108,651   | 190,140   | 金融サービス           |     |   |
| GODREJ PROPERTIES LTD                 | 297        | 297      | 63,800    | 111,651   | 不動産管理・開発         |     |   |
| POLYCAB INDIA LTD                     | 73         | 93       | 70,557    | 123,475   | 資本財              |     |   |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND          | 839        | 839      | 142,930   | 250,129   | 金融サービス           |     |   |
| RAIL VIKAS NIGAM LTD                  | 1,200      | 1,200    | 38,166    | 66,790    | 資本財              |     |   |
| HITACHI ENERGY INDIA LTD              | —          | 26       | 54,286    | 95,000    | 資本財              |     |   |
| SBI CARDS & PAYMENT SERVICES          | 606        | 606      | 52,944    | 92,652    | 金融サービス           |     |   |
| INDIAN RAILWAY CATERING & TO          | 529        | 529      | 37,309    | 65,292    | 商業・専門サービス        |     |   |
| ETERNAL LTD                           | 12,147     | 4,647    | 142,187   | 248,828   | 消費者サービス          |     |   |
| LODHA DEVELOPERS LTD                  | 419        | 549      | 67,482    | 118,094   | 不動産管理・開発         |     |   |
| MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD          | 1,612      | 1,612    | 183,200   | 320,600   | ヘルスケア機器・サービス     |     |   |
| KALYAN JEWELLERS INDIA LTD            | —          | 820      | 42,045    | 73,579    | 耐久消費財・アパレル       |     |   |



| 銘<br>柄                        |             | 当期首(前期末)    | 当         | 期 末        |                | 業 種 等                  |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|------------|----------------|------------------------|
|                               |             | 株 数<br>(百株) | 株<br>(百株) | 評 価        | 額              |                        |
|                               |             |             |           | 外 貨 建 金 額  | 邦貨換算金額<br>(千円) |                        |
| DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD  |             | 60          | 78        | 117,079    | 204,888        | 耐久消費財・アパレル             |
| APL APOLLO TUBES LTD          |             | 264         | 354       | 63,779     | 111,613        | 素材                     |
| SONA BLW PRECISION FORGINGS   |             | 592         | —         | —          | —              | 自動車・自動車部品              |
| FSN E-COMMERCE VENTURES LTD   |             | —           | 2,200     | 54,109     | 94,690         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| PB FINTECH LTD                |             | 489         | 747       | 133,642    | 233,873        | 保険                     |
| AXIS BANK LTD                 |             | 4,216       | 4,466     | 546,343    | 956,101        | 銀行                     |
| MANKIND PHARMA LTD            |             | 182         | 182       | 41,407     | 72,462         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HAVELLS INDIA LTD             |             | 356         | 456       | 66,179     | 115,813        | 資本財                    |
| JIO FINANCIAL SERVICES LTD    |             | 5,783       | 5,783     | 173,060    | 302,856        | 金融サービス                 |
| ASTRAL LTD                    |             | 199         | 199       | 31,005     | 54,259         | 資本財                    |
| HYUNDAI MOTOR INDIA LTD       |             | —           | 300       | 69,871     | 122,275        | 自動車・自動車部品              |
| SWIGGY LTD                    |             | —           | 1,700     | 68,272     | 119,476        | 消費者サービス                |
| WAAREE ENERGIES LTD           |             | —           | 166       | 54,425     | 95,244         | 半導体・半導体製造装置            |
| VISHAL MEGA MART LTD          |             | —           | 4,040     | 57,812     | 101,171        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| PUNJAB NATIONAL BANK          |             | 5,738       | 5,738     | 70,267     | 122,967        | 銀行                     |
| ZYDUS LIFESCIENCES LTD        |             | 700         | 230       | 21,768     | 38,095         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GRASIM INDUSTRIES LTD         |             | 468         | 533       | 145,292    | 254,262        | 素材                     |
| AVENUE SUPERMARTS LTD         |             | 285         | 313       | 125,645    | 219,878        | 生活必需品流通・小売り            |
| IDFC FIRST BANK LTD           |             | 5,310       | 5,310     | 43,289     | 75,756         | 銀行                     |
| ICICI LOMBARD GENERAL INSURA  |             | 336         | 456       | 92,174     | 161,305        | 保険                     |
| ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA  |             | 453         | 673       | 41,436     | 72,513         | 保険                     |
| ALKEM LABORATORIES LTD        |             | —           | 80        | 45,394     | 79,440         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INTERGLOBE AVIATION LTD       |             | 338         | 389       | 217,471    | 380,574        | 運輸                     |
| SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD    |             | 42          | 61        | 83,277     | 145,736        | 素材                     |
| SBI LIFE INSURANCE CO LTD     |             | 727         | 847       | 169,391    | 296,435        | 保険                     |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額   | 331,614     | 391,382   | 26,180,906 | 45,816,586     |                        |
|                               | 銘 柄 数 <比 率> | 151         | 160       | —          | <15.2%>        |                        |
| (カタール)                        |             |             |           | 千カタールリアル   |                |                        |
| QATAR NATIONAL BANK           |             | 8,394       | 9,194     | 17,148     | 725,547        | 銀行                     |
| COMMERCIAL BANK QSC           |             | 5,313       | 5,313     | 2,206      | 93,372         | 銀行                     |
| OOREDOO QSC                   |             | 728         | 1,928     | 2,703      | 114,366        | 電気通信サービス               |
| QATAR FUEL QSC                |             | 599         | 1,099     | 1,639      | 69,384         | エネルギー                  |
| QATAR ELECTRICITY & WATER CO  |             | 965         | 965       | 1,479      | 62,598         | 公益事業                   |
| QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC   |             | 2,145       | 2,145     | 2,443      | 103,385        | 銀行                     |
| INDUSTRIES QATAR              |             | 2,829       | 2,829     | 3,590      | 151,903        | 資本財                    |
| QATAR ISLAMIC BANK            |             | 3,353       | 3,353     | 8,315      | 351,827        | 銀行                     |
| QATAR GAS TRANSPORT (NAKILAT) |             | 4,697       | 4,697     | 2,189      | 92,634         | エネルギー                  |
| MASRAF AL RAYAN               |             | 11,431      | 11,431    | 2,663      | 112,689        | 銀行                     |
| BARWA REAL ESTATE CO          |             | 2,074       | 5,074     | 1,336      | 56,556         | 不動産管理・開発               |
| MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI  |             | 13,072      | 13,072    | 1,584      | 67,037         | 素材                     |
| DUKHAN BANK                   |             | 3,197       | 3,197     | 1,126      | 47,675         | 銀行                     |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額   | 58,801      | 64,302    | 48,427     | 2,048,978      |                        |
|                               | 銘 柄 数 <比 率> | 13          | 13        | —          | <0.7%>         |                        |

| 銘<br>柄                       |             | 当期首(前期末)       | 当<br>期<br>末    |                | 業<br>種<br>等 |                        |
|------------------------------|-------------|----------------|----------------|----------------|-------------|------------------------|
|                              |             | 株<br>数<br>(百株) | 株<br>数<br>(百株) | 評<br>価<br>額    |             |                        |
|                              |             |                |                | 外 貨 建 金 額      |             | 邦貨換算金額<br>(千円)         |
| (南アフリカ)                      |             |                |                | 千南アフリカランド      |             |                        |
| BIDVEST GROUP LTD            |             | 503            | 683            | 15,365         | 136,598     | 資本財                    |
| CLICKS GROUP LTD             |             | 354            | 354            | 12,681         | 112,737     | 生活必需品流通・小売り            |
| DISCOVERY LIMITED            |             | 987            | 987            | 21,591         | 191,945     | 保険                     |
| GOLD FIELDS LTD              |             | 1,622          | 1,769          | 119,017        | 1,058,061   | 素材                     |
| REMGRO LTD                   |             | 746            | 946            | 16,387         | 145,689     | 金融サービス                 |
| HARMONY GOLD MINING CO LTD   |             | 998            | 998            | 28,404         | 252,515     | 素材                     |
| EXXARO RESOURCES LTD         |             | 342            | —              | —              | —           | エネルギー                  |
| CAPITEC BANK HOLDINGS LTD    |             | 172            | 172            | 67,822         | 602,938     | 銀行                     |
| MTN GROUP LTD                |             | 3,504          | 3,504          | 57,741         | 513,317     | 電気通信サービス               |
| FIRSTRAND LTD                |             | 9,039          | 9,841          | 79,122         | 703,399     | 金融サービス                 |
| NEDBANK GROUP LTD            |             | 881            | 881            | 21,652         | 192,489     | 銀行                     |
| VALTERRA PLATINUM LIMITED    |             | 99             | 510            | 54,466         | 484,207     | 素材                     |
| SASOL LTD                    |             | 881            | 881            | 9,862          | 87,679      | 素材                     |
| SHOPRITE HOLDINGS LTD        |             | 852            | 1,060          | 30,673         | 272,690     | 生活必需品流通・小売り            |
| STANDARD BANK GROUP LTD      |             | 2,429          | 2,429          | 62,680         | 557,232     | 銀行                     |
| WOOLWORTHS HOLDINGS LTD      |             | 1,763          | —              | —              | —           | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT |             | 561            | —              | —              | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ABSA GROUP LTD               |             | 1,401          | 1,651          | 32,487         | 288,809     | 銀行                     |
| SANLAM LTD                   |             | 3,074          | 3,474          | 31,767         | 282,413     | 保険                     |
| IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD |             | 1,508          | 1,743          | 32,738         | 291,048     | 素材                     |
| KUMBA IRON ORE LTD           |             | 176            | —              | —              | —           | 素材                     |
| VODACOM GROUP                |             | 1,664          | 1,164          | 15,859         | 140,994     | 電気通信サービス               |
| NEPI ROCKCASTLE N.V.         |             | 698            | 1,148          | 16,349         | 145,350     | 不動産管理・開発               |
| OLD MUTUAL LTD               |             | 9,746          | 9,746          | 13,118         | 116,626     | 保険                     |
| REINET INVESTMENTS SCA       |             | 171            | 261            | 14,387         | 127,903     | 金融サービス                 |
| PEPKOR HOLDINGS LTD          |             | 4,755          | 6,845          | 18,045         | 160,424     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| SIBANYE STILLWATER LTD       |             | 7,994          | 5,452          | 24,915         | 221,500     | 素材                     |
| NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT |             | 480            | —              | —              | —           | 素材                     |
| NASPERS LTD-N SHS            |             | 325            | 1,504          | 183,153        | 1,628,237   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| OUTSURANCE GROUP LTD         |             | 2,378          | 1,638          | 11,557         | 102,744     | 保険                     |
| ANGLOGOLD ASHANTI PLC        |             | 754            | 974            | 115,551        | 1,027,255   | 素材                     |
| BID CORP LTD                 |             | 580            | 580            | 24,913         | 221,483     | 生活必需品流通・小売り            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 61,453         | 61,208         | 1,132,316      | 10,066,296  |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 32             | 27             | —              | <3.3%>      |                        |
| (アラブ首長国連邦)                   |             |                |                | 千アラブ首長国連邦ディルハム |             |                        |
| ABU DHABI ISLAMIC BANK       |             | 2,507          | 2,807          | 5,975          | 250,891     | 銀行                     |
| DUBAI ISLAMIC BANK           |             | 5,251          | 5,251          | 4,973          | 208,821     | 銀行                     |
| EMIRATES TELECOM GROUP CO    |             | 6,421          | 6,921          | 13,261         | 556,844     | 電気通信サービス               |
| ABU DHABI COMMERCIAL BANK    |             | 4,714          | 5,314          | 7,397          | 310,621     | 銀行                     |
| FIRST ABU DHABI BANK PJSC    |             | 8,392          | 8,392          | 14,652         | 615,260     | 銀行                     |
| EMAAR PROPERTIES PJSC        |             | 11,086         | 13,162         | 17,900         | 751,646     | 不動産管理・開発               |
| ALDAR PROPERTIES PJSC        |             | 7,258          | 7,258          | 6,772          | 284,356     | 不動産管理・開発               |

| 銘柄                                    |             | 当期首(前期末)    | 当 期 末       |            | 業 種 等     |                     |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|-----------|---------------------|
|                                       |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額      |           |                     |
|                                       |             |             |             | 外 貨 建 金 額  |           | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |
| EMIRATES NBD PJSC                     |             | 3,576       | 3,576       | 9,944      | 417,549   | 銀行                  |
| EMAAR DEVELOPMENT PJSC                |             | —           | 2,300       | 3,404      | 142,933   | 不動産管理・開発            |
| DUBAI ELECTRICITY & WATER AU          |             | —           | 12,959      | 3,615      | 151,819   | 公益事業                |
| SALIK CO PJSC                         |             | —           | 4,500       | 2,758      | 115,829   | 運輸                  |
| ADNOC DRILLING CO PJSC                |             | 6,500       | 6,500       | 3,672      | 154,208   | エネルギー               |
| MULTIPLY GROUP                        |             | 5,196       | 5,196       | 1,496      | 62,841    | 資本財                 |
| AMERICANA RESTAURANTS INTL-FOREIGN CO |             | 4,314       | 4,314       | 798        | 33,515    | 消費者サービス             |
| ADNOC GAS PLC                         |             | —           | 13,400      | 4,582      | 192,431   | エネルギー               |
| ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO          |             | 4,440       | 7,140       | 2,613      | 109,733   | 一般消費財・サービス流通・小売り    |
| 小 計                                   | 株 数 ・ 金 額   | 69,660      | 108,994     | 103,817    | 4,359,304 |                     |
|                                       | 銘 柄 数 <比 率> | 12          | 16          | —          | <1.4%>    |                     |
| (サウジアラビア)                             |             |             |             | 千サウジアラビリアル |           |                     |
| YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL          |             | 510         | 510         | 1,630      | 67,043    | 素材                  |
| JARIR MARKETING CO                    |             | 1,250       | 1,250       | 1,745      | 71,754    | 一般消費財・サービス流通・小売り    |
| CO FOR COOPERATIVE INSURANCE          |             | 166         | 166         | 2,181      | 89,715    | 保険                  |
| MAKKAH CONSTRUCTION & DEVEPL          |             | —           | 168         | 1,449      | 59,620    | 不動産管理・開発            |
| ETIHAD ETISALAT CO                    |             | 488         | 718         | 4,698      | 193,206   | 電気通信サービス            |
| SAUDI AWWAL BANK                      |             | 1,911       | 1,911       | 6,146      | 252,756   | 銀行                  |
| AL RAJHI BANK                         |             | 3,546       | 3,823       | 39,228     | 1,613,092 | 銀行                  |
| ARAB NATIONAL BANK                    |             | 1,959       | 1,959       | 4,567      | 187,805   | 銀行                  |
| BANK ALBILAD                          |             | 1,121       | 1,345       | 3,875      | 159,344   | 銀行                  |
| BANK AL-JAZIRA                        |             | 1,223       | 1,529       | 1,852      | 76,167    | 銀行                  |
| BANQUE SAUDI FRANSI                   |             | 948         | 1,966       | 3,491      | 143,563   | 銀行                  |
| RIYAD BANK                            |             | 2,939       | 2,939       | 7,819      | 321,532   | 銀行                  |
| SAUDI INVESTMENT BANK/THE             |             | 883         | 883         | 1,192      | 49,053    | 銀行                  |
| SAUDI TELECOM CO                      |             | 3,391       | 3,847       | 16,934     | 696,366   | 電気通信サービス            |
| SABIC AGRI-NUTRIENTS CO               |             | 374         | 464         | 5,518      | 226,920   | 素材                  |
| SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP           |             | 1,638       | 1,732       | 9,952      | 409,245   | 素材                  |
| SAUDI ELECTRICITY CO                  |             | 1,621       | 1,621       | 2,358      | 96,989    | 公益事業                |
| SAUDI IND INVESTMENT GROUP            |             | 853         | —           | —          | —         | 素材                  |
| SAVOLA                                |             | 770         | —           | —          | —         | 食品・飲料・タバコ           |
| ALMARAI CO                            |             | 564         | 1,028       | 4,889      | 201,046   | 食品・飲料・タバコ           |
| SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP          |             | 42          | 42          | 640        | 26,329    | メディア・娯楽             |
| SAHARA INTERNATIONAL PETROCH          |             | 472         | 802         | 1,443      | 59,358    | 素材                  |
| ADVANCED PETROCHEMICALS CO            |             | 117         | —           | —          | —         | 素材                  |
| JABAL OMAR DEVELOPMENT CO             |             | —           | 1,027       | 1,666      | 68,512    | 消費者サービス             |
| SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO          |             | 1,034       | —           | —          | —         | 素材                  |
| DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV          |             | 1,009       | 1,009       | 1,629      | 67,025    | 不動産管理・開発            |
| MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO          |             | 905         | —           | —          | —         | 電気通信サービス            |
| BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE           |             | 142         | 142         | 2,279      | 93,751    | 保険                  |
| ALINMA BANK                           |             | 2,501       | 2,501       | 6,324      | 260,062   | 銀行                  |
| SAUDI ARABIAN MINING CO               |             | 2,108       | 2,578       | 15,315     | 629,791   | 素材                  |
| AL RAJHI CO FOR CO-OPERATIVE          |             | 75          | 75          | 805        | 33,108    | 保険                  |

| 銘 柄                          |             | 当期首(前期末)    | 当           | 期 末          |                | 業 種 等        |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|----------------|--------------|
|                              |             | 株 数<br>(百株) | 株 数<br>(百株) | 評 価 額        |                |              |
|                              |             |             |             | 外 貨 建 金 額    | 邦貨換算金額<br>(千円) |              |
| MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO |             | 159         | 159         | 1,171        | 48,160         | ヘルスケア機器・サービス |
| DALLAH HEALTHCARE CO         |             | 68          | 68          | 970          | 39,926         | ヘルスケア機器・サービス |
| SAUDI ARABIAN OIL CO         |             | 7,654       | 11,824      | 30,389       | 1,249,601      | エネルギー        |
| DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL |             | 163         | 163         | 4,273        | 175,729        | ヘルスケア機器・サービス |
| ACWA POWER CO                |             | 246         | 271         | 6,027        | 247,869        | 公益事業         |
| SAUDI ARAMCO BASE OIL CO     |             | 93          | 93          | 843          | 34,694         | 素材           |
| ARABIAN INTERNET & COMMUNICA |             | 44          | 44          | 1,042        | 42,863         | ソフトウェア・サービス  |
| NAHDI MEDICAL CO             |             | 64          | 64          | 720          | 29,617         | 生活必需品流通・小売り  |
| SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING  |             | 109         | 109         | 2,073        | 85,244         | 金融サービス       |
| ELM CO                       |             | 40          | 46          | 3,847        | 158,204        | ソフトウェア・サービス  |
| POWER & WATER UTILITY CO FOR |             | 160         | —           | —            | —              | 公益事業         |
| ADES HOLDING CO              |             | 801         | 801         | 1,353        | 55,637         | エネルギー        |
| SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES |             | 61          | 61          | 1,036        | 42,623         | 運輸           |
| THE SAUDI NATIONAL BANK      |             | 5,332       | 5,632       | 22,101       | 908,829        | 銀行           |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 49,574      | 55,387      | 225,490      | 9,272,166      |              |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 43          | 39          | —            | <3.1%>         |              |
| (クウェート)                      |             |             |             | 千クウェート・ディナール |                |              |
| KUWAIT FINANCE HOUSE         |             | 19,719      | 22,637      | 1,808        | 908,378        | 銀行           |
| MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO |             | 2,968       | 2,968       | 159          | 79,903         | 電気通信サービス     |
| GULF BANK                    |             | 1,629       | 3,810       | 132          | 66,602         | 銀行           |
| NATIONAL BANK OF KUWAIT      |             | 14,044      | 15,692      | 1,597        | 802,269        | 銀行           |
| MABANEE CO KPSC              |             | 1,503       | 1,593       | 159          | 79,950         | 不動産管理・開発     |
| BOUBYAN BANK K.S.C           |             | 1,717       | 2,958       | 209          | 105,198        | 銀行           |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 41,583      | 49,660      | 4,066        | 2,042,302      |              |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 6           | 6           | —            | <0.7%>         |              |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 6,490,634   | 7,252,804   | —            | 294,872,506    |              |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 1,132       | 1,065       | —            | <97.6%>        |              |

(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<br>(口)  | 口           | 数<br>(口)  | 評 価 額                              |
|                             |             |           |             |           | 外 貨 建 金 額      邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |
| (メキシコ)                      |             |           |             |           | 千メキシコペソ                            |
| FIBRA UNO ADMINISTRACION SA |             | 613,700   |             | 613,700   | 17,214      143,713                |
| COCA-COLA FEMSA SAB DE CV   |             | 97,360    |             | 97,360    | 16,267      135,812                |
| PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA |             | 216,346   |             | 216,346   | 16,736      139,724                |
| 小 計                         | 口 数 ・ 金 額   | 927,406   | 口 数 ・ 金 額   | 927,406   | 50,218      419,250                |
|                             | 銘 柄 数 <比 率> | 3         | 銘 柄 数 <比 率> | 3         | —      <0.1%>                      |
| (ブラジル)                      |             |           |             |           | 千ブラジルレアル                           |
| ENERGISA SA-UNITS           |             | 37,400    |             | 37,400    | 1,970      56,826                  |
| KLABIN SA-UNIT              |             | 213,800   |             | 157,800   | 2,883      83,121                  |
| BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT   |             | 200,300   |             | 246,400   | 12,465      359,395                |
| 小 計                         | 口 数 ・ 金 額   | 451,500   | 口 数 ・ 金 額   | 441,600   | 17,319      499,343                |
|                             | 銘 柄 数 <比 率> | 3         | 銘 柄 数 <比 率> | 3         | —      <0.2%>                      |
| 合 計                         | 口 数 ・ 金 額   | 1,378,906 | 口 数 ・ 金 額   | 1,369,006 | —      918,593                     |
|                             | 銘 柄 数 <比 率> | 6         | 銘 柄 数 <比 率> | 6         | —      <0.3%>                      |

(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) &lt; &gt;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<br>(百万円) | 売 建 額<br>(百万円) |
| 外国 | MSCI EMERG M | 6,178          | —              |

(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                     | 294,872,506 | 97.6  |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 635,155     | 0.2   |
| 投 資 証 券                 | 283,438     | 0.1   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 6,331,279   | 2.1   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 302,122,378 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産(302,011,649千円)の投資信託財産総額(302,122,378千円)に対する比率は100.0%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=153.93円          | 1メキシコペソ=8.3485円      | 1ブラジルレアル=28.8315円     |
| 1チリペソ=0.162614円       | 1コロンビアペソ=0.04064円    | 1ユーロ=177.85円          |
| 1イギリスポンド=202.37円      | 1トルコリラ=3.6539円       | 1チェココルナ=7.3145円       |
| 1ハンガリーフォリント=0.462507円 | 1ポーランドズロチ=41.9417円   | 1ロシアルーブル=1.91円        |
| 1香港ドル=19.79円          | 1マレーシアリンギット=36.8741円 | 1タイバーツ=4.75円          |
| 1フィリピンペソ=2.6075円      | 1インドネシアルピア=0.0093円   | 1韓国ウォン=0.1059円        |
| 1新台湾ドル=4.9645円        | 1オフショア人民元=21.6017円   | 1インドルピー=1.75円         |
| 1カタールリアル=42.31円       | 1南アフリカランド=8.89円      | 1アラブ首長国連邦ディルハム=41.99円 |
| 1サウジアラビアリアル=41.12円    | 1クウェート・ディナール=502.22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<br>2025年11月10日現在 |
|--------------------|------------------------|
| (A) 資 産            | 302,113,496,959円       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 4,117,155,066          |
| 株 式(評価額)           | 294,872,506,158        |
| 投資信託受益証券(評価額)      | 635,155,601            |
| 投資証券(評価額)          | 283,438,350            |
| 未 収 入 金            | 107,198,391            |
| 未 収 配 当 金          | 273,854,966            |
| 未 収 利 息            | 1,305                  |
| 差 入 委 託 証 拠 金      | 1,824,187,122          |
| (B) 負 債            | 91,068,207             |
| 未 払 解 約 金          | 91,068,207             |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 302,022,428,752        |
| 元 本                | 49,813,016,016         |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 252,209,412,736        |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 49,813,016,016口        |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 60.631円                |

■損益の状況

| 項 目                    | 当 期<br>自 2024年11月12日<br>至 2025年11月10日 |
|------------------------|---------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益          | 6,287,768,875円                        |
| 受 取 配 当 金              | 6,048,318,862                         |
| 受 取 利 息                | 175,735,749                           |
| そ の 他 収 益 金            | 63,714,264                            |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益    | 55,483,302,779                        |
| 売 買 益 損                | 70,721,515,883                        |
| 売 買 損                  | △15,238,213,104                       |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益  | 1,592,476,272                         |
| 取 引 益 損                | 2,110,762,640                         |
| 取 引 損                  | △518,286,368                          |
| (D) そ の 他 費 用          | △423,516,122                          |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 62,940,031,804                        |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金      | 184,210,825,399                       |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金    | 26,096,205,526                        |
| (H) 解 約 差 損 益 金        | △21,037,649,993                       |
| (I) 計 (E+F+G+H)        | 252,209,412,736                       |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I)       | 252,209,412,736                       |

(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48,099,364,746円、期中追加設定元本額は6,617,972,321円、期中一部解約元本額は4,904,321,051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。

|                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| 世界経済インデックスファンド                        | 14,442,919,447円 |
| DC世界経済インデックスファンド                      | 7,314,385,429円  |
| DC新興国株式インデックス・オープン                    | 6,885,664,088円  |
| SMT 新興国株式インデックス・オープン                  | 6,325,581,245円  |
| 外国株式SMTBセクション(SMA専用)                  | 3,433,397,495円  |
| 世界株式ファンド(適格機関投資家専用)                   | 1,638,665,368円  |
| SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)           | 1,576,645,454円  |
| DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)              | 1,476,758,239円  |
| 分散投資コア戦略ファンドS                         | 1,152,911,948円  |
| グローバル経済コア                             | 1,115,432,279円  |
| My SMT 新興国株式インデックス(ノーロード)             | 943,962,444円    |
| DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)              | 776,506,571円    |
| 世界経済インデックスファンド(株式シフト型)                | 339,389,974円    |
| SMT 世界経済インデックス・オープン                   | 337,430,007円    |
| SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)           | 250,903,198円    |
| 分散投資コア戦略ファンドA                         | 234,906,255円    |
| DC全世界株式インデックスファンド(オール・カンントリー)         | 184,012,497円    |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040        | 170,332,702円    |
| コア投資戦略ファンド(成長型)                       | 160,191,142円    |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030        | 139,582,700円    |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060        | 114,187,783円    |
| FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)           | 112,495,894円    |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050        | 85,635,013円     |
| 新興国株式インデックス・オープン(SMA専用)               | 83,430,615円     |
| 私募世界経済バッシュファンド(適格機関投資家専用)             | 74,986,665円     |
| SMT インデックスバランス・オープン                   | 72,933,993円     |
| コア投資戦略ファンド(安定型)                       | 63,601,521円     |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)                    | 59,177,351円     |
| コア投資戦略ファンド(切替型)                       | 53,202,755円     |
| グローバル10資産バランスファンド                     | 38,082,473円     |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型)                    | 30,221,646円     |
| DC世界経済インデックスファンド(株式特化型)               | 25,747,974円     |
| FOFs用 新興国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)    | 22,242,303円     |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型)                     | 18,491,262円     |
| 10資産分散投資ファンド                          | 17,648,195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)          | 16,811,710円     |
| 世界経済インデックスファンド(債券シフト型)                | 15,430,408円     |
| SMT 8資産インデックスバランス・オープン                | 9,025,948円      |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用) | 15,924円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用) | 15,419円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用) | 14,703円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用) | 13,282円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用) | 12,437円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用) | 12,260円         |

## お知らせ

---

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。



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／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日から無期限です。                                                                                                                                        |                                                                                         |
| 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<br>インデックス・ファンドS<br>(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<br>インデックス<br>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<br>インデックス・ファンドS<br>(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。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
|         | J-REIT<br>インデックス<br>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。<br>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。<br>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。<br>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11期（決算日 2025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。
- ・－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 |              | R E I T<br>先 物 率 | 投 資 信 託 証 券<br>組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|---------------------|---------|------------|--------------|--------|--------------|------------------|------------------------|---------|
|                     | (分配落)   | 税 込<br>分配金 | 期 中<br>騰 落 率 |        | 期 中<br>騰 落 率 |                  |                        |         |
|                     | 円       | 円          | %            |        | %            | %                | %                      | 百万円     |
| 第 7 期 (2021年11月10日) | 13,998  | 0          | 24.5         | 14,137 | 24.7         | 3.8              | 96.1                   | 1,069   |
| 第 8 期 (2022年11月10日) | 13,698  | 0          | △2.1         | 13,865 | △1.9         | 3.1              | 96.9                   | 1,128   |
| 第 9 期 (2023年11月10日) | 13,286  | 0          | △3.0         | 13,458 | △2.9         | 2.9              | 97.0                   | 731     |
| 第10期 (2024年11月11日)  | 12,841  | 0          | △3.3         | 13,033 | △3.2         | 3.5              | 96.4                   | 429     |
| 第11期 (2025年11月10日)  | 15,973  | 0          | 24.4         | 16,251 | 24.7         | 3.0              | 96.9                   | 396     |

(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 |       | R E I T<br>先 物 率 | 投 資 信 託 証 券<br>組 入 比 率 |
|-------------|---------|-------|--------|-------|------------------|------------------------|
|             |         | 騰 落 率 |        | 騰 落 率 |                  |                        |
| (当 期 首)     | 円       | %     |        | %     | %                | %                      |
| 2024年11月11日 | 12,841  | —     | 13,033 | —     | 3.5              | 96.4                   |
| 11月末        | 12,768  | △0.6  | 12,961 | △0.6  | 3.7              | 96.2                   |
| 12月末        | 12,770  | △0.6  | 12,965 | △0.5  | 4.1              | 95.8                   |
| 2025年 1月末   | 13,217  | 2.9   | 13,422 | 3.0   | 3.6              | 96.4                   |
| 2月末         | 13,292  | 3.5   | 13,500 | 3.6   | 4.1              | 95.8                   |
| 3月末         | 13,246  | 3.2   | 13,456 | 3.2   | 3.0              | 97.0                   |
| 4月末         | 13,448  | 4.7   | 13,664 | 4.8   | 2.3              | 97.6                   |
| 5月末         | 13,679  | 6.5   | 13,902 | 6.7   | 2.5              | 97.5                   |
| 6月末         | 14,066  | 9.5   | 14,298 | 9.7   | 1.5              | 98.5                   |
| 7月末         | 14,761  | 15.0  | 15,007 | 15.1  | 2.1              | 97.8                   |
| 8月末         | 15,337  | 19.4  | 15,596 | 19.7  | 2.7              | 97.3                   |
| 9月末         | 15,386  | 19.8  | 15,649 | 20.1  | 2.7              | 97.2                   |
| 10月末        | 15,756  | 22.7  | 16,029 | 23.0  | 3.0              | 96.9                   |
| (当 期 末)     |         |       |        |       |                  |                        |
| 2025年11月10日 | 15,973  | 24.4  | 16,251 | 24.7  | 3.0              | 96.9                   |

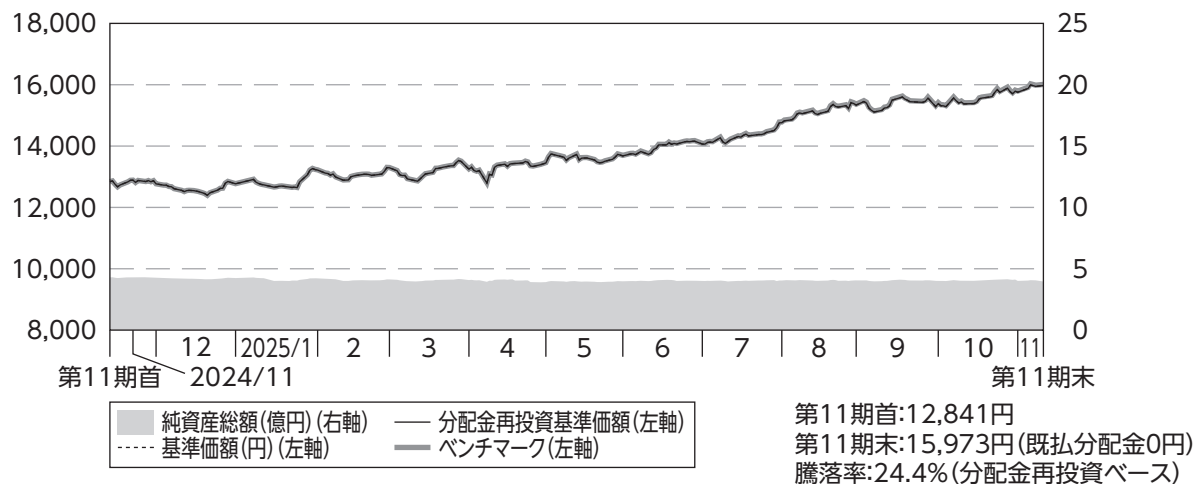
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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 J P X 総研が算出、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指数です。

【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。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

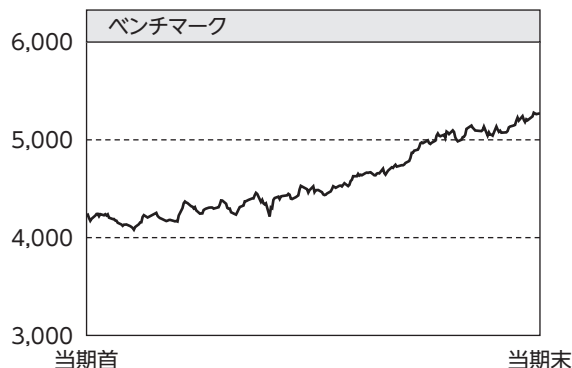
### 基準価額等の推移



- (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、2024年11月11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)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。



J-REIT市場は上昇しました。

前半は、日銀金融政策決定会合における利上げの可能性が意識され軟調に推移しましたが、早期利上げ観測の後退やJ-REIT銘柄の割安感に着目したシンガポール系投資ファンドによるTOB（公開買付け）が発表されたことなどから反発しました。その後は、トランプ米政権の関税政策を巡る不透明感を受けた株式市場の急落に連れ安しましたが、日銀の早期追加利上げ観測が後退したことや相互関税の上乗せ部分の適用を90日間停止すると発表し株式市場が戻り歩調となったことを受けて、J-REIT市場は上昇に転じました。後半は、米中の関税問題や中東の地政学リスクなど外部環境に対する警戒感が残る中、自己投資口取得などの投資主還元施策を発表する銘柄が増加したことや、配当利回りでみた割安感に着目した資金流入がみられたことなどから、堅調に推移しました。その後は、日銀によるJ-REITの売却決定や政局を巡る不透明感から一進一退の展開となりましたが、高市自民党総裁が首相に選出されたことや、米中首脳会談で相互関税を巡る緊張が緩和すると受け止められたことなどからリスクオンの流れが強まり、東証REIT指数は節目である2,000ポイントを一時上回る水準まで回復する展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用は、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。

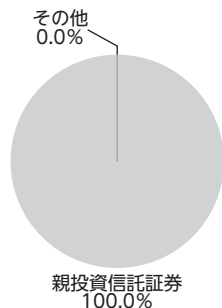
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

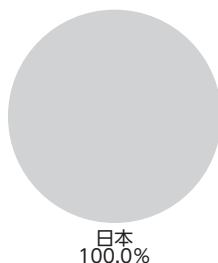
|                      | 当期末         |
|----------------------|-------------|
|                      | 2025年11月10日 |
| J-REITインデックス マザーファンド | 100.0%      |
| その他                  | 0.0%        |
| 組入ファンド数              | 1           |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

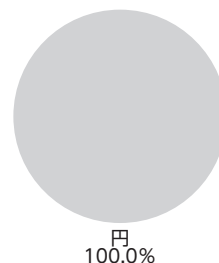
### ○資産別配分



### ○国別配分



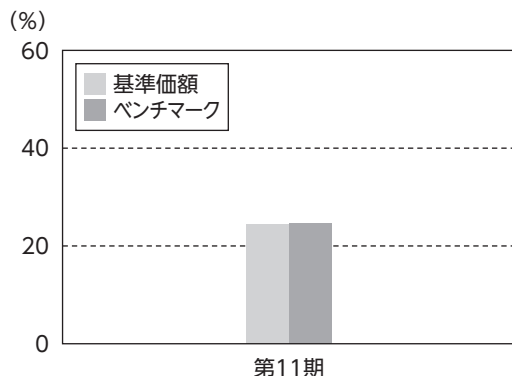
### ○通貨別配分



(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。

差異の主な要因は信託報酬(マイナス)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11期                    |
|-----------|-----|-------------------------|
|           |     | 2024年11月12日~2025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) | 7,471                   |

- (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                                                                                                                                                                                            |
|------------------|---------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2024年11月12日~2025年11月10日) |         |                                                                                                                                                                                                  |
|                  | 金額                        | 比率      |                                                                                                                                                                                                  |
| (a) 信託報酬         | 28円                       | 0.197%  | (a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は13,977円です。<br>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。<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                                                                                                                                                          |
| (販売会社)           | (2)                       | (0.011) |                                                                                                                                                                                                  |
| (受託会社)           | (5)                       | (0.033) |                                                                                                                                                                                                  |
|                  |                           |         |                                                                                                                                                                                                  |
| (b) 売買委託手数料      | 1                         | 0.008   | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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)             | (－)                       | (－)     | 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                                                                                                                                                                 |
| (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)                       | (0.004) |                                                                                                                                                                                                  |
| (商品)             | (－)                       | (－)     |                                                                                                                                                                                                  |
| (先物・オプション)       | (1)                       | (0.004) |                                                                                                                                                                                                  |
| (c) 有価証券取引税      | －                         | －       | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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)             | (－)                       | (－)     | 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                                                                                                                                                                  |
| (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＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                         |
| (保管費用)           | (－)                       | (－)     | その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                                                                                                                                                                          |
| (監査費用)           | (1)                       | (0.005) |                                                                                                                                                                                                  |
| (その他)            | (－)                       | (－)     |                                                                                                                                                                                                  |
| 合計               | 30                        | 0.210   |                                                                                                                                                                                                  |

(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           |
| J-REITインデックス マザーファンド | 千口<br>2,812 | 千円<br>5,831 | 千口<br>58,215 | 千円<br>128,279 |

## 利害関係人<sup>※</sup>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<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C           | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.000051 | 百万円<br>0.000051    | %<br>100.0    | 百万円<br>0.000051 | 百万円<br>0.000051    | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 96              | 11                 | 11.5          | 97              | 11                 | 11.3          |

(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<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C           | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.145885 | 百万円<br>0.145885    | %<br>100.0    | 百万円<br>0.145885 | 百万円<br>0.145885    | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 436,512         | 58,064             | 13.3          | 436,101         | 58,282             | 13.4          |

<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。

## 組入資産の明細

### <親投資信託残高>

| 種 類                  | 当 期 首(前期末)    | 当 期 末         |     |         |
|----------------------|---------------|---------------|-----|---------|
|                      | 口 数           | 口 数           | 評 価 | 額       |
| J-REITインデックス マザーファンド | 千口<br>212,576 | 千口<br>157,173 | 千円  | 395,921 |

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、44,703,753千口です。

※ 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    | 千円<br>395,921 | %<br>97.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 10,728        | 2.6       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 406,649       | 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<br>2025年11月10日現在 |
|------------------------------|------------------------|
| (A)資 産                       | 406,649,722円           |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等              | 601,415                |
| J-REITインデックス<br>マザーファンド(評価額) | 395,921,222            |
| 未 収 入 金                      | 10,127,078             |
| 未 収 利 息                      | 7                      |
| (B)負 債                       | 10,530,778             |
| 未 払 解 約 金                    | 10,119,997             |
| 未 払 信 託 報 酬                  | 399,738                |
| そ の 他 未 払 費 用                | 11,043                 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B)            | 396,118,944            |
| 元 本                          | 247,998,542            |
| 次 期 繰 越 損 益 金                | 148,120,402            |
| (D)受 益 権 総 口 数               | 247,998,542口           |
| 1万口当たり基準価額(C/D)              | 15,973円                |

■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2024年11月12日<br>至 2025年11月10日 |
|---------------------|---------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 1,438円                                |
| 受 取 利 息             | 1,438                                 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | 78,348,247                            |
| 売 買 益               | 88,644,217                            |
| 売 買 損               | △10,295,970                           |
| (C)信 託 報 酬 等        | △826,642                              |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 77,523,043                            |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | 47,005,072                            |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 23,592,287                            |
| (配 当 等 相 当 額)       | (60,738,319)                          |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△37,146,032)                         |
| (G) 計 (D+E+F)       | 148,120,402                           |
| (H)収 益 分 配 金        | 0                                     |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)  | 148,120,402                           |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 23,592,287                            |
| (配 当 等 相 当 額)       | (60,760,646)                          |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△37,168,359)                         |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 124,528,115                           |

(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334,699,250円、期中追加設定元本額は4,524,411円、期中一部解約元本額は91,225,119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)               |   | 16,701,110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)  |   | 3,715,319円   |
| (C) | 収益調整金額                      |   | 60,760,646円  |
| (D) | 分配準備積立金額                    |   | 104,111,686円 |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D)            |   | 185,288,761円 |
| (F) | 期末残存口数                      |   | 247,998,542口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) |   | 7,471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

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# J-REITインデックス マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2025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。<br>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。
- ・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  |         | R E I T 物 率 | 投 信 託 証 券 率 | 純 資 産 額 |         |
|-------------------|---------|---------|---------|-------------|-------------|---------|---------|
|                   |         | 期 騰 落 率 | 期 騰 落 率 |             |             |         |         |
|                   | 円       | %       | %       | %           | %           | 百万円     |         |
| 第14期(2021年11月10日) | 21,895  | 24.8    | 21,683  | 24.7        | 3.8         | 96.1    | 111,120 |
| 第15期(2022年11月10日) | 21,469  | △1.9    | 21,266  | △1.9        | 3.1         | 96.9    | 131,445 |
| 第16期(2023年11月10日) | 20,865  | △2.8    | 20,641  | △2.9        | 2.9         | 97.1    | 114,790 |
| 第17期(2024年11月11日) | 20,208  | △3.1    | 19,990  | △3.2        | 3.5         | 96.5    | 95,578  |
| 第18期(2025年11月10日) | 25,190  | 24.7    | 24,924  | 24.7        | 3.0         | 97.0    | 112,607 |

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | ベンチマーク |       | R E I T<br>先 比 | 投 信 託 証 券 率<br>組 入 比 率 |
|------------------------|---------|-------|--------|-------|----------------|------------------------|
|                        |         |       |        | 騰 落 率 |                |                        |
| (当 期 首)<br>2024年11月11日 | 円       | %     |        | %     | %              | %                      |
|                        | 20,208  | —     | 19,990 | —     | 3.5            | 96.5                   |
| 11月末                   | 20,095  | △0.6  | 19,878 | △0.6  | 3.7            | 96.2                   |
| 12月末                   | 20,101  | △0.5  | 19,885 | △0.5  | 4.1            | 95.8                   |
| 2025年 1月末              | 20,810  | 3.0   | 20,586 | 3.0   | 3.6            | 96.4                   |
| 2月末                    | 20,930  | 3.6   | 20,705 | 3.6   | 4.1            | 95.8                   |
| 3月末                    | 20,862  | 3.2   | 20,638 | 3.2   | 3.0            | 97.0                   |
| 4月末                    | 21,183  | 4.8   | 20,957 | 4.8   | 2.3            | 97.7                   |
| 5月末                    | 21,552  | 6.7   | 21,322 | 6.7   | 2.5            | 97.5                   |
| 6月末                    | 22,165  | 9.7   | 21,929 | 9.7   | 1.5            | 98.5                   |
| 7月末                    | 23,265  | 15.1  | 23,017 | 15.1  | 2.1            | 97.8                   |
| 8月末                    | 24,177  | 19.6  | 23,920 | 19.7  | 2.7            | 97.3                   |
| 9月末                    | 24,259  | 20.0  | 24,002 | 20.1  | 2.7            | 97.2                   |
| 10月末                   | 24,847  | 23.0  | 24,585 | 23.0  | 3.0            | 97.0                   |
| (当 期 末)<br>2025年11月10日 |         |       |        |       |                |                        |
|                        | 25,190  | 24.7  | 24,924 | 24.7  | 3.0            | 97.0                   |

(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。

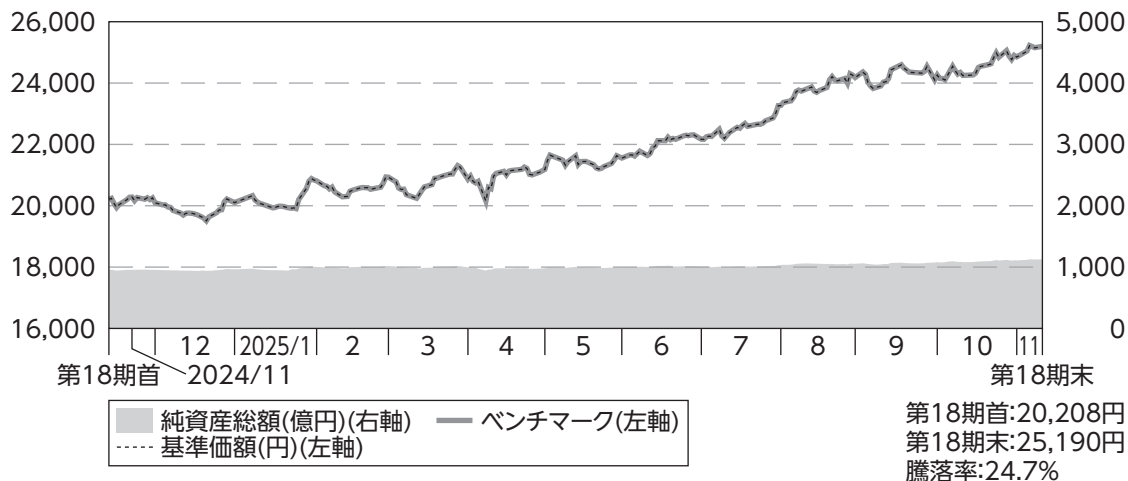
ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

【「東証REIT指数」】とは、株式会社 J P X 総研が算出、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指数です。

【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。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

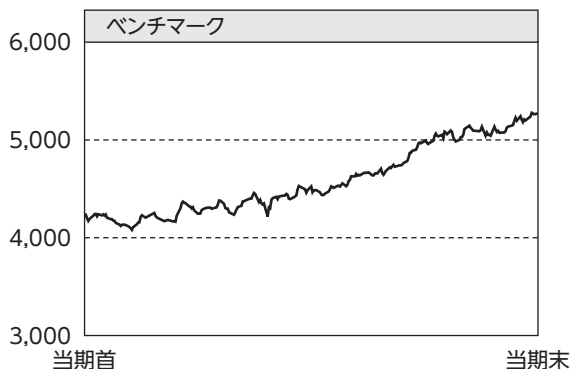


(注)ベンチマークは、2024年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 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)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。

## 投資環境



J-REIT市場は上昇しました。

前半は、日銀金融政策決定会合における利上げの可能性が意識され軟調に推移しましたが、早期利上げ観測の後退やJ-REIT銘柄の割安感に着目したシンガポール系投資ファンドによるTOB(公開買付け)が発表されたことなどから反発しました。その後は、トランプ米政権の関税政策を巡る不透明感を受けた株式市場の急落に連れ安しましたが、日銀の早期追加利上げ観測が後退したことや相互関税の上乗せ部分の適用を90日間停止すると発表し株式市場が戻り歩調となったことを受けて、J-REIT市場は上昇に転じました。後半は、米中の関税問題や中東の地政学リスクなど外部環境に対する警戒感が残る中、自己投資口取得などの投資主還元施策を発表する銘柄が増加したことや、配当利回りでみた割安感に着目した資金流入がみられたことなどから、堅調に推移しました。その後は、日銀によるJ-REITの売却決定や政局を巡る不透明感から一進一退の展開となりましたが、高市自民党総裁が首相に選出されたことや、米中首脳会談で相互関税を巡る緊張が緩和すると受け止められたことなどからリスクオンの流れが強まり、東証REIT指数は節目である2,000ポイントを一時上回る水準まで回復する展開となりました。

## 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

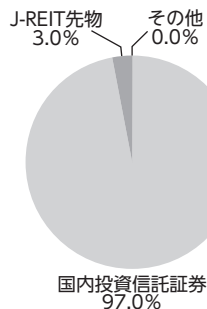
### ○上位10銘柄

| 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   | 7.2% |
| 2  | ジャパンリアルエステイト投資法人  | 日本   | 5.6% |
| 3  | 日本都市ファンド投資法人      | 日本   | 5.2% |
| 4  | 野村不動産マスターファンド投資法人 | 日本   | 4.4% |
| 5  | KDX不動産投資法人        | 日本   | 4.2% |
| 6  | 日本プロロジスリート投資法人    | 日本   | 3.9% |

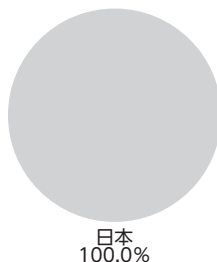
| 順位    | 銘柄名             | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|-----------------|------|------|
| 7     | GLP投資法人         | 日本   | 3.9% |
| 8     | 大和ハウスリート投資法人    | 日本   | 3.6% |
| 9     | オリックス不動産投資法人    | 日本   | 3.5% |
| 10    | ユナイテッド・アーバン投資法人 | 日本   | 3.5% |
| 組入銘柄数 |                 |      | 59   |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

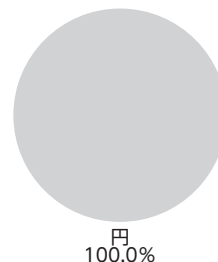
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分

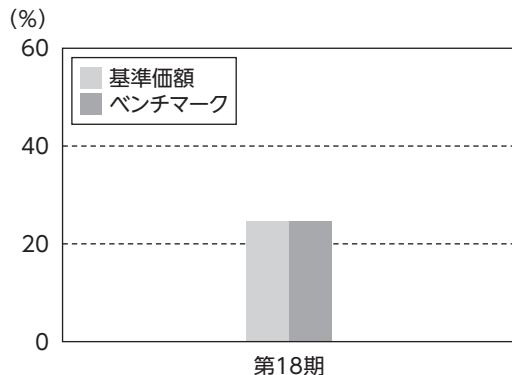


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。  
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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3.0%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。



## 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                                                                                                                                                                                 |
|------------------|---------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2024年11月12日~2025年11月10日) |         |                                                                                                                                                                                       |
|                  | 金額                        | 比率      |                                                                                                                                                                                       |
| (a) 売買委託手数料      | 2円                        | 0.008%  | (a) 売買委託手数料= $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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)                       | (0.004) |                                                                                                                                                                                       |
| (商品)             | (－)                       | (－)     |                                                                                                                                                                                       |
| (先物・オプション)       | (1)                       | (0.004) |                                                                                                                                                                                       |
| (b) 有価証券取引税      | －                         | －       | (b) 有価証券取引税= $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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= $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用)           | (－)                       | (－)     |                                                                                                                                                                                       |
| (監査費用)           | (－)                       | (－)     |                                                                                                                                                                                       |
| (その他)            | (－)                       | (－)     |                                                                                                                                                                                       |
| 合計               | 2                         | 0.008   |                                                                                                                                                                                       |

(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(22,020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     |
| 国 |                       | 口                 | 千円                | 口     | 千円      |
|   | エスコンジャパンリート投資法人       | 279               | 32,447            | 291   | 34,513  |
|   | サンケイリアルエステート投資法人      | 399               | 34,301            | 417   | 36,911  |
|   | S O S i L A物流リート投資法人  | 619               | 68,984            | 647   | 72,712  |
|   | 東海道リート投資法人            | 561<br>(82)       | 59,996<br>(8,208) | 322   | 34,549  |
|   | 東海道リート投資法人            | 82<br>(△82)       | 8,208<br>(△8,208) | —     | —       |
|   | 三井不動産アコモデーションファンド投資法人 | 1,321<br>(13,672) | 257,842<br>(—)    | 1,988 | 263,856 |
|   | 森ヒルズリート投資法人           | 1,439             | 189,417           | 1,679 | 225,617 |
|   | 産業ファンド投資法人            | 2,290             | 278,139           | 2,393 | 288,756 |
|   | アドバンス・レジデンス投資法人       | 2,770<br>(9,628)  | 497,998<br>(—)    | 2,303 | 373,751 |
|   | アクティビア・プロパティーズ投資法人    | 1,759<br>(9,412)  | 311,080<br>(—)    | 1,222 | 219,807 |
|   | G L P 投資法人            | 4,119             | 525,935           | 4,954 | 628,756 |
|   | コンフォリア・レジデンシャル投資法人    | 636               | 184,929           | 658   | 188,540 |
|   | 日本プロロジスリート投資法人        | 3,552<br>(33,734) | 516,575<br>(—)    | 5,266 | 596,638 |
|   | 星野リゾート・リート投資法人        | 524               | 120,980           | 747   | 178,431 |
|   | O n e リート投資法人         | 335<br>(3,020)    | 52,731<br>(—)     | 349   | 80,625  |
|   | イオンリート投資法人            | 1,515             | 191,642           | 1,700 | 214,793 |
|   | ヒューリックリート投資法人         | 1,102             | 162,899           | 1,151 | 174,262 |
|   | 日本リート投資法人             | 1,370<br>(9,387)  | 136,583<br>(—)    | 1,799 | 162,929 |
|   | 積水ハウス・リート投資法人         | 3,743             | 289,783           | 4,080 | 316,181 |
|   | トーセイ・リート投資法人          | 271               | 36,143            | 283   | 37,943  |
|   | ヘルスケア&メディカル投資法人       | 416               | 46,442            | 308   | 34,296  |
|   | サムティ・レジデンシャル投資法人      | 367               | 36,412            | 340   | 33,073  |
|   | 野村不動産マスターファンド投資法人     | 3,965             | 585,360           | 4,281 | 635,334 |
| 内 | いちごホテルリート投資法人         | 214               | 28,588            | 223   | 28,901  |
|   | ラサールロジポート投資法人         | 2,122             | 302,131           | 2,041 | 286,538 |

|   |                     | 当期                |                       |       |           |
|---|---------------------|-------------------|-----------------------|-------|-----------|
|   |                     | 買付                |                       | 売却    |           |
|   |                     | 口数                | 金額                    | 口数    | 金額        |
| 国 |                     | 口                 | 千円                    | 口     | 千円        |
|   | スターアジア不動産投資法人       | 2,303             | 125,941               | 2,406 | 133,634   |
|   | マリモ地方創生リート投資法人      | 229               | 24,827                | 226   | 24,200    |
|   | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 2,864             | 294,446               | 2,719 | 279,688   |
|   | 日本ホテル&レジデンシャル投資法人   | 738<br>(285)      | 49,883<br>(18,362)    | 542   | 36,994    |
|   | 日本ホテル&レジデンシャル投資法人   | 285<br>(△285)     | 18,362<br>(△18,362)   | —     | —         |
|   | 投資法人みらい             | 1,717             | 74,104                | 1,794 | 78,062    |
|   | 三菱地所物流リート投資法人       | 872<br>(6,836)    | 151,485<br>(—)        | 1,380 | 178,257   |
|   | CREロジスティクスファンド投資法人  | 536               | 78,287                | 619   | 91,068    |
|   | ザイマックス・リート投資法人      | 214               | 24,567                | 308   | 35,129    |
|   | タカラレーベン不動産投資法人      | 819               | 72,564                | 813   | 72,257    |
|   | 霞ヶ関ホテルリート投資法人       | 1,179             | 127,209               | 5     | 530       |
|   | 日本ビルファンド投資法人        | 8,088<br>(126)    | 1,053,624<br>(16,175) | 7,603 | 1,003,199 |
|   | 日本ビルファンド投資法人        | 126<br>(△126)     | 16,175<br>(△16,175)   | —     | —         |
|   | ジャパンリアルエステイト投資法人    | 5,449<br>(39,584) | 729,924<br>(—)        | 6,343 | 771,100   |
|   | 日本都市ファンド投資法人        | 6,481             | 639,856               | 6,702 | 675,511   |
|   | オリックス不動産投資法人        | 3,207<br>(18,267) | 445,608<br>(—)        | 2,795 | 478,788   |
|   | 日本ブライムリアルティ投資法人     | 1,679<br>(19,836) | 305,630<br>(—)        | 2,500 | 353,522   |
|   | NTT都市開発リート投資法人      | 1,266             | 161,099               | 1,412 | 183,117   |
|   | 東急リアル・エステート投資法人     | 823               | 142,840               | 965   | 177,607   |
|   | グローバル・ワン不動産投資法人     | 897               | 105,381               | 1,147 | 146,393   |
|   | ユナイテッド・アーバン投資法人     | 2,753             | 428,822               | 3,123 | 484,040   |
|   | 森トラストリート投資法人        | 2,411             | 159,811               | 2,519 | 169,163   |
|   | インヴィンシブル投資法人        | 6,889             | 450,705               | 7,099 | 455,787   |
|   | フロンティア不動産投資法人       | 1,928<br>(14,296) | 187,230<br>(—)        | 3,170 | 273,094   |
| 内 | 平和不動産リート投資法人        | 1,251<br>(89)     | 164,814<br>(10,946)   | 1,054 | 140,657   |
|   | 平和不動産リート投資法人        | 89<br>(△89)       | 10,946<br>(△10,946)   | —     | —         |

|   |                   | 当 期                    |                      |            |               |
|---|-------------------|------------------------|----------------------|------------|---------------|
|   |                   | 買 付                    |                      | 売 付        |               |
|   |                   | 口 数                    | 金 額                  | 口 数        | 金 額           |
| 国 | 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 口<br>1,802<br>(13,164) | 千円<br>224,278<br>(－) | 口<br>2,644 | 千円<br>265,282 |
|   | 福岡リート投資法人         | 691                    | 109,623              | 721        | 117,017       |
|   | KDX不動産投資法人        | 4,719                  | 742,236              | 3,760      | 577,392       |
|   | いちごオフィスリート投資法人    | 913                    | 78,468               | 954        | 84,177        |
|   | 大和証券オフィス投資法人      | 508                    | 160,636              | 585        | 184,441       |
|   | 阪急阪神リート投資法人       | 597                    | 85,839               | 624        | 94,108        |
|   | スターツプロシード投資法人     | 212                    | 38,252               | 280        | 49,772        |
|   | 大和ハウスリート投資法人      | 3,139<br>(14,431)      | 629,477<br>(－)       | 2,108      | 473,029       |
|   | ジャパン・ホテル・リート投資法人  | 4,591                  | 348,162              | 4,741      | 359,336       |
|   | 大和証券リビング投資法人      | 1,837                  | 174,889              | 2,041      | 196,936       |
| 内 | ジャパンエクセレント投資法人    | 1,061                  | 137,138              | 1,300      | 172,928       |

(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     | R E I T 先 物 取 引 | 百万円<br>16,475 | 百万円<br>16,933 | 百万円<br>－  | 百万円<br>－ |

(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<br>との取引状況B | B<br>A     | 売付額等C           | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C     |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.145885 | 百万円<br>0.145885    | %<br>100.0 | 百万円<br>0.145885 | 百万円<br>0.145885    | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 436,512         | 58,064             | 13.3       | 436,101         | 58,282             | 13.4       |

(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<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額<br>(千円) | 比 率<br>(%) |   |
| エスコンジャパンリート投資法人       | 2,099      | 2,087      | 260,666       | 0.2        |   |
| サンケイリアルエステート投資法人      | 3,039      | 3,021      | 302,100       | 0.3        |   |
| S O S i L A物流リート投資法人  | 4,733      | 4,705      | 591,889       | 0.5        |   |
| 東海道リート投資法人            | 1,621      | 1,942      | 225,272       | 0.2        |   |
| 三井不動産アコモデーションファンド投資法人 | 3,276      | 16,281     | 2,136,067     | 1.9        |   |
| 森ヒルズリート投資法人           | 11,155     | 10,915     | 1,616,511     | 1.4        |   |
| 産業ファンド投資法人            | 17,369     | 17,266     | 2,553,641     | 2.3        |   |
| アドバンス・レジデンス投資法人       | 9,323      | 19,418     | 3,260,282     | 2.9        |   |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人    | 4,611      | 14,560     | 2,076,256     | 1.8        |   |
| G L P 投資法人            | 31,864     | 31,029     | 4,399,912     | 3.9        |   |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人    | 4,803      | 4,781      | 1,565,777     | 1.4        |   |
| 日本プロロジスリート投資法人        | 16,526     | 48,546     | 4,441,959     | 3.9        |   |
| 星野リゾート・リート投資法人        | 4,012      | 3,789      | 992,339       | 0.9        |   |
| O n e リート投資法人         | 1,655      | 4,661      | 421,820       | 0.4        |   |
| イオンリート投資法人            | 11,636     | 11,451     | 1,511,532     | 1.3        |   |
| ヒューリックリート投資法人         | 8,382      | 8,333      | 1,424,943     | 1.3        |   |
| 日本リート投資法人             | 3,081      | 12,039     | 1,203,900     | 1.1        |   |
| 積水ハウス・リート投資法人         | 28,506     | 28,169     | 2,267,604     | 2.0        |   |
| トーセイ・リート投資法人          | 2,062      | 2,050      | 304,630       | 0.3        |   |
| ヘルスケア&メディカル投資法人       | 2,339      | 2,447      | 284,586       | 0.3        |   |
| サムティ・レジデンシャル投資法人      | 2,585      | 2,612      | 305,604       | 0.3        |   |
| 野村不動産マスターファンド投資法人     | 30,366     | 30,050     | 4,985,295     | 4.4        |   |
| いちごホテルリート投資法人         | 1,570      | 1,561      | 208,549       | 0.2        |   |
| ラサールロジポート投資法人         | 12,145     | 12,226     | 1,864,465     | 1.7        |   |
| スターアジア不動産投資法人         | 17,481     | 17,378     | 1,086,125     | 1.0        |   |
| マリモ地方創生リート投資法人        | 1,722      | 1,725      | 193,372       | 0.2        |   |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人   | 20,678     | 20,823     | 2,367,575     | 2.1        |   |
| 日本ホテル&レジデンシャル投資法人     | 1,531      | 2,012      | 169,209       | 0.2        |   |
| 投資法人みらい               | 13,063     | 12,986     | 638,911       | 0.6        |   |
| 三菱地所物流リート投資法人         | 3,276      | 9,604      | 1,211,064     | 1.1        |   |
| C R E ロジスティクスファンド投資法人 | 4,084      | 4,001      | 638,559       | 0.6        |   |
| ザイマックス・リート投資法人        | 1,624      | 1,530      | 179,622       | 0.2        |   |
| タカラレーベン不動産投資法人        | 6,195      | 6,201      | 584,754       | 0.5        |   |
| 霞ヶ関ホテルリート投資法人         | —          | 1,174      | 124,796       | 0.1        |   |
| 日本ビルファンド投資法人          | 55,333     | 55,944     | 8,061,530     | 7.2        |   |

| 銘 柄               |             | 当期首(前期末)   | 当 期        |               | 末          |
|-------------------|-------------|------------|------------|---------------|------------|
|                   |             | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額<br>(千円) | 比 率<br>(%) |
| ジャパンリアルエステイト投資法人  |             | 9,744      | 48,434     | 6,267,359     | 5.6        |
| 日本都市ファンド投資法人      |             | 49,189     | 48,968     | 5,905,540     | 5.2        |
| オリックス不動産投資法人      |             | 18,901     | 37,580     | 3,990,996     | 3.5        |
| 日本プライムリアルティ投資法人   |             | 6,488      | 25,503     | 2,677,815     | 2.4        |
| N T T都市開発リート投資法人  |             | 9,642      | 9,496      | 1,305,700     | 1.2        |
| 東急リアル・エステート投資法人   |             | 6,360      | 6,218      | 1,251,061     | 1.1        |
| グローバル・ワン不動産投資法人   |             | 6,870      | 6,620      | 957,914       | 0.9        |
| ユナイテッド・アーバン投資法人   |             | 21,220     | 20,850     | 3,936,480     | 3.5        |
| 森トラストリート投資法人      |             | 18,285     | 18,177     | 1,425,076     | 1.3        |
| インヴィンシブル投資法人      |             | 52,266     | 52,056     | 3,591,864     | 3.2        |
| フロンティア不動産投資法人     |             | 3,520      | 16,574     | 1,511,548     | 1.3        |
| 平和不動産リート投資法人      |             | 6,956      | 7,242      | 1,134,821     | 1.0        |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 |             | 6,374      | 18,696     | 1,906,992     | 1.7        |
| 福岡リート投資法人         |             | 5,353      | 5,323      | 1,017,225     | 0.9        |
| K D X不動産投資法人      |             | 26,540     | 27,499     | 4,735,327     | 4.2        |
| いちごオフィスリート投資法人    |             | 6,922      | 6,881      | 661,952       | 0.6        |
| 大和証券オフィス投資法人      |             | 3,930      | 3,853      | 1,467,993     | 1.3        |
| 阪急阪神リート投資法人       |             | 4,523      | 4,496      | 791,745       | 0.7        |
| スターツプロシード投資法人     |             | 1,644      | 1,576      | 319,297       | 0.3        |
| 大和ハウスリート投資法人      |             | 14,227     | 29,689     | 4,046,610     | 3.6        |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人  |             | 34,850     | 34,700     | 3,133,410     | 2.8        |
| 大和証券リビング投資法人      |             | 14,011     | 13,807     | 1,551,906     | 1.4        |
| ジャパンエクセレント投資法人    |             | 8,146      | 7,907      | 1,168,654     | 1.0        |
| 合 計               | 口 数 ・ 金 額   | 679,706    | 879,462    | 109,218,416   |            |
|                   | 銘 柄 数 <比 率> | 57         | 58         | <97.0%>       |            |

(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    |
| S O S i L A 物流リート投資法人 | 霞ヶ関ホテルリート投資法人     |
| 三井不動産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            | N T T 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   |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人    | ユナイテッド・アーバン投資法人   |
| G L P 投資法人            | 森トラストリート投資法人      |
| 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 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人       | 福岡リート投資法人         |
| ラサールロジポート投資法人         | K D X 不動産投資法人     |
| スターアジア不動産投資法人         | いちごオフィスリート投資法人    |
| マリモ地方創生リート投資法人        | 大和証券オフィス投資法人      |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人   | 阪急阪神リート投資法人       |
| 日本ホテル&レジデンシャル投資法人     | スターツプロシード投資法人     |
| 投資法人みらい               | 大和ハウスリート投資法人      |
| C R E ロジスティクスファンド投資法人 | ジャパン・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           | 当 期 |              | 末              |
|----|-----|-------------|-----|--------------|----------------|
|    |     |             | 買   | 建 額<br>(百万円) | 売 建 額<br>(百万円) |
| 国内 | 東 証 | R E I T 指 数 |     | 3,341        | —              |

投資信託財産の構成

| 項 目                     | 当 期 末       |       |
|-------------------------|-------------|-------|
|                         | 評 価 額       | 比 率   |
|                         | 千円          | %     |
| 投 資 証 券                 | 109,218,416 | 96.8  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,621,256   | 3.2   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 112,839,672 | 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<br>2025年11月10日現在 |
|-------------------|------------------------|
| (A)資 産            | 112,843,654,143円       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等   | 2,262,347,669          |
| 投 資 証 券(評価額)      | 109,218,416,600        |
| 未 収 入 金           | 138,933,580            |
| 未 収 配 当 金         | 1,223,927,298          |
| 未 収 利 息           | 28,996                 |
| (B)負 債            | 235,835,484            |
| 前 受 金             | 3,981,478              |
| 未 払 金             | 127,776,316            |
| 未 払 解 約 金         | 104,077,690            |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 112,607,818,659        |
| 元 本               | 44,703,753,560         |
| 次 期 繰 越 損 益 金     | 67,904,065,099         |
| (D)受 益 権 総 口 数    | 44,703,753,560口        |
| 1万口当たり基準価額(C/D)   | 25,190円                |

■損益の状況

| 項 目                  | 当 期<br>自 2024年11月12日<br>至 2025年11月10日 |
|----------------------|---------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益         | 4,893,218,787円                        |
| 受 取 配 当 金            | 4,886,188,450                         |
| 受 取 利 息              | 6,977,208                             |
| そ の 他 収 益 金          | 53,129                                |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益   | 17,233,283,994                        |
| 売 買 益                | 17,385,237,827                        |
| 売 買 損                | △151,953,833                          |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 458,396,260                           |
| 取 引 益                | 579,807,750                           |
| 取 引 損                | △121,411,490                          |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C)  | 22,584,899,041                        |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金     | 48,281,036,932                        |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金   | 8,428,655,046                         |
| (G)解 約 差 損 益 金       | △11,390,525,920                       |
| (H) 計 (D+E+F+G)      | 67,904,065,099                        |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 67,904,065,099                        |

- (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47,297,337,435円、期中追加設定元本額は7,129,973,926円、期中一部解約元本額は9,723,557,801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)                | 20,256,518,661円 |
| SMT J-REITインデックス・オープン                 | 13,251,840,761円 |
| 分散投資コア戦略ファンドS                         | 3,039,854,721円  |
| SBI資産設計オープン(資産成長型)                    | 1,847,751,493円  |
| My SMT J-REITインデックス(ノーロード)            | 1,314,144,513円  |
| 分散投資コア戦略ファンドA                         | 1,174,303,448円  |
| グローバル経済コア                             | 1,102,400,974円  |
| コア投資戦略ファンド(成長型)                       | 891,165,329円    |
| コア投資戦略ファンド(安定型)                       | 501,433,990円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型)                       | 365,395,805円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)                    | 257,118,752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)   | 157,173,967円    |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型)                    | 116,450,806円    |
| J-REIT パッシブ・ファンド2018-05(適格機関投資家専用)    | 93,029,550円     |
| グローバル10資産バランスファンド                     | 83,426,882円     |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型)                     | 72,653,624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)          | 60,154,296円     |
| 10資産分散投資ファンド                          | 32,410,938円     |
| SMT インデックスバランス・オープン                   | 24,251,963円     |
| SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)              | 22,661,503円     |
| SMT 8資産インデックスバランス・オープン                | 19,574,843円     |
| FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)           | 12,732,271円     |
| SBI資産設計オープン(分配型)                      | 7,100,080円      |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用) | 40,074円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用) | 39,314円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用) | 36,198円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用) | 32,151円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用) | 29,380円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用) | 27,273円         |

## お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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／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日から無期限です。                                                                                                                                        |                                                                                                   |
| 運 用 方 針 | S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、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。                                                                                                         |                                                                                                   |
| 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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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11期（決算日 2025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 |            | REIT<br>先物<br>比率 | 投信<br>託証<br>券組<br>入比<br>率 | 純資<br>産額 |
|---------------------|---------|------------|------------|--------|------------|------------------|---------------------------|----------|
|                     | (分配落)   | 税 込<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 |        | 期 中<br>騰落率 |                  |                           |          |
|                     | 円       | 円          | %          |        | %          | %                | %                         | 百万円      |
| 第 7 期 (2021年11月10日) | 14,424  | 0          | 46.4       | 15,096 | 47.3       | —                | 99.4                      | 939      |
| 第 8 期 (2022年11月10日) | 14,226  | 0          | △1.4       | 14,973 | △0.8       | —                | 99.4                      | 506      |
| 第 9 期 (2023年11月10日) | 14,470  | 0          | 1.7        | 15,320 | 2.3        | —                | 99.7                      | 597      |
| 第10期 (2024年11月11日)  | 19,288  | 0          | 33.3       | 20,579 | 34.3       | —                | 99.6                      | 609      |
| 第11期 (2025年11月10日)  | 19,516  | 0          | 1.2        | 20,954 | 1.8        | 0.5              | 99.7                      | 549      |

(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、円ベース）です。  
S&P先進国REIT指数とは、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。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

S&P先進国REIT指数（以下「当インデックス」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（以下「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又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又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、又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。

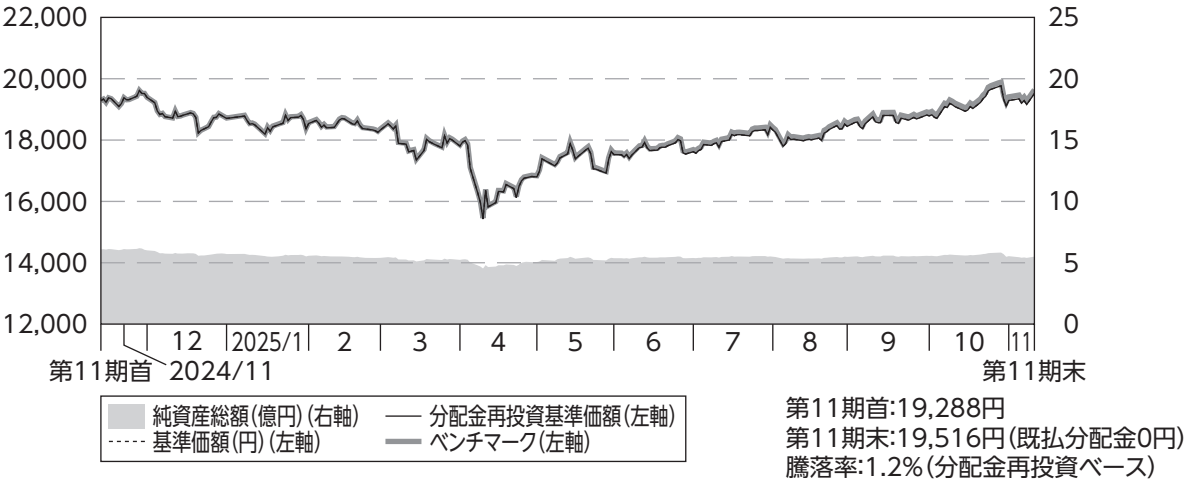
当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     |        | ベンチマーク |        | R E I T<br>先 物 率<br>組 入 比 率 | 投資信託証券<br>組 入 比 率 |
|------------------------|-------------|--------|--------|--------|-----------------------------|-------------------|
|                        |             | 騰 落 率  |        | 騰 落 率  |                             |                   |
| (当 期 首)<br>2024年11月11日 | 円<br>19,288 | %<br>— | 20,579 | %<br>— | %<br>—                      | %<br>99.6         |
| 11月末                   | 19,389      | 0.5    | 20,693 | 0.6    | —                           | 99.6              |
| 12月末                   | 18,706      | △3.0   | 19,971 | △3.0   | —                           | 99.4              |
| 2025年 1月末              | 18,541      | △3.9   | 19,811 | △3.7   | —                           | 99.7              |
| 2月末                    | 18,331      | △5.0   | 19,594 | △4.8   | —                           | 99.5              |
| 3月末                    | 17,808      | △7.7   | 19,035 | △7.5   | —                           | 99.4              |
| 4月末                    | 16,799      | △12.9  | 17,964 | △12.7  | 0.7                         | 99.2              |
| 5月末                    | 17,527      | △9.1   | 18,756 | △8.9   | 0.4                         | 99.5              |
| 6月末                    | 17,620      | △8.6   | 18,874 | △8.3   | 0.7                         | 99.1              |
| 7月末                    | 18,330      | △5.0   | 19,645 | △4.5   | 0.3                         | 99.6              |
| 8月末                    | 18,446      | △4.4   | 19,781 | △3.9   | 0.6                         | 100.0             |
| 9月末                    | 18,789      | △2.6   | 20,159 | △2.0   | 0.7                         | 99.2              |
| 10月末                   | 19,289      | 0.0    | 20,707 | 0.6    | 0.3                         | 99.6              |
| (当 期 末)<br>2025年11月10日 | 19,516      | 1.2    | 20,954 | 1.8    | 0.5                         | 99.7              |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドは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

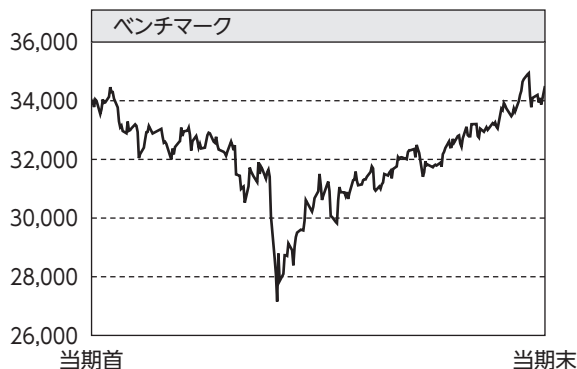


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 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、米次期政権下でのインフレ再燃や財政悪化に対する警戒感が高まったことなどから、期初から軟調な展開となりました。2025年4月には、トランプ米大統領が相互関税を発表したことを受けて世界経済への先行き不透明感が強まったことや、中国が米国へ報復措置を発表したことで報復合戦への警戒感が高まったことなどから一時急落しました。その後は、ECB(欧州中央銀行)のハト派的な姿勢が好感されたことなどから反発し、5月以降も米中両政府が互いに課した追加関税の大幅な引き下げに合意したことや、米財務長官のハト派的な発言などを受けて長期金利が低下基調で推移したこと、英国で利下げ観測が高まったことなどから堅調に推移しました。

## 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REITを高位に組み入れ運用を行いました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

#### (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。

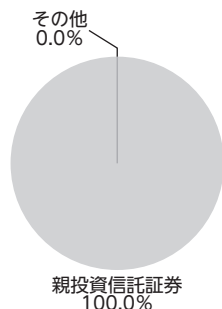
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

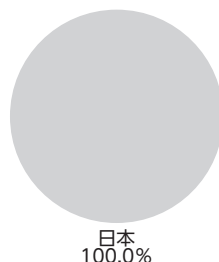
|                         | 当期末         |
|-------------------------|-------------|
|                         | 2025年11月10日 |
| グローバルREITインデックス マザーファンド | 100.0%      |
| その他                     | 0.0%        |
| 組入ファンド数                 | 1           |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

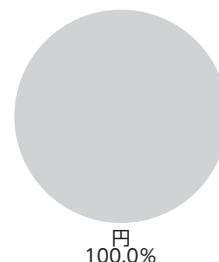
### ○資産別配分



### ○国別配分



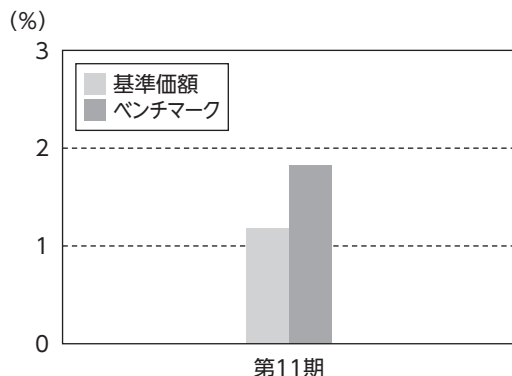
### ○通貨別配分



(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。

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11期                    |
|-----------|-----|-------------------------|
|           |     | 2024年11月12日~2025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) | 11,602                  |

(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                                                                                                                                                                                            |
|------------------|---------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2024年11月12日~2025年11月10日) |         |                                                                                                                                                                                                  |
|                  | 金額                        | 比率      |                                                                                                                                                                                                  |
| (a) 信託報酬         | 36円                       | 0.197%  | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は18,297円です。<br>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。<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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)           | (28)                      | (0.154) |                                                                                                                                                                                                  |
| (販売会社)           | (2)                       | (0.011) |                                                                                                                                                                                                  |
| (受託会社)           | (6)                       | (0.033) |                                                                                                                                                                                                  |
|                  |                           |         |                                                                                                                                                                                                  |
| (b) 売買委託手数料      | 1                         | 0.006   | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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)                       | (0.005) |                                                                                                                                                                                                  |
| (商品)             | (－)                       | (－)     |                                                                                                                                                                                                  |
| (先物・オプション)       | (0)                       | (0.001) |                                                                                                                                                                                                  |
| (c) 有価証券取引税      | 1                         | 0.006   | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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)                       | (0.006) |                                                                                                                                                                                                  |
| (d) その他費用        | 7                         | 0.037   | (d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                         |
| (保管費用)           | (6)                       | (0.031) |                                                                                                                                                                                                  |
| (監査費用)           | (1)                       | (0.005) |                                                                                                                                                                                                  |
| (その他)            | (0)                       | (0.000) |                                                                                                                                                                                                  |
| 合計               | 45                        | 0.246   |                                                                                                                                                                                                  |

(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<br>9,146 | 千円<br>26,963 | 千口<br>29,231 | 千円<br>94,360 |

# 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<br>A          |            | うち利害関係人との取引状況D  | D<br>C          |            |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.000070 | 百万円<br>0.000070 | %<br>100.0 | 百万円<br>0.000070 | 百万円<br>0.000070 | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 131             | 15              | 11.5       | 131             | 15              | 11.5       |

(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。

## <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<br>A        |           | うち利害関係人との取引状況D | D<br>C       |           |
| 為 替 直 物 取 引   | 百万円<br>22,247  | 百万円<br>22,050 | %<br>99.1 | 百万円<br>8,894   | 百万円<br>8,698 | %<br>97.8 |
| 金 銭 信 託       | 0.011457       | 0.011457      | 100.0     | 0.011457       | 0.011457     | 100.0     |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 27,791         | 3,120         | 11.2      | 27,919         | 3,197        | 11.5      |

<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。

# 組入資産の明細

## <親投資信託残高>

| 種 類                     | 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<br>183,157 | 千口<br>163,072 | 千円<br>549,471 |   |

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、46,263,614千口です。

※ 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REITインデックス マザーファンド | 千円<br>549,471 | %<br>99.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 928           | 0.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 550,399       | 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(155,876,738千円)の投資信託財産総額(156,352,964千円)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=153.93円        | 1カナダドル=109.64円     | 1ユーロ=177.85円       |
| 1イギリスポンド=202.37円    | 1オーストラリアドル=100.21円 | 1ニュージーランドドル=86.57円 |
| 1香港ドル=19.79円        | 1シンガポールドル=118.18円  | 1韓国ウォン=0.1059円     |
| 1イスラエルシェケル=47.3107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<br>2025年11月10日現在 |
|---------------------------------|------------------------|
| (A)資 産                          | 550,399,847円           |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                 | 816,884                |
| グローバルREITインデックス<br>マザーファンド(評価額) | 549,471,575            |
| 未 収 入 金                         | 111,378                |
| 未 収 利 息                         | 10                     |
| (B)負 債                          | 658,429                |
| 未 払 解 約 金                       | 99,999                 |
| 未 払 信 託 報 酬                     | 543,401                |
| そ の 他 未 払 費 用                   | 15,029                 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B)               | 549,741,418            |
| 元 本                             | 281,685,287            |
| 次 期 繰 越 損 益 金                   | 268,056,131            |
| (D)受 益 権 総 口 数                  | 281,685,287口           |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                 | 19,516円                |

■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2024年11月12日<br>至 2025年11月10日 |
|---------------------|---------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 2,199円                                |
| 受 取 利 息             | 2,199                                 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | 10,697,338                            |
| 売 買 益               | 13,781,408                            |
| 売 買 損               | △3,084,070                            |
| (C)信 託 報 酬 等        | △1,110,498                            |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 9,589,039                             |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | 214,577,354                           |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 43,889,738                            |
| (配 当 等 相 当 額)       | (93,240,449)                          |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△49,350,711)                         |
| (G)計 (D+E+F)        | 268,056,131                           |
| (H)収 益 分 配 金        | 0                                     |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)  | 268,056,131                           |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 43,889,738                            |
| (配 当 等 相 当 額)       | (93,244,747)                          |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△49,355,009)                         |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 233,594,748                           |
| 繰 越 損 益 金           | △9,428,355                            |

(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315,740,641円、期中追加設定元本額は15,802,678円、期中一部解約元本額は49,858,032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)               | 19,017,394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                      | 93,244,747円  |
| (D) 分配準備積立金額                    | 214,577,354円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)            | 326,839,495円 |
| (F) 期末残存口数                      | 281,685,287口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 11,603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

ベンチマークとする指数への連動性の向上を図るために不動産投信指数先物取引を利用可能とするべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年2月11日)

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# 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18期（決算日 2025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。<br>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。
- ・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<br>価 額<br>期 騰 落 率 | ベンチマーク<br>期 騰 落 率 | R E I T<br>先 物 率 | 投 信 託 証 券 率<br>組 入 率 | 純 資 産 額        |
|-------------------|-----------------------|-------------------|------------------|----------------------|----------------|
|                   |                       |                   |                  |                      |                |
| 第14期(2021年11月10日) | 円<br>24,699           | %<br>46.7         | %<br>—           | %<br>99.5            | 百万円<br>102,118 |
| 第15期(2022年11月10日) | 24,409                | △1.2              | —                | 99.5                 | 84,560         |
| 第16期(2023年11月10日) | 24,877                | 1.9               | —                | 99.7                 | 105,580        |
| 第17期(2024年11月11日) | 33,234                | 33.6              | —                | 99.6                 | 139,899        |
| 第18期(2025年11月10日) | 33,695                | 1.4               | 0.5              | 99.7                 | 155,884        |

(注) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                  | 基 準<br>価 額<br>騰 落 率 | ベンチマーク<br>騰 落 率 | R E I T<br>先 物 比 率 | 投資信託証券<br>組 入 比 率 |
|------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|-------------------|
|                        |                     |                 |                    |                   |
| (当 期 首)<br>2024年11月11日 | 円<br>33,234         | %<br>—          | %<br>—             | %<br>99.6         |
| 11月末                   | 33,411              | 0.5             | —                  | 99.7              |
| 12月末                   | 32,239              | △3.0            | —                  | 99.5              |
| 2025年 1月末              | 31,960              | △3.8            | —                  | 99.8              |
| 2月末                    | 31,603              | △4.9            | —                  | 99.6              |
| 3月末                    | 30,706              | △7.6            | —                  | 99.5              |
| 4月末                    | 28,970              | △12.8           | 0.7                | 99.2              |
| 5月末                    | 30,231              | △9.0            | 0.4                | 99.6              |
| 6月末                    | 30,397              | △8.5            | 0.7                | 99.1              |
| 7月末                    | 31,628              | △4.8            | 0.3                | 99.7              |
| 8月末                    | 31,833              | △4.2            | 0.6                | 100.1             |
| 9月末                    | 32,432              | △2.4            | 0.7                | 99.2              |
| 10月末                   | 33,301              | 0.2             | 0.3                | 99.7              |
| (当 期 末)<br>2025年11月10日 | 33,695              | 1.4             | 0.5                | 99.7              |

(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。

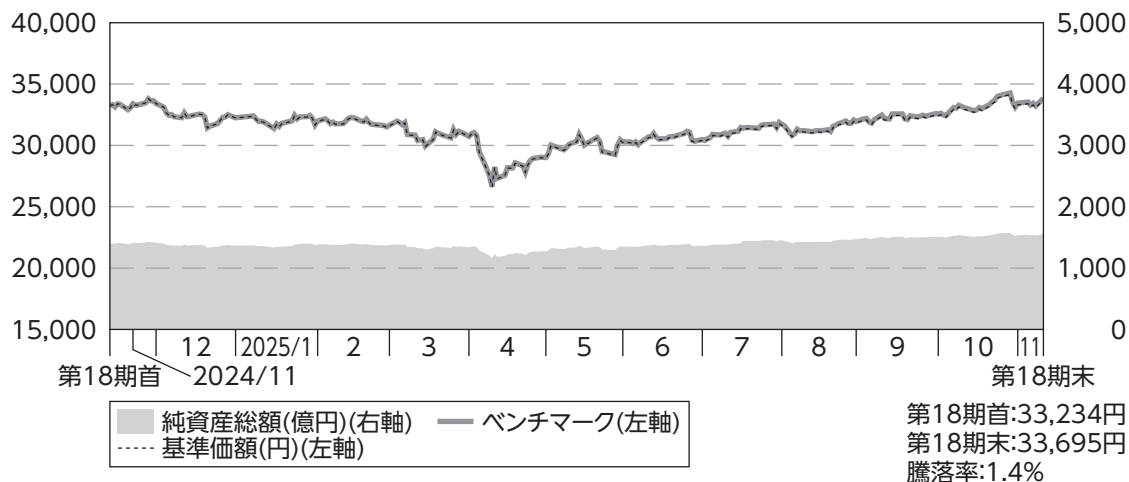
ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）です。

S&P先進国REIT指数とは、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。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

S&P先進国REIT指数（以下「当インデックス」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（以下「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又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又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、又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、2024年11月11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、米次期政権下でのインフレ再燃や財政悪化に対する警戒感が高まったことなどから、期初から軟調な展開となりました。2025年4月には、トランプ米大統領が相互関税を発表したことを受けて世界経済への先行き不透明感が強まったことや、中国が米国へ報復措置を発表したことで報復合戦への警戒感が高まったことなどから一時急落しました。その後は、ECB(欧州中央銀行)のハト派的な姿勢が好感されたことなどから反発し、5月以降も米中両政府が互いに課した追加関税の大幅な引き下げに合意したことや、米財務長官のハト派的な発言などを受けて長期金利が低下基調で推移したこと、英国で利下げ観測が高まったことなどから堅調に推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、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REITを高位に組み入れ運用を行いました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

### (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

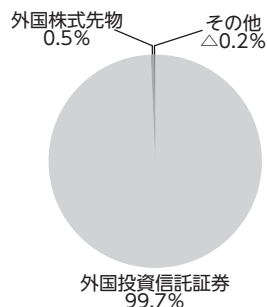
### ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名                      | 国・地域 | 組入比率 |
|----|--------------------------|------|------|
| 1  | WELLTOWER INC            | アメリカ | 8.3% |
| 2  | PROLOGIS INC             | アメリカ | 7.6% |
| 3  | EQUINIX INC              | アメリカ | 5.3% |
| 4  | SIMON PROPERTY GROUP     | アメリカ | 3.9% |
| 5  | DIGITAL REALTY TRUST INC | アメリカ | 3.5% |
| 6  | REALTY INCOME CORP       | アメリカ | 3.4% |

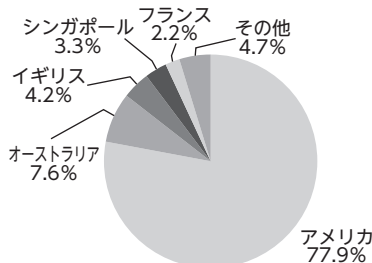
| 順位    | 銘柄名                 | 国・地域    | 組入比率 |
|-------|---------------------|---------|------|
| 7     | PUBLIC STORAGE      | アメリカ    | 2.9% |
| 8     | GOODMAN GROUP       | オーストラリア | 2.7% |
| 9     | VENTAS INC          | アメリカ    | 2.3% |
| 10    | VICI PROPERTIES INC | アメリカ    | 2.1% |
| 組入銘柄数 |                     |         | 290  |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

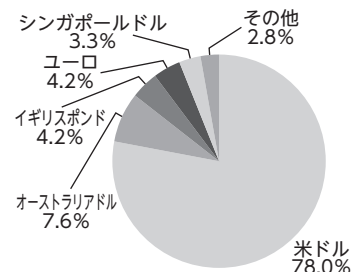
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分

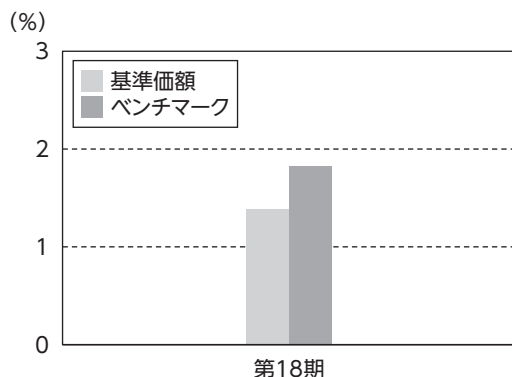


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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0.5%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                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | (2024年11月12日~2025年11月10日)                           |                                                                 |                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                      | 金額                                                  | 比率                                                              |                                                                                                                                                                                        |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | 2円<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(1)<br>(－)<br>(0) | 0.006%<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0.005)<br>(－)<br>(0.001) | (a) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$<br>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<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | 2<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(2)         | 0.006<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(0.006)             | (b) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$<br>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<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)                                                       | 10<br><br>(－)<br><br>(10)<br>(0)                    | 0.031<br><br>(－)<br><br>(0.031)<br>(0.000)                      | (c) その他費用＝ $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計                                                                                                   | 14                                                  | 0.043                                                           |                                                                                                                                                                                        |

(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(31,559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      |        | 売却       |         |
|                              | 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 | 12,665  | 1,074  | 4,219    | 373     |
| ALEXANDER' S INC             | 304     | 69     | —        | —       |
| BXP INC                      | 13,880  | 985    | 3,694    | 268     |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS   | 39,753  | 1,510  | —        | —       |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A  | 14,440  | 124    | —        | —       |
| AGREE REALTY CORP            | 17,635  | 1,306  | 5,008    | 366     |
| SL GREEN REALTY CORP         | 13,382  | 853    | 5,788    | 343     |
| EPR PROPERTIES               | 4,289   | 234    | —        | —       |
| PROLOGIS INC                 | 94,972  | 10,516 | 36,981   | 4,054   |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 12,487  | 2,560  | 3,482    | 689     |
| LXP INDUSTRIAL TRUST         | 24,401  | 220    | —        | —       |
| CAMDEN PROPERTY TRUST        | 9,466   | 1,065  | 2,681    | 284     |
| VERIS RESIDENTIAL INC        | 7,407   | 110    | —        | —       |
| NNN REIT INC                 | 16,494  | 695    | 2,003    | 84      |
| COUSINS PROPERTIES INC       | 22,576  | 668    | 3,400    | 98      |
| ESSEX PROPERTY TRUST         | 6,143   | 1,723  | 2,399    | 659     |
| EQUITY RESIDENTIAL PPTY      | 30,991  | 2,109  | 5,481    | 369     |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST    | 8,152   | 834    | 955      | 110     |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR   | 9,911   | 507    | 1,928    | 99      |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC    | 48,623  | 904    | 15,323   | 296     |
| EQUITY COMMONWEALTH          | —       | —      | (64,832) | (1,304) |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC     | 11,421  | 338    | 4,598    | 132     |
| SERVICE PROPERTIES TRUST     | 19,053  | 53     | —        | —       |
| WELLTOWER INC                | 106,834 | 16,352 | 12,265   | 1,863   |
| EASTGROUP PROPERTIES, INC    | 7,408   | 1,248  | 1,287    | 220     |
| KIMCO REALTY CORP            | 52,384  | 1,138  | 13,093   | 293     |
| KILROY REALTY CORPORATION    | 8,883   | 330    | —        | —       |
| LTC PROPERTIES INC           | 4,881   | 172    | —        | —       |

|  |                                     | 当期      |       |        |       |
|--|-------------------------------------|---------|-------|--------|-------|
|  |                                     | 買付      |       | 売付     |       |
|  |                                     | 口数      | 金額    | 口数     | 金額    |
|  | DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST        | 40,000  | 84    | —      | —     |
|  | IRON MOUNTAIN INC                   | 27,556  | 2,750 | 8,674  | 888   |
|  | MACERICH CO/THE                     | 55,714  | 1,002 | 18,740 | 308   |
|  | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES         | 21,348  | 1,382 | 3,885  | 253   |
|  | ACADIA REALTY TRUST                 | 39,951  | 854   | 12,886 | 247   |
|  | HOST HOTELS AND RESORTS INC         | 48,307  | 790   | 46,550 | 816   |
|  | MID-AMERICA APARTMENT COMM          | 11,240  | 1,744 | 4,556  | 693   |
|  | NATL HEALTH INVESTORS INC           | 5,852   | 429   | —      | —     |
|  | CENTERSPACE                         | 1,539   | 101   | —      | —     |
|  | ONE LIBERTY PROPERTIES INC          | 3,886   | 90    | —      | —     |
|  | GETTY REALTY CORP                   | 2,552   | 71    | —      | —     |
|  | REALTY INCOME CORP                  | 110,737 | 6,304 | 28,907 | 1,637 |
|  | REGENCY CENTERS CORP                | 14,233  | 1,013 | 4,079  | 294   |
|  | UDR INC                             | 25,239  | 1,033 | 5,845  | 233   |
|  | COPT DEFENSE PROPERTIES             | 6,531   | 181   | —      | —     |
|  | SIMON PROPERTY GROUP                | 41,607  | 7,119 | 9,559  | 1,558 |
|  | PUBLIC STORAGE                      | 16,506  | 4,898 | 6,510  | 1,892 |
|  | SUN COMMUNITIES INC                 | 10,942  | 1,362 | 4,207  | 541   |
|  | TANGER INC                          | 14,265  | 457   | 5,401  | 177   |
|  | UMH PROPERTIES INC                  | 11,044  | 200   | —      | —     |
|  | VENTAS INC                          | 59,336  | 3,860 | 6,543  | 433   |
|  | VORNADO REALTY TRUST                | 13,248  | 518   | 6,287  | 262   |
|  | ELME COMMUNITIES                    | 6,348   | 108   | —      | —     |
|  | KITE REALTY GROUP TRUST             | 34,588  | 788   | 21,083 | 452   |
|  | EXTRA SPACE STORAGE INC             | 20,695  | 3,073 | 7,068  | 1,022 |
|  | SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC        | 13,597  | 148   | 8,756  | 105   |
|  | CUBESMART                           | 18,515  | 782   | 2,837  | 114   |
|  | DIGITAL REALTY TRUST INC            | 35,982  | 6,069 | 8,612  | 1,453 |
|  | DIAMONDROCK HOSPITALITY CO          | 14,340  | 106   | —      | —     |
|  | MEDICAL PROPERTIES TRUST INC        | 55,161  | 282   | 91,841 | 481   |
|  | DOUGLAS EMMETT INC-W/I              | 19,331  | 268   | 9,192  | 133   |
|  | RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP | —       | —     | 74,747 | 1,308 |
|  | PIEDMONT REALTY TRUST INC           | 15,910  | 106   | —      | —     |
|  | TERRENO REALTY CORP                 | 11,942  | 705   | 1,966  | 114   |

|  |                               | 当期                  |            |         |     |
|--|-------------------------------|---------------------|------------|---------|-----|
|  |                               | 買付                  |            | 売却      |     |
|  |                               | 口数                  | 金額         | 口数      | 金額  |
|  | AMERICAN ASSETS TRUST INC     | 5,860               | 122        | —       | —   |
|  | RLJ LODGING TRUST             | 27,831              | 230        | 25,510  | 233 |
|  | AMERICOLD REALTY TRUST        | 38,483              | 653        | 6,209   | 132 |
|  | PEBBLEBROOK HOTEL TRUST       | 6,494               | 71         | —       | —   |
|  | OFFICE PROPERTIES INCOME TRU  | —                   | —          | 22,938  | 5   |
|  | CHATHAM LODGING TRUST         | 6,485               | 47         | —       | —   |
|  | SABRA HEALTH CARE REIT INC    | 31,187              | 557        | 14,132  | 243 |
|  | WHITESTONE REIT               | 9,670               | 120        | —       | —   |
|  | HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC | 166,570             | 455        | —       | —   |
|  | STAG INDUSTRIAL INC           | 20,394              | 714        | 6,477   | 207 |
|  | WP CAREY INC                  | 21,604              | 1,323      | 7,918   | 491 |
|  | ALEXANDER & BALDWIN INC       | 4,088               | 73         | —       | —   |
|  | HEALTHCARE REALTY TRUST INC   | 26,702              | 437        | 12,583  | 220 |
|  | RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES  | 5,806               | 576        | —       | —   |
|  | ARMADA HOFFLER PROPERTIES     | 7,460               | 52         | —       | —   |
|  | REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 27,571              | 1,062      | 2,954   | 123 |
|  | AMERICAN HOMES 4 RENT-A       | 27,477              | 985        | —       | —   |
|  | INDEPENDENCE REALTY TRUST IN  | 24,664              | 480        | 6,618   | 117 |
|  | INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER  | 1,962               | 109        | —       | —   |
|  | JBG SMITH PROPERTIES          | —                   | —          | 13,193  | 270 |
|  | UNITI GROUP INC               | 20,000<br>(△64,535) | 118<br>(—) | 97,979  | 661 |
|  | INVITATION HOMES INC          | 49,380              | 1,609      | 21,092  | 665 |
|  | KEPPEL PACIFIC OAK US REIT    | —                   | —          | 342,700 | 76  |
|  | PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC  | 6,976               | 111        | —       | —   |
|  | ESSENTIAL PROPERTIES REALTY   | 31,022              | 981        | 5,658   | 175 |
|  | GAMING AND LEISURE PROPERTIE  | 28,024              | 1,343      | 4,801   | 234 |
|  | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC    | 32,705              | 888        | 11,391  | 323 |
|  | INVENTRUST PROPERTIES CORP    | 4,046               | 111        | —       | —   |
|  | CITY OFFICE REIT INC          | 8,770               | 50         | 18,276  | 99  |
|  | NETSTREIT CORP                | 8,396               | 136        | —       | —   |
|  | SMARTSTOP SELF STORAGE REIT   | 20,405              | 756        | —       | —   |
|  | CARETRUST REIT INC            | 47,983              | 1,467      | 2,881   | 72  |
|  | PEAKSTONE REALTY TRUST        | 8,000               | 89         | —       | —   |

|  |                                       | 当期                     |                 |                       |                   |
|--|---------------------------------------|------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------|
|  |                                       | 買付                     |                 | 売却                    |                   |
|  |                                       | 口数                     | 金額              | 口数                    | 金額                |
|  | PHILLIPS EDISON & COMPANY INC         | 8,637                  | 310             | —                     | —                 |
|  | BROADSTONE NET LEASE INC-A            | 8,344                  | 135             | —                     | —                 |
|  | CTO REALTY GROWTH INC                 | 5,309                  | 103             | —                     | —                 |
|  | CBL & ASSOCIATES PROPERTIES           | 2,028                  | 54              | —                     | —                 |
|  | DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT          | —<br>(—)               | —<br>(△14)      | —                     | —                 |
|  | LINEAGE INC                           | 6,945                  | 369             | 4,949                 | 240               |
|  | AMERICAN HEALTHCARE REIT INC          | 21,805                 | 773             | —                     | —                 |
|  | FRONTVIEW REIT INC                    | 17,292                 | 228             | —                     | —                 |
|  | MILLROSE PROPERTIES                   | 78,861                 | 2,012           | —                     | —                 |
|  | PARAMOUNT GROUP INC                   | 20,923                 | 101             | —                     | —                 |
|  | SILA REALTY TRUST INC                 | 37,448                 | 916             | —                     | —                 |
|  | GLOBAL MEDICAL REIT INC               | —<br>(△30,233)         | —<br>(—)        | —                     | —                 |
|  | CURBLINE PROPERTIES CORP              | 22,506                 | 539             | 12,672                | 289               |
|  | OUTFRONT MEDIA INC                    | 21,909<br>(△355)       | 349<br>(30)     | 8,201                 | 132               |
|  | LAMAR ADVERTISING CO-A                | 6,806                  | 825             | 2,131                 | 263               |
|  | URBAN EDGE PROPERTIES                 | 11,509                 | 237             | —                     | —                 |
|  | EQUINIX INC                           | 10,608                 | 8,967           | 2,898                 | 2,354             |
|  | EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI          | 3,812                  | 86              | —<br>(34,751)         | —<br>(—)          |
|  | NATIONAL STORAGE AFFILIATES           | 7,724                  | 267             | 5,005                 | 172               |
|  | APPLE HOSPITALITY REIT INC            | 16,923                 | 209             | 7,425                 | 85                |
|  | GLOBAL NET LEASE INC                  | 10,000                 | 80              | —                     | —                 |
|  | NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES          | —<br>(1,647)           | —<br>(7)        | —                     | —                 |
|  | PARK HOTELS & RESORTS INC-WI          | 17,900                 | 225             | 14,539                | 184               |
|  | VICI PROPERTIES INC                   | 99,140                 | 3,160           | 24,042                | 738               |
|  | FOUR CORNERS PROPERTY TRUST           | 16,167                 | 445             | 4,502                 | 117               |
|  | 小計                                    | 2,625,488<br>(△93,476) | 132,544<br>(23) | 1,232,990<br>(99,583) | 34,965<br>(1,304) |
|  | カナダ                                   | 口                      | 千カナダドル          | 口                     | 千カナダドル            |
|  | SMARTCENTRES REAL ESTATE INV          | 2,813                  | 72              | —                     | —                 |
|  | CAN APARTMENT PROP REAL ESTA          | 1,966                  | 89              | —                     | —                 |
|  | H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT | 7,349                  | 89              | —                     | —                 |

|  |                                        | 当期            |                 |         |      |
|--|----------------------------------------|---------------|-----------------|---------|------|
|  |                                        | 買付            |                 | 売付      |      |
|  |                                        | 口数            | 金額              | 口数      | 金額   |
|  | RIOCAN REAL ESTATE INVST TR            | 8,729         | 152             | —       | —    |
|  | ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE          | 7,279         | 133             | 7,135   | 148  |
|  | PRIMARIS REIT                          | 6,396         | 95              | —       | —    |
|  | BOARDWALK REAL ESTATE INVEST           | 1,531         | 110             | —       | —    |
|  | CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST   | 24,578        | 338             | 10,959  | 150  |
|  | NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES        | 78,542        | 378             | 66,052  | 334  |
|  | DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR | 8,442         | 100             | —       | —    |
|  | CHOICE PROPERTIES REIT                 | 10,169        | 153             | —       | —    |
|  | CT REAL ESTATE INVESTMENT TR           | 27,426        | 403             | 21,086  | 319  |
|  | FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN           | 6,094         | 101             | —       | —    |
|  | GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST   | 888           | 64              | —       | —    |
|  | KILLAM APARTMENT REAL ESTATE           | 3,308         | 63              | —       | —    |
|  | 小計                                     | 195,510       | 2,348           | 105,232 | 952  |
|  | ドイツ                                    | 口             | 千ユーロ            | 口       | 千ユーロ |
|  | HAMBORNER REIT AG                      | 39,912<br>(—) | 246<br>(△12)    | 30,003  | 175  |
|  | 小計                                     | 39,912<br>(—) | 246<br>(△12)    | 30,003  | 175  |
|  | フランス                                   |               |                 |         |      |
|  | ICADE                                  | 5,687<br>(—)  | 113<br>(△67)    | 8,129   | 159  |
|  | ALTAREA                                | 1,994<br>(—)  | 200<br>(△22)    | —       | —    |
|  | KLEPIERRE                              | 21,875        | 683             | 6,648   | 197  |
|  | GECINA SA                              | 3,458         | 316             | —       | —    |
|  | COVIVIO (FP)                           | 6,650<br>(—)  | 344<br>(△34)    | 3,161   | 162  |
|  | MERCIALYS                              | 5,196         | 60              | —       | —    |
|  | CARMILA                                | 12,388<br>(—) | 209<br>(△40)    | —       | —    |
|  | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD              | 20,299<br>(—) | 1,709<br>(△230) | —       | —    |
|  | 小計                                     | 77,547<br>(—) | 3,638<br>(△394) | 17,938  | 520  |
|  | オランダ                                   |               |                 |         |      |
|  | WERELDHAVE NV                          | 1,921         | 33              | —       | —    |
|  | NSI NV                                 | —             | —               | 2,816   | 57   |



|  |                              | 当期             |                 |         |          |
|--|------------------------------|----------------|-----------------|---------|----------|
|  |                              | 買付             |                 | 売却      |          |
|  |                              | 口数             | 金額              | 口数      | 金額       |
|  | EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | 5,277          | 141             | —       | —        |
|  | 小計                           | 7,198          | 175             | 2,816   | 57       |
|  | スペイン                         |                |                 |         |          |
|  | COLONIAL SFL SOCIMI SA       | 49,889         | 281             | 24,342  | 133      |
|  | LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM | —              | —               | 22,979  | 190      |
|  | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA  | 23,182<br>(—)  | 245<br>(△50)    | —       | —        |
|  | 小計                           | 73,071<br>(—)  | 526<br>(△50)    | 47,321  | 324      |
|  | ベルギー                         |                |                 |         |          |
|  | COFINIMMO                    | 4,219          | 241             | 1,868   | 99       |
|  | RETAIL ESTATES               | 2,459          | 143             | —       | —        |
|  | WAREHOUSES DE PAUW SCA       | 22,850         | 475             | 5,233   | 111      |
|  | VASTNED NV                   | 6,828          | 201             | —       | —        |
|  | MONTEA NV                    | 5,058          | 324             | 3,086   | 198      |
|  | AEDIFICA                     | 2,535          | 168             | —       | —        |
|  | ASCENCIO                     | 4,026          | 210             | —       | —        |
|  | XIOR STUDENT HOUSING NV      | 2,324          | 71              | —       | —        |
|  | 小計                           | 50,299         | 1,837           | 10,187  | 409      |
|  | その他                          |                |                 |         |          |
|  | SHURGARD SELF STORAGE LTD    | 2,783          | 100             | —       | —        |
|  | STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS | —<br>(—)       | —<br>(△15)      | —       | —        |
|  | STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT | —<br>(—)       | —<br>(△4)       | —       | —        |
|  | 小計                           | 2,783<br>(—)   | 100<br>(△19)    | —       | —        |
|  | ユーロ計                         | 250,810<br>(—) | 6,523<br>(△476) | 108,265 | 1,486    |
|  | 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          | 116,582        | 433             | 39,424  | 138      |
|  | DERWENT LONDON PLC           | 4,913          | 96              | —       | —        |
|  | BIG YELLOW GROUP PLC         | 11,856         | 119             | —       | —        |
|  | WORKSPACE GROUP PLC          | 38,692         | 186             | 16,428  | 81       |
|  | UNITE GROUP PLC              | 27,742         | 223             | —       | —        |
|  | PRIMARY HEALTH PROPERTIES    | 843,078        | 777             | —       | —        |

|  |                                        | 当 期                       |                 |                           |                 |
|--|----------------------------------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|
|  |                                        | 買 付                       |                 | 売 付                       |                 |
|  |                                        | 口 数                       | 金 額             | 口 数                       | 金 額             |
|  | SEGRO PLC                              | 126, 222                  | 864             | 48, 872                   | 317             |
|  | LAND SECURITIES GROUP PLC              | 67, 010                   | 385             | 18, 356                   | 103             |
|  | ASSURA PLC                             | 220, 679                  | 111             | 2, 035, 518               | 967             |
|  | ABRDN PROPERTY INCOME TRUST            | —<br>(—)                  | —<br>(△121)     | 233, 848                  | 12              |
|  | GREAT PORTLAND ESTATES PLC             | 71, 140                   | 213             | 40, 890                   | 114             |
|  | SAFESTORE HOLDINGS PLC                 | 16, 318                   | 110             | —                         | —               |
|  | LONDONMETRIC PROPERTY PLC              | 184, 789<br>(185, 453)    | 344<br>(252)    | 57, 394                   | 103             |
|  | BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD | —                         | —               | 378, 400                  | 363             |
|  | SHAFTESBURY CAPITAL PLC                | 246, 747                  | 327             | 188, 901                  | 247             |
|  | WAREHOUSE REIT PLC                     | —                         | —               | 237, 876                  | 269             |
|  | NEWRIVER REIT PL                       | 120, 000                  | 87              | —                         | —               |
|  | SUPERMARKET INCOME REIT PLC            | 271, 963                  | 218             | 257, 452                  | 191             |
|  | TRITAX BIG BOX REIT PLC                | 241, 875                  | 345             | 77, 925                   | 110             |
|  | CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT         | 105, 880                  | 81              | —                         | —               |
|  | TARGET HEALTHCARE REIT PLC             | 104, 355                  | 102             | —                         | —               |
|  | EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC           | 204, 861                  | 175             | 100, 661                  | 86              |
|  | HAMMERSON PLC                          | 43, 351                   | 126             | —                         | —               |
|  | URBAN LOGISTICS REIT PLC               | 68, 808                   | 101             | —<br>(330, 459)           | —<br>(393)      |
|  | CARE REIT PLC                          | —                         | —               | 242, 293                  | 261             |
|  | 小 計                                    | 3, 136, 861<br>(185, 453) | 5, 434<br>(130) | 3, 974, 238<br>(330, 459) | 3, 370<br>(393) |
|  | 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      |
|  | MIRVAC GROUP                           | 291, 926                  | 646             | 60, 651                   | 141             |
|  | CROMWELL PROPERTY GROUP                | 732, 957                  | 296             | 460, 638                  | 175             |
|  | CHARTER HALL RETAIL REIT               | 47, 917                   | 194             | 24, 069                   | 97              |
|  | GPT GROUP                              | 178, 188                  | 897             | 47, 945                   | 258             |
|  | CENTURIA CAPITAL GROUP                 | 78, 090                   | 142             | —                         | —               |
|  | ABACUS GROUP                           | 67, 918                   | 79              | —                         | —               |
|  | STOCKLAND                              | 299, 161                  | 1, 591          | 144, 997                  | 761             |
|  | DEXUS                                  | 88, 571                   | 617             | 28, 909                   | 210             |
|  | GOODMAN GROUP                          | 369, 619                  | 12, 675         | 77, 311                   | 2, 511          |
|  | VICINITY CENTERS                       | 460, 492                  | 1, 109          | 187, 753                  | 452             |

|  |                                        | 当期             |                |           |             |
|--|----------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------|
|  |                                        | 買付             |                | 売付        |             |
|  |                                        | 口数             | 金額             | 口数        | 金額          |
|  | CHARTER HALL GROUP                     | 31,445         | 557            | 4,575     | 103         |
|  | GROWTHPOINT PROPERTIES AUS             | 98,836         | 246            | 60,000    | 146         |
|  | INGENIA COMMUNITIES GROUP              | 38,271         | 213            | —         | —           |
|  | REGION GROUP                           | 329,342        | 716            | 233,909   | 498         |
|  | ARENA REIT                             | 56,281         | 214            | 23,687    | 90          |
|  | CENTURIA INDUSTRIAL REIT               | 32,183         | 100            | —         | —           |
|  | CHARTER HALL LONG WALE REIT            | 21,479         | 87             | —         | —           |
|  | DEXUS INDUSTRIA REIT                   | 69,790         | 194            | —         | —           |
|  | NATIONAL STORAGE REIT                  | 92,888         | 215            | —         | —           |
|  | HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L           | —              | —              | 102,706   | 388         |
|  | SCENTRE GROUP                          | 433,841        | 1,592          | 110,706   | 419         |
|  | HOMECO DAILY NEEDS REIT                | 121,605        | 159            | —         | —           |
|  | ABACUS STORAGE KING                    | —              | —              | 75,764    | 106         |
|  | CENTURIA OFFICE REIT                   | 61,869         | 74             | —         | —           |
|  | DIGICO INFRASTRUCTURE REIT             | 283,375        | 1,029          | —         | —           |
|  | WAYPOINT REIT LTD                      | 40,914         | 99             | —         | —           |
|  | 小計                                     | 4,326,958      | 23,752         | 1,643,620 | 6,363       |
|  | 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 |
|  | VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR           | 308,804        | 674            | —         | —           |
|  | GOODMAN PROPERTY TRUST                 | 189,569        | 369            | 120,143   | 230         |
|  | 小計                                     | 498,373        | 1,043          | 120,143   | 230         |
|  | 香港                                     | 口              | 千香港ドル          | 口         | 千香港ドル       |
|  | LINK REIT                              | 228,200        | 8,586          | 57,400    | 2,126       |
|  | PROSPERITY REIT                        | 716,000        | 1,015          | —         | —           |
|  | CHAMPION REIT                          | 133,000        | 294            | —         | —           |
|  | FORTUNE REIT                           | 396,000        | 1,609          | 235,000   | 968         |
|  | 小計                                     | 1,473,200      | 11,507         | 292,400   | 3,095       |
|  | 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 | 650,300<br>(—) | 1,353<br>(△10) | 75,300    | 144         |
|  | CAPITALAND ASCENDAS REIT               | 428,700<br>(—) | 1,164<br>(△43) | —         | —           |
|  | SUNTEC REIT                            | 152,400        | 174            | —         | —           |
|  | MAPLETREE LOGISTICS TRUST              | 240,600<br>(—) | 288<br>(△63)   | —         | —           |

|  |                                  | 当期                        |                    |               |              |
|--|----------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------|--------------|
|  |                                  | 買付                        |                    | 売却            |              |
|  |                                  | 口数                        | 金額                 | 口数            | 金額           |
|  | CAPITALAND ASCOTT TRUST          | 240,200<br>(一)            | 213<br>(△36)       | —             | —            |
|  | KEPPEL REIT                      | 83,900                    | 72                 | —             | —            |
|  | FRASERS CENTREPOINT TRUST        | 147,900<br>(38,645)       | 313<br>(77)        | —             | —            |
|  | ESR-REIT                         | 743,900<br>(△3,783,118)   | 312<br>(△5)        | 97,900        | 274          |
|  | CDL HOSPITALITY TRUSTS           | —<br>(一)                  | —<br>(△3)          | —             | —            |
|  | CAPITALAND CHINA TRUST           | 255,200                   | 175                | —             | —            |
|  | AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD    | 96,000<br>(一)             | 129<br>(△4)        | —             | —            |
|  | PARKWAY LIFE REAL ESTATE         | 49,000<br>(一)             | 185<br>(△8)        | —             | —            |
|  | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST       | 416,500<br>(一)            | 857<br>(△18)       | 269,600       | 548          |
|  | MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA     | 140,100<br>(一)            | 171<br>(△4)        | —             | —            |
|  | FAR EAST HOSPITALITY TRUST       | 281,600                   | 170                | —             | —            |
|  | SASSEUR REAL ESTATE INVESTME     | —<br>(一)                  | —<br>(△1)          | —             | —            |
|  | QUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 466,500<br>(一)            | 151<br>(△2)        | —             | —            |
|  | LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL       | 602,300                   | 347                | 259,900       | 138          |
|  | KEPPEL DC REIT                   | 338,100<br>(168,083)      | 743<br>(338)       | —             | —            |
|  | FRASERS LOGISTICS & COMMERCI     | 195,900<br>(一)            | 169<br>(△49)       | —             | —            |
|  | 小計                               | 5,529,100<br>(△3,576,390) | 6,994<br>(166)     | 702,700       | 1,107        |
|  | 韓国                               | 口                         | 千韓国ウォン             | 口             | 千韓国ウォン       |
|  | SHINHAN ALPHA REIT CO LTD        | 19,246                    | 105,272            | —             | —            |
|  | IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD      | 15,000<br>(16,099)        | 63,532<br>(64,431) | —             | —            |
|  | LOTTE REIT CO LTD                | —                         | —                  | —<br>(一)      | —<br>(1,252) |
|  | IGIS VALUE PLUS REIT -RIGHTS     | —<br>(16,099)             | —<br>(一)           | —<br>(16,099) | —<br>(1,484) |
|  | KORAMCO LIFE INFRA REIT          | —<br>(一)                  | —<br>(△892)        | —             | —            |

|  |                              | 当 期                 |                        |                     |                    |
|--|------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
|  |                              | 買 付                 |                        | 売 付                 |                    |
|  |                              | 口 数                 | 金 額                    | 口 数                 | 金 額                |
|  | JR REIT XXVII                | 56,758              | 151,498                | 74,230              | 193,673            |
|  | SK REITS CO LTD              | 66,564<br>(一)       | 338,780<br>(△296)      | 57,032<br>(一)       | 272,966<br>(3,785) |
|  | ESR KENDALL SQUARE REIT CO L | 35,022<br>(13,429)  | 151,568<br>(54,904)    | —<br>(一)            | —<br>(1,969)       |
|  | HANWHA REIT CO LTD           | 82,620              | 340,621                | —                   | —                  |
|  | ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS | —<br>(13,429)       | —<br>(一)               | —<br>(13,429)       | —<br>(315)         |
|  | 小 計                          | 275,210<br>(59,056) | 1,151,274<br>(118,147) | 131,262<br>(29,528) | 466,640<br>(8,808) |
|  | 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                   | 8,000               | 180                    | —                   | —                  |
|  | MENIVIM- THE NEW REIT LTD    | 316,192             | 651                    | 101,800             | 229                |
|  | 小 計                          | 324,192             | 832                    | 101,800             | 229                |

(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<br>9,902 | 百万円<br>9,224 | 百万円<br>—  | 百万円<br>— |

(注) 金額は受渡代金です。

## 利害関係人<sup>※</sup>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<br>との取引状況B | B<br>A | 売付額等C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C |
|               | 百万円      | 百万円                | %      | 百万円      | 百万円                | %      |
| 為 替 直 物 取 引   | 22,247   | 22,050             | 99.1   | 8,894    | 8,698              | 97.8   |
| 金 銭 信 託       | 0.011457 | 0.011457           | 100.0  | 0.011457 | 0.011457           | 100.0  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 27,791   | 3,120              | 11.2   | 27,919   | 3,197              | 11.5   |

(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      |           |                |            |
|------------------------------|------------|------------|-----------|----------------|------------|
|                              | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額     |                | 比 率<br>(%) |
|                              |            |            | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額<br>(千円) |            |
| (アメリカ)                       |            |            | 千米ドル      |                |            |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 93,595     | 102,041    | 5,674     | 873,475        | 0.6        |
| ALEXANDER' S INC             | 1,336      | 1,640      | 380       | 58,504         | 0.0        |
| BXP INC                      | 86,581     | 96,767     | 7,002     | 1,077,827      | 0.7        |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS   | 153,715    | 193,468    | 8,423     | 1,296,644      | 0.8        |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A  | 80,107     | 94,547     | 508       | 78,298         | 0.1        |
| AGREE REALTY CORP            | 59,950     | 72,577     | 5,327     | 820,120        | 0.5        |
| BRT APARTMENTS CORP          | 5,000      | 5,000      | 73        | 11,267         | 0.0        |
| SL GREEN REALTY CORP         | 38,851     | 46,445     | 2,425     | 373,335        | 0.2        |
| EPR PROPERTIES               | 45,488     | 49,777     | 2,536     | 390,464        | 0.3        |
| PROLOGIS INC                 | 553,943    | 611,934    | 76,858    | 11,830,892     | 7.6        |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 84,995     | 94,000     | 16,673    | 2,566,585      | 1.6        |
| LXP INDUSTRIAL TRUST         | 171,218    | 195,619    | 1,881     | 289,673        | 0.2        |
| CAMDEN PROPERTY TRUST        | 63,515     | 70,300     | 7,155     | 1,101,389      | 0.7        |
| VERIS RESIDENTIAL INC        | 47,792     | 55,199     | 828       | 127,536        | 0.1        |
| NNN REIT INC                 | 109,572    | 124,063    | 5,048     | 777,057        | 0.5        |
| COUSINS PROPERTIES INC       | 91,208     | 110,384    | 2,887     | 444,495        | 0.3        |
| SITE CENTERS CORP            | 27,882     | 27,882     | 202       | 31,244         | 0.0        |
| SAFEHOLD INC                 | 27,407     | 27,407     | 363       | 56,025         | 0.0        |
| ESSEX PROPERTY TRUST         | 38,581     | 42,325     | 11,022    | 1,696,659      | 1.1        |
| EQUITY RESIDENTIAL PPTY      | 204,362    | 229,872    | 13,725    | 2,112,790      | 1.4        |

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

| 銘 柄                          | 当期首(前期末)   | 当 期 末      |           |                     |            |
|------------------------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|
|                              | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額     |                     | 比 率<br>(%) |
|                              |            |            | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |            |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST    | 44,889     | 52,086     | 5,070     | 780,432             | 0.5        |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR   | 79,030     | 87,013     | 4,897     | 753,809             | 0.5        |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC    | 423,798    | 457,098    | 8,145     | 1,253,834           | 0.8        |
| EQUITY COMMONWEALTH          | 64,832     | —          | —         | —                   | —          |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC     | 63,725     | 70,548     | 2,071     | 318,833             | 0.2        |
| SERVICE PROPERTIES TRUST     | 89,989     | 109,042    | 218       | 33,569              | 0.0        |
| WELLTOWER INC                | 346,320    | 440,889    | 83,879    | 12,911,514          | 8.3        |
| EASTGROUP PROPERTIES, INC    | 29,020     | 35,141     | 6,244     | 961,224             | 0.6        |
| KIMCO REALTY CORP            | 405,746    | 445,037    | 9,141     | 1,407,083           | 0.9        |
| KILROY REALTY CORPORATION    | 63,383     | 72,266     | 3,142     | 483,667             | 0.3        |
| LTC PROPERTIES INC           | 25,175     | 30,056     | 1,078     | 165,999             | 0.1        |
| DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST | 116,800    | 156,800    | 700       | 107,888             | 0.1        |
| BRANDYWINE REALTY TRUST      | 107,083    | 107,083    | 363       | 55,878              | 0.0        |
| IRON MOUNTAIN INC            | 175,253    | 194,135    | 20,213    | 3,111,438           | 2.0        |
| MACERICH CO/THE              | 129,674    | 166,648    | 3,002     | 462,251             | 0.3        |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES  | 111,097    | 128,560    | 7,986     | 1,229,307           | 0.8        |
| ACADIA REALTY TRUST          | 61,245     | 88,310     | 1,788     | 275,269             | 0.2        |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC  | 418,449    | 420,206    | 7,496     | 1,153,932           | 0.7        |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM   | 70,252     | 76,936     | 9,974     | 1,535,413           | 1.0        |
| NATL HEALTH INVESTORS INC    | 26,103     | 31,955     | 2,454     | 377,766             | 0.2        |
| CENTERSPACE                  | 8,999      | 10,538     | 630       | 97,034              | 0.1        |
| ONE LIBERTY PROPERTIES INC   | 8,599      | 12,485     | 257       | 39,627              | 0.0        |
| GETTY REALTY CORP            | 30,825     | 33,377     | 911       | 140,311             | 0.1        |
| REALTY INCOME CORP           | 521,555    | 603,385    | 34,314    | 5,282,031           | 3.4        |
| REGENCY CENTERS CORP         | 97,337     | 107,491    | 7,499     | 1,154,420           | 0.7        |
| UDR INC                      | 178,761    | 198,155    | 6,830     | 1,051,403           | 0.7        |
| COPT DEFENSE PROPERTIES      | 67,181     | 73,712     | 2,136     | 328,821             | 0.2        |
| SAUL CENTERS INC             | 6,846      | 6,846      | 209       | 32,235              | 0.0        |
| SIMON PROPERTY GROUP         | 183,367    | 215,415    | 39,550    | 6,087,961           | 3.9        |
| PUBLIC STORAGE               | 94,240     | 104,236    | 28,982    | 4,461,325           | 2.9        |
| SUN COMMUNITIES INC          | 70,579     | 77,314     | 9,789     | 1,506,897           | 1.0        |
| TANGER INC                   | 65,707     | 74,571     | 2,571     | 395,786             | 0.3        |
| UMH PROPERTIES INC           | 38,966     | 50,010     | 759       | 116,933             | 0.1        |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP    | 27,780     | 27,780     | 304       | 46,824              | 0.0        |
| UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME | 7,811      | 7,811      | 303       | 46,735              | 0.0        |
| VENTAS INC                   | 247,366    | 300,159    | 22,833    | 3,514,698           | 2.3        |
| VORNADO REALTY TRUST         | 99,051     | 106,012    | 3,944     | 607,208             | 0.4        |
| ELME COMMUNITIES             | 50,407     | 56,755     | 950       | 146,245             | 0.1        |

| 銘 柄                                 | 当期首(前期末)   |            | 当 期 末     |                     |            |
|-------------------------------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|
|                                     | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額     |                     | 比 率<br>(%) |
|                                     |            |            | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |            |
| KITE REALTY GROUP TRUST             | 131,391    | 144,896    | 3,258     | 501,613             | 0.3        |
| EXTRA SPACE STORAGE INC             | 126,626    | 140,253    | 18,678    | 2,875,242           | 1.8        |
| FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP     | 45,973     | 45,973     | 53        | 8,208               | 0.0        |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC        | 125,287    | 130,128    | 1,229     | 189,289             | 0.1        |
| CUBESMART                           | 134,181    | 149,859    | 5,625     | 865,965             | 0.6        |
| DIGITAL REALTY TRUST INC            | 184,184    | 211,554    | 35,940    | 5,532,384           | 3.5        |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO          | 123,244    | 137,584    | 1,232     | 189,757             | 0.1        |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC        | 360,602    | 323,922    | 1,642     | 252,796             | 0.2        |
| DOUGLAS EMMETT INC-W/I              | 100,867    | 111,006    | 1,377     | 212,051             | 0.1        |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP | 74,747     | —          | —         | —                   | —          |
| PIEDMONT REALTY TRUST INC           | 69,983     | 85,893     | 709       | 109,209             | 0.1        |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC         | 67,952     | 67,952     | 379       | 58,365              | 0.0        |
| TERRENO REALTY CORP                 | 57,912     | 67,888     | 4,138     | 637,031             | 0.4        |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC           | 28,846     | 34,706     | 670       | 103,213             | 0.1        |
| RLJ LODGING TRUST                   | 98,213     | 100,534    | 728       | 112,195             | 0.1        |
| AMERICOLD REALTY TRUST              | 156,107    | 188,381    | 2,213     | 340,720             | 0.2        |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST             | 71,170     | 77,664     | 877       | 135,089             | 0.1        |
| OFFICE PROPERTIES INCOME TRU        | 22,938     | —          | —         | —                   | —          |
| CHATHAM LODGING TRUST               | 25,562     | 32,047     | 212       | 32,656              | 0.0        |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC          | 140,484    | 157,539    | 2,974     | 457,839             | 0.3        |
| WHITESTONE REIT                     | 25,954     | 35,624     | 475       | 73,206              | 0.0        |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC       | 86,787     | 253,357    | 570       | 87,748              | 0.1        |
| STAG INDUSTRIAL INC                 | 108,775    | 122,692    | 4,784     | 736,553             | 0.5        |
| WP CAREY INC                        | 130,336    | 144,022    | 9,702     | 1,493,546           | 1.0        |
| ALEXANDER & BALDWIN INC             | 43,493     | 47,581     | 738       | 113,670             | 0.1        |
| GLADSTONE LAND CORP                 | 24,504     | 24,504     | 230       | 35,418              | 0.0        |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC         | 216,948    | 231,067    | 4,182     | 643,783             | 0.4        |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES        | 35,798     | 41,604     | 3,902     | 600,640             | 0.4        |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES           | 44,991     | 52,451     | 334       | 51,429              | 0.0        |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC       | 130,561    | 155,178    | 6,492     | 999,413             | 0.6        |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A             | 187,472    | 214,949    | 6,878     | 1,058,787           | 0.7        |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST IN        | 134,676    | 152,722    | 2,515     | 387,184             | 0.2        |
| INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER        | 17,011     | 18,973     | 976       | 150,289             | 0.1        |
| JBG SMITH PROPERTIES                | 53,757     | 40,564     | 757       | 116,638             | 0.1        |
| UNITI GROUP INC                     | 142,514    | —          | —         | —                   | —          |
| INVITATION HOMES INC                | 342,336    | 370,624    | 10,381    | 1,597,974           | 1.0        |
| KEPPEL PACIFIC OAK US REIT          | 342,700    | —          | —         | —                   | —          |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A         | 85,931     | 85,931     | 640       | 98,543              | 0.1        |



| 銘 柄                           | 当期首(前期末)   |            | 当 期 末     |                     |            |
|-------------------------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|
|                               | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額     |                     | 比 率<br>(%) |
|                               |            |            | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |            |
| PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC  | 21,712     | 28,688     | 639       | 98,431              | 0.1        |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY   | 104,848    | 130,212    | 3,977     | 612,329             | 0.4        |
| INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT  | 33,166     | 33,166     | 183       | 28,180              | 0.0        |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE  | 163,409    | 186,632    | 8,389     | 1,291,335           | 0.8        |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC    | 179,847    | 201,161    | 5,377     | 827,686             | 0.5        |
| BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC  | 28,700     | 28,700     | 78        | 12,016              | 0.0        |
| EAGLE HOSPITALITY TRUST       | 295,000    | 295,000    | 0.00002   | 0.003               | 0.0        |
| PRIME US REIT                 | 324,500    | 324,500    | 63        | 9,840               | 0.0        |
| POSTAL REALTY TRUST INC- A    | 13,280     | 13,280     | 206       | 31,848              | 0.0        |
| ALPINE INCOME PROPERTY TRUST  | 5,700      | 5,700      | 87        | 13,485              | 0.0        |
| INVENTRUST PROPERTIES CORP    | 47,425     | 51,471     | 1,415     | 217,880             | 0.1        |
| FARMLAND PARTNERS INC         | 28,000     | 28,000     | 271       | 41,807              | 0.0        |
| CITY OFFICE REIT INC          | 35,915     | 26,409     | 182       | 28,049              | 0.0        |
| ORION PROPERTIES INC          | 34,844     | 34,844     | 90        | 13,945              | 0.0        |
| NETSTREIT CORP                | 47,896     | 56,292     | 1,033     | 159,089             | 0.1        |
| SMARTSTOP SELF STORAGE REIT   | —          | 20,405     | 696       | 107,263             | 0.1        |
| CARETRUST REIT INC            | 100,293    | 145,395    | 5,256     | 809,060             | 0.5        |
| PEAKSTONE REALTY TRUST        | 19,000     | 27,000     | 403       | 62,133              | 0.0        |
| PHILLIPS EDISON & COMPANY INC | 73,421     | 82,058     | 2,863     | 440,828             | 0.3        |
| BROADSTONE NET LEASE INC-A    | 115,076    | 123,420    | 2,235     | 344,054             | 0.2        |
| CTO REALTY GROWTH INC         | 12,400     | 17,709     | 307       | 47,349              | 0.0        |
| MODIV INDUSTRIAL INC          | 6,921      | 6,921      | 100       | 15,394              | 0.0        |
| CBL & ASSOCIATES PROPERTIES   | 7,284      | 9,312      | 305       | 47,015              | 0.0        |
| DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT  | 508,800    | 508,800    | 256       | 39,551              | 0.0        |
| LINEAGE INC                   | 35,589     | 37,585     | 1,301     | 200,292             | 0.1        |
| AMERICAN HEALTHCARE REIT INC  | 89,479     | 111,284    | 5,499     | 846,561             | 0.5        |
| FRONTVIEW REIT INC            | —          | 17,292     | 226       | 34,789              | 0.0        |
| MILLROSE PROPERTIES           | —          | 78,861     | 2,510     | 386,386             | 0.2        |
| NET LEASE OFFICE PROPERTY     | 8,552      | 8,552      | 252       | 38,926              | 0.0        |
| PARAMOUNT GROUP INC           | 100,128    | 121,051    | 792       | 122,048             | 0.1        |
| SILA REALTY TRUST INC         | —          | 37,448     | 867       | 133,560             | 0.1        |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC       | 37,791     | 7,558      | 244       | 37,636              | 0.0        |
| CURBLINE PROPERTIES CORP      | 55,764     | 65,598     | 1,513     | 232,949             | 0.1        |
| OUTFRONT MEDIA INC            | 83,040     | 96,393     | 1,943     | 299,129             | 0.2        |
| LAMAR ADVERTISING CO-A        | 52,367     | 57,042     | 7,207     | 1,109,413           | 0.7        |
| URBAN EDGE PROPERTIES         | 70,777     | 82,286     | 1,574     | 242,432             | 0.2        |
| EQUINIX INC                   | 56,838     | 64,548     | 53,235    | 8,194,611           | 5.3        |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI  | 57,918     | 26,979     | 576       | 88,746              | 0.1        |

| 銘 柄                                    |            | 当期首(前期末)   |            | 当 期 末     |                     |            |
|----------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|
|                                        |            | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額     |                     | 比 率<br>(%) |
|                                        |            |            |            | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |            |
| XENIA HOTELS & RESORTS INC             |            | 63,467     | 63,467     | 862       | 132,767             | 0.1        |
| NEXPOINT RESIDENTIAL                   |            | 13,856     | 13,856     | 435       | 67,078              | 0.0        |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES            |            | 43,451     | 46,170     | 1,417     | 218,254             | 0.1        |
| COMMUNITY HEALTHCARE TRUST             |            | 14,980     | 14,980     | 216       | 33,342              | 0.0        |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC             |            | 134,633    | 144,131    | 1,682     | 258,911             | 0.2        |
| GLOBAL NET LEASE INC                   |            | 122,132    | 132,132    | 1,067     | 164,339             | 0.1        |
| NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES           |            | 16,812     | 18,459     | 53        | 8,296               | 0.0        |
| MANULIFE US REAL ESTATE INV            |            | 835,164    | 835,164    | 60        | 9,256               | 0.0        |
| PARK HOTELS & RESORTS INC-WI           |            | 127,373    | 130,734    | 1,396     | 214,923             | 0.1        |
| VICI PROPERTIES INC                    |            | 625,816    | 700,914    | 21,265    | 3,273,433           | 2.1        |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST            |            | 55,891     | 67,556     | 1,632     | 251,341             | 0.2        |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額  | 15,852,406 | 17,051,845 | 787,412   | 121,206,376         |            |
|                                        | 銘 柄 数<比 率> | 141        | 140        | —         | <77.8%>             |            |
| (カナダ)                                  |            |            |            | 千カナダドル    |                     |            |
| SMARTCENTRES REAL ESTATE INV           |            | 43,580     | 46,393     | 1,232     | 135,149             | 0.1        |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA           |            | 49,417     | 51,383     | 1,947     | 213,514             | 0.1        |
| H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT  |            | 76,841     | 84,190     | 945       | 103,659             | 0.1        |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR            |            | 89,268     | 97,997     | 1,840     | 201,779             | 0.1        |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE          |            | 37,679     | 37,823     | 546       | 59,964              | 0.0        |
| DREAM OFFICE REAL ESTATE INV           |            | 2,669      | 2,669      | 47        | 5,252               | 0.0        |
| PRIMARIS REIT                          |            | 30,375     | 36,771     | 565       | 62,045              | 0.0        |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST           |            | 14,841     | 16,372     | 1,041     | 114,217             | 0.1        |
| ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT           |            | 30,330     | 30,330     | 205       | 22,579              | 0.0        |
| CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST   |            | 26,577     | 40,196     | 608       | 66,723              | 0.0        |
| INTERRENT REAL ESTATE INVEST           |            | 42,842     | 42,842     | 573       | 62,848              | 0.0        |
| NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES        |            | 58,872     | 71,362     | 363       | 39,824              | 0.0        |
| MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL    |            | 12,956     | 12,956     | 226       | 24,858              | 0.0        |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR |            | 82,960     | 91,402     | 1,133     | 124,264             | 0.1        |
| CHOICE PROPERTIES REIT                 |            | 98,063     | 108,232    | 1,598     | 175,269             | 0.1        |
| MINTO APARTMENT REAL ESTATE            |            | 11,100     | 11,100     | 145       | 16,003              | 0.0        |
| CT REAL ESTATE INVESTMENT TR           |            | 27,730     | 34,070     | 544       | 59,654              | 0.0        |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN           |            | 62,299     | 68,393     | 1,296     | 142,173             | 0.1        |
| SLATE GROCERY REIT                     |            | 16,578     | 16,578     | 245       | 26,864              | 0.0        |
| NEXUS INDUSTRIAL REIT                  |            | 16,015     | 16,015     | 124       | 13,678              | 0.0        |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST   |            | 18,753     | 19,641     | 1,521     | 166,826             | 0.1        |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE           |            | 35,557     | 38,865     | 648       | 71,118              | 0.0        |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額  | 885,302    | 975,580    | 17,404    | 1,908,271           |            |
|                                        | 銘 柄 数<比 率> | 22         | 22         | —         | <1.2%>              |            |

| 銘 柄                          |            | 当期首(前期末)   | 当 期 末      |           |                     |            |
|------------------------------|------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|
|                              |            | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額     |                     | 比 率<br>(%) |
|                              |            |            |            | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |            |
| (ドイツ)                        |            |            |            | 千ユーロ      |                     |            |
| HAMBORNER REIT AG            |            | 37,000     | 46,909     | 227       | 40,378              | 0.0        |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額  | 37,000     | 46,909     | 227       | 40,378              |            |
|                              | 銘 柄 数<比 率> | 1          | 1          | —         | <0.0%>              |            |
| (イタリア)                       |            |            |            | 千ユーロ      |                     |            |
| IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ |            | 33,790     | 33,790     | 120       | 21,394              | 0.0        |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額  | 33,790     | 33,790     | 120       | 21,394              |            |
|                              | 銘 柄 数<比 率> | 1          | 1          | —         | <0.0%>              |            |
| (フランス)                       |            |            |            | 千ユーロ      |                     |            |
| ICADE                        |            | 21,791     | 19,349     | 397       | 70,613              | 0.0        |
| ALTAREA                      |            | 2,775      | 4,769      | 471       | 83,798              | 0.1        |
| KLEPIERRE                    |            | 131,702    | 146,929    | 4,933     | 877,489             | 0.6        |
| GECINA SA                    |            | 31,111     | 34,569     | 2,760     | 490,925             | 0.3        |
| COVIVIO (FP)                 |            | 32,109     | 35,598     | 1,973     | 351,059             | 0.2        |
| MERCIALYS                    |            | 53,414     | 58,610     | 621       | 110,492             | 0.1        |
| CARMILA                      |            | 32,392     | 44,780     | 737       | 131,248             | 0.1        |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD    |            | 59,784     | 80,083     | 7,197     | 1,280,139           | 0.8        |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額  | 365,078    | 424,687    | 19,093    | 3,395,768           |            |
|                              | 銘 柄 数<比 率> | 8          | 8          | —         | <2.2%>              |            |
| (オランダ)                       |            |            |            | 千ユーロ      |                     |            |
| WERELDHAVE NV                |            | 22,533     | 24,454     | 471       | 83,938              | 0.1        |
| NSI NV                       |            | 11,864     | 9,048      | 185       | 32,907              | 0.0        |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV |            | 25,490     | 30,767     | 803       | 142,816             | 0.1        |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額  | 59,887     | 64,269     | 1,460     | 259,663             |            |
|                              | 銘 柄 数<比 率> | 3          | 3          | —         | <0.2%>              |            |
| (スペイン)                       |            |            |            | 千ユーロ      |                     |            |
| COLONIAL SFL SOCIMI SA       |            | 205,464    | 231,011    | 1,247     | 221,860             | 0.1        |
| LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM |            | 22,979     | —          | —         | —                   | —          |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA  |            | 236,880    | 260,062    | 3,451     | 613,764             | 0.4        |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額  | 465,323    | 491,073    | 4,698     | 835,625             |            |
|                              | 銘 柄 数<比 率> | 3          | 2          | —         | <0.5%>              |            |
| (ベルギー)                       |            |            |            | 千ユーロ      |                     |            |
| COFINIMMO                    |            | 22,512     | 24,863     | 1,930     | 343,359             | 0.2        |
| RETAIL ESTATES               |            | 6,645      | 9,104      | 573       | 102,006             | 0.1        |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA       |            | 106,191    | 123,808    | 2,736     | 486,625             | 0.3        |
| VASTNED NV                   |            | —          | 6,828      | 202       | 36,066              | 0.0        |
| MONTEA NV                    |            | 12,266     | 14,238     | 978       | 173,964             | 0.1        |
| AEDIFICA                     |            | 28,671     | 31,206     | 2,075     | 369,074             | 0.2        |

| 銘 柄                                    |            | 当期首(前期末)   |            | 当 期 末     |                     |            |
|----------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|
|                                        |            | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額     |                     | 比 率<br>(%) |
|                                        |            |            |            | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |            |
| ASCENCIO                               |            | —          | 4,026      | 202       | 36,016              | 0.0        |
| CARE PROPERTY INVEST                   |            | 22,887     | 22,887     | 270       | 48,112              | 0.0        |
| XIOR STUDENT HOUSING NV                |            | 21,700     | 24,024     | 682       | 121,343             | 0.1        |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額  | 220,872    | 260,984    | 9,651     | 1,716,568           |            |
|                                        | 銘 柄 数<比 率> | 7          | 9          | —         | <1.1%>              |            |
| (アイルランド)                               |            |            |            | 千ユーロ      |                     |            |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES           |            | 363,595    | 363,595    | 339       | 60,462              | 0.0        |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額  | 363,595    | 363,595    | 339       | 60,462              |            |
|                                        | 銘 柄 数<比 率> | 1          | 1          | —         | <0.0%>              |            |
| (その他)                                  |            |            |            | 千ユーロ      |                     |            |
| STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS           |            | —          | 233,500    | 366       | 65,198              | 0.0        |
| STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT           |            | 233,500    | —          | —         | —                   | —          |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD              |            | 17,995     | 20,778     | 633       | 112,708             | 0.1        |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額  | 251,495    | 254,278    | 1,000     | 177,907             |            |
|                                        | 銘 柄 数<比 率> | 2          | 2          | —         | <0.1%>              |            |
| ユーロ計                                   | 口 数 ・ 金 額  | 1,797,040  | 1,939,585  | 36,591    | 6,507,767           |            |
|                                        | 銘 柄 数<比 率> | 26         | 27         | —         | <4.2%>              |            |
| (イギリス)                                 |            |            |            | 千イギリスポンド  |                     |            |
| BRITISH LAND CO PLC                    |            | 591,977    | 669,135    | 2,673     | 541,109             | 0.3        |
| DERWENT LONDON PLC                     |            | 67,447     | 72,360     | 1,280     | 259,043             | 0.2        |
| BIG YELLOW GROUP PLC                   |            | 118,103    | 129,959    | 1,455     | 294,557             | 0.2        |
| WORKSPACE GROUP PLC                    |            | 75,057     | 97,321     | 398       | 80,650              | 0.1        |
| INTU PROPERTIES PLC                    |            | 521,960    | 521,960    | 0.00005   | 0.01                | 0.0        |
| UNITE GROUP PLC                        |            | 248,532    | 276,274    | 1,555     | 314,770             | 0.2        |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES              |            | 812,946    | 1,656,024  | 1,613     | 326,583             | 0.2        |
| SEGRO PLC                              |            | 804,437    | 881,787    | 6,361     | 1,287,318           | 0.8        |
| LAND SECURITIES GROUP PLC              |            | 444,935    | 493,589    | 3,171     | 641,777             | 0.4        |
| ASSURA PLC                             |            | 1,814,839  | —          | —         | —                   | —          |
| ABRDN PROPERTY INCOME TRUST            |            | 233,848    | —          | —         | —                   | —          |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC             |            | 233,105    | 263,355    | 896       | 181,469             | 0.1        |
| SCHRODER REAL ESTATE INVESTM           |            | 345,000    | 345,000    | 188       | 38,050              | 0.0        |
| HELICAL PLC                            |            | 65,400     | 65,400     | 136       | 27,528              | 0.0        |
| PICTON PROPERTY INCOME LTD             |            | 348,000    | 348,000    | 273       | 55,283              | 0.0        |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC                 |            | 131,866    | 148,184    | 1,093     | 221,311             | 0.1        |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC              |            | 1,221,233  | 1,534,081  | 2,979     | 602,897             | 0.4        |
| BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD |            | 378,400    | —          | —         | —                   | —          |
| SHAFTESBURY CAPITAL PLC                |            | 1,172,248  | 1,230,094  | 1,768     | 357,967             | 0.2        |
| WAREHOUSE REIT PLC                     |            | 237,876    | —          | —         | —                   | —          |

| 銘 柄                            | 当期首(前期末)   |            | 当 期 末      |                     |            |
|--------------------------------|------------|------------|------------|---------------------|------------|
|                                | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額      |                     | 比 率<br>(%) |
|                                |            |            | 外 貨 建 金 額  | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |            |
| NEWRIVER REIT PL               | 196,000    | 316,000    | 221        | 44,764              | 0.0        |
| PRS REIT PLC/THE               | 340,013    | 340,013    | 389        | 78,854              | 0.1        |
| CLS HOLDINGS PLC               | 75,636     | 75,636     | 45         | 9,137               | 0.0        |
| SOCIAL HOUSING REIT PLC        | 203,286    | 203,286    | 138        | 28,097              | 0.0        |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC    | 840,629    | 855,140    | 689        | 139,482             | 0.1        |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC        | 1,484,144  | 1,648,094  | 2,518      | 509,625             | 0.3        |
| CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT | 234,276    | 340,156    | 273        | 55,414              | 0.0        |
| TARGET HEALTHCARE REIT PLC     | 347,000    | 451,355    | 430        | 87,047              | 0.1        |
| HOME REIT PLC                  | 374,236    | 374,236    | 33         | 6,816               | 0.0        |
| EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC   | 316,908    | 421,108    | 332        | 67,238              | 0.0        |
| LIFE SCIENCE REIT PLC          | 176,938    | 176,938    | 66         | 13,499              | 0.0        |
| HAMMERSON PLC                  | 283,307    | 326,658    | 1,010      | 204,531             | 0.1        |
| AEW UK REIT PLC                | 68,000     | 68,000     | 70         | 14,339              | 0.0        |
| REGIONAL REIT LTD              | 91,200     | 91,200     | 96         | 19,526              | 0.0        |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC       | 261,651    | —          | —          | —                   | —          |
| CARE REIT PLC                  | 242,293    | —          | —          | —                   | —          |
| 小 計                            | 口 数 ・ 金 額  | 15,402,726 | 14,420,343 | 32,162              | 6,508,696  |
|                                | 銘 柄 数<比 率> | 36         | 30         | —                   | <4.2%>     |
| (オーストラリア)                      |            |            | 千オーストラリアドル |                     |            |
| BWP TRUST                      | 354,985    | —          | —          | —                   | —          |
| MIRVAC GROUP                   | 2,361,833  | 2,593,108  | 5,938      | 595,068             | 0.4        |
| CROMWELL PROPERTY GROUP        | 669,440    | 941,759    | 433        | 43,411              | 0.0        |
| CHARTER HALL RETAIL REIT       | 307,930    | 331,778    | 1,373      | 137,644             | 0.1        |
| GPT GROUP                      | 1,145,526  | 1,275,769  | 7,016      | 703,146             | 0.5        |
| CENTURIA CAPITAL GROUP         | 491,955    | 570,045    | 1,305      | 130,814             | 0.1        |
| ABACUS GROUP                   | 224,474    | 292,392    | 345        | 34,574              | 0.0        |
| STOCKLAND                      | 1,424,840  | 1,579,004  | 9,868      | 988,949             | 0.6        |
| DEXUS                          | 644,157    | 703,819    | 5,067      | 507,813             | 0.3        |
| GOODMAN GROUP                  | 1,048,636  | 1,340,944  | 41,408     | 4,149,530           | 2.7        |
| VICINITY CENTERS               | 2,315,843  | 2,588,582  | 6,652      | 666,662             | 0.4        |
| CHARTER HALL GROUP             | 283,470    | 310,340    | 6,842      | 685,736             | 0.4        |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUS     | 138,810    | 177,646    | 461        | 46,284              | 0.0        |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP      | 241,409    | 279,680    | 1,566      | 156,949             | 0.1        |
| REGION GROUP                   | 676,974    | 772,407    | 1,892      | 189,637             | 0.1        |
| ARENA REIT                     | 230,160    | 262,754    | 951        | 95,316              | 0.1        |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT       | 316,821    | 349,004    | 1,231      | 123,457             | 0.1        |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT    | 406,059    | 427,538    | 1,825      | 182,942             | 0.1        |
| DEXUS INDUSTRIA REIT           | 113,000    | 182,790    | 511        | 51,288              | 0.0        |

| 銘 柄                                    |            | 当期首(前期末)   |            | 当 期 末       |                     |            |
|----------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|---------------------|------------|
|                                        |            | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額       |                     | 比 率<br>(%) |
|                                        |            |            |            | 外 貨 建 金 額   | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |            |
| NATIONAL STORAGE REIT                  |            | 831,282    | 924,170    | 2,097       | 210,227             | 0.1        |
| HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L           |            | 102,706    | —          | —           | —                   | —          |
| RURAL FUNDS GROUP                      |            | 222,079    | 222,079    | 429         | 43,062              | 0.0        |
| SCENTRE GROUP                          |            | 3,094,291  | 3,417,426  | 14,045      | 1,407,511           | 0.9        |
| CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR           |            | 210,134    | 210,134    | 661         | 66,331              | 0.0        |
| HOMEKO DAILY NEEDS REIT                |            | 1,115,956  | 1,237,561  | 1,701       | 170,521             | 0.1        |
| HEALTHCO REIT                          |            | 300,321    | 300,321    | 219         | 21,969              | 0.0        |
| ABACUS STORAGE KING                    |            | 347,779    | 272,015    | 380         | 38,162              | 0.0        |
| BWP PROPERTY GROUP LTD                 |            | —          | 354,985    | 1,366       | 136,956             | 0.1        |
| CENTURIA OFFICE REIT                   |            | 203,929    | 265,798    | 314         | 31,563              | 0.0        |
| DIGICO INFRASTRUCTURE REIT             |            | —          | 283,375    | 739         | 74,116              | 0.0        |
| WAYPOINT REIT LTD                      |            | 398,821    | 439,735    | 1,178       | 118,096             | 0.1        |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額  | 20,223,620 | 22,906,958 | 117,830     | 11,807,749          |            |
|                                        | 銘 柄 数<比 率> | 29         | 29         | —           | <7.6%>              |            |
| (ニュージーランド)                             |            |            |            | 千ニュージーランドドル |                     |            |
| VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR           |            | —          | 308,804    | 673         | 58,278              | 0.0        |
| GOODMAN PROPERTY TRUST                 |            | 630,524    | 699,950    | 1,462       | 126,642             | 0.1        |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額  | 630,524    | 1,008,754  | 2,136       | 184,921             |            |
|                                        | 銘 柄 数<比 率> | 1          | 2          | —           | <0.1%>              |            |
| (香港)                                   |            |            |            | 千香港ドル       |                     |            |
| LINK REIT                              |            | 1,529,600  | 1,700,400  | 70,328      | 1,391,801           | 0.9        |
| PROSPERITY REIT                        |            | —          | 716,000    | 1,009       | 19,979              | 0.0        |
| YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT           |            | 1,306,660  | 1,306,660  | 1,175       | 23,272              | 0.0        |
| CHAMPION REIT                          |            | 1,167,000  | 1,300,000  | 2,834       | 56,084              | 0.0        |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST  |            | 561,000    | 561,000    | 1,329       | 26,312              | 0.0        |
| FORTUNE REIT                           |            | 875,000    | 1,036,000  | 5,304       | 104,972             | 0.1        |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額  | 5,439,260  | 6,620,060  | 81,981      | 1,622,423           |            |
|                                        | 銘 柄 数<比 率> | 5          | 6          | —           | <1.0%>              |            |
| (シンガポール)                               |            |            |            | 千シンガポールドル   |                     |            |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST |            | 3,231,596  | 3,806,596  | 8,831       | 1,043,683           | 0.7        |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT               |            | 2,104,718  | 2,533,418  | 7,169       | 847,300             | 0.5        |
| SUNTEC REIT                            |            | 1,328,400  | 1,480,800  | 1,999       | 236,251             | 0.2        |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST              |            | 2,030,385  | 2,270,985  | 2,974       | 351,584             | 0.2        |
| STARHILL GLOBAL REIT                   |            | 863,000    | 863,000    | 500         | 59,153              | 0.0        |
| CAPITALAND ASCOTT TRUST                |            | 1,530,877  | 1,771,077  | 1,664       | 196,747             | 0.1        |
| KEPPEL REIT                            |            | 1,450,200  | 1,534,100  | 1,626       | 192,177             | 0.1        |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST              |            | 715,662    | 902,207    | 2,057       | 243,100             | 0.2        |
| ESR-REIT                               |            | 3,505,364  | 368,246    | 1,034       | 122,289             | 0.1        |

| 銘 柄                              | 当期首(前期末)   |            | 当 期 末      |                     |             |
|----------------------------------|------------|------------|------------|---------------------|-------------|
|                                  | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額      |                     | 比 率<br>(%)  |
|                                  |            |            | 外 貨 建 金 額  | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |             |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS           | 397,900    | 397,900    | 326        | 38,559              | 0.0         |
| CAPITALAND CHINA TRUST           | 643,221    | 898,421    | 714        | 84,409              | 0.1         |
| AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD    | 379,900    | 475,900    | 671        | 79,301              | 0.1         |
| PARKWAY LIFE REAL ESTATE         | 233,000    | 282,000    | 1,142      | 134,973             | 0.1         |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST       | 1,245,863  | 1,392,763  | 2,827      | 334,131             | 0.2         |
| MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA     | 1,400,673  | 1,540,773  | 2,249      | 265,849             | 0.2         |
| FAR EAST HOSPITALITY TRUST       | 540,000    | 821,600    | 497        | 58,743              | 0.0         |
| EC WORLD REIT                    | 180,000    | 180,000    | 46         | 5,519               | 0.0         |
| SASSEUR REAL ESTATE INVESTME     | 295,800    | 295,800    | 204        | 24,120              | 0.0         |
| OUÉ REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 1,250,000  | 1,716,500  | 583        | 68,971              | 0.0         |
| LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL      | 917,650    | 1,260,050  | 793        | 93,815              | 0.1         |
| KEPPEL DC REIT                   | 815,803    | 1,321,986  | 3,172      | 374,957             | 0.2         |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL   | 1,773,996  | 1,969,896  | 1,871      | 221,162             | 0.1         |
| 小 計                              | 口 数 ・ 金 額  | 26,834,008 | 28,084,018 | 42,958              | 5,076,801   |
|                                  | 銘 柄 数<比 率> | 22         | 22         | —                   | <3.3%>      |
| (韓国)                             |            |            | 千韓国ウォン     |                     |             |
| SHINHAN ALPHA REIT CO LTD        | 62,917     | 82,163     | 448,609    | 47,507              | 0.0         |
| IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD      | 31,000     | 62,099     | 267,957    | 28,376              | 0.0         |
| LOTTE REIT CO LTD                | 86,202     | 86,202     | 329,722    | 34,917              | 0.0         |
| KORAMCO LIFE INFRA REIT          | 27,961     | 27,961     | 121,490    | 12,865              | 0.0         |
| JR REIT XXVII                    | 134,877    | 117,405    | 340,474    | 36,056              | 0.0         |
| SK REITS CO LTD                  | 106,701    | 116,233    | 621,846    | 65,853              | 0.0         |
| ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD   | 86,720     | 135,171    | 585,966    | 62,053              | 0.0         |
| HANWHA REIT CO LTD               | —          | 82,620     | 328,001    | 34,735              | 0.0         |
| 小 計                              | 口 数 ・ 金 額  | 536,378    | 709,854    | 3,044,069           | 322,366     |
|                                  | 銘 柄 数<比 率> | 7          | 8          | —                   | <0.2%>      |
| (イスラエル)                          |            |            | 千イスラエルシェケル |                     |             |
| REIT 1 LTD                       | 103,500    | 111,500    | 2,921      | 138,208             | 0.1         |
| SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD    | 155,000    | 155,000    | 1,790      | 84,697              | 0.1         |
| MENIVIM- THE NEW REIT LTD        | 360,000    | 574,392    | 1,398      | 66,143              | 0.0         |
| 小 計                              | 口 数 ・ 金 額  | 618,500    | 840,892    | 6,109               | 289,050     |
|                                  | 銘 柄 数<比 率> | 3          | 3          | —                   | <0.2%>      |
| 合 計                              | 口 数 ・ 金 額  | 88,219,764 | 94,557,889 | —                   | 155,434,425 |
|                                  | 銘 柄 数<比 率> | 292        | 289        | —                   | <99.7%>     |

(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) 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。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

| 銘柄別           | 当期           |              | 期末 |
|---------------|--------------|--------------|----|
|               | 買建額<br>(百万円) | 売建額<br>(百万円) |    |
| 外国 DJ US REIT | 750          |              | －  |

(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                |           | 期末 |
|--------------|-------------------|-----------|----|
|              | 評価額               | 比率        |    |
| 投資証券         | 千円<br>155,434,425 | %<br>99.4 |    |
| コール・ローン等、その他 | 918,539           | 0.6       |    |
| 投資信託財産総額     | 156,352,964       | 100.0     |    |

(注1) 当期末における外貨建純資産(155,876,738千円)の投資信託財産総額(156,352,964千円)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＝153.93円        | 1カナダドル＝109.64円     | 1ユーロ＝177.85円       |
| 1イギリスポンド＝202.37円    | 1オーストラリアドル＝100.21円 | 1ニュージーランドドル＝86.57円 |
| 1香港ドル＝19.79円        | 1シンガポールドル＝118.18円  | 1韓国ウォン＝0.1059円     |
| 1イスラエルシェケル＝47.3107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<br>2025年11月10日現在 |
|--------------------|------------------------|
| (A) 資 産            | 156,735,979,674円       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 600,182,969            |
| 投 資 証 券(評価額)       | 155,434,425,175        |
| 未 収 入 金            | 389,751,757            |
| 未 収 配 当 金          | 125,063,174            |
| 未 収 利 息            | 4,393                  |
| 差 入 委 託 証 拠 金      | 186,552,206            |
| (B) 負 債            | 851,453,416            |
| 未 払 金              | 516,438,861            |
| 未 払 解 約 金          | 335,014,555            |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 155,884,526,258        |
| 元 本                | 46,263,614,767         |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 109,620,911,491        |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 46,263,614,767口        |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 33,695円                |

### ■損益の状況

| 項 目                    | 当 期<br>自 2024年11月12日<br>至 2025年11月10日 |
|------------------------|---------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益          | 5,610,414,531円                        |
| 受 取 配 当 金              | 5,590,984,103                         |
| 受 取 利 息                | 12,232,535                            |
| そ の 他 収 益 金            | 7,197,893                             |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益    | △2,580,202,148                        |
| 売 買 益                  | 11,238,288,102                        |
| 売 買 損                  | △13,818,490,250                       |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益  | △13,791,090                           |
| 取 引 益                  | 79,733,125                            |
| 取 引 損                  | △93,524,215                           |
| (D) そ の 他 費 用          | △44,879,520                           |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 2,971,541,773                         |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金      | 97,804,068,809                        |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金    | 16,746,779,617                        |
| (H) 解 約 差 損 益 金        | △7,901,478,708                        |
| (I) 計 (E+F+G+H)        | 109,620,911,491                       |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I)       | 109,620,911,491                       |

(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42,094,997,837円、期中追加設定元本額は7,875,729,479円、期中一部解約元本額は3,707,112,549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。

|                                        |                 |
|----------------------------------------|-----------------|
| グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用)             | 23,119,447,780円 |
| SMT グローバルREITインデックス・オープン               | 10,470,869,893円 |
| 分散投資コア戦略ファンドS                          | 3,853,098,706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)         | 1,374,134,079円  |
| 分散投資コア戦略ファンドA                          | 1,340,463,501円  |
| SBI資産設計オープン(資産成長型)                     | 1,334,625,065円  |
| コア投資戦略ファンド(成長型)                        | 1,099,111,025円  |
| グローバル経済コア                              | 808,005,495円    |
| My SMT グローバルREITインデックス(ノーロード)          | 680,756,860円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)                     | 389,667,671円    |
| コア投資戦略ファンド(安定型)                        | 381,626,231円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型)                        | 373,121,396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) | 163,072,140円    |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型)                     | 141,074,151円    |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型)                      | 110,701,304円    |
| FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)            | 105,675,876円    |
| SMT インデックスバランス・オープン                    | 100,585,644円    |
| SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)      | 79,697,475円     |
| ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)              | 67,756,498円     |
| グローバル10資産バランスファンド                      | 63,316,592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)           | 56,969,400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) | 51,921,420円     |
| グローバル3資産バランスオープン                       | 43,322,649円     |
| SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)               | 18,288,491円     |
| 10資産分散投資ファンド                           | 17,179,241円     |
| SMT 8資産インデックスバランス・オープン                 | 13,728,765円     |
| SBI資産設計オープン(分配型)                       | 5,267,720円      |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用)  | 30,741円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用)  | 24,066円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用)  | 22,596円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用)  | 21,047円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用)  | 20,411円         |
| グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用)  | 10,838円         |

## お知らせ

---

ベンチマークとする指数への連動性の向上を図るために不動産投信指数先物取引を利用可能とするべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年2月11日)

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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／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日から無期限です。                                                                                                                                              |                                                |
| 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<br>グローバル・コモディティ<br>（米ドル建て）・ファンドS<br>（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・<br>コモディティ（米ドル建て）<br>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<br>グローバル・コモディティ<br>（米ドル建て）・ファンドS<br>（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・<br>コモディティ（米ドル建て）<br>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。<br>(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。<br>(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11期（決算日 2026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<br>組入比率 | 債券先物<br>比率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|------------|------------|---------|------------|-------------|------------|---------|
|                    | (分配落)   | 税 込<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 |         | 期 中<br>騰落率 |             |            |         |
|                    | 円       | 円          | %          |         | %          | %           | %          | 百万円     |
| 第 7 期 (2022年5月26日) | 14,234  | 0          | 69.1       | 13,548  | 69.5       | 97.6        | —          | 577     |
| 第 8 期 (2023年5月26日) | 12,635  | 0          | △11.2      | 11,172  | △17.5      | 97.1        | —          | 273     |
| 第 9 期 (2024年5月27日) | 15,564  | 0          | 23.2       | 13,251  | 18.6       | 97.6        | —          | 311     |
| 第10期 (2025年5月26日)  | 14,528  | 0          | △6.7       | 11,791  | △11.0      | 97.1        | —          | 257     |
| 第11期 (2026年5月26日)  | 20,709  | 0          | 42.5       | 17,735  | 50.4       | 97.3        | —          | 295     |

(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、米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 Index<sup>SM</sup>）及び「ブルームバーグ（Bloomberg<sup>®</sup>）」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（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、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 Index<sup>SM</sup>）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 Index<sup>SM</sup>）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。

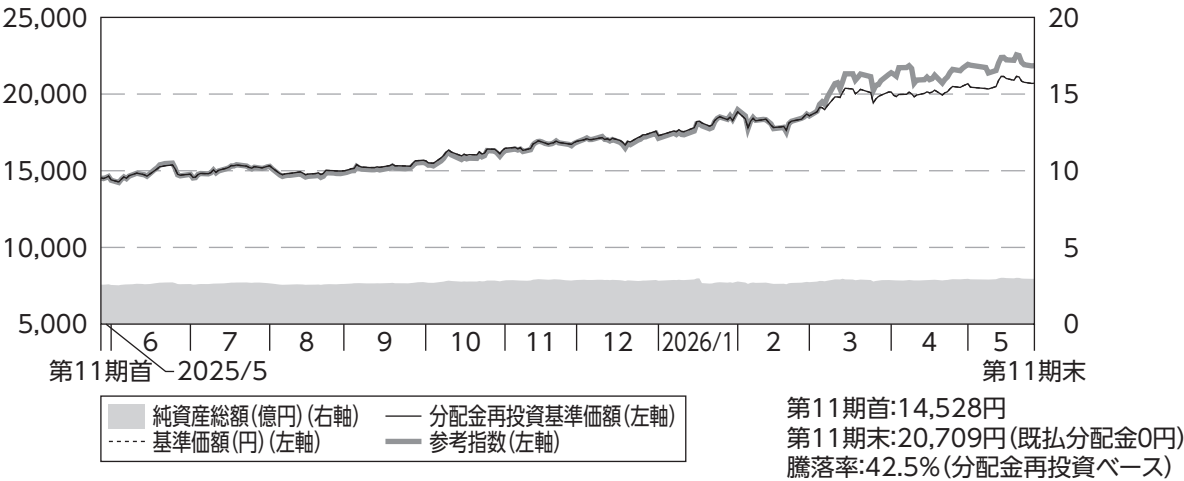
当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額      |        | 参 考 指 数 |        | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|------------------------|--------------|--------|---------|--------|-------------|-------------|
|                        |              | 騰 落 率  |         | 騰 落 率  |             |             |
| (当 期 首)<br>2025年 5月26日 | 円<br>14, 528 | %<br>— | 11, 791 | %<br>— | %<br>97. 1  | %<br>—      |
| 5月末                    | 14, 406      | △0. 8  | 11, 669 | △1. 0  | 97. 8       | —           |
| 6月末                    | 14, 772      | 1. 7   | 11, 983 | 1. 6   | 97. 4       | —           |
| 7月末                    | 15, 324      | 5. 5   | 12, 405 | 5. 2   | 97. 8       | —           |
| 8月末                    | 14, 996      | 3. 2   | 12, 049 | 2. 2   | 97. 5       | —           |
| 9月末                    | 15, 651      | 7. 7   | 12, 576 | 6. 7   | 97. 9       | —           |
| 10月末                   | 16, 461      | 13. 3  | 13, 239 | 12. 3  | 97. 9       | —           |
| 11月末                   | 16, 916      | 16. 4  | 13, 680 | 16. 0  | 97. 4       | —           |
| 12月末                   | 17, 286      | 19. 0  | 13, 892 | 17. 8  | 97. 3       | —           |
| 2026年 1月末              | 18, 836      | 29. 7  | 15, 398 | 30. 6  | 97. 6       | —           |
| 2月末                    | 18, 582      | 27. 9  | 15, 073 | 27. 8  | 96. 9       | —           |
| 3月末                    | 20, 134      | 38. 6  | 17, 361 | 47. 2  | 97. 4       | —           |
| 4月末                    | 20, 679      | 42. 3  | 17, 802 | 51. 0  | 97. 0       | —           |
| (当 期 末)<br>2026年 5月26日 | 20, 709      | 42. 5  | 17, 735 | 50. 4  | 97. 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、「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、2025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、FRB（米連邦準備理事会）による利下げ観測に加え、中東やウクライナ、ベネズエラ情勢をめぐる地政学リスクの高まりなどを受けて貴金属セクターが堅調となったほか、供給懸念などから非鉄セクター、エネルギーセクターも堅調な推移となりました。2026年2月末以降は、原油輸送の要衝であるホルムズ海峡が実質的に封鎖されたことで供給懸念が一段と強まり、原油市場を中心に一段高となりました。

外国為替市場は、対米関税交渉の進展期待のほか、2025年10月に発足した高市政権の積極財政が財務の健全性への懸念を強めたこと、また2026年2月末以降は中東情勢の緊迫化などを受けて、円安・米ドル高が進行しました。

## 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。

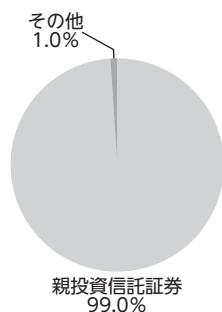
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

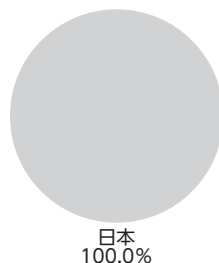
|                             | 当期末        |
|-----------------------------|------------|
|                             | 2026年5月26日 |
| グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド | 99.0%      |
| その他                         | 1.0%       |
| 組入ファンド数                     | 1          |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

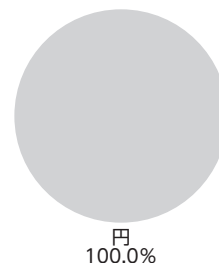
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分

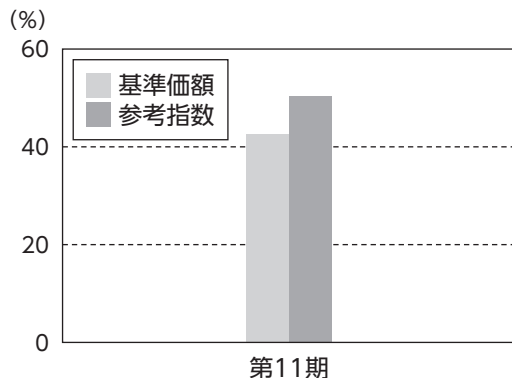


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。  
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 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11期                  |
|-----------|-----|-----------------------|
|           |     | 2025年5月27日~2026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) | 12,677                |

(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) マザーファンドの受益証券への投資を通じて、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に投資し、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                                                                                                                                                                                            |
|------------------|-------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2025年5月27日～2026年5月26日) |         |                                                                                                                                                                                                  |
|                  | 金額                      | 比率      |                                                                                                                                                                                                  |
| (a) 信託報酬         | 34円                     | 0.198%  | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は17,003円です。<br>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。<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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)           | (26)                    | (0.154) | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                               |
| (販売会社)           | (2)                     | (0.011) |                                                                                                                                                                                                  |
| (受託会社)           | (6)                     | (0.033) |                                                                                                                                                                                                  |
| (b) 売買委託手数料      | －                       | －       |                                                                                                                                                                                                  |
| (株式)             | (－)                     | (－)     | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                                |
| (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      | －                       | －       | (d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                         |
| (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                       | 0.025   |                                                                                                                                                                                                  |
| (保管費用)           | (3)                     | (0.020) |                                                                                                                                                                                                  |
| (監査費用)           | (1)                     | (0.005) |                                                                                                                                                                                                  |
| (その他)            | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                  |
| 合計               | 38                      | 0.223   |                                                                                                                                                                                                  |

(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 | 6,100 | 4,200 | 85,762 | 66,665 |

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<br>0.000268 | 百万円<br>0.000268 | %<br>100.0 | 百万円<br>0.000268 | 百万円<br>0.000268 | %<br>100.0 |
| コール・ローン | 731             | 64              | 8.8        | 731             | 64              | 8.8        |

(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。

<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        |
| 為替直物取引  | 百万円<br>5,595 | 百万円<br>4,962   | %<br>88.7 | 百万円<br>5,838 | 百万円<br>5,838   | %<br>100.0 |
| 金銭信託    | 0.026962     | 0.026962       | 100.0     | 0.026962     | 0.026962       | 100.0      |
| コール・ローン | 107,562      | 9,436          | 8.8       | 107,538      | 9,439          | 8.8        |

<平均保有割合 0.7%>

(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>

| 種類                          | 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 | 397,866  | 318,204 |    | 292,302 |

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、47,861,438千口です。

※ 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<br>292,302 | %<br>98.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他     | 3,314         | 1.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額             | 295,616       | 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(43,605,288千円)の投資信託財産総額(44,173,236千円)に対する比率は98.7%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=159.02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<br>2026年5月26日現在 |
|-------------------------------------|-----------------------|
| (A) 資 産                             | 295,616,112円          |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                     | 3,313,223             |
| グローバル・コモディティ(米ドル建て)<br>マザーファンド(評価額) | 292,302,825           |
| 未 収 利 息                             | 64                    |
| (B) 負 債                             | 286,161               |
| 未 払 信 託 報 酬                         | 278,488               |
| そ の 他 未 払 費 用                       | 7,673                 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)                 | 295,329,951           |
| 元 本                                 | 142,606,381           |
| 次 期 繰 越 損 益 金                       | 152,723,570           |
| (D) 受 益 権 総 口 数                     | 142,606,381口          |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                     | 20,709円               |

■ 損益の状況

| 項 目                   | 当 期<br>自 2025年5月27日<br>至 2026年5月26日 |
|-----------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 16,457円                             |
| 受 取 利 息               | 16,457                              |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 88,565,695                          |
| 売 買 益                 | 99,312,141                          |
| 売 買 損                 | △10,746,446                         |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △562,364                            |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 88,019,788                          |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 80,519,699                          |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | △15,815,917                         |
| (配 当 等 相 当 額)         | (12,254,086)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△28,070,003)                       |
| (G) 計 (D+E+F)         | 152,723,570                         |
| (H) 収 益 分 配 金         | 0                                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | 152,723,570                         |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | △15,815,917                         |
| (配 当 等 相 当 額)         | (12,254,122)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△28,070,039)                       |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 168,539,487                         |

(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177,242,069円、期中追加設定元本額は2,506,432円、期中一部解約元本額は37,142,120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)               | 95,830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)  | 74,064,386円  |
| (C) 収益調整金額                      | 12,254,122円  |
| (D) 分配準備積立金額                    | 94,379,271円  |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)            | 180,793,609円 |
| (F) 期末残存口数                      | 142,606,381口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 12,677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

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に  
所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

# 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18期（決算日 2026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 比 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|-------|---------|-------|-----------|-------------|---------|
|                  | 円       | 騰 落 率 | 騰 落 率   | 騰 落 率 |           |             |         |
| 第14期(2022年5月26日) | 6,239   | 70.2  | 6,755   | 69.5  | 98.5      | —           | 35,578  |
| 第15期(2023年5月26日) | 5,544   | △11.1 | 5,570   | △17.5 | 98.1      | —           | 22,896  |
| 第16期(2024年5月27日) | 6,856   | 23.7  | 6,607   | 18.6  | 98.6      | —           | 30,671  |
| 第17期(2025年5月26日) | 6,407   | △6.5  | 5,879   | △11.0 | 98.1      | —           | 30,208  |
| 第18期(2026年5月26日) | 9,186   | 43.4  | 8,842   | 50.4  | 98.3      | —           | 43,963  |

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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 比 |
|------------------------|---------|-------|---------|-------|-----------|-------------|
|                        | 円       | 騰 落 率 | 騰 落 率   | 騰 落 率 |           |             |
| (当 期 首)<br>2025年 5月26日 | 6,407   | —     | 5,879   | —     | 98.1      | —           |
| 5月末                    | 6,353   | △0.8  | 5,818   | △1.0  | 98.8      | —           |
| 6月末                    | 6,517   | 1.7   | 5,975   | 1.6   | 98.4      | —           |
| 7月末                    | 6,764   | 5.6   | 6,185   | 5.2   | 98.7      | —           |
| 8月末                    | 6,619   | 3.3   | 6,007   | 2.2   | 98.4      | —           |
| 9月末                    | 6,912   | 7.9   | 6,270   | 6.7   | 98.8      | —           |
| 10月末                   | 7,274   | 13.5  | 6,601   | 12.3  | 98.7      | —           |
| 11月末                   | 7,478   | 16.7  | 6,820   | 16.0  | 98.4      | —           |
| 12月末                   | 7,645   | 19.3  | 6,926   | 17.8  | 98.3      | —           |
| 2026年 1月末              | 8,340   | 30.2  | 7,677   | 30.6  | 98.9      | —           |
| 2月末                    | 8,227   | 28.4  | 7,515   | 27.8  | 98.2      | —           |
| 3月末                    | 8,925   | 39.3  | 8,656   | 47.2  | 98.6      | —           |
| 4月末                    | 9,171   | 43.1  | 8,876   | 51.0  | 98.1      | —           |
| (当 期 末)<br>2026年 5月26日 | 9,186   | 43.4  | 8,842   | 50.4  | 98.3      | —           |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

参考指数は、ブルームバーク商品指数（円換算ベース）です。

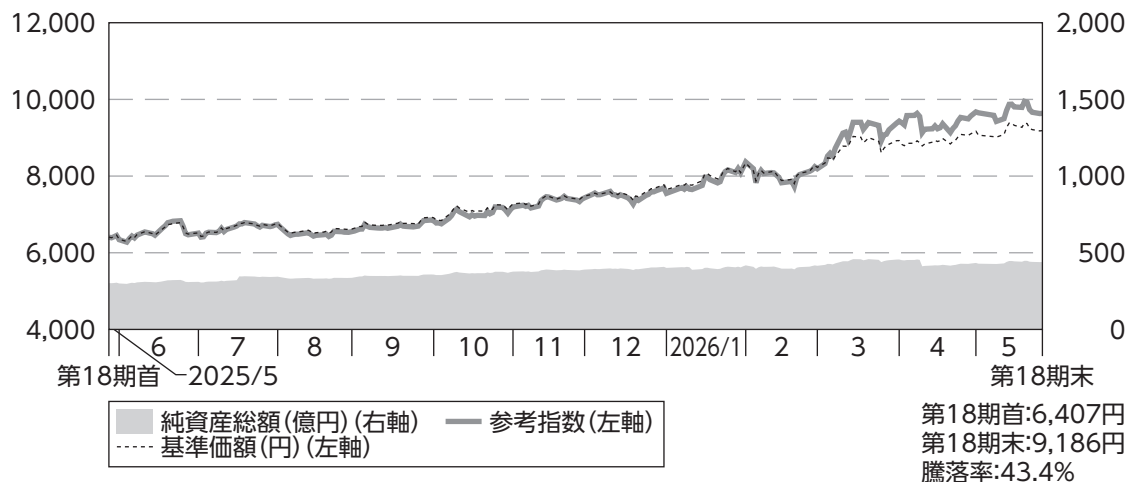
ブルームバーク商品指数は、ブルームバーク・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及び、その関係会社とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。

「円換算ベース」は、米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。

ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>）及び「ブルームバーク（Bloomberg<sup>®</sup>）」は、ブルームバーク・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及び、その関係会社（以下「ブルームバーク」と総称します。）のサービスマークであり、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。ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>）は、ブルームバークとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバークが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーク、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー及びその関係会社（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、ブルームバーク及び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。ブルームバーク及びUBSのいずれも、ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>）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、2025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、FRB(米連邦準備理事会)による利下げ観測に加え、中東やウクライナ、ベネズエラ情勢をめぐる地政学リスクの高まりなどを受けて貴金属セクターが堅調となったほか、供給懸念などから非鉄セクター、エネルギーセクターも堅調な推移となりました。2026年2月末以降は、原油輸送の要衝であるホルムズ海峡が実質的に封鎖されたことで供給懸念が一段と強まり、原油市場を中心に一段高となりました。

外国為替市場は、対米関税交渉の進展期待のほか、2025年10月に発足した高市政権の積極財政が財務の健全性への懸念を強めたこと、また2026年2月末以降は中東情勢の緊迫化などを受けて、円安・米ドル高が進行しました。

## 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

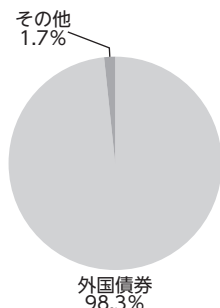
### ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名                      | 国・地域    | 組入比率  |
|----|--------------------------|---------|-------|
| 1  | STAR HELIOS 008 10/26/26 | アイルランド  | 40.3% |
| 2  | SG ISSUER 047 10/30/26   | ルクセンブルク | 12.5% |
| 3  | SG ISSUER 046 08/28/26   | ルクセンブルク | 10.4% |
| 4  | SG ISSUER 048 12/30/26   | ルクセンブルク | 9.9%  |
| 5  | SG ISSUER 045 06/30/26   | ルクセンブルク | 8.6%  |
| 6  | MS SPACE II 001 03/29/30 | ケイマン諸島  | 7.2%  |

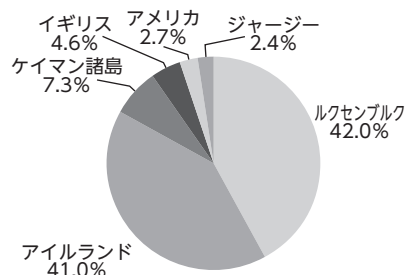
| 順位    | 銘柄名                      | 国・地域  | 組入比率 |
|-------|--------------------------|-------|------|
| 7     | BAR USD COM 044 02/26/27 | イギリス  | 4.5% |
| 8     | IPATH DOW COMM 06/12/36  | アメリカ  | 2.7% |
| 9     | ETFS ALL COMMODITIES     | ジャージー | 2.4% |
| 10    | ——                       | —     | —    |
| 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。

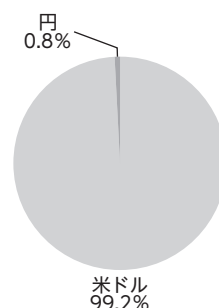
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分

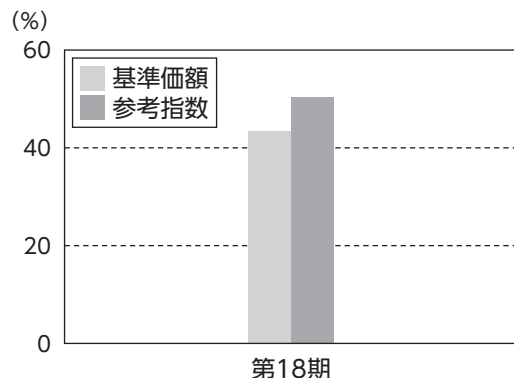


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。  
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 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                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | (2025年5月27日～2026年5月26日)                      |                                              |                                                                                                                                                                          |
|                                                                                                      | 金額                                           | 比率                                           |                                                                                                                                                                          |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | －円<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－) | －%<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－) | (a) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | －<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)         | －<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)         | (b) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)                                                       | 2<br><br>(2)<br><br>(－)<br>(－)               | 0.020<br><br>(0.020)<br><br>(－)<br>(－)       | (c) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計                                                                                                   | 2                                            | 0.020                                        |                                                                                                                                                                          |

(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(7,518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<br>147,757 | 千米ドル<br>148,346 |

(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(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

■ 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<br>5,595 | 百万円<br>4,962   | %<br>88.7     | 百万円<br>5,838 | 百万円<br>5,838   | %<br>100.0    |
| 金 銭 信 託       | 0.026962     | 0.026962       | 100.0         | 0.026962     | 0.026962       | 100.0         |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 107,562      | 9,436          | 8.8           | 107,538      | 9,439          | 8.8           |

(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。

※ 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     | 額 面 金 額      | 当         |             | 期       |                     | 末                 |         |         |
|---------|--------------|-----------|-------------|---------|---------------------|-------------------|---------|---------|
|         |              | 評 価 額     |             | 組 入 比 率 | う ち B B 格<br>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<br>(注4) | 千米ドル      | 千円          | %       | %                   | %                 | %       | %       |
|         |              | 271,844   | 43,228,648  | 98.3    | —                   | 5.1               | 7.2     | 86.1    |
| 合 計     | (注4)         | 271,844   | 43,228,648  | 98.3    | —                   | 5.1               | 7.2     | 86.1    |

(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) 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

| 当                        |            | 期           |           | 末                   |            |
|--------------------------|------------|-------------|-----------|---------------------|------------|
| 銘 柄                      | 利 率<br>(%) | 額 面 金 額     | 評 価 額     |                     | 償 還 年 月 日  |
|                          |            |             | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |            |
| (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 044 02/26/27 | —          | 12,000      | 12,393    | 1,970,830           | 2027/2/26  |
| ETFS ALL COMMODITIES     | —          | (注3) 40,000 | 6,552     | 1,041,899           | —          |
| IPATH DOW COMM 06/12/36  | —          | (注4) 15,000 | 7,425     | 1,180,723           | 2036/6/12  |
| MS SPACE II 001 03/29/30 | —          | 15,000      | 19,771    | 3,144,063           | 2030/3/29  |
| SG ISSUER 045 06/30/26   | —          | 19,000      | 23,753    | 3,777,329           | 2026/6/30  |
| SG ISSUER 046 08/28/26   | —          | 23,000      | 28,621    | 4,551,343           | 2026/8/28  |
| SG ISSUER 047 10/30/26   | —          | 29,000      | 34,585    | 5,499,770           | 2026/10/30 |
| SG ISSUER 048 12/30/26   | —          | 24,000      | 27,261    | 4,335,139           | 2026/12/30 |
| STAR HELIOS 008 10/26/26 | —          | 50,000      | 111,480   | 17,727,549          | 2026/10/26 |
| 合 計                      |            |             |           | 43,228,648          |            |

(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) 償還年月日が「—」の銘柄は、償還期限の定めがありません。

(注3) 無額面のため、取引数量を表示しております。

(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<br>43, 228, 648 | %<br>97. 9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 944, 588           | 2. 1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 44, 173, 236       | 100. 0     |

(注1) 当期末における外貨建純資産(43, 605, 288千円)の投資信託財産総額(44, 173, 236千円)に対する比率は98. 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=159. 02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<br>2026年5月26日現在 |
|--------------------|-----------------------|
| (A) 資 産            | 44, 173, 236, 324円    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 944, 580, 528         |
| 公 社 債(評価額)         | 43, 228, 648, 782     |
| 未 収 利 息            | 7, 014                |
| (B) 負 債            | 209, 985, 910         |
| 未 払 金              | 209, 985, 910         |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 43, 963, 250, 414     |
| 元 本                | 47, 861, 438, 455     |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | △3, 898, 188, 041     |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 47, 861, 438, 455口    |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 9, 186円               |

■損益の状況

| 項 目                  | 当 期<br>自 2025年5月27日<br>至 2026年5月26日 |
|----------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 13, 021, 649円                       |
| 受 取 利 息              | 13, 021, 649                        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 13, 970, 912, 568                   |
| 売 買 益                | 13, 979, 690, 472                   |
| 売 買 損                | △8, 777, 904                        |
| (C) そ の 他 費 用        | △7, 972, 786                        |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 13, 975, 961, 431                   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | △16, 937, 923, 274                  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | △2, 887, 102, 895                   |
| (G) 解 約 差 損 益 金      | 1, 950, 876, 697                    |
| (H) 計 (D+E+F+G)      | △3, 898, 188, 041                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | △3, 898, 188, 041                   |

(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47,146,390,264円、期中追加設定元本額は11,181,428,488円、期中一部解約元本額は10,466,380,297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)                         | 36,916,872,938円 |
| SMTAMコモディティ・オープン                           | 4,754,203,743円  |
| コア投資戦略ファンド(成長型)                            | 2,043,559,038円  |
| コモディティ・オープン(適格機関投資家専用)                     | 1,362,804,247円  |
| コア投資戦略ファンド(安定型)                            | 979,914,647円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型)                            | 684,863,010円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)                         | 571,270,883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) | 318,204,687円    |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型)                          | 162,692,231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)               | 67,053,031円     |

# お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に  
所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

# 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8期（決算日 2025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、厚くお礼申し上げます。  
「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、2025年7月8日に第8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／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<br>（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<br>（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。<br>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。<br>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。<br>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。 |                                                             |

## 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/

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は  
「アモヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。  
社名変更後URL：www.amova-am.com

<643831>

### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |                | 金 地 金<br>( 円 ヘ ヅ ベ ー ス )<br>(参考指数) | 金 地 金<br>( 円 ヘ ヅ ベ ー ス )<br>(参考指数) | 格 価<br>騰 落 率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|--------------------|--------------|-----|-----|----------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------|--------------------|--------------|
|                    |              | 税 分 | 込 配 | み 期<br>金 騰 落 率 |                                    |                                    |              |                    |              |
|                    | 円            |     |     | 円              |                                    |                                    | %            | %                  | 百万円          |
| 4 期(2021年 7 月 8 日) | 12,722       |     |     | 0              | △ 1.0                              | 132.67                             | 0.2          | 99.8               | 2,990        |
| 5 期(2022年 7 月 8 日) | 12,161       |     |     | 0              | △ 4.4                              | 127.04                             | △ 4.2        | 99.4               | 3,319        |
| 6 期(2023年 7 月10日)  | 12,658       |     |     | 0              | 4.1                                | 133.82                             | 5.3          | 100.1              | 4,113        |
| 7 期(2024年 7 月 8 日) | 14,739       |     |     | 0              | 16.4                               | 156.69                             | 17.1         | 101.4              | 4,120        |
| 8 期(2025年 7 月 8 日) | 19,418       |     |     | 0              | 31.7                               | 209.10                             | 33.5         | 99.6               | 4,111        |

(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) 「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2025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<br>( 円 ヘ ヅ ベ ー ス )<br>(参考指数) | 金 地 金<br>( 円 ヘ ヅ ベ ー ス )<br>(参考指数) | 格 価<br>騰 落 率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 |
|------------------------|--------|-------|------|------------------------------------|------------------------------------|--------------|--------------------|
|                        |        | 騰 落 率 | 率    |                                    |                                    |              |                    |
| (期 首)<br>2024年 7 月 8 日 | 円      |       | %    |                                    |                                    | %            | %                  |
|                        | 14,739 |       | —    | 156.69                             |                                    | —            | 101.4              |
| 7 月末                   | 14,796 |       | 0.4  | 157.40                             |                                    | 0.5          | 96.9               |
| 8 月末                   | 15,382 |       | 4.4  | 164.12                             |                                    | 4.7          | 98.8               |
| 9 月末                   | 16,100 |       | 9.2  | 171.84                             |                                    | 9.7          | 98.5               |
| 10 月末                  | 16,866 |       | 14.4 | 179.89                             |                                    | 14.8         | 100.5              |
| 11 月末                  | 15,882 |       | 7.8  | 169.58                             |                                    | 8.2          | 96.3               |
| 12 月末                  | 15,677 |       | 6.4  | 167.73                             |                                    | 7.0          | 101.5              |
| 2025年 1 月末             | 16,701 |       | 13.3 | 178.21                             |                                    | 13.7         | 98.0               |
| 2 月末                   | 17,084 |       | 15.9 | 183.05                             |                                    | 16.8         | 97.8               |
| 3 月末                   | 18,234 |       | 23.7 | 195.29                             |                                    | 24.6         | 99.1               |
| 4 月末                   | 19,537 |       | 32.6 | 209.74                             |                                    | 33.9         | 100.1              |
| 5 月末                   | 19,398 |       | 31.6 | 208.73                             |                                    | 33.2         | 99.2               |
| 6 月末                   | 19,056 |       | 29.3 | 205.18                             |                                    | 31.0         | 98.8               |
| (期 末)<br>2025年 7 月 8 日 | 円      |       | %    |                                    |                                    | %            | %                  |
|                        | 19,418 |       | 31.7 | 209.10                             |                                    | 33.5         | 99.6               |

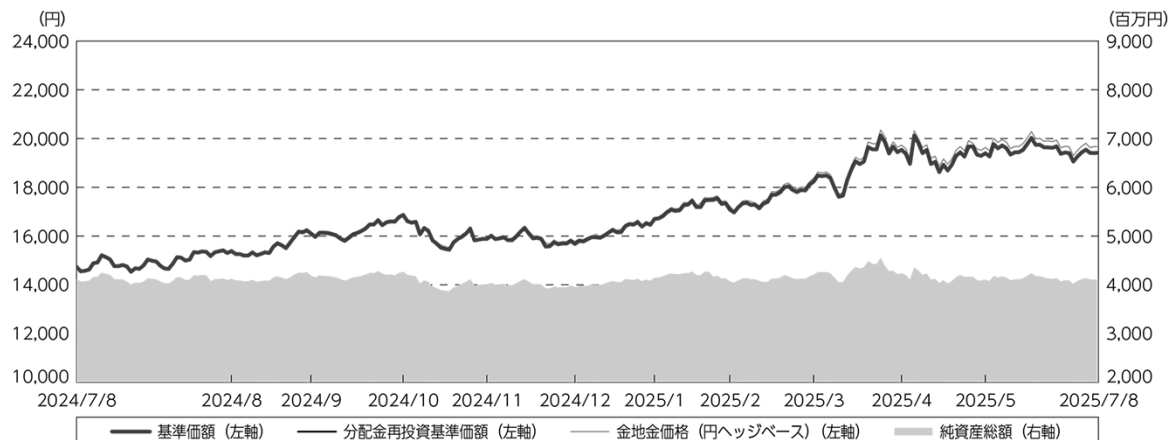
(注) 騰落率は期首比です。

(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

(2024年7月9日～2025年7月8日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：14,739円

期 末：19,418円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 31.7% (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および金地金価格(円ヘッジベース)は、期首(2024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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・ 中東情勢の不確実性やロシアによるウクライナ侵攻など地政学的リスクが警戒されたこと。
- ・ 米国新政権の関税政策を巡る不透明感や米国の財政赤字が拡大するとの懸念から、相対的安全資産とされる金を買う動きが優勢となったこと。
- ・ 各国の中央銀行による積極的な金への投資が継続していること。
- ・ 欧米などの中央銀行が利下げを開始し、金利のつかない金の投資魅力が高まったこと。

<値下がり要因>

- ・米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上昇しました。

米国の長期金利が上昇したことなどは金価格の重しとなったものの、中東情勢の不確実性やロシアによるウクライナ侵攻など地政学的リスクが警戒されたことに加え、米国新政権の関税政策を巡る不透明感や米国新政権が掲げる大型減税を含めた税制改革法案により米国の財政赤字が拡大するとの懸念から相対的安全資産とされる金を買う動きが優勢となったこと、各国の中央銀行による積極的な金への投資が継続していること、欧米などの中央銀行が政策金利を引き下げ、金利のつかない金の投資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。金を証券化した上場信託（ＥＴＦ）への資金流入や、中国における旺盛な投機需要、米国の追加利下げ期待の高まりなども金価格の支援材料となりました。

## 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。

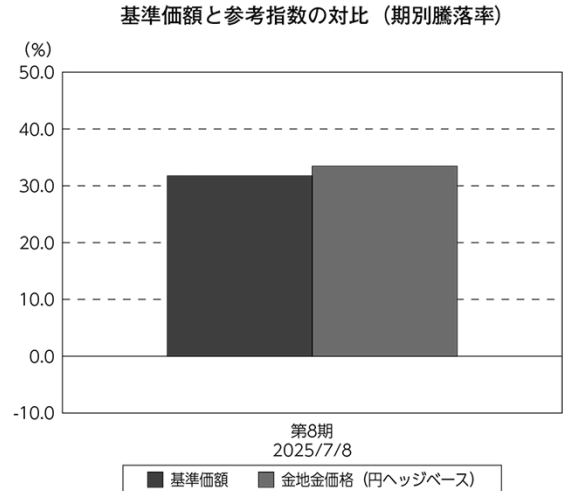
（ゴールド・マザーファンド）

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 8 期                           |
|--------------------|---------------------------------|
|                    | 2024年 7 月 9 日～<br>2025年 7 月 8 日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —<br>— %                        |
| 当期の収益              | —                               |
| 当期の収益以外            | —                               |
| 翌期繰越分配対象額          | 9,456                           |

(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

(2024年 7 月 9 日～2025年 7 月 8 日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|---------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>24 | %<br>0.143 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                              |
| ( 投 信 会 社 )           | (17)    | (0.099)    | 委託した資金の運用の対価                                                          |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 2)    | (0.011)    | 運用報告書など各種書類の送付、口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 )           | ( 6)    | (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     | 1       | 0.003      | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0)    | (0.003)    |                                                                       |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )   | ( 0)    | (0.000)    |                                                                       |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 0       | 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<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0)    | (0.001)    |                                                                       |
| (d) そ の 他 費 用         | 5       | 0.030      | (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 )           | ( 2)    | (0.011)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                     |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 0)    | (0.002)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                           |
| ( 印 刷 費 用 等 )         | ( 3)    | (0.016)    | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など                                               |
| 合 計                   | 30      | 0.177      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、17,059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

(2024年7月9日～2025年7月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘<br>柄       | 設 定     |         | 解 約     |           |
|--------------|---------|---------|---------|-----------|
|              | 口 数     | 金 額     | 口 数     | 金 額       |
|              | 千口      | 千円      | 千口      | 千円        |
| ゴールド・マザーファンド | 321,422 | 834,096 | 705,355 | 1,893,009 |

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月9日～2025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（2024年7月9日～2025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

(2024年7月9日～2025年7月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年7月8日現在)

親投資信託残高

| 銘<br>柄       | 期首(前期末)   | 当 期 末     |           |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
|              | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |
|              | 千口        | 千口        | 千円        |
| ゴールド・マザーファンド | 1,732,046 | 1,348,113 | 4,121,047 |

(注) 親投資信託の2025年7月8日現在の受益権総口数は、87,657,454千口です。

○投資信託財産の構成

(2025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 | 4,121,047 | 99.4  |
| コール・ローン等、その他 | 24,087    | 0.6   |
| 投資信託財産総額     | 4,145,134 | 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（267,917,472千円）の投資信託財産総額（269,172,591千円）に対する比率は99.5%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=146.09円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年7月8日現在）

| 項 目               | 当 期 末          |
|-------------------|----------------|
|                   | 円              |
| (A) 資産            | 8,228,000,718  |
| コール・ローン等          | 24,085,975     |
| ゴールド・マザーファンド(評価額) | 4,121,047,736  |
| 未収入金              | 4,082,866,686  |
| 未収利息              | 321            |
| (B) 負債            | 4,116,335,209  |
| 未払金               | 4,112,618,300  |
| 未払解約金             | 50,000         |
| 未払信託報酬            | 2,950,712      |
| その他未払費用           | 716,197        |
| (C) 純資産総額(A－B)    | 4,111,665,509  |
| 元本                | 2,117,478,240  |
| 次期繰越損益金           | 1,994,187,269  |
| (D) 受益権総口数        | 2,117,478,240口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)   | 19,418円        |

(注) 当ファンドの期首元本額は2,795,746,279円、期中追加設定元本額は81,391,397円、期中一部解約元本額は759,659,436円です。  
(注) 1口当たり純資産額は1.9418円です。

○損益の状況（2024年7月9日～2025年7月8日）

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 68,791         |
| 受取利息             | 68,791         |
| (B) 有価証券売買損益     | 981,274,991    |
| 売買益              | 1,762,184,684  |
| 売買損              | △ 780,909,693  |
| (C) 信託報酬等        | △ 6,733,823    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 974,609,959    |
| (E) 前期繰越損益金      | 629,566,514    |
| (F) 追加信託差損益金     | 390,010,796    |
| (配当等相当額)         | ( 398,246,384) |
| (売買損益相当額)        | (△ 8,235,588)  |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 1,994,187,269  |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 1,994,187,269  |
| 追加信託差損益金         | 390,010,796    |
| (配当等相当額)         | ( 398,247,420) |
| (売買損益相当額)        | (△ 8,236,624)  |
| 分配準備積立金          | 1,604,176,473  |

(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（2024年7月9日～2025年7月8日）は以下の通りです。

| 項 目                          | 2024年7月9日～<br>2025年7月8日 |
|------------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 578,546円                |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 974,031,413円            |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 398,247,420円            |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 629,566,514円            |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)           | 2,002,423,893円          |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 9,456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し処理しています。

## ○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

2024年7月9日から2025年7月8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。

- 投資対象マザーファンドにおける金先物取引を利用可能とする約款変更に伴ない、当該マザーファンド約款と平仄を合わせるため、当ファンドについて金先物取引に関する規定を追加するべく、2024年8月21日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第16条、第24条の2）
- 当ファンドについて、受益者の利便性の向上を図るため、運用報告書（全体版）を電磁的方法により交付可能とするべく、2024年11月29日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。  
なお、過去の運用報告書（全体版）につき、書面での交付を請求される場合には、販売会社（または弊社）までお申し出ください。（第59条の2）
- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第59条の2）

### その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご注意ください。

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12期（決算日 2025年3月10日）  
（2024年3月9日～2025年3月10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。<br>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。

投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、金先物取引等の商品投資等取引を活用します。このため、上場投資信託証券の組入総額と金先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

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     |
| 8 期 (2021年 3 月 8 日) | 11,665  | 7.4  | 120.77            | 7.0       | 106.0           | 138,951 |
| 9 期 (2022年 3 月 8 日) | 14,579  | 25.0 | 151.21            | 25.2      | 99.9            | 158,719 |
| 10期 (2023年 3 月 8 日) | 15,705  | 7.7  | 163.45            | 8.1       | 102.9           | 174,259 |
| 11期 (2024年 3 月 8 日) | 20,082  | 27.9 | 209.46            | 28.2      | 100.0           | 196,770 |
| 12期 (2025年 3 月 10日) | 26,899  | 33.9 | 280.82            | 34.1      | 99.6            | 235,199 |

(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2025年 3 月 10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)         | 円       | %    |                   | %     | %               |
| 2024年 3 月 8 日 | 20,082  | —    | 209.46            | —     | 100.0           |
| 3 月末          | 21,156  | 5.3  | 221.45            | 5.7   | 100.0           |
| 4 月末          | 23,027  | 14.7 | 240.36            | 14.8  | 100.0           |
| 5 月末          | 23,051  | 14.8 | 240.75            | 14.9  | 100.0           |
| 6 月末          | 23,526  | 17.1 | 245.73            | 17.3  | 100.0           |
| 7 月末          | 23,044  | 14.7 | 240.76            | 14.9  | 100.0           |
| 8 月末          | 22,914  | 14.1 | 239.50            | 14.3  | 99.6            |
| 9 月末          | 23,760  | 18.3 | 248.24            | 18.5  | 99.5            |
| 10月末          | 26,880  | 33.9 | 280.93            | 34.1  | 99.5            |
| 11月末          | 24,941  | 24.2 | 260.82            | 24.5  | 99.5            |
| 12月末          | 25,954  | 29.2 | 271.74            | 29.7  | 99.0            |
| 2025年 1 月末    | 27,086  | 34.9 | 282.91            | 35.1  | 99.6            |
| 2 月末          | 26,967  | 34.3 | 282.53            | 34.9  | 99.7            |
| (期 末)         |         |      |                   |       |                 |
| 2025年 3 月 10日 | 26,899  | 33.9 | 280.82            | 34.1  | 99.6            |

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2024年3月9日～2025年3月10日)

### 基準価額の推移

期間の初め20,082円の基準価額は、期間末に26,899円となり、騰落率は+33.9%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>

- ・中東情勢やロシアによるウクライナ侵攻の不確実性など地政学的リスクが警戒されたこと。
- ・各国の中央銀行による積極的な金への投資が継続していること。
- ・欧米などの中央銀行が利下げを開始し、金利のつかない金の投資魅力が高まったこと。

#### <値下がり要因>

- ・円高／アメリカドル安となったこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇し、アメリカドルの代替投資先とされる金への投資の相対的魅力が薄れたこと。
- ・米国の長期金利が上昇したこと。

#### (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。アメリカドルが主要通貨に対して上昇し、アメリカドルの代替投資先とされる金への投資の相対的魅力が薄れたことや、米国の長期金利が上昇したことなどが金価格の重しとなったものの、中東情勢やロシアによるウクライナ侵攻の不確実性など地政学的リスクが警戒されたことに加え米国新政権の関税政策を巡る不透明感が強まったことから相対的安全資産とされる金を買う動きが優勢となったこと、各国の中央銀行による積極的な金への投資が継続していること、欧米などの中央銀行が政策金利を引き下げ金利のつかない金の投資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。

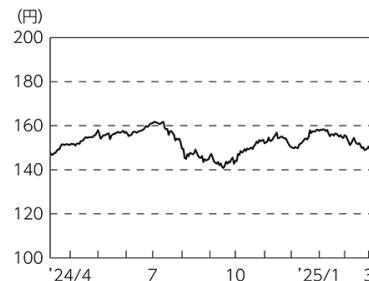
基準価額の推移



(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。

円／アメリカドルの推移



## 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、また、金先物取引を利用し、実質の組入比率を高位に保ちました。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

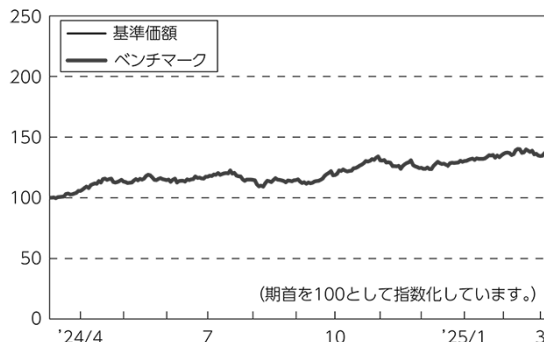
期間中における基準価額は、33.9%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率34.1%を概ね0.1%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<マイナス要因>

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

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移





## ○今後の運用方針

---

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行なう方針です。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、また、金先物取引を利用し、実質の組入比率を高位に保つ方針です。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

(2024年 3 月 9 日～2025年 3 月10日)

| 項 目                   | 当 期 |         | 項 目 の 概 要                                                                             |
|-----------------------|-----|---------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額 | 比 率     |                                                                                       |
|                       | 円   | %       |                                                                                       |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 1   | 0.004   | (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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                  |
| （ 投 資 信 託 証 券 ）       | (1) | (0.004) |                                                                                       |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）   | (0) | (0.000) |                                                                                       |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税     | 0   | 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<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                   |
| （ 投 資 信 託 証 券 ）       | (0) | (0.001) |                                                                                       |
| (c) そ の 他 費 用         | 2   | 0.010   | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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 |
| （ 保 管 費 用 ）           | (2) | (0.010) |                                                                                       |
| 合 計                   | 3   | 0.015   |                                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、24,358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

(2024年 3 月 9 日～2025年 3 月10日)

投資信託証券

| 銘 柄 |                                | 買 付   |         | 売 付   |         |
|-----|--------------------------------|-------|---------|-------|---------|
|     |                                | 口 数   | 金 額     | 口 数   | 金 額     |
| 外 国 | アメリカ                           | 千口    | 千アメリカドル | 千口    | 千アメリカドル |
|     | ISHARES GOLD TRUST-ETF         | —     | —       | 4,000 | 179,544 |
|     | ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF   | 1,550 | 40,362  | —     | —       |
|     | SPDR GOLD TRUST-ETF            | 1,220 | 284,454 | 1,147 | 266,725 |
|     | SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF | —     | —       | 800   | 42,157  |
| 小 計 |                                | 2,770 | 324,816 | 5,947 | 488,427 |

(注) 金額は受け渡し代金。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |        | 買 建           |               | 売 建      |          |
|-------|--------|---------------|---------------|----------|----------|
|       |        | 新規買付額         | 決 済 額         | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 外 国   | 商品先物取引 | 百万円<br>13,653 | 百万円<br>12,703 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

(注) 金額は受け渡し代金。  
(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。

○利害関係人との取引状況等 (2024年3月9日～2025年3月10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 (2024年3月9日～2025年3月10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 (2025年3月10日現在)

外国投資信託証券

| 銘 柄                            |               | 期首(前期末) |        | 当 期 末     |             |      |
|--------------------------------|---------------|---------|--------|-----------|-------------|------|
|                                |               | 口 数     | 口 数    | 評 価 額     |             | 比 率  |
|                                |               |         |        | 外貨建金額     | 邦貨換算金額      |      |
| (アメリカ)                         |               | 千口      | 千口     | 千アメリカドル   | 千円          | %    |
| ISHARES GOLD TRUST-ETF         |               | 14,625  | 10,625 | 583,418   | 85,984,255  | 36.6 |
| ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF   |               | 4,400   | 5,950  | 172,728   | 25,456,726  | 10.8 |
| SPDR GOLD TRUST-ETF            |               | 238     | 311    | 83,603    | 12,321,481  | 5.2  |
| SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF |               | 13,800  | 13,000 | 749,450   | 110,453,941 | 47.0 |
| 合 計                            | 口 数 ・ 金 額     | 33,063  | 29,886 | 1,589,200 | 234,216,404 |      |
|                                | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4       | 4      | —         | <99.6%>     |      |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 |        |         | 当      | 期   | 未     |
|-----|--------|---------|--------|-----|-------|
|     |        |         | 買      | 建 額 | 売 建 額 |
| 外国  | 商品先物取引 | GOLD100 | 百万円    |     | 百万円   |
|     |        |         | 1, 073 |     | —     |

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

○投資信託財産の構成

(2025年3月10日現在)

| 項 目          | 当             | 期      | 未 |
|--------------|---------------|--------|---|
|              | 評 価 額         | 比      | 率 |
| 投資信託受益証券     | 千円            | %      |   |
|              | 234, 216, 404 | 98. 4  |   |
| コール・ローン等、その他 | 3, 746, 863   | 1. 6   |   |
| 投資信託財産総額     | 237, 963, 267 | 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（235, 151, 326千円）の投資信託財産総額（237, 963, 267千円）に対する比率は98. 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=147. 38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月10日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 238,085,572,980 |
| コール・ローン等        | 3,425,055,641   |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 234,216,404,324 |
| 未収入金            | 122,311,207     |
| 未収利息            | 35,671          |
| 差入委託証拠金         | 321,766,137     |
| (B) 負債          | 2,886,091,238   |
| 未払金             | 259,051,037     |
| 未払解約金           | 2,627,040,201   |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 235,199,481,742 |
| 元本              | 87,439,356,667  |
| 次期繰越損益金         | 147,760,125,075 |
| (D) 受益権総口数      | 87,439,356,667口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 26,899円         |

(注) 当ファンドの期首元本額は97,983,987,063円、期中追加設定元本額は27,440,885,649円、期中一部解約元本額は37,985,516,045円です。

(注) 2025年3月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

|                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| ・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (SMA専用)          | 25,253,219,490円 |
| ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジなし)                | 23,966,342,774円 |
| ・スマート・ファイブ (毎月決算型)                  | 18,656,166,944円 |
| ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジあり)                | 6,705,837,645円  |
| ・スマート・ファイブ (1年決算型)                  | 3,691,479,948円  |
| ・ファイン・ブレンド (毎月分配型)                  | 2,990,504,657円  |
| ・ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け)              | 2,549,450,169円  |
| ・ファイン・ブレンド (資産成長型)                  | 2,097,369,606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) | 1,480,890,043円  |
| ・ファイン・ブレンド (奇数月分配型)                 | 39,005,107円     |
| ・ファイン・ブレンド (適格機関投資家向け)              | 9,090,284円      |

(注) 1口当たり純資産額は2.6899円です。

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

○損益の状況 (2024年3月9日～2025年3月10日)

| 項 目                | 当 期              |
|--------------------|------------------|
|                    | 円                |
| (A) 配当等収益          | 11,222,605       |
| 受取利息               | 6,054,455        |
| その他収益金             | 5,168,315        |
| 支払利息               | △ 165            |
| (B) 有価証券売買損益       | 62,491,718,694   |
| 売買益                | 64,418,288,991   |
| 売買損                | △ 1,926,570,297  |
| (C) 先物取引等取引損益      | 107,103,699      |
| 取引益                | 141,109,718      |
| 取引損                | △ 34,006,019     |
| (D) 保管費用等          | △ 20,798,554     |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 62,589,246,444   |
| (F) 前期繰越損益金        | 98,786,207,155   |
| (G) 追加信託差損益金       | 38,707,289,301   |
| (H) 解約差損益金         | △ 52,322,617,825 |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 147,760,125,075  |
| 次期繰越損益金(I)         | 147,760,125,075  |

(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

---

### 約款変更について

2024年3月9日から2025年3月10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。

- 当マザーファンドについて、金E T Fを主要投資対象としております。このたび米国市場の資金決済サイクルが短縮された制度変更の影響を抑えて、より効率的な運用を目指すため、当該マザーファンドにおいて金先物取引を利用可能とするべく、2024年8月21日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第12条、第20条の2）

### その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

■BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラス S-JPY

●ファンドの概要

|        |                                                                                              |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用会社   | RBC Global Asset Management (UK) Limited                                                     |
| 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。<br>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 2025」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（2024年7月1日～2025年6月30日）

|                                                                       | BlueBay Investment<br>Grade Absolute<br>Return Bond Fund<br>EUR | BlueBay Emerging<br>Market High Yield<br>Corporate Bond<br>Fund<br>USD | BlueBay Global<br>Investment Grade<br>Corporate Bond<br>Fund<br>USD |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>INCOME</b>                                                         |                                                                 |                                                                        |                                                                     |
| Dividends, net of withholding taxes                                   | –                                                               | 32,199                                                                 | –                                                                   |
| Interest income on investments, net of withholding taxes              | 40,604,199                                                      | 2,011,295                                                              | 91,726,811                                                          |
| Interest income on reverse repurchase agreements                      | –                                                               | –                                                                      | –                                                                   |
| Interest income on swap agreements                                    | 8,852,948                                                       | –                                                                      | 33,264,675                                                          |
| Bank interest                                                         | 2,728,086                                                       | 54,361                                                                 | 5,231,345                                                           |
| Other income                                                          | 332,677                                                         | 46,243                                                                 | 499,113                                                             |
| <b>Total Income</b>                                                   | <b>52,517,910</b>                                               | <b>2,144,098</b>                                                       | <b>130,721,944</b>                                                  |
| <b>EXPENSES</b>                                                       |                                                                 |                                                                        |                                                                     |
| Management fees                                                       | 6,184,226                                                       | 374,156                                                                | 7,745,728                                                           |
| Performance fees                                                      | 789                                                             | –                                                                      | –                                                                   |
| Taxe d'abonnement                                                     | 316,513                                                         | 3,047                                                                  | 611,369                                                             |
| Directors' fees                                                       | 7,158                                                           | 8,402                                                                  | 8,402                                                               |
| Administration fees                                                   | 445,719                                                         | 11,790                                                                 | 656,766                                                             |
| Depositary fees                                                       | 142,126                                                         | –                                                                      | 207,498                                                             |
| Professional fees                                                     | 33,307                                                          | 19,559                                                                 | 39,876                                                              |
| Transaction expenses                                                  | 137,919                                                         | 251                                                                    | 193,442                                                             |
| Interest expense on repurchase agreements                             | –                                                               | –                                                                      | –                                                                   |
| Interest expense on swap agreements                                   | 20,569,869                                                      | 23,001                                                                 | 38,354,144                                                          |
| Bank interest charges                                                 | –                                                               | 18                                                                     | 7,494                                                               |
| Other expenses                                                        | 172,764                                                         | 32,077                                                                 | 587,898                                                             |
| <b>Total Expenses</b>                                                 | <b>28,010,390</b>                                               | <b>472,301</b>                                                         | <b>48,412,617</b>                                                   |
| Expense (payment)/reimbursement of expense cap                        | (169,225)                                                       | 34,091                                                                 | 175,950                                                             |
| <b>NET INVESTMENT INCOME</b>                                          | <b>24,338,295</b>                                               | <b>1,705,888</b>                                                       | <b>82,485,277</b>                                                   |
| <b>Net realised appreciation/(depreciation) on:</b>                   |                                                                 |                                                                        |                                                                     |
| - Investments                                                         | (983,303)                                                       | (105,417)                                                              | 22,855,262                                                          |
| - Forward foreign exchange contracts                                  | (2,698,528)                                                     | (302,294)                                                              | 85,830,569                                                          |
| - Futures contracts                                                   | (938,832)                                                       | (16,475)                                                               | (17,630,927)                                                        |
| - Swap agreements                                                     | 6,118,014                                                       | (95,886)                                                               | 8,755,952                                                           |
| - Options                                                             | (485,949)                                                       | 11,468                                                                 | –                                                                   |
| - Foreign exchange transactions                                       | (1,557,257)                                                     | 1,196                                                                  | 208,905                                                             |
| <b>NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)</b> | <b>23,792,440</b>                                               | <b>1,198,480</b>                                                       | <b>182,505,038</b>                                                  |



|                                                                        | BlueBay Investment<br>Grade Absolute<br>Return Bond Fund<br>EUR | BlueBay Emerging<br>Market High Yield<br>Corporate Bond Fund<br>USD | BlueBay Global<br>Investment Grade<br>Corporate Bond Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Net change in unrealised<br/>appreciation/(depreciation) on:</b>    |                                                                 |                                                                     |                                                                  |
| - Investments                                                          | (8,588,536)                                                     | 435,459                                                             | 71,226,104                                                       |
| - Forward foreign exchange contracts                                   | 11,242,166                                                      | 24,685                                                              | (24,505,952)                                                     |
| - Futures contracts                                                    | (1,867,431)                                                     | 6,034                                                               | 5,430,138                                                        |
| - Swap agreements                                                      | 2,335,260                                                       | 53,307                                                              | (5,965,670)                                                      |
| - Options                                                              | (334,091)                                                       | (1,053)                                                             | –                                                                |
| - Swaptions                                                            | (324,866)                                                       | –                                                                   | –                                                                |
| - Foreign exchange transactions                                        | (588,838)                                                       | 440                                                                 | 114,490                                                          |
| <b>RESULT OF OPERATIONS FOR THE<br/>YEAR/PERIOD</b>                    | <b>25,666,104</b>                                               | <b>1,717,352</b>                                                    | <b>228,804,148</b>                                               |
| <b>CAPITAL TRANSACTIONS</b>                                            |                                                                 |                                                                     |                                                                  |
| Received on subscription of shares                                     | 546,329,746                                                     | 10,126,189                                                          | 509,323,828                                                      |
| Paid on redemption of shares                                           | (313,230,086)                                                   | (14,012,467)                                                        | (669,661,338)                                                    |
| Dividends paid                                                         | (6,792,185)                                                     | (61,443)                                                            | (37,253,696)                                                     |
| Dividends reinvested                                                   | 1,706,728                                                       | 46,517                                                              | 10,510                                                           |
| <b>TOTAL INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS<br/>FOR THE YEAR/PERIOD</b> | <b>253,680,307</b>                                              | <b>(2,183,852)</b>                                                  | <b>31,223,452</b>                                                |
| Currency translation adjustment                                        | –                                                               | –                                                                   | –                                                                |
| Net assets at the beginning of the year/period                         | 865,859,808                                                     | 25,297,425                                                          | 1,895,486,482                                                    |
| <b>TOTAL NET ASSETS AT THE END OF THE<br/>YEAR/PERIOD</b>              | <b>1,119,540,115</b>                                            | <b>23,113,573</b>                                                   | <b>1,926,709,934</b>                                             |

## ●投資明細表（2025年6月30日現在）

| Security Description                                             | Rate  | Maturity Date | Currency | Nominal<br>('000) | Market<br>Value<br>EUR | % of<br>Net Assets |
|------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------|-------------------|------------------------|--------------------|
| Transferable securities admitted to an official exchange listing |       |               |          |                   |                        |                    |
| <b>BONDS</b>                                                     |       |               |          |                   |                        |                    |
| <b>AUSTRALIA</b>                                                 |       |               |          |                   |                        |                    |
| Australia Government Bond                                        | 3.25% | 21/06/39      | AUD      | 6,303             | 3,100,517              | 0.27               |
| Australia Government Bond                                        | 1.75% | 21/06/51      | AUD      | 15,451            | 4,692,292              | 0.42               |
| Australia Government Bond                                        | 4.75% | 21/06/54      | AUD      | 24,976            | 13,758,703             | 1.23               |
| NBN Co Ltd                                                       | 4.38% | 15/03/33      | EUR      | 5,611             | 6,021,654              | 0.54               |
| NBN Co Ltd                                                       | 3.75% | 22/03/34      | EUR      | 2,320             | 2,385,114              | 0.21               |
| Transurban Finance Co Pty Ltd                                    | 4.14% | 17/04/35      | EUR      | 2,134             | 2,205,287              | 0.20               |
|                                                                  |       |               |          |                   | 32,163,567             | 2.87               |
| <b>BELGIUM</b>                                                   |       |               |          |                   |                        |                    |
| Anheuser-Busch InBev SA                                          | 3.88% | 19/05/38      | EUR      | 3,565             | 3,578,329              | 0.32               |
| Fluxys SA                                                        | 4.00% | 28/11/30      | EUR      | 4,100             | 4,151,608              | 0.37               |
| Syensqo SA                                                       | 4.00% | 28/05/35      | EUR      | 6,200             | 6,270,222              | 0.56               |
| UCB SA                                                           | 4.25% | 20/03/30      | EUR      | 6,800             | 6,968,159              | 0.62               |
|                                                                  |       |               |          |                   | 20,968,318             | 1.87               |
| <b>CANADA</b>                                                    |       |               |          |                   |                        |                    |
| Alimentation Couche-Tard Inc                                     | 3.65% | 12/05/31      | EUR      | 2,168             | 2,199,870              | 0.19               |
| Alimentation Couche-Tard Inc                                     | 4.01% | 12/02/36      | EUR      | 1,432             | 1,420,060              | 0.13               |
|                                                                  |       |               |          |                   | 3,619,930              | 0.32               |
| <b>DENMARK</b>                                                   |       |               |          |                   |                        |                    |
| TDC Net A/S                                                      | 5.62% | 06/02/30      | EUR      | 4,262             | 4,540,950              | 0.41               |
| TDC Net A/S                                                      | 5.00% | 09/08/32      | EUR      | 3,012             | 3,083,166              | 0.28               |
| Vestas Wind Systems A/S                                          | 4.13% | 15/06/31      | EUR      | 4,583             | 4,760,861              | 0.42               |
|                                                                  |       |               |          |                   | 12,384,977             | 1.11               |
| <b>FINLAND</b>                                                   |       |               |          |                   |                        |                    |
| Fortum Oyj                                                       | 4.50% | 26/05/33      | EUR      | 3,878             | 4,130,126              | 0.37               |
| <b>FRANCE</b>                                                    |       |               |          |                   |                        |                    |
| Banque Federative du Credit                                      |       |               |          |                   |                        |                    |
| Mutuel SA                                                        | 4.75% | 10/11/31      | EUR      | 5,100             | 5,483,022              | 0.49               |
| BNP Paribas SA, VRB                                              | 4.75% | 13/11/32      | EUR      | 4,100             | 4,401,919              | 0.39               |
| BNP Paribas SA, VRB                                              | 3.98% | 06/05/36      | EUR      | 8,200             | 8,331,183              | 0.75               |
| BNP Paribas SA, VRB                                              | 7.38% | 31/12/49†     | EUR      | 2,600             | 2,867,944              | 0.26               |
| BPCE SA, VRB                                                     | 4.00% | 20/01/34      | EUR      | 5,400             | 5,495,262              | 0.49               |
| BPCE SA, VRB                                                     | 2.13% | 13/10/46      | EUR      | 2,200             | 1,932,561              | 0.17               |
| Credit Agricole Assurances SA                                    | 4.50% | 17/12/34      | EUR      | 2,600             | 2,687,329              | 0.24               |
| Credit Agricole SA                                               | 3.50% | 26/09/34      | EUR      | 3,600             | 3,563,841              | 0.32               |
| Credit Agricole SA                                               | 3.75% | 27/05/35      | EUR      | 3,700             | 3,705,359              | 0.33               |
| Credit Agricole SA, VRB                                          | 6.50% | 31/12/49†     | EUR      | 2,500             | 2,635,407              | 0.24               |
| Electricite de France SA                                         | 4.63% | 25/01/43      | EUR      | 4,200             | 4,166,959              | 0.37               |
| Electricite de France SA, VRB                                    | 5.63% | 31/12/49†     | EUR      | 2,800             | 2,908,526              | 0.26               |
| Electricite de France SA, VRB                                    | 7.50% | 31/12/49†     | EUR      | 5,400             | 5,957,904              | 0.53               |
| Engie SA                                                         | 4.50% | 06/09/42      | EUR      | 3,200             | 3,289,525              | 0.29               |
| Indigo Group SAS                                                 | 4.50% | 18/04/30      | EUR      | 4,100             | 4,322,634              | 0.39               |
| Roquette Freres SA, VRB                                          | 5.49% | 31/12/49†     | EUR      | 5,400             | 5,470,514              | 0.49               |
| TDF Infrastructure SASU                                          | 5.63% | 21/07/28      | EUR      | 2,700             | 2,881,134              | 0.26               |
| TDF Infrastructure SASU                                          | 4.13% | 23/10/31      | EUR      | 2,100             | 2,127,078              | 0.19               |
| Teleperformance SE                                               | 5.25% | 22/11/28      | EUR      | 3,300             | 3,499,709              | 0.31               |
| Teleperformance SE                                               | 4.25% | 21/01/30      | EUR      | 4,300             | 4,378,628              | 0.39               |
| TotalEnergies SE, VRB                                            | 4.50% | 31/12/49†     | EUR      | 4,399             | 4,395,768              | 0.39               |
|                                                                  |       |               |          |                   | 84,502,206             | 7.55               |
| <b>GERMANY</b>                                                   |       |               |          |                   |                        |                    |
| Bayer AG, VRB                                                    | 6.63% | 25/09/83      | EUR      | 3,200             | 3,398,012              | 0.30               |

| Security Description                                                                | Rate   | Maturity Date | Currency | Nominal<br>('000) | Market<br>Value<br>EUR | % of<br>Net Assets |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------|-------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)</b> |        |               |          |                   |                        |                    |
| <b>BONDS (continued)</b>                                                            |        |               |          |                   |                        |                    |
| <b>GERMANY (continued)</b>                                                          |        |               |          |                   |                        |                    |
| Bayer AG, VRB                                                                       | 7.00%  | 25/09/83      | EUR      | 3,900             | 4,206,708              | 0.38               |
| Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesanleihe                                         | 1.00%  | 15/08/25      | EUR      | 89,720            | 89,623,496             | 8.00               |
| Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesanleihe                                         | 2.10%  | 15/11/29      | EUR      | 1,940             | 1,939,056              | 0.17               |
| Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesanleihe                                         | 0.00%  | 15/02/30      | EUR      | 1,050             | 953,478                | 0.08               |
| Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesanleihe                                         | 0.00%  | 15/08/30      | EUR      | 5,110             | 4,582,655              | 0.41               |
| Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesanleihe                                         | 0.00%  | 15/08/31      | EUR      | 5,860             | 5,113,430              | 0.46               |
| Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesanleihe                                         | 2.60%  | 15/08/33      | EUR      | 2,620             | 2,644,826              | 0.24               |
| Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesanleihe                                         | 2.60%  | 15/08/34      | EUR      | 17,055            | 17,113,542             | 1.53               |
| Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesanleihe                                         | 3.25%  | 04/07/42      | EUR      | 3,050             | 3,171,015              | 0.28               |
| Commerzbank AG, VRB                                                                 | 6.13%  | 31/12/49†     | EUR      | 2,200             | 2,219,314              | 0.20               |
| Commerzbank AG, VRB                                                                 | 6.50%  | 31/12/49†     | EUR      | 1,200             | 1,267,252              | 0.11               |
| Deutsche Bank AG, VRB                                                               | 3.00%  | 16/06/29      | EUR      | 4,000             | 4,001,431              | 0.36               |
| Deutsche Bank AG, VRB                                                               | 1.75%  | 19/11/30      | EUR      | 4,500             | 4,222,155              | 0.38               |
| Deutsche Bank AG, VRB                                                               | 4.50%  | 12/07/35      | EUR      | 5,200             | 5,416,437              | 0.48               |
| Deutsche Bank AG, VRB                                                               | 7.38%  | 31/12/49†     | EUR      | 3,400             | 3,545,748              | 0.32               |
| Deutsche Bank AG, VRB                                                               | 8.13%  | 31/12/49†     | EUR      | 4,600             | 4,918,644              | 0.44               |
| Deutsche Bank AG, VRB                                                               | 10.00% | 31/12/49†     | EUR      | 2,600             | 2,903,532              | 0.26               |
| Eurogrid GmbH                                                                       | 4.06%  | 28/05/37      | EUR      | 3,400             | 3,438,494              | 0.31               |
| Volkswagen Leasing GmbH                                                             | 3.88%  | 11/10/28      | EUR      | 5,313             | 5,459,181              | 0.49               |
|                                                                                     |        |               |          |                   | 170,138,406            | 15.20              |
| <b>ICELAND</b>                                                                      |        |               |          |                   |                        |                    |
| Iceland Ríkisbref                                                                   | 6.50%  | 24/01/31      | ISK      | 798,519           | 5,443,672              | 0.49               |
| Iceland Ríkisbref                                                                   | 7.00%  | 17/09/35      | ISK      | 1,498,082         | 10,549,453             | 0.94               |
| Iceland Ríkisbref                                                                   | 4.50%  | 17/02/42      | ISK      | 499,185           | 2,711,345              | 0.24               |
|                                                                                     |        |               |          |                   | 18,704,470             | 1.67               |
| <b>IRELAND</b>                                                                      |        |               |          |                   |                        |                    |
| Fiserv Funding ULC                                                                  | 4.00%  | 15/06/36      | EUR      | 4,009             | 4,000,340              | 0.36               |
| <b>ITALY</b>                                                                        |        |               |          |                   |                        |                    |
| Autostrade per l'Italia SpA                                                         | 2.00%  | 15/01/30      | EUR      | 11,813            | 11,267,103             | 1.01               |
| Autostrade per l'Italia SpA                                                         | 4.25%  | 28/06/32      | EUR      | 1,410             | 1,461,907              | 0.13               |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB                                                            | 9.13%  | 31/12/49†     | EUR      | 3,140             | 3,643,893              | 0.32               |
| Prismian SpA, VRB                                                                   | 5.25%  | 31/12/49†     | EUR      | 2,171             | 2,230,461              | 0.20               |
| UniCredit SpA                                                                       | 4.20%  | 11/06/34      | EUR      | 1,945             | 1,995,468              | 0.18               |
|                                                                                     |        |               |          |                   | 20,598,832             | 1.84               |
| <b>JAPAN</b>                                                                        |        |               |          |                   |                        |                    |
| Japan Government Forty Year<br>Bond                                                 | 0.50%  | 20/03/60      | JPY      | 6,258,200         | 17,624,274             | 1.57               |
| Japan Government Thirty Year<br>Bond                                                | 1.80%  | 20/09/53      | JPY      | 2,722,000         | 12,987,395             | 1.16               |
| Japan Government Thirty Year<br>Bond                                                | 1.80%  | 20/03/54      | JPY      | 602,250           | 2,853,134              | 0.25               |
| Japan Government Thirty Year<br>Bond                                                | 2.20%  | 20/06/54      | JPY      | 3,523,150         | 18,309,762             | 1.64               |
| Japan Government Thirty Year<br>Bond                                                | 2.10%  | 20/09/54      | JPY      | 1,966,050         | 9,982,146              | 0.89               |
| Japan Government Thirty Year<br>Bond                                                | 2.30%  | 20/12/54      | JPY      | 2,546,900         | 13,499,094             | 1.21               |

| Security Description                                                                | Rate  | Maturity Date         | Currency | Nominal<br>('000) | Market<br>Value<br>EUR | % of<br>Net Assets |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|----------|-------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)</b> |       |                       |          |                   |                        |                    |
| <b>BONDS (continued)</b>                                                            |       |                       |          |                   |                        |                    |
| <b>JAPAN (continued)</b>                                                            |       |                       |          |                   |                        |                    |
| Nomura Holdings Inc, VRB                                                            | 7.00% | 31/12/49†             | USD      | 670               | 578,811                | 0.05               |
|                                                                                     |       |                       |          |                   | 75,834,616             | 6.77               |
| <b>JERSEY</b>                                                                       |       |                       |          |                   |                        |                    |
| Aptiv Swiss Holdings Ltd                                                            | 4.25% | 11/06/36              | EUR      | 4,411             | 4,387,659              | 0.39               |
| <b>LUXEMBOURG</b>                                                                   |       |                       |          |                   |                        |                    |
| Eurofins Scientific SE                                                              | 4.75% | 06/09/30              | EUR      | 3,186             | 3,368,922              | 0.30               |
| Eurofins Scientific SE, VRB                                                         | 5.75% | 31/12/49†             | EUR      | 2,868             | 2,976,153              | 0.27               |
| Eurofins Scientific SE, VRB                                                         | 6.75% | 31/12/49†             | EUR      | 2,553             | 2,729,952              | 0.24               |
| SES SA                                                                              | 4.13% | 24/06/30              | EUR      | 1,990             | 2,007,369              | 0.18               |
| SES SA, VRB                                                                         | 5.50% | 12/09/54              | EUR      | 1,659             | 1,619,436              | 0.15               |
| SES SA, VRB                                                                         | 6.00% | 12/09/54              | EUR      | 1,418             | 1,368,571              | 0.12               |
|                                                                                     |       |                       |          |                   | 14,070,403             | 1.26               |
| <b>MEXICO</b>                                                                       |       |                       |          |                   |                        |                    |
| Mexico Government International Bond                                                | 4.00% | 15/03/15 <sup>A</sup> | EUR      | 26,529            | 17,706,532             | 1.58               |
| <b>NETHERLANDS</b>                                                                  |       |                       |          |                   |                        |                    |
| Achmea BV, VRB                                                                      | 5.63% | 02/11/44              | EUR      | 3,423             | 3,652,698              | 0.33               |
| Coöperatieve Rabobank UA, VRB                                                       | 4.88% | 31/12/49†             | EUR      | 2,000             | 2,000,341              | 0.18               |
| ING Groep NV, VRB                                                                   | 3.50% | 17/08/36              | EUR      | 8,400             | 8,212,354              | 0.73               |
| JAB Holdings BV                                                                     | 5.00% | 12/06/33              | EUR      | 3,300             | 3,516,700              | 0.31               |
| NE Property BV                                                                      | 4.25% | 21/01/32              | EUR      | 414               | 421,709                | 0.04               |
| Pluxee NV                                                                           | 3.75% | 04/09/32              | EUR      | 5,200             | 5,198,403              | 0.46               |
| Sartorius Finance BV                                                                | 4.25% | 14/09/26              | EUR      | 9,400             | 9,570,235              | 0.86               |
| Siemens                                                                             |       |                       |          |                   |                        |                    |
| Financieringsmaatschappij NV                                                        | 3.38% | 22/02/37              | EUR      | 4,200             | 4,125,891              | 0.37               |
| Siemens                                                                             |       |                       |          |                   |                        |                    |
| Financieringsmaatschappij NV                                                        | 3.63% | 22/02/44              | EUR      | 1,200             | 1,148,709              | 0.10               |
| Swisscom Finance BV                                                                 | 3.50% | 29/11/31              | EUR      | 3,870             | 3,959,549              | 0.35               |
| TenneT Holding BV, VRB                                                              | 4.88% | 31/12/49†             | EUR      | 2,754             | 2,817,201              | 0.25               |
| Upjohn Finance BV                                                                   | 1.91% | 23/06/32              | EUR      | 4,628             | 4,021,425              | 0.36               |
| Volkswagen International Finance NV, VRB                                            | 3.88% | 31/12/49†             | EUR      | 3,500             | 3,361,514              | 0.30               |
| Volkswagen International Finance NV, VRB                                            | 5.99% | 31/12/49†             | EUR      | 3,800             | 3,838,458              | 0.34               |
| Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB                                                   | 3.00% | 31/12/49†             | EUR      | 5,600             | 5,262,773              | 0.47               |
| Wintershall Dea Finance BV                                                          | 1.82% | 25/09/31              | EUR      | 6,300             | 5,549,985              | 0.50               |
|                                                                                     |       |                       |          |                   | 66,657,945             | 5.95               |
| <b>NORWAY</b>                                                                       |       |                       |          |                   |                        |                    |
| Var Energi ASA                                                                      | 3.88% | 12/03/31              | EUR      | 5,184             | 5,202,989              | 0.47               |
| Var Energi ASA, VRB                                                                 | 7.86% | 15/11/83              | EUR      | 4,898             | 5,388,486              | 0.48               |
|                                                                                     |       |                       |          |                   | 10,591,475             | 0.95               |
| <b>ROMANIA</b>                                                                      |       |                       |          |                   |                        |                    |
| Romanian Government International Bond                                              | 1.75% | 13/07/30              | EUR      | 6,628             | 5,699,890              | 0.51               |
| Romanian Government International Bond                                              | 2.12% | 16/07/31              | EUR      | 3,623             | 3,018,257              | 0.27               |
| Romanian Government International Bond                                              | 5.13% | 24/09/31              | EUR      | 2,966             | 2,931,604              | 0.26               |
| Romanian Government International Bond                                              | 2.00% | 28/01/32              | EUR      | 2,300             | 1,867,830              | 0.17               |

| Security Description                                                         | Rate  | Maturity Date | Currency | Nominal<br>('000) | Market<br>Value<br>EUR | % of<br>Net Assets |
|------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------|-------------------|------------------------|--------------------|
| Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued) |       |               |          |                   |                        |                    |
| <b>BONDS (continued)</b>                                                     |       |               |          |                   |                        |                    |
| <b>ROMANIA (continued)</b>                                                   |       |               |          |                   |                        |                    |
| Romanian Government<br>International Bond                                    | 5.88% | 11/07/32      | EUR      | 12,233            | 12,357,111             | 1.10               |
| Romanian Government<br>International Bond                                    | 2.00% | 14/04/33      | EUR      | 6,186             | 4,748,913              | 0.42               |
| Romanian Government<br>International Bond                                    | 3.88% | 29/10/35      | EUR      | 1,075             | 895,761                | 0.08               |
| Romanian Government<br>International Bond                                    | 5.63% | 22/02/36      | EUR      | 3,639             | 3,468,037              | 0.31               |
| Romanian Government<br>International Bond                                    | 2.63% | 02/12/40      | EUR      | 18,425            | 11,486,041             | 1.03               |
| Romanian Government<br>International Bond                                    | 2.75% | 14/04/41      | EUR      | 6,419             | 4,008,049              | 0.36               |
| Romanian Government<br>International Bond                                    | 2.88% | 13/04/42      | EUR      | 8,291             | 5,172,350              | 0.46               |
| Romanian Government<br>International Bond                                    | 4.63% | 03/04/49      | EUR      | 4,360             | 3,266,835              | 0.29               |
| Romanian Government<br>International Bond                                    | 3.38% | 28/01/50      | EUR      | 2,408             | 1,453,708              | 0.13               |
|                                                                              |       |               |          |                   | 60,374,386             | 5.39               |
| <b>SOUTH AFRICA</b>                                                          |       |               |          |                   |                        |                    |
| Republic of South Africa<br>Government Bond                                  | 8.25% | 31/03/32      | ZAR      | 382,217           | 17,495,486             | 1.57               |
| Republic of South Africa<br>Government Bond                                  | 8.88% | 28/02/35      | ZAR      | 485,861           | 21,748,525             | 1.94               |
|                                                                              |       |               |          |                   | 39,244,011             | 3.51               |
| <b>SPAIN</b>                                                                 |       |               |          |                   |                        |                    |
| ACS Actividades de Construcción y<br>Servicios SA                            | 3.75% | 11/06/30      | EUR      | 6,200             | 6,178,796              | 0.55               |
| Banco Santander SA                                                           | 3.50% | 02/10/32      | EUR      | 3,300             | 3,309,574              | 0.30               |
| CaixaBank SA, VRB                                                            | 5.88% | 31/12/49†     | EUR      | 3,200             | 3,322,631              | 0.30               |
| CaixaBank SA, VRB                                                            | 7.50% | 31/12/49†     | EUR      | 3,200             | 3,516,995              | 0.31               |
| Cepsa Finance SA                                                             | 4.13% | 11/04/31      | EUR      | 5,200             | 5,310,552              | 0.48               |
| FCC Aqualia SA                                                               | 3.75% | 11/06/32      | EUR      | 13,210            | 13,128,845             | 1.17               |
| FCC Servicios Medio Ambiente<br>Holding SA                                   | 5.25% | 30/10/29      | EUR      | 1,360             | 1,468,900              | 0.13               |
| Werfen SA                                                                    | 4.25% | 03/05/30      | EUR      | 4,400             | 4,592,056              | 0.41               |
| Werfen SA                                                                    | 3.63% | 12/02/32      | EUR      | 2,700             | 2,695,716              | 0.24               |
|                                                                              |       |               |          |                   | 43,524,065             | 3.89               |
| <b>SWEDEN</b>                                                                |       |               |          |                   |                        |                    |
| Fastighets AB Balder                                                         | 4.00% | 19/02/32      | EUR      | 5,507             | 5,496,636              | 0.49               |
| <b>SWITZERLAND</b>                                                           |       |               |          |                   |                        |                    |
| UBS Group AG, VRB                                                            | 7.75% | 01/03/29      | EUR      | 1,891             | 2,130,528              | 0.19               |
| UBS Group AG, VRB                                                            | 2.88% | 02/04/32      | EUR      | 11,550            | 11,305,339             | 1.01               |
|                                                                              |       |               |          |                   | 13,435,867             | 1.20               |
| <b>UNITED KINGDOM</b>                                                        |       |               |          |                   |                        |                    |
| Barclays Plc, VRB                                                            | 5.26% | 29/01/34      | EUR      | 4,262             | 4,687,659              | 0.42               |
| Barclays Plc, VRB                                                            | 4.35% | 08/05/35      | EUR      | 1,854             | 1,924,294              | 0.17               |
| Barclays Plc, VRB                                                            | 3.94% | 31/01/36      | EUR      | 5,231             | 5,241,947              | 0.47               |
| Barclays Plc, VRB                                                            | 8.88% | 31/12/49†     | GBP      | 4,618             | 5,682,651              | 0.51               |
| Barclays Plc, VRB                                                            | 9.25% | 31/12/49†     | GBP      | 2,900             | 3,646,029              | 0.33               |
| DS Smith Plc                                                                 | 4.50% | 27/07/30      | EUR      | 3,268             | 3,455,398              | 0.31               |
| HSBC Holdings Plc, VRB                                                       | 4.79% | 10/03/32      | EUR      | 3,201             | 3,440,076              | 0.31               |
| HSBC Holdings Plc, VRB                                                       | 4.86% | 23/05/33      | EUR      | 6,441             | 6,966,625              | 0.62               |

| Security Description                                                          | Rate  | Maturity Date | Currency | Nominal<br>('000) | Market<br>Value<br>EUR | % of<br>Net Assets |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------|-------------------|------------------------|--------------------|
| Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)  |       |               |          |                   |                        |                    |
| <b>BONDS (continued)</b>                                                      |       |               |          |                   |                        |                    |
| <b>UNITED KINGDOM (continued)</b>                                             |       |               |          |                   |                        |                    |
| HSBC Holdings Plc, VRB                                                        | 3.91% | 13/05/34      | EUR      | 10,740            | 10,896,977             | 0.97               |
| Informa Plc                                                                   | 3.38% | 09/06/31      | EUR      | 3,089             | 3,073,425              | 0.27               |
| ITV Plc                                                                       | 4.25% | 19/06/32      | EUR      | 7,426             | 7,563,104              | 0.68               |
| London Power Networks Plc                                                     | 3.84% | 11/06/37      | EUR      | 3,914             | 3,917,311              | 0.35               |
| Motability Operations Group Plc                                               | 4.00% | 17/01/30      | EUR      | 3,404             | 3,541,919              | 0.32               |
| Motability Operations Group Plc                                               | 3.63% | 22/01/33      | EUR      | 3,149             | 3,161,102              | 0.28               |
| Motability Operations Group Plc                                               | 3.88% | 24/01/34      | EUR      | 2,730             | 2,772,390              | 0.25               |
| Motability Operations Group Plc                                               | 4.25% | 17/06/35      | EUR      | 4,736             | 4,907,123              | 0.44               |
| Motability Operations Group Plc                                               | 4.00% | 22/01/37      | EUR      | 3,170             | 3,191,631              | 0.28               |
| Nationwide Building Society, VRB                                              | 5.75% | 31/12/49†     | GBP      | 1,165             | 1,342,978              | 0.12               |
| United Kingdom Gilt                                                           | 4.38% | 31/07/54      | GBP      | 25,500            | 25,802,933             | 2.30               |
|                                                                               |       |               |          |                   | 105,215,572            | 9.40               |
| <b>UNITED STATES</b>                                                          |       |               |          |                   |                        |                    |
| Alphabet Inc                                                                  | 3.38% | 06/05/37      | EUR      | 4,727             | 4,644,467              | 0.42               |
| American National Group Inc                                                   | 6.00% | 15/07/35      | USD      | 6,650             | 5,691,611              | 0.51               |
| Bank of America Corp, FRB                                                     | 3.04% | 22/09/26      | EUR      | 8,345             | 8,361,914              | 0.75               |
| Becton Dickinson & Co                                                         | 3.83% | 07/06/32      | EUR      | 5,407             | 5,530,331              | 0.49               |
| Citigroup Inc, VRB                                                            | 4.11% | 29/04/36      | EUR      | 7,600             | 7,771,716              | 0.69               |
| Global Payments Inc                                                           | 4.88% | 17/03/31      | EUR      | 6,681             | 7,020,828              | 0.63               |
| IWG US Finance LLC                                                            | 6.50% | 28/06/30      | EUR      | 5,121             | 5,500,862              | 0.49               |
| IWG US Finance LLC                                                            | 5.13% | 14/05/32      | EUR      | 4,470             | 4,419,525              | 0.40               |
| JPMorgan Chase & Co, VRB                                                      | 3.76% | 21/03/34      | EUR      | 5,197             | 5,302,384              | 0.47               |
| Medtronic Inc                                                                 | 4.15% | 15/10/43      | EUR      | 5,422             | 5,468,396              | 0.49               |
| Medtronic Inc                                                                 | 4.15% | 15/10/53      | EUR      | 2,138             | 2,062,047              | 0.18               |
| Morgan Stanley, VRB                                                           | 3.52% | 22/05/31      | EUR      | 5,900             | 5,994,944              | 0.54               |
| Morgan Stanley, VRB                                                           | 3.96% | 21/03/35      | EUR      | 3,384             | 3,460,021              | 0.31               |
| Morgan Stanley, VRB                                                           | 4.10% | 22/05/36      | EUR      | 5,160             | 5,281,910              | 0.47               |
| National Grid North America Inc                                               | 4.67% | 12/09/33      | EUR      | 7,025             | 7,522,985              | 0.67               |
| Oncor Electric Delivery Co LLC                                                | 3.63% | 15/06/34      | EUR      | 3,172             | 3,170,462              | 0.28               |
| Realty Income Corp                                                            | 5.13% | 06/07/34      | EUR      | 2,444             | 2,672,224              | 0.24               |
| Realty Income Corp                                                            | 3.88% | 20/06/35      | EUR      | 3,198             | 3,166,761              | 0.28               |
| Veralto Corp                                                                  | 4.15% | 19/09/31      | EUR      | 5,090             | 5,307,157              | 0.47               |
|                                                                               |       |               |          |                   | 98,350,545             | 8.78               |
| <b>TOTAL BONDS</b>                                                            |       |               |          |                   | <b>926,100,884</b>     | <b>82.72</b>       |
| <b>Total Transferable securities admitted to an official exchange listing</b> |       |               |          |                   | <b>926,100,884</b>     | <b>82.72</b>       |
| Transferable securities dealt in on other regulated markets                   |       |               |          |                   |                        |                    |
| <b>BONDS</b>                                                                  |       |               |          |                   |                        |                    |
| <b>CANADA</b>                                                                 |       |               |          |                   |                        |                    |
| Enbridge Inc, VRB                                                             | 8.50% | 15/01/84      | USD      | 4,252             | 4,043,906              | 0.36               |
| <b>CAYMAN ISLANDS</b>                                                         |       |               |          |                   |                        |                    |
| Avolon Holdings Funding Ltd 144A                                              | 2.13% | 21/02/26      | USD      | 4,251             | 3,557,872              | 0.32               |
| <b>FRANCE</b>                                                                 |       |               |          |                   |                        |                    |
| Societe Generale SA, VRB                                                      | 9.38% | 31/12/49†     | USD      | 2,597             | 2,354,703              | 0.21               |
| <b>GERMANY</b>                                                                |       |               |          |                   |                        |                    |
| Robert Bosch GmbH                                                             | 4.38% | 02/06/43      | EUR      | 2,700             | 2,726,021              | 0.24               |
| <b>ITALY</b>                                                                  |       |               |          |                   |                        |                    |
| Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB                                                 | 8.25% | 21/11/33      | USD      | 5,673             | 5,599,819              | 0.50               |

| Security Description                                                                  | Rate  | Maturity Date | Currency | Nominal<br>('000) | Market<br>Value<br>EUR | % of<br>Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------|-------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Transferable securities dealt in on other regulated markets (continued)</b>        |       |               |          |                   |                        |                    |
| <b>BONDS (continued)</b>                                                              |       |               |          |                   |                        |                    |
| <b>ITALY (continued)</b>                                                              |       |               |          |                   |                        |                    |
| Prysmian SpA                                                                          | 3.63% | 28/11/28      | EUR      | 765               | 779,932                | 0.07               |
|                                                                                       |       |               |          |                   | 6,379,751              | 0.57               |
| <b>NETHERLANDS</b>                                                                    |       |               |          |                   |                        |                    |
| MSD Netherlands Capital BV                                                            | 3.50% | 30/05/37      | EUR      | 2,266             | 2,240,615              | 0.20               |
| MSD Netherlands Capital BV                                                            | 3.75% | 30/05/54      | EUR      | 2,288             | 2,095,715              | 0.19               |
| Sartorius Finance BV                                                                  | 4.50% | 14/09/32      | EUR      | 2,600             | 2,726,940              | 0.24               |
| Sartorius Finance BV                                                                  | 4.88% | 14/09/35      | EUR      | 2,500             | 2,673,693              | 0.24               |
|                                                                                       |       |               |          |                   | 9,736,963              | 0.87               |
| <b>ROMANIA</b>                                                                        |       |               |          |                   |                        |                    |
| Romanian Government<br>International Bond                                             | 2.88% | 26/05/28      | EUR      | 1,496             | 1,461,734              | 0.13               |
| Romanian Government<br>International Bond                                             | 3.38% | 08/02/38      | EUR      | 1,591             | 1,180,946              | 0.11               |
|                                                                                       |       |               |          |                   | 2,642,680              | 0.24               |
| <b>UNITED STATES</b>                                                                  |       |               |          |                   |                        |                    |
| Alphabet Inc                                                                          | 5.25% | 15/05/55      | USD      | 3,333             | 2,798,036              | 0.25               |
| Charter Communications Operating<br>LLC / Charter Communications<br>Operating Capital | 3.50% | 01/06/41      | USD      | 3,731             | 2,309,553              | 0.21               |
| Charter Communications Operating<br>LLC / Charter Communications<br>Operating Capital | 3.85% | 01/04/61      | USD      | 3,761             | 2,053,552              | 0.18               |
| Charter Communications Operating<br>LLC / Charter Communications<br>Operating Capital | 4.40% | 01/12/61      | USD      | 6,062             | 3,627,026              | 0.32               |
| Comerica Inc, VRB                                                                     | 5.98% | 30/01/30      | USD      | 3,423             | 2,988,302              | 0.27               |
| Foundry JV Holdco LLC 144A                                                            | 6.25% | 25/01/35      | USD      | 6,586             | 5,897,793              | 0.53               |
| Foundry JV Holdco LLC 144A                                                            | 6.10% | 25/01/36      | USD      | 5,350             | 4,725,664              | 0.42               |
| Foundry JV Holdco LLC 144A                                                            | 6.20% | 25/01/37      | USD      | 2,401             | 2,128,149              | 0.19               |
| Intel Corp                                                                            | 5.70% | 10/02/53      | USD      | 4,079             | 3,233,908              | 0.29               |
| Intel Corp                                                                            | 5.60% | 21/02/54      | USD      | 4,138             | 3,237,610              | 0.29               |
| Paychex Inc                                                                           | 5.35% | 15/04/32      | USD      | 4,550             | 3,980,811              | 0.36               |
| Rentokil Terminix Funding LLC<br>144A                                                 | 5.63% | 28/04/35      | USD      | 2,628             | 2,272,260              | 0.20               |
| Robert Bosch Finance LLC                                                              | 3.25% | 28/05/31      | EUR      | 7,500             | 7,494,944              | 0.67               |
| Warnermedia Holdings Inc                                                              | 5.39% | 15/03/62      | USD      | 3,846             | 1,599,389              | 0.14               |
|                                                                                       |       |               |          |                   | 48,346,997             | 4.32               |
| <b>TOTAL BONDS</b>                                                                    |       |               |          |                   | <b>79,788,893</b>      | <b>7.13</b>        |
| <b>CLAIMS</b>                                                                         |       |               |          |                   |                        |                    |
| <b>SWITZERLAND</b>                                                                    |       |               |          |                   |                        |                    |
| Credit Suisse Group AG, FTB <sup>±.0</sup>                                            | 9.75% | 31/12/49†     | USD      | 3,540             | 369,425                | 0.03               |
|                                                                                       |       |               |          |                   | 369,425                | 0.03               |
| <b>TOTAL CLAIMS</b>                                                                   |       |               |          |                   | <b>369,425</b>         | <b>0.03</b>        |
| <b>Total Transferable securities dealt in on other regulated markets</b>              |       |               |          |                   | <b>80,158,318</b>      | <b>7.16</b>        |

| Security Description                          | Market Value EUR | % of Net Assets |
|-----------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Total Investments<br>(Cost EUR 1,035,486,553) | 1,006,259,202    | 89.88           |
| Other assets less liabilities                 | 113,280,913      | 10.12           |
| Total Net Assets                              | 1,119,540,115    | 100.00          |

Glossary:  
FTB - Flat Trading Bond  
FRB - Floating Rate Bond  
VRB - Variable Rate Bond  
± Defaulted Security  
† Perpetual maturity  
^ Maturity date is on 15 March 2115  
α Security priced at fair value

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 |
|-------------------------------|------------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR                           | 204,614,464            | USD           | (226,487,996)        | 09/07/25      | 11,758,766                                  |
| EUR                           | 125,735,868            | JPY           | (20,280,731,207)     | 09/07/25      | 6,087,871                                   |
| KRW                           | 65,533,584,498         | USD           | (46,382,610)         | 09/07/25      | 1,749,810                                   |
| MXN                           | 1,569,779,679          | EUR           | (69,040,549)         | 09/07/25      | 1,663,598                                   |
| EUR                           | 85,985,764             | GBP           | (72,388,340)         | 09/07/25      | 1,516,059                                   |
| AUD                           | 58,968,805             | USD           | (37,291,696)         | 09/07/25      | 1,155,364                                   |
| ZAR                           | 234,242,706            | USD           | (11,880,000)         | 09/07/25      | 1,101,520                                   |
| COP                           | 73,625,293,912         | USD           | (16,910,000)         | 09/07/25      | 929,491                                     |
| GBP                           | 9,117,534              | USD           | (11,972,872)         | 09/07/25      | 444,256                                     |
| IDR                           | 216,845,434,163        | USD           | (12,920,000)         | 09/07/25      | 371,826                                     |
| EUR                           | 24,082,020             | AUD           | (42,553,849)         | 09/07/25      | 333,478                                     |
| CAD                           | 32,842,025             | USD           | (23,710,000)         | 09/07/25      | 312,950                                     |
| CZK                           | 541,391,407            | EUR           | (21,624,303)         | 09/07/25      | 272,786                                     |
| EUR                           | 7,504,524              | ZAR           | (153,108,202)        | 09/07/25      | 172,486                                     |
| USD                           | 26,199,558             | JPY           | (3,752,474,461)      | 09/07/25      | 170,999                                     |
| THB                           | 511,906,701            | USD           | (15,581,791)         | 09/07/25      | 147,265                                     |
| EUR                           | 37,960,984             | ZAR           | (802,198,350)        | 16/10/25      | 77,444                                      |
| NOK                           | 196,539,607            | EUR           | (16,465,468)         | 09/07/25      | 72,682                                      |
| KRW                           | 27,198,636,614         | USD           | (20,149,925)         | 16/10/25      | 61,868                                      |
| EUR                           | 77,936,432             | USD           | (92,110,965)         | 16/10/25      | 19,514                                      |
| EUR                           | 84,470,976             | JPY           | (14,248,859,822)     | 16/10/25      | 16,976                                      |
| EUR                           | 4,434,794              | NOK           | (52,537,231)         | 09/07/25      | 13,962                                      |
| AUD                           | 37,840,736             | EUR           | (21,105,376)         | 09/07/25      | 12,862                                      |
| CNY                           | 93,870,991             | USD           | (13,210,000)         | 16/10/25      | 7,175                                       |
| EUR                           | 37,261,898             | GBP           | (32,118,340)         | 16/10/25      | 6,526                                       |
| EUR                           | 639,710                | MXN           | (14,182,197)         | 09/07/25      | 932                                         |
| CHF                           | 53,149                 | EUR           | (56,873)             | 09/07/25      | 31                                          |
| Total Unrealised Appreciation |                        |               |                      |               | 28,478,497                                  |
| USD                           | 226,487,996            | EUR           | (197,426,927)        | 09/07/25      | (4,571,227)                                 |
| JPY                           | 20,280,731,207         | EUR           | (121,617,954)        | 09/07/25      | (1,969,955)                                 |
| USD                           | 36,718,981             | AUD           | (58,968,805)         | 09/07/25      | (1,643,034)                                 |
| USD                           | 50,420,000             | KRW           | (70,333,036,799)     | 09/07/25      | (1,332,580)                                 |
| USD                           | 22,965,595             | CAD           | (32,842,025)         | 09/07/25      | (946,815)                                   |
| USD                           | 23,297,763             | THB           | (790,376,387)        | 09/07/25      | (874,770)                                   |
| EUR                           | 30,224,339             | ZAR           | (649,090,148)        | 09/07/25      | (859,253)                                   |
| GBP                           | 72,388,340             | EUR           | (85,296,053)         | 09/07/25      | (826,348)                                   |
| USD                           | 12,370,024             | ZAR           | (234,242,706)        | 09/07/25      | (684,263)                                   |
| EUR                           | 69,388,676             | MXN           | (1,555,597,482)      | 09/07/25      | (676,693)                                   |
| USD                           | 11,771,642             | GBP           | (9,117,534)          | 09/07/25      | (615,605)                                   |
| USD                           | 17,550,768             | COP           | (73,625,293,912)     | 09/07/25      | (383,874)                                   |



**Forward Foreign Exchange Contracts (continued)**

| Currency Bought                      | Amount Currency Bought | Currency Sold | Amount Currency Sold | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR |
|--------------------------------------|------------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR                                  | 21,576,008             | CZK           | (541,391,407)        | 09/07/25      | (321,080)                                   |
| AUD                                  | 22,126,770             | EUR           | (12,650,736)         | 09/07/25      | (302,181)                                   |
| USD                                  | 17,790,000             | JPY           | (2,617,984,026)      | 09/07/25      | (296,755)                                   |
| CHF                                  | 15,140,000             | EUR           | (16,417,797)         | 09/07/25      | (207,930)                                   |
| EUR                                  | 9,515,458              | AUD           | (17,413,657)         | 09/07/25      | (202,793)                                   |
| NOK                                  | 270,079,104            | EUR           | (22,740,000)         | 16/10/25      | (149,768)                                   |
| USD                                  | 13,255,712             | IDR           | (216,845,434,163)    | 09/07/25      | (85,966)                                    |
| ZAR                                  | 802,198,350            | EUR           | (38,486,278)         | 09/07/25      | (70,649)                                    |
| JPY                                  | 6,370,458,487          | USD           | (44,217,266)         | 09/07/25      | (68,138)                                    |
| EUR                                  | 16,250,000             | CHF           | (15,193,149)         | 09/07/25      | (16,772)                                    |
| EUR                                  | 21,013,934             | AUD           | (37,840,736)         | 16/10/25      | (10,776)                                    |
| KRW                                  | 4,799,452,301          | USD           | (3,556,994)          | 09/07/25      | (8,170)                                     |
| THB                                  | 278,469,686            | USD           | (8,578,209)          | 09/07/25      | (6,697)                                     |
| EUR                                  | 12,125,206             | NOK           | (144,145,661)        | 09/07/25      | (4,169)                                     |
| NOK                                  | 143,285                | EUR           | (12,286)             | 09/07/25      | (229)                                       |
| <b>Total Unrealised Depreciation</b> |                        |               |                      |               | <b>(17,136,490)</b>                         |

**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 |
|--------------------------------------|------------------------|---------------|----------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR                                  | 7,432,084              | JPY           | (1,255,619,382)      | S - JPY         | 28/07/25      | 17,110                                      |
| EUR                                  | 825,254                | USD           | (959,696)            | I - USD         | 28/07/25      | 9,227                                       |
| CHF                                  | 4,439,967              | EUR           | (4,752,179)          | I - CHF         | 28/07/25      | 7,654                                       |
| CHF                                  | 1,156,699              | EUR           | (1,238,036)          | S - CHF         | 28/07/25      | 1,994                                       |
| CHF                                  | 1,050,723              | EUR           | (1,124,609)          | B - CHF         | 28/07/25      | 1,811                                       |
| EUR                                  | 150,191                | USD           | (174,659)            | Q - USD (QKDiv) | 28/07/25      | 1,679                                       |
| EUR                                  | 100,428                | USD           | (116,788)            | S - USD         | 28/07/25      | 1,123                                       |
| EUR                                  | 97,723                 | USD           | (113,644)            | C - USD         | 28/07/25      | 1,093                                       |
| EUR                                  | 61,041                 | USD           | (70,965)             | I - USD (AIDiv) | 28/07/25      | 682                                         |
| EUR                                  | 56,239                 | USD           | (65,401)             | M - USD         | 28/07/25      | 629                                         |
| EUR                                  | 49,259                 | USD           | (57,284)             | B - USD         | 28/07/25      | 551                                         |
| EUR                                  | 84,795                 | GBP           | (72,432)             | C - GBP         | 28/07/25      | 387                                         |
| EUR                                  | 29,615                 | USD           | (34,440)             | R - USD         | 28/07/25      | 331                                         |
| EUR                                  | 12,576                 | USD           | (14,624)             | Q - USD         | 28/07/25      | 141                                         |
| CHF                                  | 65,456                 | EUR           | (70,059)             | S - CHF (AIDiv) | 28/07/25      | 113                                         |
| EUR                                  | 6,224                  | USD           | (7,238)              | C - USD (AIDiv) | 28/07/25      | 70                                          |
| CHF                                  | 32,482                 | EUR           | (34,766)             | Q - CHF         | 28/07/25      | 55                                          |
| EUR                                  | 10,644                 | GBP           | (9,092)              | S - GBP (AIDiv) | 28/07/25      | 48                                          |
| EUR                                  | 4,070                  | USD           | (4,733)              | X - USD         | 28/07/25      | 45                                          |
| EUR                                  | 6,745                  | GBP           | (5,761)              | D - GBP (QIDiv) | 28/07/25      | 31                                          |
| EUR                                  | 4,438                  | NOK           | (52,480)             | I - NOK         | 28/07/25      | 27                                          |
| EUR                                  | 2,378                  | GBP           | (2,032)              | B - GBP         | 28/07/25      | 11                                          |
| EUR                                  | 1,169                  | GBP           | (999)                | X - GBP         | 28/07/25      | 5                                           |
| EUR                                  | 208                    | GBP           | (177)                | Q - GBP (AIDiv) | 28/07/25      | 1                                           |
| <b>Total Unrealised Appreciation</b> |                        |               |                      |                 |               | <b>44,818</b>                               |
| JPY                                  | 38,440,296,665         | EUR           | (227,652,433)        | S - JPY         | 28/07/25      | (645,914)                                   |
| USD                                  | 53,144,734             | EUR           | (45,758,116)         | I - USD         | 28/07/25      | (569,283)                                   |
| USD                                  | 9,714,398              | EUR           | (8,363,817)          | Q - USD (QKDiv) | 28/07/25      | (103,688)                                   |
| USD                                  | 6,471,995              | EUR           | (5,572,444)          | S - USD         | 28/07/25      | (69,323)                                    |
| USD                                  | 6,294,137              | EUR           | (5,419,309)          | C - USD         | 28/07/25      | (67,421)                                    |
| USD                                  | 3,930,936              | EUR           | (3,384,573)          | I - USD (AIDiv) | 28/07/25      | (42,108)                                    |
| USD                                  | 3,331,147              | EUR           | (2,868,146)          | M - USD         | 28/07/25      | (35,680)                                    |
| USD                                  | 3,171,882              | EUR           | (2,731,021)          | B - USD         | 28/07/25      | (33,978)                                    |
| GBP                                  | 4,726,042              | EUR           | (5,534,635)          | C - GBP         | 28/07/25      | (27,140)                                    |
| USD                                  | 1,878,423              | EUR           | (1,617,342)          | R - USD         | 28/07/25      | (20,123)                                    |
| USD                                  | 810,040                | EUR           | (697,452)            | Q - USD         | 28/07/25      | (8,677)                                     |
| USD                                  | 400,850                | EUR           | (345,136)            | C - USD (AIDiv) | 28/07/25      | (4,294)                                     |
| GBP                                  | 581,855                | EUR           | (681,407)            | S - GBP (AIDiv) | 28/07/25      | (3,341)                                     |
| USD                                  | 262,324                | EUR           | (225,863)            | X - USD         | 28/07/25      | (2,809)                                     |
| GBP                                  | 375,818                | EUR           | (440,118)            | D - GBP (QIDiv) | 28/07/25      | (2,158)                                     |
| NOK                                  | 2,367,449              | EUR           | (200,707)            | I - NOK         | 28/07/25      | (1,752)                                     |
| GBP                                  | 132,521                | EUR           | (155,195)            | B - GBP         | 28/07/25      | (762)                                       |
| GBP                                  | 65,222                 | EUR           | (76,381)             | X - GBP         | 28/07/25      | (374)                                       |
| GBP                                  | 11,581                 | EUR           | (13,562)             | Q - GBP (AIDiv) | 28/07/25      | (66)                                        |
| <b>Total Unrealised Depreciation</b> |                        |               |                      |                 |               | <b>(1,638,891)</b>                          |

## 先物取引

| Number of Contracts           | Description                              | Maturity | Currency | Commitment* EUR | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR |
|-------------------------------|------------------------------------------|----------|----------|-----------------|---------------------------------------------|
| (2,331)                       | Euro-Bund September Futures 25           | 08/09/25 | EUR      | 234,298,134     | 1,766,878                                   |
| 1,575                         | US 2YR Note (CBT) September Futures 25   | 30/09/25 | USD      | 272,876,113     | 1,057,199                                   |
| (2,073)                       | Euro-Bobl September Futures 25           | 08/09/25 | EUR      | 209,650,782     | 655,729                                     |
| (152)                         | Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25  | 08/09/25 | EUR      | 14,673,624      | 216,329                                     |
| (163)                         | Euro-Schatz September Futures 25         | 08/09/25 | EUR      | 16,254,523      | 25,175                                      |
| 6                             | US Long Bond (CBT) September Futures 25  | 19/09/25 | USD      | 520,562         | 7,508                                       |
| Total Unrealised Appreciation |                                          |          |          |                 | 3,728,818                                   |
| (1,430)                       | US Ultra Bond (CBT) September Futures 25 | 19/09/25 | USD      | 121,478,735     | (6,850,398)                                 |
| (283)                         | JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 25  | 12/09/25 | JPY      | 156,235,472     | (1,068,197)                                 |
| (298)                         | US 10YR Ultra September Futures 25       | 19/09/25 | USD      | 26,255,244      | (623,968)                                   |
| (29)                          | Long Gilt September Futures 25           | 26/09/25 | GBP      | 3,085,300       | (88,868)                                    |
| (28)                          | US 5YR Note (CBT) September Futures 25   | 30/09/25 | USD      | 2,422,025       | (27,973)                                    |
| Total Unrealised Depreciation |                                          |          |          |                 | (8,659,404)                                 |

## オプション取引

| Currency                | Quantity | Description         | Strike Price | Maturity | Commitment* EUR | Cost EUR | Market Value EUR | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR |
|-------------------------|----------|---------------------|--------------|----------|-----------------|----------|------------------|---------------------------------------------|
| USD                     | 89       | P/O on CBOE S&P 500 | 5500.00      | 18/07/25 | –               | 354,562  | 20,471           | (334,091)                                   |
| Total                   |          |                     |              |          |                 |          | 20,471           | (334,091)                                   |
| Total Options purchased |          |                     |              |          |                 |          | 20,471           | (334,091)                                   |
| Total Options sold      |          |                     |              |          |                 |          | –                | –                                           |

## スワップション取引

| Currency                  | Quantity      | Description                          | Strike Price | Maturity | Commitment* EUR | Cost EUR  | Market Value EUR | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR |
|---------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------|----------|-----------------|-----------|------------------|---------------------------------------------|
| EUR                       | 236,650,000   | P/O on iTraxx Europe Crossover Index | 350.00       | 20/08/25 | –               | 1,158,165 | 525,756          | (632,409)                                   |
| EUR                       | (236,650,000) | P/O on iTraxx Europe Crossover Index | 400.00       | 20/08/25 | 236,650,000     | (591,625) | (284,082)        | 307,543                                     |
| Total                     |               |                                      |              |          |                 |           | 241,674          | (324,866)                                   |
| Total Swaptions purchased |               |                                      |              |          |                 |           | 525,756          | (632,409)                                   |
| Total Swaptions sold      |               |                                      |              |          |                 |           | (284,082)        | 307,543                                     |

金利スワップ取引

| Currency                      | Nominal*<br>('000) | Maturity | Sub-Fund<br>Receives | Fixed<br>Rate<br>% | Floating<br>Rate Index | Unrealised<br>Appreciation/<br>(Depreciation)<br>EUR |
|-------------------------------|--------------------|----------|----------------------|--------------------|------------------------|------------------------------------------------------|
| USD                           | 365,966            | 22/05/27 | Fixed                | 3.77               | USD-SOFR-OIS COMPOUND  | 1,417,185                                            |
| USD                           | 363,734            | 22/05/27 | Fixed                | 3.74               | USD-SOFR-OIS COMPOUND  | 1,267,185                                            |
| USD                           | 268,000            | 27/05/27 | Fixed                | 3.74               | USD-SOFR-OIS COMPOUND  | 943,905                                              |
| USD                           | 68,000             | 17/09/27 | Fixed                | 3.55               | USD-SOFR-OIS COMPOUND  | 210,630                                              |
| JPY                           | 1,600,000          | 12/05/35 | Floating             | 1.09               | JPY-TONA-OIS COMPOUND  | 99,111                                               |
| JPY                           | 160,004            | 11/04/55 | Floating             | 1.87               | JPY-TONA-OIS COMPOUND  | 70,768                                               |
| JPY                           | 160,004            | 11/04/55 | Floating             | 1.88               | JPY-TONA-OIS COMPOUND  | 68,619                                               |
| JPY                           | 37,001,483         | 16/05/27 | Floating             | 0.71               | JPY-TONA-OIS COMPOUND  | 16,967                                               |
| GBP                           | 21,680             | 24/03/55 | Floating             | 4.45               | GBP-SONIA-OIS COMPOUND | 12,542                                               |
| JPY                           | 7,285,071          | 15/05/27 | Floating             | 0.71               | JPY-TONA-OIS COMPOUND  | 3,271                                                |
| Total Unrealised Appreciation |                    |          |                      |                    |                        | 4,110,183                                            |
| JPY                           | 49,224,900         | 14/03/27 | Floating             | 0.83               | JPY-TONA-OIS COMPOUND  | (648,852)                                            |
| USD                           | 23,100             | 13/02/45 | Floating             | 4.16               | USD-SOFR-OIS COMPOUND  | (514,629)                                            |
| EUR                           | 56,080             | 15/02/34 | Floating             | 2.49               | EUR-EURIBOR            | 122,878                                              |
| JPY                           | 8,861,238          | 22/05/27 | Floating             | 0.72               | JPY-TONA-OIS COMPOUND  | (6,481)                                              |
| JPY                           | 7,293,669          | 22/05/27 | Floating             | 0.72               | JPY-TONA-OIS COMPOUND  | (5,739)                                              |
| Total Unrealised Depreciation |                    |          |                      |                    |                        | (1,052,823)                                          |

## CDS 取引

| Protection Position                  | Security Description                 | Rate % | Maturity | Currency | Nominal*   | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--------|----------|----------|------------|---------------------------------------------|
| <b>FRANCE</b>                        |                                      |        |          |          |            |                                             |
| Buy                                  | Valeo SE                             | 1.00   | 20/06/30 | EUR      | 5,500,000  | 367,950                                     |
| Buy                                  | WPP Finance SA                       | 1.00   | 20/06/30 | EUR      | 9,700,000  | 39,864                                      |
|                                      |                                      |        |          |          |            | 407,814                                     |
| <b>MEXICO</b>                        |                                      |        |          |          |            |                                             |
| Buy                                  | Mexico Government International Bond | 1.00   | 20/06/30 | USD      | 9,266,000  | 25,199                                      |
| Buy                                  | Mexico Government International Bond | 1.00   | 20/06/30 | USD      | 8,159,000  | 22,188                                      |
| Buy                                  | Mexico Government International Bond | 1.00   | 20/06/30 | USD      | 6,527,000  | 17,750                                      |
| Buy                                  | Mexico Government International Bond | 1.00   | 20/06/30 | USD      | 5,778,000  | 15,713                                      |
|                                      |                                      |        |          |          |            | 80,850                                      |
| <b>Total Unrealised Appreciation</b> |                                      |        |          |          |            | <b>488,664</b>                              |
| <b>GERMANY</b>                       |                                      |        |          |          |            |                                             |
| Buy                                  | BASF SE                              | 1.00   | 20/06/30 | EUR      | 10,200,000 | (278,903)                                   |
| Buy                                  | Bertelsmann SE & Co KGaA             | 1.00   | 20/06/30 | EUR      | 9,700,000  | (345,552)                                   |
| Buy                                  | Hochtief AG                          | 5.00   | 20/06/30 | EUR      | 10,200,000 | (2,061,600)                                 |
|                                      |                                      |        |          |          |            | (2,686,055)                                 |
| <b>LUXEMBOURG</b>                    |                                      |        |          |          |            |                                             |
| Buy                                  | ArcelorMittal SA                     | 5.00   | 20/06/30 | EUR      | 8,500,000  | (1,467,552)                                 |
| Sell                                 | SES SA                               | 1.00   | 20/06/30 | EUR      | 11,290,000 | (535,878)                                   |
|                                      |                                      |        |          |          |            | (2,003,430)                                 |
| <b>UNITED KINGDOM</b>                |                                      |        |          |          |            |                                             |
| Buy                                  | ITV Plc                              | 5.00   | 20/12/29 | EUR      | 1,350,000  | (239,895)                                   |
| Buy                                  | ITV Plc                              | 5.00   | 20/12/29 | EUR      | 1,880,000  | (334,076)                                   |
| Buy                                  | ITV Plc                              | 5.00   | 20/12/29 | EUR      | 4,500,000  | (799,650)                                   |
| Buy                                  | Rentokil Initial Plc                 | 1.00   | 20/06/29 | EUR      | 5,794,000  | (89,787)                                    |
|                                      |                                      |        |          |          |            | (1,463,408)                                 |
| <b>UNITED STATES</b>                 |                                      |        |          |          |            |                                             |
| Buy                                  | Avnet Inc                            | 1.00   | 20/06/28 | USD      | 7,276,000  | (101,034)                                   |
| Buy                                  | Eastman Chemical Co                  | 1.00   | 20/06/28 | USD      | 17,710,000 | (237,569)                                   |
|                                      |                                      |        |          |          |            | (338,603)                                   |
| <b>Total Unrealised Depreciation</b> |                                      |        |          |          |            | <b>(6,491,496)</b>                          |

CDS インデックス取引

| Protection<br>Position        | Index Description                  | Rate<br>% | Maturity | Currency | Nominal*    | Unrealised<br>Appreciation/<br>(Depreciation)<br>EUR |
|-------------------------------|------------------------------------|-----------|----------|----------|-------------|------------------------------------------------------|
| UNITED STATES                 |                                    |           |          |          |             |                                                      |
| Buy                           | CDX North America High Yield Index | 5.00      | 20/06/30 | USD      | 13,220,000  | (846,650)                                            |
| Buy                           | iTraxx Europe Crossover Index      | 5.00      | 20/06/30 | EUR      | 66,000      | (6,146)                                              |
| Buy                           | iTraxx Europe Crossover Index      | 5.00      | 20/06/30 | EUR      | 15,824,000  | (1,473,591)                                          |
| Buy                           | iTraxx Europe Crossover Index      | 5.00      | 20/06/30 | EUR      | 23,736,000  | (2,210,386)                                          |
| Buy                           | iTraxx Europe Crossover Index      | 5.00      | 20/06/30 | EUR      | 24,730,000  | (2,302,951)                                          |
| Buy                           | iTraxx Europe Crossover Index      | 5.00      | 20/06/30 | EUR      | 101,603,000 | (9,461,655)                                          |
| Buy                           | iTraxx Europe Index                | 1.00      | 20/06/30 | EUR      | 27,722,000  | (591,115)                                            |
| Buy                           | iTraxx Europe Index                | 1.00      | 20/06/30 | EUR      | 30,440,000  | (649,070)                                            |
| Buy                           | iTraxx Europe Index                | 1.00      | 20/06/30 | EUR      | 47,738,000  | (1,017,915)                                          |
|                               |                                    |           |          |          |             | (18,559,479)                                         |
| Total Unrealised Depreciation |                                    |           |          |          |             | (18,559,479)                                         |

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 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS<br>（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<br>（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。<br>(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。<br>(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10期（決算日 2025年10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。
- ・－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<br>(分配落) | 価 額     |           | 債 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|--------------------|--------------|---------|-----------|-----------|-------------|---------|
|                    |              | 税 分 配 金 | 期 騰 落 中 率 |           |             |         |
|                    | 円            | 円       | %         | %         | %           | 百万円     |
| 第 6期 (2021年10月11日) | 10,661       | 0       | △0.9      | 97.6      | —           | 866     |
| 第 7期 (2022年10月11日) | 9,937        | 0       | △6.8      | 96.5      | —           | 671     |
| 第 8期 (2023年10月10日) | 10,102       | 0       | 1.7       | 94.9      | —           | 478     |
| 第 9期 (2024年10月10日) | 10,361       | 0       | 2.6       | 97.4      | —           | 288     |
| 第10期 (2025年10月10日) | 11,023       | 0       | 6.4       | 96.5      | —           | 311     |

(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」です。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日                  | 基 準    | 価 額   |      | 債 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------------|--------|-------|------|-----------|-------------|
|                        |        | 騰 落 率 | 率    |           |             |
| (当 期 首)<br>2024年10月10日 | 円      | %     | %    | %         | %           |
|                        | 10,361 | —     | 97.4 | —         | —           |
| 10月末                   | 10,375 | 0.1   | 97.4 | —         | —           |
| 11月末                   | 10,432 | 0.7   | 98.6 | —         | —           |
| 12月末                   | 10,589 | 2.2   | 97.2 | —         | —           |
| 2025年 1月末              | 10,641 | 2.7   | 96.7 | —         | —           |
| 2月末                    | 10,639 | 2.7   | 96.8 | —         | —           |
| 3月末                    | 10,655 | 2.8   | 94.4 | —         | —           |
| 4月末                    | 10,670 | 3.0   | 97.3 | —         | —           |
| 5月末                    | 10,838 | 4.6   | 97.7 | —         | —           |
| 6月末                    | 10,862 | 4.8   | 97.8 | —         | —           |
| 7月末                    | 10,845 | 4.7   | 97.6 | —         | —           |
| 8月末                    | 10,880 | 5.0   | 97.6 | —         | —           |
| 9月末                    | 10,940 | 5.6   | 93.8 | —         | —           |
| (当 期 末)<br>2025年10月10日 | 11,023 | 6.4   | 96.5 | —         | —           |

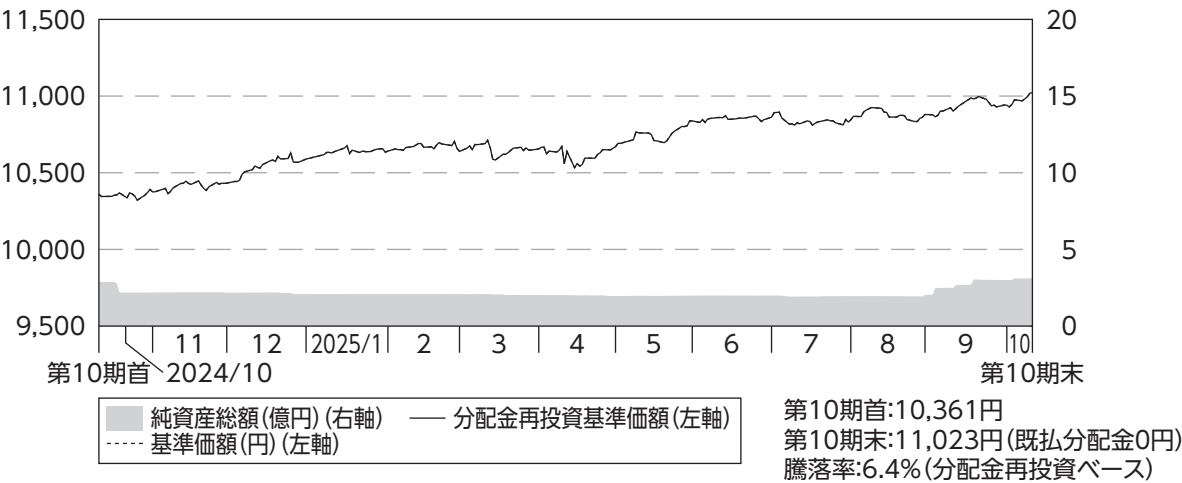
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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、2024年10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、米大統領選挙後の政策期待を背景とした世界の株式市場のラリーを経て、米政権による関税強化と貿易摩擦を巡る株式市場の急落、その後の関税影響に対する楽観論やテクノロジー企業におけるAI(人工知能)関連投資の拡大、FRB(米連邦準備理事会)による利下げ期待を背景とした株式市場の上昇など、当期を通じてボラティリティが高まる局面が続いた中、堅調に推移しました。

戦略別では、エマージング・フロンティア債券などがプラスに寄与した一方、スイス株式などがマイナスに影響しました。エマージング・フロンティア債券は、IMF(国際通貨基金)による支援拡大や改革の進展、インフレ率の鈍化などを背景にエジプト国債のロング・ポジションなどがプラスに寄与しました。スイス株式は、利益見通しの引き下げを受けて株価が急落したスイスのITサービス企業などがマイナスに影響しました。

## 投資環境

世界の株式市場は、当期の前半、米大統領選挙後の政策期待を背景に上昇基調で推移しました。米トランプ政権発足後、米国の関税強化と貿易摩擦を巡り株式市場は急落したものの、その後は関税発動の延期や、関税交渉を巡る一部の国との合意が発表されたこと、堅調な企業決算、テクノロジー企業におけるAI関連投資の拡大、FRBの利下げ期待などを背景に堅調に推移しました。世界の債券市場では、米10年国債利回りは前期末比ほぼ横ばいとなりました。

## 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「Pictet TR - 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「Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

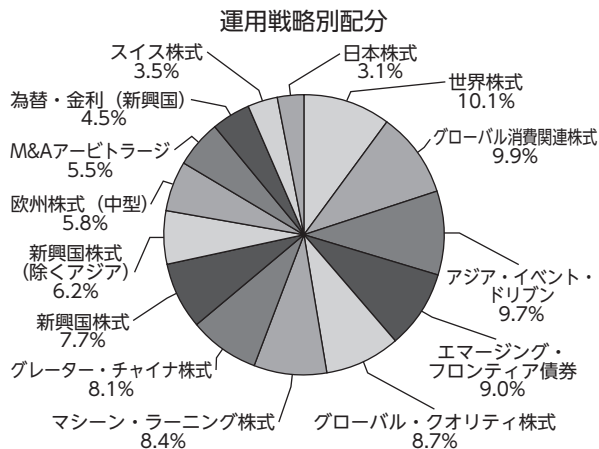
基準価額への反映期間（2024年10月7日～2025年10月7日）のパフォーマンス

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンド | 7.1%  |
| 円建債券                            | 6.9%  |
| 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Pictet TR - 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。

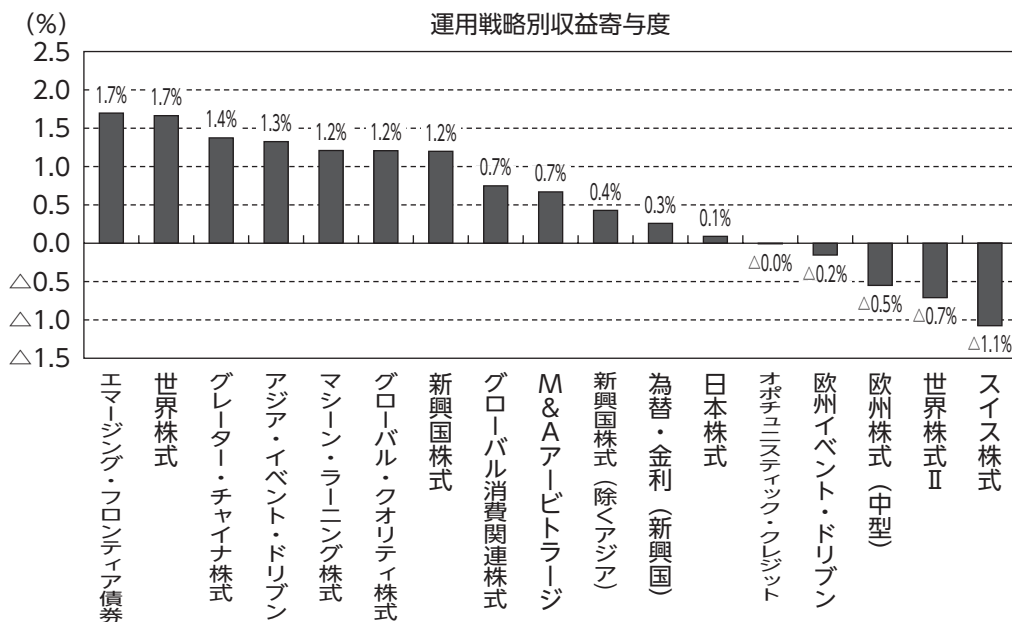
## 当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。

※2025年9月末時点のPictet TR - 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。



※2024年10月7日～2025年10月7日のPictet TR - 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。

※オポチュニスティック・クレジットは、2025年10月2日～2025年10月7日の寄与度です。

※欧州イベント・ドリブンは、2024年10月7日～2025年9月16日の寄与度です。

※世界株式Ⅱは、2024年10月7日～2025年8月20日の寄与度です。

各戦略の概要

| 戦略名              | 概要                                                                                             |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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。              |
| 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を創出を目指す戦略。                             |
| 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・金利(新興国)       | 流動性の高い通貨および金利(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。                 |
| エマージング・フロンティア債券  | 主にフロンティア市場(南米、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。デューレーション・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。                                 |
| 新興国株式            | 新興国株式のロング、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。                                                      |
| 新興国株式(除くアジア)     | 南米、EMEA(ヨーロッパ、中東、アフリカ)の新興国株式市場における、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。                         |
| M&Aアービトラージ       | 米国・欧州市場におけるM&A案件に対し、各デールのプレミアム水準および案件完了に関するリスク等の詳細な分析を行い、裁定取引の機会を発掘することでアルファ獲得を目指す合併アービトラージ戦略。 |
| 日本株式             | 日本株式を投資対象としたファンダメンタルズ・アプローチによる株式マーケット・ニュートラル戦略。                                                |
| マシーン・ラーニング株式     | グローバル株式を対象に、独自の非線形モデルに基づき銘柄選定・ポートフォリオ運用を行うシステムティック・マーケット・ニュートラル戦略。                             |
| オポチュニスティック・クレジット | 主に米国・欧州、一部選別的に新興国のクレジットを投資対象とし、ロング、ショートのリターンを創出を目指す戦略。                                         |

<Pictet TR - 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。>

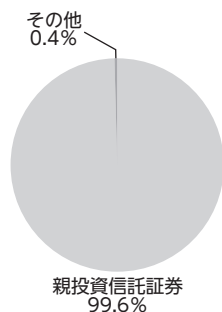
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

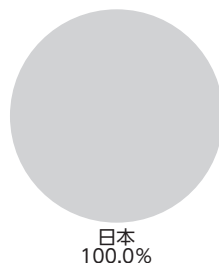
|                           | 当期末         |
|---------------------------|-------------|
|                           | 2025年10月10日 |
| ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | 99.6%       |
| その他                       | 0.4%        |
| 組入ファンド数                   | 1           |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

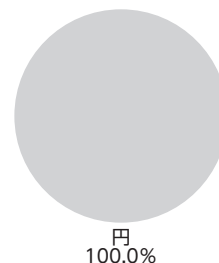
### ○資産別配分



### ○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10期                    |
|-----------|-----|-------------------------|
|           |     | 2024年10月11日~2025年10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) | 1,166                   |

(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

### ・当ファンド

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。

### ・Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンド

多方面からのアルファ創出機会を十分に捕捉する一方で、ポートフォリオ全体のバランスなどを注意深く観察し、安定したパフォーマンスの獲得を目指して運用を行う方針です。

1万口当たりの費用明細

| 項目               | 当期                        |         | 項目の概要                                                                                                                                                                                            |
|------------------|---------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2024年10月11日~2025年10月10日) |         |                                                                                                                                                                                                  |
|                  | 金額                        | 比率      |                                                                                                                                                                                                  |
| (a) 信託報酬         | 21円                       | 0.198%  | (a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,697円です。<br>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。<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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) | 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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                                                                         |
| (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＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$                                                                                                                                   |
| (株式)             | (－)                       | (－)     | 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                                                                                                                                                                 |
| (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＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$                                                                                                                                   |
| (株式)             | (－)                       | (－)     | 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                                                                                                                                                                  |
| (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                         | 0.033   | (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)           | (3)                       | (0.027) | 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)                       | (0.006) |                                                                                                                                                                                                  |
| (その他)            | (－)                       | (－)     | 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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                                                                                                                                            |
| 合計               | 25                        | 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      |
|                           | 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 | 105, 805 | 117, 610 | 101, 978 | 108, 509 |

利害関係人<sup>※</sup>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<br>A | 売付額等C     | うち利害関係人との取引状況D | D<br>C |
|               | 百万円       | 百万円            | %      | 百万円       | 百万円            | %      |
| 金 銭 信 託       | 0. 002582 | 0. 002582      | 100. 0 | 0. 002582 | 0. 002582      | 100. 0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 396       | 53             | 13. 4  | 397       | 53             | 13. 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<br>A | 売付額等C     | うち利害関係人との取引状況D | D<br>C |
|               | 百万円       | 百万円            | %      | 百万円       | 百万円            | %      |
| 金 銭 信 託       | 0. 688223 | 0. 688223      | 100. 0 | 0. 688223 | 0. 688223      | 100. 0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 198, 096  | 23, 149        | 11. 7  | 199, 773  | 23, 635        | 11. 8  |

<平均保有割合 1. 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>

| 種 類                       | 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 | 272, 263     | 276, 090 |     | 309, 966 |

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、27, 657, 705千口です。

※ 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<br>309,966 | %<br>99.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他   | 2,302         | 0.7       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額           | 312,268       | 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<br>2025年10月10日現在 |
|-----------------------------------|------------------------|
| (A)資 産                            | 312,268,596円           |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                   | 1,521,936              |
| ピクテ マルチストラテジー<br>リンク マザーファンド(評価額) | 309,966,641            |
| 未 収 入 金                           | 780,000                |
| 未 収 利 息                           | 19                     |
| (B)負 債                            | 999,969                |
| 未 払 解 約 金                         | 780,000                |
| 未 払 信 託 報 酬                       | 214,071                |
| そ の 他 未 払 費 用                     | 5,898                  |
| (C)純 資 産 総 額(A-B)                 | 311,268,627            |
| 元 本                               | 282,387,146            |
| 次 期 繰 越 損 益 金                     | 28,881,481             |
| (D)受 益 権 総 口 数                    | 282,387,146口           |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                   | 11,023円                |

■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2024年10月11日<br>至 2025年10月10日 |
|---------------------|---------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 6,025円                                |
| 受 取 利 息             | 6,025                                 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | 13,183,382                            |
| 売 買 益               | 14,234,785                            |
| 売 買 損               | △1,051,403                            |
| (C)信 託 報 酬 等        | △438,019                              |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 12,751,388                            |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | 2,309,966                             |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 13,820,127                            |
| (配 当 等 相 当 額)       | (17,875,934)                          |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△4,055,807)                          |
| (G) 計 (D+E+F)       | 28,881,481                            |
| (H)収 益 分 配 金        | 0                                     |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)  | 28,881,481                            |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 13,820,127                            |
| (配 当 等 相 当 額)       | (17,880,325)                          |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△4,060,198)                          |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 15,061,354                            |

(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278, 289, 564円、期中追加設定元本額は107, 755, 716円、期中一部解約元本額は103, 658, 134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)                 | 37, 559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)    | 7, 691, 359円   |
| (C) 収益調整金額                        | 17, 880, 325円  |
| (D) 分配準備積立金額                      | 7, 332, 436円   |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)              | 32, 941, 679円  |
| (F) 期末残存口数                        | 282, 387, 146口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10, 000) | 1, 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

信託期間を無期限とするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年10月11日)

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年11月5日)

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# 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10期（決算日 2025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 | 期 騰 落 中 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|-----------|-------------|-----------|---------|
|                    |         |           | 比           | 比         | 総       |
| 第 6 期 (2021年8月25日) | 円       | %         | %           | %         | 百万円     |
|                    | 10,662  | △0.3      | 97.9        | —         | 43,449  |
| 第 7 期 (2022年8月25日) | 10,043  | △5.8      | 97.5        | —         | 43,727  |
| 第 8 期 (2023年8月25日) | 10,202  | 1.6       | 98.9        | —         | 30,171  |
| 第 9 期 (2024年8月26日) | 10,387  | 1.8       | 97.5        | —         | 26,994  |
| 第10期 (2025年8月25日)  | 11,032  | 6.2       | 98.3        | —         | 21,993  |

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額 | 期 騰 落 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 |
|------------------------|---------|---------|-------------|-----------|
|                        |         |         | 比           | 比         |
| (当 期 首)<br>2024年 8月26日 | 円       | %       | %           | %         |
|                        | 10,387  | —       | 97.5        | —         |
| 8月末                    | 10,371  | △0.2    | 97.5        | —         |
| 9月末                    | 10,482  | 0.9     | 98.1        | —         |
| 10月末                   | 10,541  | 1.5     | 98.1        | —         |
| 11月末                   | 10,601  | 2.1     | 97.9        | —         |
| 12月末                   | 10,765  | 3.6     | 97.9        | —         |
| 2025年 1月末              | 10,820  | 4.2     | 97.4        | —         |
| 2月末                    | 10,820  | 4.2     | 97.5        | —         |
| 3月末                    | 10,838  | 4.3     | 95.1        | —         |
| 4月末                    | 10,856  | 4.5     | 98.1        | —         |
| 5月末                    | 11,030  | 6.2     | 98.4        | —         |
| 6月末                    | 11,056  | 6.4     | 98.5        | —         |
| 7月末                    | 11,042  | 6.3     | 98.3        | —         |
| (当 期 末)<br>2025年 8月25日 | 11,032  | 6.2     | 98.3        | —         |

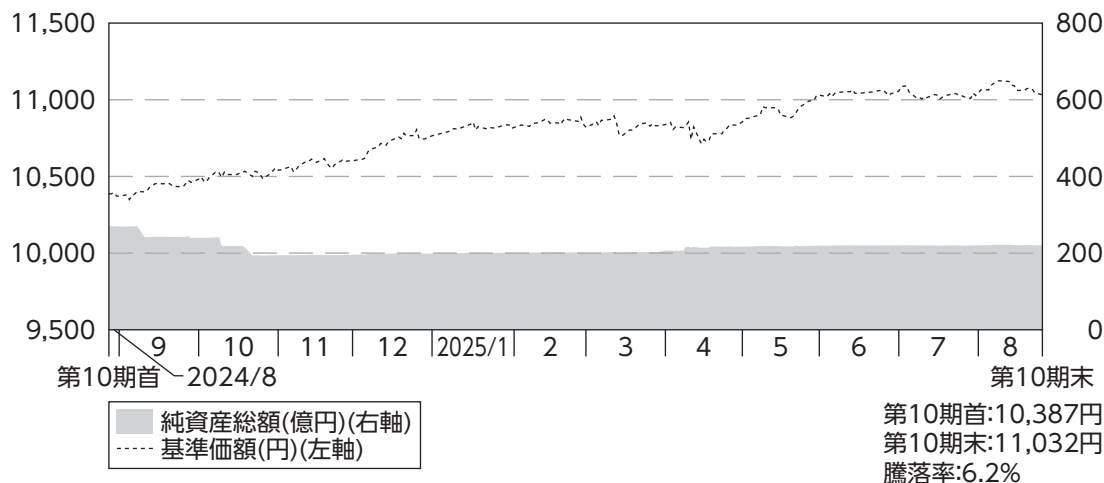
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当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、米大統領選挙後の政策期待を背景とした世界の株式市場のラリーを経て、米政権による関税強化と貿易摩擦を巡る株式市場の急落、その後の関税影響に対する楽観論やFRB(米連邦準備理事会)による利下げ期待を背景とした株式市場の上昇など、当期を通じてボラティリティが高まる局面が続いた中、堅調に推移しました。

戦略別では、エマージング・フロンティア債券などがプラスに寄与した一方、スイス株式などがマイナスに影響しました。エマージング・フロンティア債券は、IMF(国際通貨基金)による支援拡大や改革の進展、インフレ率の鈍化などを背景に、エジプト国債のロング・ポジションなどがプラスに寄与しました。スイス株式は、利益見通しの引き下げを受けて株価が急落したスイスのITサービス企業などがマイナスに影響しました。

## 投資環境

世界の株式市場は、当期の前半、米大統領選挙後の政策期待を背景に上昇基調で推移しました。米トランプ政権発足後、米国の関税強化と貿易摩擦を巡り株式市場は急落したものの、その後は関税発動の延期や、関税交渉を巡る一部の国との合意が発表されたこと、堅調な企業決算、FRBの利下げ期待などを背景に株式市場は反発しました。世界の債券市場では、金利は総じて上昇した一方、クレジット市場は堅調に推移しました。

## 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「Pictet TR ― 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「Pictet TR ― ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

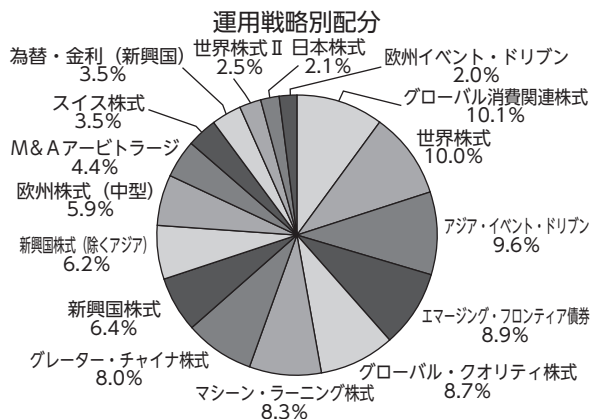
基準価額への反映期間(2024年8月21日～2025年8月20日)のパフォーマンス

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Pictet TR ― ディバーシファイド・アルファ・ファンド | 6.6%  |
| 円建債券                            | 6.4%  |
| 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Pictet TR ― 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。

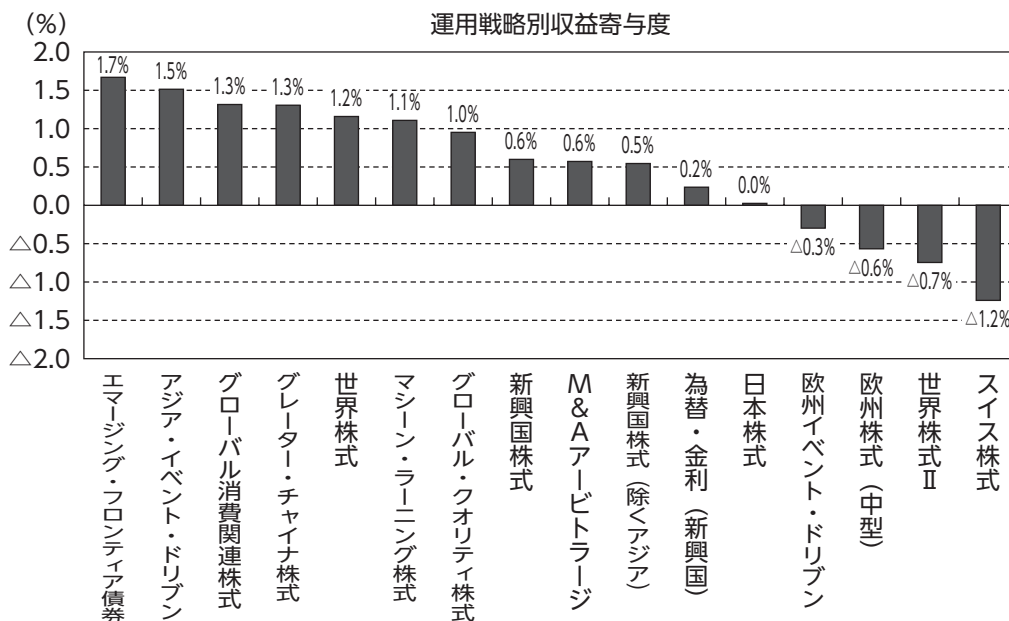
## 当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。

※2025年7月末時点のPictet TR ー 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。



※2024年8月21日～2025年8月20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                                                                                             |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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。              |
| 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を創出を目指す戦略。                             |
| 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・金利(新興国)      | 流動性の高い通貨および金利(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。                 |
| エマージング・フロンティア債券 | 主にフロンティア市場(南米、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。デューレーション・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。                                 |
| 新興国株式           | 新興国株式のロング、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。                                                      |
| 新興国株式(除くアジア)    | 南米、EMEA(ヨーロッパ、中東、アフリカ)の新興国株式市場における、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。                         |
| M&Aアービトラージ      | 米国・欧州市場におけるM&A案件に対し、各デールのプレミアム水準および案件完了に関するリスク等の詳細な分析を行い、裁定取引の機会を発掘することでアルファ獲得を目指す合併アービトラージ戦略。 |
| 日本株式            | 日本株式を投資対象としたファンダメンタルズ・アプローチによる株式マーケット・ニュートラル戦略。                                                |
| マシーン・ラーニング株式    | グローバル株式を対象に、独自の非線形モデルに基づき銘柄選定・ポートフォリオ運用を行うシステムティック・マーケット・ニュートラル戦略。                             |

<Pictet TR ー 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

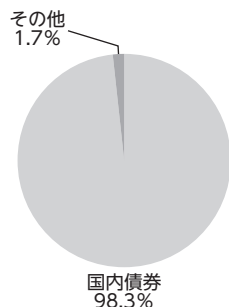
### ○上位10銘柄

| 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 | 98.3% |
| 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。

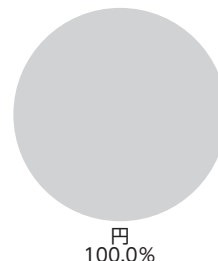
### ○資産別配分



### ○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 ー 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                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | (2024年8月27日～2025年8月25日)                      |                                              |                                                                                                                                                                                       |
|                                                                                                      | 金額                                           | 比率                                           |                                                                                                                                                                                       |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | －円<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－) | －%<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－) | (a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | －<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)         | －<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)         | (b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)                                                       | 3<br><br>(3)<br><br>(－)<br>(－)               | 0.025<br><br>(0.025)<br><br>(－)<br>(－)       | (c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計                                                                                                   | 3                                            | 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(10,768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<br>1,599,800 | 千円<br>7,601,038 |

(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(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

■ 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<br>A     | 売付額等C           | うち利害関係人との取引状況D  | D<br>C     |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.523434 | 百万円<br>0.523434 | %<br>100.0 | 百万円<br>0.523434 | 百万円<br>0.523434 | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 153,874         | 23,979          | 15.6       | 154,167         | 24,095          | 15.6       |

(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。

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<br>格 以 下<br>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<br>(含む投資法人債券) | 千円           | 千円           | %       | %                         | %                 | %       | %       |  |  |
|                         | 19,250,000   | 21,614,862   | 98.3    | —                         | —                 | —       | 98.3    |  |  |
|                         | (19,250,000) | (21,614,862) | (98.3)  | (—)                       | (—)               | (—)     | (98.3)  |  |  |
| 合 計                     | 19,250,000   | 21,614,862   | 98.3    | —                         | —                 | —       | 98.3    |  |  |
|                         | (19,250,000) | (21,614,862) | (98.3)  | (—)                       | (—)               | (—)     | (98.3)  |  |  |

(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               |               | 末          |  |
|-----------------------------------------------|------------|-----------------|---------------|------------|--|
| 銘 柄 名                                         | 利 率<br>(%) | 額 面 金 額<br>(千円) | 評 価 額<br>(千円) | 償 還 年 月 日  |  |
| 普通社債券(含む投資法人債券)<br>SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25 | 0          | 19,250,000      | 21,614,862    | 2025/12/15 |  |
| 合 計                                           |            | 19,250,000      | 21,614,862    |            |  |

※ 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<br>21,614,862 | %<br>98.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 379,110          | 1.7       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 21,993,972       | 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<br>2025年8月25日現在 |
|-------------------|-----------------------|
| (A)資 産            | 21,993,972,477円       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等   | 379,105,141           |
| 公 社 債(評価額)        | 21,614,862,500        |
| 未 収 利 息           | 4,836                 |
| (B)負 債            | 389,999               |
| 未 払 解 約 金         | 389,999               |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 21,993,582,478        |
| 元 本               | 19,936,648,309        |
| 次 期 繰 越 損 益 金     | 2,056,934,169         |
| (D)受 益 権 総 口 数    | 19,936,648,309口       |
| 1万口当たり基準価額(C/D)   | 11,032円               |

■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2024年8月27日<br>至 2025年8月25日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 2,160,265円                          |
| 受 取 利 息             | 2,160,265                           |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | 1,294,079,210                       |
| 売 買 益               | 1,305,360,630                       |
| 売 買 損               | △11,281,420                         |
| (C)そ の 他 費 用        | △5,487,981                          |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 1,290,751,494                       |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | 1,004,730,000                       |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 197,368,681                         |
| (G)解 約 差 損 益 金      | △435,916,006                        |
| (H) 計 (D+E+F+G)     | 2,056,934,169                       |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)    | 2,056,934,169                       |

(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25,989,341,591円、期中追加設定元本額は2,490,131,324円、期中一部解約元本額は8,542,824,606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)                | 10,475,762,518円 |
| FOFs用 ビクテ 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)  | 9,093,865,426円  |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型)                      | 192,493,458円    |
| 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) | 174,526,907円    |

## お知らせ

---

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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／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                                                                                                                                               | 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 <sup>※1</sup> 」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 <sup>※2</sup> を主要投資対象とします。<br>※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。<br>※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。 |
| 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 | 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。<br>(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。<br>(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 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7期 (決算日 2026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<br>(分配落) | 価 額     |           | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額    |
|-----------------|--------------|---------|-----------|-------------|-------------|------------|
|                 |              | 税 分 配 金 | 期 騰 落 中 率 |             |             |            |
| 第3期(2022年5月26日) | 円<br>11,360  | 円<br>0  | %<br>1.4  | %<br>97.6   | %<br>—      | 百万円<br>664 |
| 第4期(2023年5月26日) | 12,591       | 0       | 10.8      | 98.5        | —           | 606        |
| 第5期(2024年5月27日) | 12,479       | 0       | △0.9      | 98.2        | —           | 442        |
| 第6期(2025年5月26日) | 12,680       | 0       | 1.6       | 98.2        | —           | 277        |
| 第7期(2026年5月26日) | 10,725       | 0       | △15.4     | 98.4        | —           | 296        |

(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合わせますので、「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  | 率         |             |             |
| (当 期 首)<br>2025年 5月26日 | 円<br>12,680 | %<br>— | %<br>98.2 | %<br>—      |             |
| 5月末                    | 12,686      | 0.0    | 98.2      | —           |             |
| 6月末                    | 12,617      | △0.5   | 98.2      | —           |             |
| 7月末                    | 12,621      | △0.5   | 97.2      | —           |             |
| 8月末                    | 12,697      | 0.1    | 97.3      | —           |             |
| 9月末                    | 12,681      | 0.0    | 98.3      | —           |             |
| 10月末                   | 12,633      | △0.4   | 98.5      | —           |             |
| 11月末                   | 12,460      | △1.7   | 98.1      | —           |             |
| 12月末                   | 12,590      | △0.7   | 98.5      | —           |             |
| 2026年 1月末              | 12,228      | △3.6   | 98.4      | —           |             |
| 2月末                    | 12,339      | △2.7   | 98.4      | —           |             |
| 3月末                    | 10,655      | △16.0  | 98.1      | —           |             |
| 4月末                    | 10,631      | △16.2  | 98.3      | —           |             |
| (当 期 末)<br>2026年 5月26日 | 10,725      | △15.4  | 98.4      | —           |             |

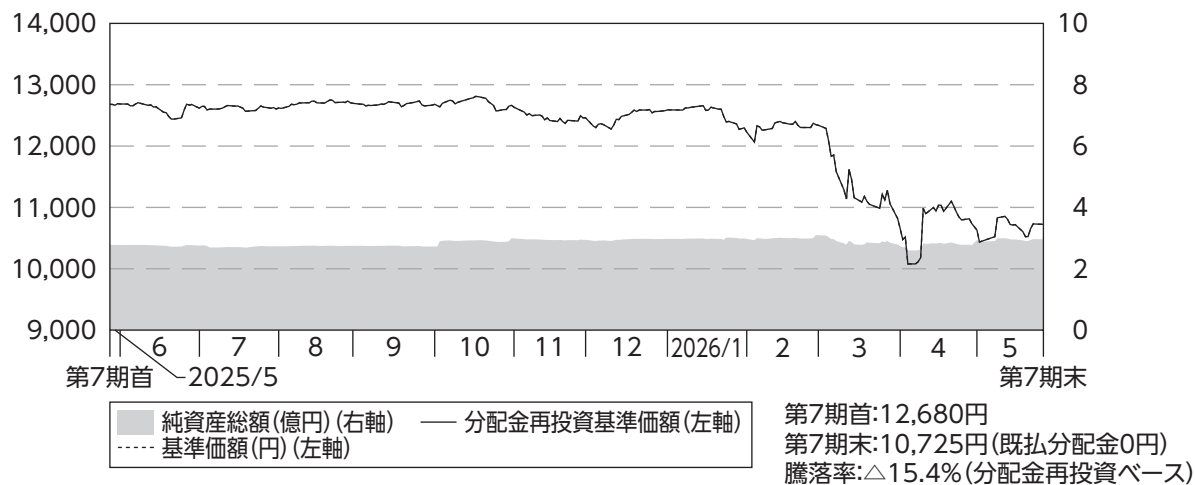
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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、2025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下回ったため、前期末比で下落しました。

※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、FRB(米連邦準備理事会)による利下げ観測に加え、トランプ政権の関税政策を受けた世界経済の先行き不透明感、中東やウクライナ、ベネズエラ情勢をめぐる地政学リスクの高まりなどを受けて貴金属セクターが堅調となったほか、供給懸念などから非鉄セクター、エネルギーセクターも堅調な推移となりました。2026年2月末以降は、イランを巡る軍事衝突が激化し原油輸送の要衝であるホルムズ海峡が実質的に封鎖されたことで、原油の供給懸念が一段と強まり、原油市場をはじめとするエネルギーセクター全般で期近物の価格上昇幅が期先物を大きく上回りました。

## 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。

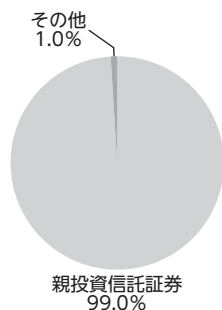
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

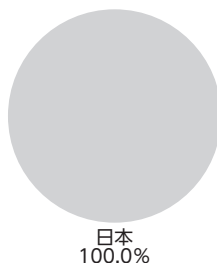
|                      | 当期末        |
|----------------------|------------|
|                      | 2026年5月26日 |
| コモディティLSアルファ・マザーファンド | 99.0%      |
| その他                  | 1.0%       |
| 組入ファンド数              | 1          |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

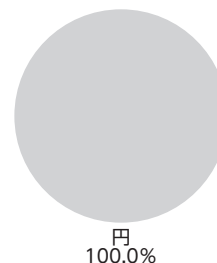
### ○資産別配分



### ○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7期                   |
|-----------|-----|-----------------------|
|           |     | 2025年5月27日～2026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) | 2,390                 |

(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                                                                                                                                                                                            |
|------------------|-------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2025年5月27日～2026年5月26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<br>期中の平均基準価額は12,236円です。<br>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。<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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) | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                               |
| (販売会社)           | (1)                     | (0.011) |                                                                                                                                                                                                  |
| (受託会社)           | (4)                     | (0.033) |                                                                                                                                                                                                  |
| (b) 売買委託手数料      | －                       | －       |                                                                                                                                                                                                  |
| (株式)             | (－)                     | (－)     | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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                                                                                                |
| (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      | －                       | －       | (d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                         |
| (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                       | 0.025   |                                                                                                                                                                                                  |
| (保管費用)           | (2)                     | (0.020) |                                                                                                                                                                                                  |
| (監査費用)           | (1)                     | (0.005) |                                                                                                                                                                                                  |
| (その他)            | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                  |
| 合計               | 27                      | 0.223   |                                                                                                                                                                                                  |

(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<br>67,686 | 千円<br>81,129 | 千口<br>11,218 | 千円<br>14,121 |

## 利害関係人<sup>※</sup>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<br>0.000291 | 百万円<br>0.000291 | %<br>100.0    | 百万円<br>0.000291 | 百万円<br>0.000291 | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 692             | 61              | 8.8           | 692             | 61              | 8.8           |

(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。

### <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  | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.128711 | 百万円<br>0.128711 | %<br>100.0    | 百万円<br>0.128711 | 百万円<br>0.128711 | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 59,948          | 5,328           | 8.9           | 59,896          | 5,325           | 8.9           |

<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。

## 組入資産の明細

### <親投資信託残高>

| 種 類                  | 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<br>215,576 | 千口<br>272,044 |     | 千円<br>293,590 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、20,997,552千口です。

※ 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<br>293,590 | %<br>98.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,193         | 1.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 296,783       | 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<br>2026年5月26日現在 |
|---------------------------|-----------------------|
| (A)資 産                    | 296,783,939円          |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 3,193,354             |
| コモディティLSアルファ・マザーファンド(評価額) | 293,590,523           |
| 未 収 利 息                   | 62                    |
| (B)負 債                    | 294,352               |
| 未 払 信 託 報 酬               | 286,457               |
| そ の 他 未 払 費 用             | 7,895                 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B)         | 296,489,587           |
| 元 本                       | 276,437,202           |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 20,052,385            |
| (D)受 益 権 総 口 数            | 276,437,202口          |
| 1万口当たり基準価額(C/D)           | 10,725円               |

■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2025年5月27日<br>至 2026年5月26日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 16,370円                             |
| 受 取 利 息             | 16,370                              |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | △48,167,879                         |
| 売 買 益               | 178,508                             |
| 売 買 損               | △48,346,387                         |
| (C)信 託 報 酬 等        | △581,170                            |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △48,732,679                         |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | 35,926,211                          |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 32,858,853                          |
| (配 当 等 相 当 額)       | (30,152,872)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (2,705,981)                         |
| (G)計 (D+E+F)        | 20,052,385                          |
| (H)収 益 分 配 金        | 0                                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)  | 20,052,385                          |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 32,858,853                          |
| (配 当 等 相 当 額)       | (30,153,301)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (2,705,552)                         |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 35,926,211                          |
| 繰 越 損 益 金           | △48,732,679                         |

(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219,000,940円、期中追加設定元本額は68,438,776円、期中一部解約元本額は11,002,514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                      |   | 30,153,301円  |
| (D) | 分配準備積立金額                    |   | 35,926,211円  |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D)            |   | 66,079,512円  |
| (F) | 期末残存口数                      |   | 276,437,202口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) |   | 2,390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

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に  
所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)



# コモディティLSアルファ・マザーファンド

## 運用報告書

第7期（決算日 2026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     | 期 騰 落 中 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額       |
|-----------------|-------------|-----------|-------------|-------------|---------------|
|                 |             |           |             |             |               |
| 第3期(2022年5月26日) | 円<br>11,343 | %<br>1.6  | %<br>98.6   | %<br>－      | 百万円<br>23,203 |
| 第4期(2023年5月26日) | 12,611      | 11.2      | 99.5        | －           | 21,071        |
| 第5期(2024年5月27日) | 12,524      | △0.7      | 99.2        | －           | 17,793        |
| 第6期(2025年5月26日) | 12,753      | 1.8       | 99.2        | －           | 13,394        |
| 第7期(2026年5月26日) | 10,792      | △15.4     | 99.4        | －           | 22,659        |

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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)<br>2025年 5月26日 | 円<br>12,753 | %<br>－ | %<br>99.2   | %<br>－      |
| 5月末                    | 12,760      | 0.1    | 99.2        | －           |
| 6月末                    | 12,692      | △0.5   | 99.2        | －           |
| 7月末                    | 12,698      | △0.4   | 98.2        | －           |
| 8月末                    | 12,777      | 0.2    | 98.2        | －           |
| 9月末                    | 12,763      | 0.1    | 99.3        | －           |
| 10月末                   | 12,717      | △0.3   | 99.3        | －           |
| 11月末                   | 12,543      | △1.6   | 99.1        | －           |
| 12月末                   | 12,677      | △0.6   | 99.4        | －           |
| 2026年 1月末              | 12,312      | △3.5   | 99.3        | －           |
| 2月末                    | 12,426      | △2.6   | 99.3        | －           |
| 3月末                    | 10,717      | △16.0  | 99.1        | －           |
| 4月末                    | 10,695      | △16.1  | 99.2        | －           |
| (当 期 末)<br>2026年 5月26日 | 10,792      | △15.4  | 99.4        | －           |

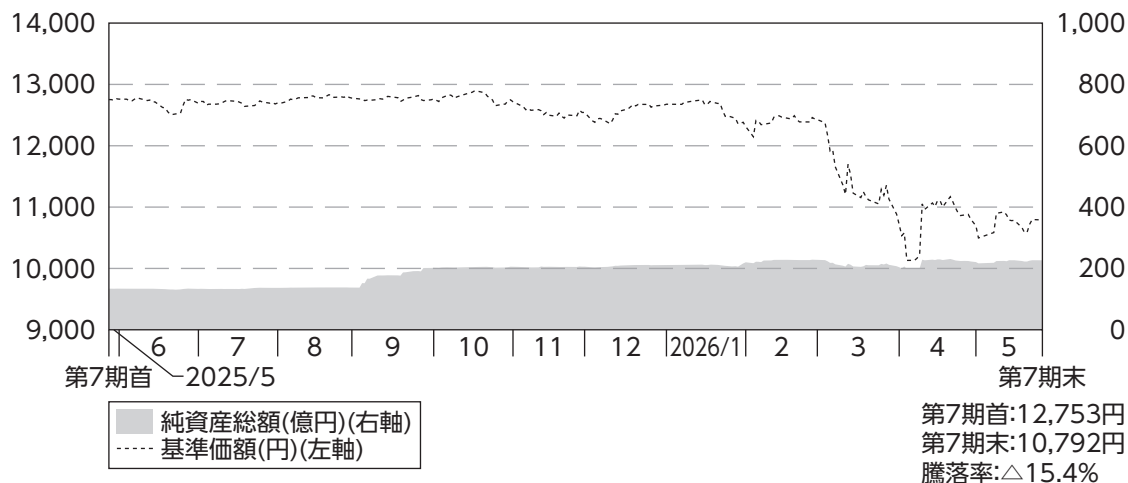
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当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下回ったため、前期末比で下落しました。

※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、FRB(米連邦準備理事会)による利下げ観測に加え、トランプ政権の関税政策を受けた世界経済の先行き不透明感、中東やウクライナ、ベネズエラ情勢をめぐる地政学リスクの高まりなどを受けて貴金属セクターが堅調となったほか、供給懸念などから非鉄セクター、エネルギーセクターも堅調な推移となりました。2026年2月末以降は、イランを巡る軍事衝突が激化し原油輸送の要衝であるホルムズ海峡が実質的に封鎖されたことで、原油の供給懸念が一段と強まり、原油市場をはじめとするエネルギーセクター全般で期近物の価格上昇幅が期先物を大きく上回りました。

## 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

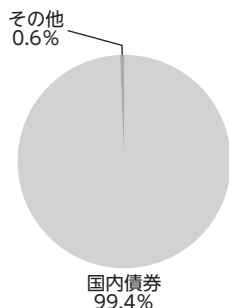
### ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名                       | 国・地域   | 組入比率  |
|----|---------------------------|--------|-------|
| 1  | STAR HELIOS 0% 07/16/27   | アイルランド | 44.2% |
| 2  | MS SPACE II 0% 2030/03/29 | ケイマン諸島 | 28.4% |
| 3  | ソシエテ・ジェネラル 0% 2027/02/26  | イギリス   | 26.7% |
| 4  | ————                      | —      | —     |
| 5  | ————                      | —      | —     |
| 6  | ————                      | —      | —     |

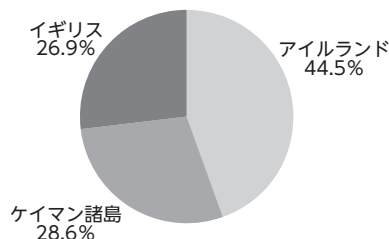
| 順位    | 銘柄名  | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|------|------|------|
| 7     | ———— | —    | —    |
| 8     | ———— | —    | —    |
| 9     | ———— | —    | —    |
| 10    | ———— | —    | —    |
| 組入銘柄数 |      | 3    |      |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

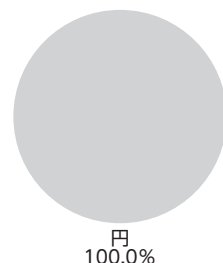
### ○資産別配分



### ○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                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | (2025年5月27日~2026年5月26日)                      |                                              |                                                                                                                                                                                       |
|                                                                                                      | 金額                                           | 比率                                           |                                                                                                                                                                                       |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | ー円<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー) | ー%<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー) | (a) 売買委託手数料= $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | ー<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー)         | ー<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー)<br>(ー)         | (b) 有価証券取引税= $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)                                                       | 2<br><br>(2)<br><br>(ー)<br>(ー)               | 0.020<br><br>(0.020)<br><br>(ー)<br>(ー)       | (c) その他費用= $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計                                                                                                   | 2                                            | 0.020                                        |                                                                                                                                                                                       |

(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(12,314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<br>18,085,390 | 千円<br>5,377,180 |

(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（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

■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<br>0.128711 | 百万円<br>0.128711 | %<br>100.0 | 百万円<br>0.128711 | 百万円<br>0.128711 | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 59,948          | 5,328           | 8.9        | 59,896          | 5,325           | 8.9        |

(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<br>格 以 下<br>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<br>(含む投資法人債券) | 千円<br>23,630,000<br>(23,630,000) | 千円<br>22,516,676<br>(22,516,676) | %<br>99.4<br>(99.4) | %<br>—<br>(—)               | %<br>—<br>(—) | %<br>—<br>(—) | %<br>28.4<br>(28.4) | %<br>70.9<br>(70.9) | %<br>—<br>(—) | %<br>—<br>(—) |
| 合 計                     | 23,630,000<br>(23,630,000)       | 22,516,676<br>(22,516,676)       | 99.4<br>(99.4)      | —<br>(—)                    | —<br>(—)      | —<br>(—)      | 28.4<br>(28.4)      | 70.9<br>(70.9)      | —<br>(—)      | —<br>(—)      |

(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                     | 利 率<br>(%) | 額 面 金 額<br>(千円) | 評 価 額<br>(千円) | 償 還 年 月 日 |
|---------------------------|------------|-----------------|---------------|-----------|
| 普通社債券(含む投資法人債券)           |            |                 |               |           |
| ソシエテ・ジェネラル 0% 2027/02/26  | 0          | 6,800,000       | 6,054,720     | 2027/2/26 |
| MS SPACE II 0% 2030/03/29 | 0          | 7,600,000       | 6,445,560     | 2030/3/29 |
| STAR HELIOS 0% 07/16/27   | 0          | 9,230,000       | 10,016,396    | 2027/7/16 |
| 合 計                       |            | 23,630,000      | 22,516,676    |           |

※ 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         | %     |
| 公 社 債                   | 22,516,676 | 99.3  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 165,269    | 0.7   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 22,681,945 | 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<br>2026年5月26日現在 |
|--------------------|-----------------------|
| (A) 資 産            | 22,681,945,251円       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 165,266,013           |
| 公 社 債(評価額)         | 22,516,676,000        |
| 未 収 利 息            | 3,238                 |
| (B) 負 債            | 22,000,000            |
| 未 払 解 約 金          | 22,000,000            |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 22,659,945,251        |
| 元 本                | 20,997,552,550        |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 1,662,392,701         |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 20,997,552,550口       |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 10,792円               |

■損益の状況

| 項 目                  | 当 期<br>自 2025年5月27日<br>至 2026年5月26日 |
|----------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 1,381,786円                          |
| 受 取 利 息              | 1,381,786                           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | △3,473,247,000                      |
| 売 買 益                | 75,520,000                          |
| 売 買 損                | △3,548,767,000                      |
| (C) そ の 他 費 用        | △3,800,433                          |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △3,475,665,647                      |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 2,891,196,384                       |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 2,322,984,018                       |
| (G) 解 約 差 損 益 金      | △76,122,054                         |
| (H) 計 (D+E+F+G)      | 1,662,392,701                       |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 1,662,392,701                       |

(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10,503,606,225円、期中追加設定元本額は10,921,355,979円、期中一部解約元本額は427,409,654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)            | 17,579,393,009円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型)                     | 1,015,328,943円  |
| コア投資戦略ファンド(安定型)                     | 851,536,321円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型)                     | 512,961,321円    |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型)                  | 397,701,043円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)                  | 310,416,766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) | 272,044,592円    |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型)                   | 58,170,555円     |

# お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に  
所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1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／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2023年4月5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 GBCAファンドS<br>(ミドルリスク型)<br>(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。                                                   |
|        | GBCAマザーファンド<br>(ミドルリスク型)                                                                                                                                             | 日本の円建短期公社債等を主要投資対象とし、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を主要取引対象とします。                   |
| 組入制限   | FOFs用 GBCAファンドS<br>(ミドルリスク型)<br>(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。<br>デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。<br>為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。 |
|        | GBCAマザーファンド<br>(ミドルリスク型)                                                                                                                                             | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。<br>為替予約取引は、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。<br>(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。<br>(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 GBCAファンドS  
(ミドルリスク型)  
(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第3期 (決算日 2026年2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 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 (2023年4月 5日) | 円<br>10,000 | 円<br>—  | %<br>—    | %<br>—    | %<br>—      | 百万円<br>0.5 |
| 第1期 (2024年2月20日) | 10,065      | 0       | 0.7       | 57.1      | △37.1       | 323        |
| 第2期 (2025年2月20日) | 9,926       | 0       | △1.4      | 50.9      | △49.5       | 261        |
| 第3期 (2026年2月20日) | 9,781       | 0       | △1.5      | 42.3      | △25.6       | 244        |

(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」です。

当期中の基準価額の推移

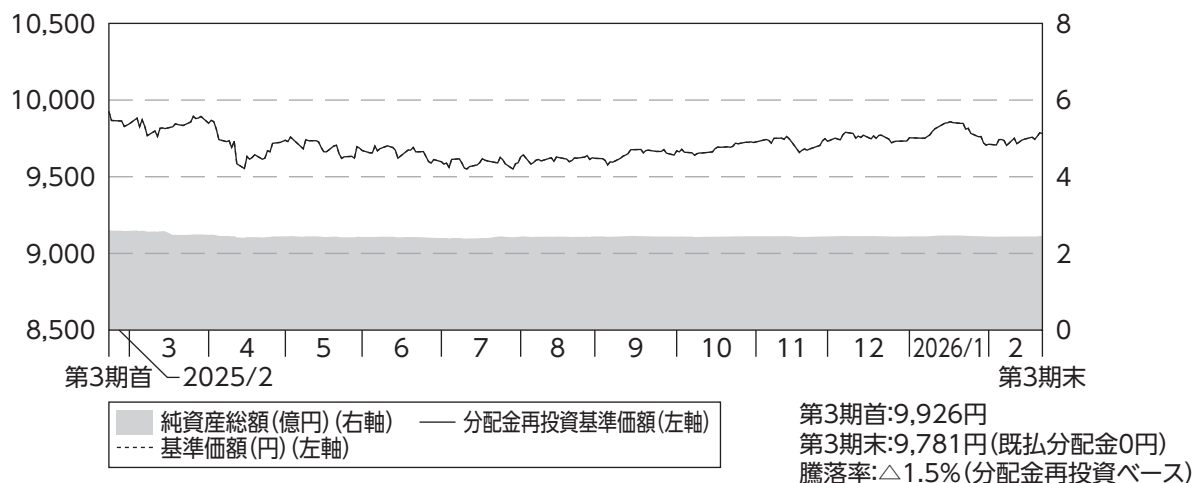
| 年 月 日                  | 基 準 価 額    |        | 債 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------------|------------|--------|-----------|-------------|
|                        |            | 騰 落 率  |           |             |
| (当 期 首)<br>2025年 2月20日 | 円<br>9,926 | %<br>— | %<br>50.9 | %<br>△49.5  |
| 2月末                    | 9,845      | △0.8   | 51.1      | △51.2       |
| 3月末                    | 9,849      | △0.8   | 50.8      | △45.1       |
| 4月末                    | 9,738      | △1.9   | 50.7      | 3.9         |
| 5月末                    | 9,671      | △2.6   | 51.2      | 40.0        |
| 6月末                    | 9,598      | △3.3   | 51.4      | △25.7       |
| 7月末                    | 9,629      | △3.0   | 48.4      | 34.3        |
| 8月末                    | 9,620      | △3.1   | 48.5      | △36.5       |
| 9月末                    | 9,669      | △2.6   | 48.3      | △14.6       |
| 10月末                   | 9,727      | △2.0   | 44.7      | △20.3       |
| 11月末                   | 9,731      | △2.0   | 44.6      | 17.0        |
| 12月末                   | 9,754      | △1.7   | 44.2      | 15.1        |
| 2026年 1月末              | 9,712      | △2.2   | 42.7      | △7.4        |
| (当 期 末)<br>2026年 2月20日 | 9,781      | △1.5   | 42.3      | △25.6       |

(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、2025年2月20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

基準価額は下落しました。2025年4月に米ドルが下落、米ドルのロングがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。その後、5月から8月にかけて英国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、英国債のロングがマイナスに影響し、基準価額は続落しましたが、9月から10月にかけて英国の長期金利が低下(債券価格は上昇)、英国債のロングがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。11月から2026年1月中旬にかけては日本の長期金利が上昇、日本国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は続伸しました。

### ○国内債券市場

日銀の利上げや高市政権の財政拡大懸念を受けて売られました。

### ○米国債券市場

FRB(米連邦準備理事会)の利下げを受けて買われました。

### ○ドイツ債券市場

メルツ政権の財政拡大政策を受けて売られました。

### ○英国債券市場

BOE(英中央銀行)の利下げを受けて買われました。

### ○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○イギリスポンド／円相場

イギリスポンドは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○ニュージーランドドル／円相場

ニュージーランドドルは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○スウェーデンクローナ／円相場

スウェーデンクローナは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○米ドル／円相場

米ドルは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

「GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)」の受益証券を概ね100%組み入れ、運用しました。

「GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)」では主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引と為替予約取引について、定量的手法により運用を行いました。

- ・ 国内債券市場

全期間でショートポジションを維持しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ 米国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ ドイツ債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ 英国債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ 豪ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ カナダドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。しかし、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ スイスフラン／円相場

全期間でショートポジションを維持しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ ユーロ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。



- ・イギリスポンド／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ノルウェークローネ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ニュージーランドドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・スウェーデンクローナ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・米ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。しかし、基準価額への影響はマイナスでした。

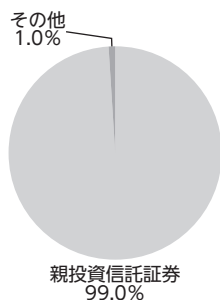
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

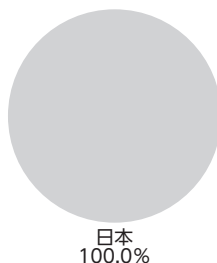
|                       | 当期末        |
|-----------------------|------------|
|                       | 2026年2月20日 |
| GBCA マザーファンド(ミドルリスク型) | 99.0%      |
| その他                   | 1.0%       |
| 組入ファンド数               | 1          |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

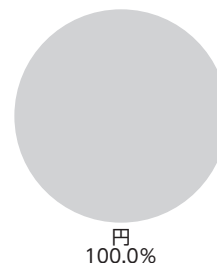
### ○資産別配分



### ○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                   |     |
|-----------|-----------------------|-----|
|           | 2025年2月21日～2026年2月20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)                   | 66  |

(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

GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)受益証券への投資を通じて、主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の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。債券先物取引及び為替予約取引等は、原則として定量的手法に基づいた複数の運用戦略を組み合わせることで行います。

トランプ政権の先行き不透明感はあるものの、FRB(米連邦準備理事会)の独立性に対する信認が失われて、米ドルが大幅に下落するリスクは和らいだと認識しています。米国や欧州の利下げ局面が終わりに向かう中、世界経済は減速する可能性が高いと予想しています。今後も定量的手法に基づき、債券と為替のエクスポージャーをコントロールしながら、安定的な収益獲得を目指します。

# 1万口当たりの費用明細

| 項目               | 当期                      |         | 項目の概要                                                                                                                                                                                           |
|------------------|-------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2025年2月21日～2026年2月20日) |         |                                                                                                                                                                                                 |
|                  | 金額                      | 比率      |                                                                                                                                                                                                 |
| (a) 信託報酬         | 19円                     | 0.198%  | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,711円です。<br>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。<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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      | 6                       | 0.060   | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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)       | (6)                     | (0.060) |                                                                                                                                                                                                 |
| (c) 有価証券取引税      | －                       | －       | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                        |
| (保管費用)           | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (監査費用)           | (1)                     | (0.005) |                                                                                                                                                                                                 |
| (その他)            | (0)                     | (0.000) |                                                                                                                                                                                                 |
| 合計               | 26                      | 0.263   |                                                                                                                                                                                                 |

- (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          |
| GBCAマザーファンド(ミドルリスク型) | 千口<br>5,553 | 千円<br>6,000 | 千口<br>16,946 | 千円<br>18,539 |

## 利害関係人<sup>※</sup>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<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C           | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.000290 | 百万円<br>0.000290    | %<br>100.0    | 百万円<br>0.000290 | 百万円<br>0.000290    | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 611             | 56                 | 9.2           | 611             | 56                 | 9.2           |

(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。

### <GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)>

| 区 分           | 当              |                    |               | 期              |                    |               |
|---------------|----------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------|
|               | 買付額等A          | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C          | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為 替 先 物 取 引   | 百万円<br>461,392 | 百万円<br>461,392     | %<br>100.0    | 百万円<br>471,898 | 百万円<br>471,898     | %<br>100.0    |
| 為 替 直 物 取 引   | 444            | 444                | 100.0         | －              | －                  | －             |
| 金 銭 信 託       | 1              | 1                  | 100.0         | 1              | 1                  | 100.0         |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 2,549,621      | 232,946            | 9.1           | 2,545,696      | 232,889            | 9.1           |

<平均保有割合 1.0%>

(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。

※ 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>

| 種 類                  | 当 期 首(前 期 末)  | 当 期 末         |               |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | 口 数           | 口 数           | 評 価 額         |
| GBCAマザーファンド(ミドルリスク型) | 千口<br>232,064 | 千口<br>220,671 | 千円<br>242,540 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、24,855,785千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)    | 千円<br>242,540 | %<br>98.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,697         | 1.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 245,237       | 100.0     |

(注1)GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)において、当期末における外貨建純資産(2,350,863千円)の投資信託財産総額(27,640,385千円)に対する比率は8.5%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＝155.15円

1ユーロ＝182.58円

1イギリスポンド＝208.88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<br>2026年2月20日現在 |
|-----------------------------------------|-----------------------|
| (A)資 産                                  | 245,237,775円          |
| コー ル ・ ロ ー ン 等                          | 2,387,384             |
| G B C A マ ザ ー フ ァ ン ド<br>(ミドルリスク型)(評価額) | 242,540,345           |
| 未 収 入 金                                 | 310,000               |
| 未 収 利 息                                 | 46                    |
| (B)負 債                                  | 250,657               |
| 未 払 信 託 報 酬                             | 243,962               |
| そ の 他 未 払 費 用                           | 6,695                 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B)                       | 244,987,118           |
| 元 本                                     | 250,471,860           |
| 次 期 繰 越 損 益 金                           | △5,484,742            |
| (D)受 益 権 総 口 数                          | 250,471,860口          |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                         | 9,781円                |

■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2025年2月21日<br>至 2026年2月20日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 12,573円                             |
| 受 取 利 息             | 12,573                              |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | △2,974,011                          |
| 売 買 益               | 308,648                             |
| 売 買 損               | △3,282,659                          |
| (C)信 託 報 酬 等        | △498,245                            |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △3,459,683                          |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | △9,715,217                          |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 7,690,158                           |
| (配 当 等 相 当 額)       | (179,754)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (7,510,404)                         |
| (G) 計 (D+E+F)       | △5,484,742                          |
| (H)収 益 分 配 金        | 0                                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)  | △5,484,742                          |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 7,690,158                           |
| (配 当 等 相 当 額)       | (180,938)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (7,509,220)                         |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 1,496,305                           |
| 繰 越 損 益 金           | △14,671,205                         |

(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262,936,472円、期中追加設定元本額は6,233,096円、期中一部解約元本額は18,697,708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)                | 563,062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                       | 180,938円     |
| (D) 分配準備積立金額                     | 933,243円     |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)             | 1,677,243円   |
| (F) 期末残存口数                       | 250,471,860口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000) | 66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

---

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。



# GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)

## 運用報告書

第6期（決算日 2026年2月20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3月25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 | 日本の円建短期公社債等を主要投資対象とし、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を主要取引対象とします。                 |
| 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。<br>デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。<br>為替予約取引は、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。
- ・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 中 率 | 債 券 先 物 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|-----------|-----------|---------|
|                 |         |           | 組 入 比 率   | 比 率     |
|                 | 円       | %         | %         | 百万円     |
| 第2期(2022年2月21日) | 10,123  | △0.7      | 50.5      | △79.8   |
| 第3期(2023年2月20日) | 11,285  | 11.5      | 50.5      | △29.7   |
| 第4期(2024年2月20日) | 11,267  | △0.2      | 57.7      | △37.5   |
| 第5期(2025年2月20日) | 11,134  | △1.2      | 51.5      | △50.0   |
| 第6期(2026年2月20日) | 10,991  | △1.3      | 42.8      | △25.8   |

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額 | 期 騰 落 率 | 債 券 先 物 率 | 純 資 産 額 |
|------------------------|---------|---------|-----------|---------|
|                        |         |         | 組 入 比 率   | 比 率     |
|                        | 円       | %       | %         | 百万円     |
| (当 期 首)<br>2025年 2月20日 | 11,134  | —       | 51.5      | △50.0   |
| 2月末                    | 11,042  | △0.8    | 51.7      | △51.7   |
| 3月末                    | 11,049  | △0.8    | 51.3      | △45.6   |
| 4月末                    | 10,925  | △1.9    | 51.2      | 3.9     |
| 5月末                    | 10,850  | △2.6    | 51.7      | 40.4    |
| 6月末                    | 10,770  | △3.3    | 51.9      | △26.0   |
| 7月末                    | 10,807  | △2.9    | 48.9      | 34.6    |
| 8月末                    | 10,798  | △3.0    | 49.0      | △36.8   |
| 9月末                    | 10,856  | △2.5    | 48.7      | △14.7   |
| 10月末                   | 10,923  | △1.9    | 45.2      | △20.4   |
| 11月末                   | 10,929  | △1.8    | 45.0      | 17.2    |
| 12月末                   | 10,957  | △1.6    | 44.6      | 15.2    |
| 2026年 1月末              | 10,911  | △2.0    | 43.1      | △7.4    |
| (当 期 末)<br>2026年 2月20日 | 10,991  | △1.3    | 42.8      | △25.8   |

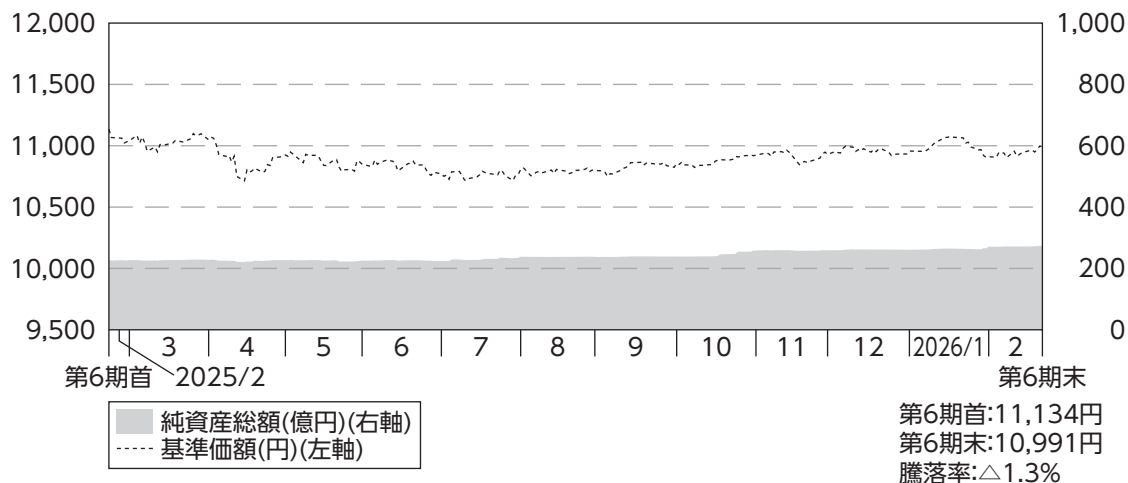
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

基準価額は下落しました。2025年4月に米ドルが下落、米ドルのロングがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。その後、5月から8月にかけて英国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、英国債のロングがマイナスに影響し、基準価額は続落しましたが、9月から10月にかけて英国の長期金利が低下(債券価格は上昇)、英国債のロングがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。11月から2026年1月中旬にかけては日本の長期金利が上昇、日本国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は続伸しました。

## 投資環境

---

### ○国内債券市場

日銀の利上げや高市政権の財政拡大懸念を受けて売られました。

### ○米国債券市場

FRB(米連邦準備理事会)の利下げを受けて買われました。

### ○ドイツ債券市場

メルツ政権の財政拡大政策を受けて売られました。

### ○英国債券市場

BOE(英中央銀行)の利下げを受けて買われました。

### ○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

## 投資環境

---

### ○イギリスポンド／円相場

イギリスポンドは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○ニュージーランドドル／円相場

ニュージーランドドルは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○スウェーデンクローナ／円相場

スウェーデンクローナは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

### ○米ドル／円相場

米ドルは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

## 当ファンドのポートフォリオ

主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引と為替予約取引について、定量的手法により運用を行いました。

- ・ 国内債券市場

全期間でショートポジションを維持しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ 米国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ ドイツ債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ 英国債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ 豪ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ カナダドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。しかし、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ スイスフラン／円相場

全期間でショートポジションを維持しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ ユーロ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

## 当ファンドのポートフォリオ

---

- ・イギリスポンド／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ノルウェークローネ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ニュージーランドドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・スウェーデンクローナ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・米ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。しかし、基準価額への影響はマイナスでした。

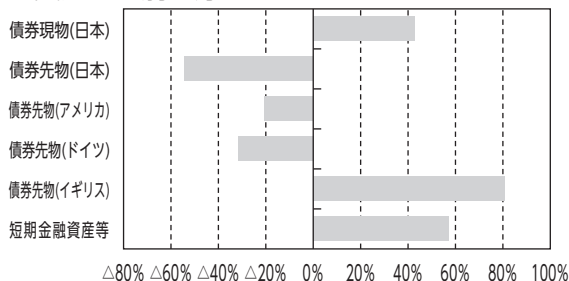
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○ロング上位10銘柄

| 順位    | 銘柄名               | 国・地域 | 組入比率  |
|-------|-------------------|------|-------|
| 1     | LONG GILT FU 2603 | イギリス | 80.7% |
| 2     | 第1300回国庫短期証券      | 日本   | 25.6% |
| 3     | 第1319回国庫短期証券      | 日本   | 10.9% |
| 4     | 第1294回国庫短期証券      | 日本   | 6.2%  |
| 5     | ――                | ――   | ――    |
| 6     | ――                | ――   | ――    |
| 7     | ――                | ――   | ――    |
| 8     | ――                | ――   | ――    |
| 9     | ――                | ――   | ――    |
| 10    | ――                | ――   | ――    |
| 組入銘柄数 |                   |      | 4     |

(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



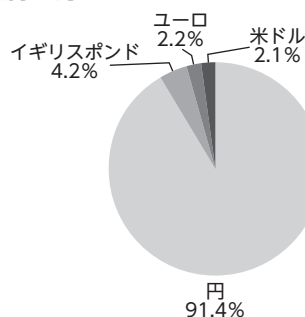
(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

### ○ショート上位10銘柄

| 順位    | 銘柄名               | 国・地域 | 組入比率   |
|-------|-------------------|------|--------|
| 1     | 長期国債標準物先物 2603    | 日本   | △54.4% |
| 2     | EURO-BUND 2603    | ドイツ  | △31.7% |
| 3     | US 10YR NOTE 2603 | アメリカ | △20.5% |
| 4     | ――                | ――   | ――     |
| 5     | ――                | ――   | ――     |
| 6     | ――                | ――   | ――     |
| 7     | ――                | ――   | ――     |
| 8     | ――                | ――   | ――     |
| 9     | ――                | ――   | ――     |
| 10    | ――                | ――   | ――     |
| 組入銘柄数 |                   |      | 3      |

(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

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

主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の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。

債券先物取引及び為替予約取引等は、原則として定量的手法に基づいた複数の運用戦略を組み合わせることで行います。

トランプ政権の先行き不透明感はあるものの、FRB(米連邦準備理事会)の独立性に対する信認が失われて、米ドルが大幅に下落するリスクは和らいだと認識しています。米国や欧州の利下げ局面が終わりに向かう中、世界経済は減速する可能性が高いと予想しています。今後も定量的手法に基づき、債券と為替のエクスポージャーをコントロールしながら、安定的な収益獲得を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目                                                                                                   | 当期<br>(2025年2月21日～2026年2月20日)                       |                                                             | 項目の概要                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | 金額                                                  | 比率                                                          |                                                                                                                                                                                        |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | 7円<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(7) | 0.061%<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(0.061) | (a) 売買委託手数料= $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$<br>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<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | -<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)         | -<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)                 | (b) 有価証券取引税= $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$<br>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<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)                                                       | 0<br><br>(-)<br><br>(-)<br>(0)                      | 0.000<br><br>(-)<br><br>(-)<br>(0.000)                      | (c) その他費用= $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計                                                                                                   | 7                                                   | 0.061                                                       |                                                                                                                                                                                        |

(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(10,901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 | 債 証 券 | 千円<br>11,634,246 | 千円<br>—<br>(11,700,000) |

(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。

# 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            |                |             |               |             |
|     |    |              | 新規買付額    | 決 済 額    | 新規売付額          | 決 済 額          | 買 建 額       | 売 建 額         | 評価損益        |
| 国内  | 債券 | 10年国債標準物     | 百万円<br>－ | 百万円<br>－ | 百万円<br>106,579 | 百万円<br>100,826 | 百万円<br>－    | 百万円<br>14,859 | 百万円<br>△117 |
| 外   | 債  | US 10YR NOTE | 46,645   | 47,012   | 56,541         | 60,635         | －           | 5,591         | △19         |
|     |    | LONG GILT FU | 126,969  | 115,620  | －              | －              | 22,053      | －             | 241         |
| 国   | 券  | EURO-BUND    | 25,677   | 25,862   | 48,528         | 41,784         | －           | 8,660         | △92         |

(注) 金額は受渡代金です。

# 利害関係人<sup>※</sup>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<br>461,392 | 百万円<br>461,392 | %<br>100.0 | 百万円<br>471,898 | 百万円<br>471,898 | %<br>100.0 |
| 為 替 直 物 取 引   | 444            | 444            | 100.0      | —              | —              | —          |
| 金 銭 信 託       | 1              | 1              | 100.0      | 1              | 1              | 100.0      |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 2,549,621      | 232,946        | 9.1        | 2,545,696      | 232,889        | 9.1        |

(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。

※ 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(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                         | 千円                         | %              | %           | %                 | %        | %              |
|         | 11,700,000<br>(11,700,000) | 11,681,857<br>(11,681,857) | 42.8<br>(42.8) | —<br>(—)    | —<br>(—)          | —<br>(—) | 42.8<br>(42.8) |
| 合 計     | 11,700,000<br>(11,700,000) | 11,681,857<br>(11,681,857) | 42.8<br>(42.8) | —<br>(—)    | —<br>(—)          | —<br>(—) | 42.8<br>(42.8) |

(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 末             |            |                 |               |           |
|-------------------|------------|-----------------|---------------|-----------|
| 銘 柄 名             | 利 率<br>(%) | 額 面 金 額<br>(千円) | 評 価 額<br>(千円) | 償還年月日     |
| 国債証券              |            |                 |               |           |
| 第 1 2 9 4 回国庫短期証券 | —          | 1,700,000       | 1,699,107     | 2026/3/23 |
| 第 1 3 0 0 回国庫短期証券 | —          | 7,000,000       | 6,992,566     | 2026/4/20 |
| 第 1 3 1 9 回国庫短期証券 | —          | 3,000,000       | 2,990,184     | 2026/7/21 |
| 合 計               |            | 11,700,000      | 11,681,857    |           |

## <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) |
| 内     | 10年国債標準物     | —           | 14,859      |
| 外     | LONG GILT FU | 22,053      | —           |
|       | EURO-BUND    | —           | 8,660       |
| 国     | US 10YR NOTE | —           | 5,591       |

(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         | %     |
| 公 社 債                   | 11,681,857 | 42.3  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 15,958,528 | 57.7  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 27,640,385 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産(2,350,863千円)の投資信託財産総額(27,640,385千円)に対する比率は8.5%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=155.15円

1ユーロ=182.58円

1イギリスポンド=208.88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<br>2026年2月20日現在 |
|-------------------|-----------------------|
| (A)資 産            | 50,897,007,811円       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等   | 13,044,571,978        |
| 公 社 債(評価額)        | 11,681,857,500        |
| 未 収 入 金           | 23,714,173,476        |
| 未 収 利 息           | 256,184               |
| 差 入 委 託 証 拠 金     | 2,456,148,673         |
| (B)負 債            | 23,576,810,213        |
| 未 払 金             | 23,575,920,213        |
| 未 払 解 約 金         | 890,000               |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 27,320,197,598        |
| 元 本               | 24,855,785,512        |
| 次 期 繰 越 損 益 金     | 2,464,412,086         |
| (D)受 益 権 総 口 数    | 24,855,785.512口       |
| 1万口当たり基準価額(C/D)   | 10,991円               |

## ■損益の状況

| 項 目                   | 当 期<br>自 2025年2月21日<br>至 2026年2月20日 |
|-----------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益          | 109,168,527円                        |
| 受 取 利 息               | 54,338,304                          |
| そ の 他 収 益 金           | 54,830,223                          |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益    | △280,661,704                        |
| 売 買 益                 | 3,183,418,072                       |
| 売 買 損                 | △3,464,079,776                      |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益  | △68,403,627                         |
| 取 引 益                 | 1,705,918,669                       |
| 取 引 損                 | △1,774,322,296                      |
| (D)そ の 他 費 用          | △5,940                              |
| (E)当 期 損 益 金(A+B+C+D) | △239,902,744                        |
| (F)前 期 繰 越 損 益 金      | 2,314,575,147                       |
| (G)追 加 信 託 差 損 益 金    | 425,645,124                         |
| (H)解 約 差 損 益 金        | △35,905,441                         |
| (I) 計 (E+F+G+H)       | 2,464,412,086                       |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I)      | 2,464,412,086                       |

(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20,407,051,622円、期中追加設定元本額は4,852,514,881円、期中一部解約元本額は403,780,991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)                              | 11,126,850,097円 |
| 分散投資コア戦略ファンドS                                         | 8,824,057,118円  |
| 分散投資コア戦略ファンドA                                         | 2,625,091,266円  |
| コア投資戦略ファンド(成長型)                                       | 643,408,736円    |
| コア投資戦略ファンド(安定型)                                       | 557,838,252円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型)                                       | 318,227,023円    |
| FOFs用 GBCAファンドS(ミドルリスク型)(適格機関投資家専用)                   | 220,671,773円    |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型)                                    | 205,240,164円    |
| SMTAM・FOFs用先進国債券・通貨ターゲットリターン・ファンド(4%目標コース)(適格機関投資家専用) | 170,201,609円    |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)                                    | 127,441,758円    |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型)                                     | 36,757,716円     |

## お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## ■MA Hedge Fund Strategies Limited

### ●ファンドの概要

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用会社   | O' Connor Alternative Investments, 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収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   | <p>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。</p> <p>投資法人財産の 10%を超える借り入れは行いません。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>投資信託証券への投資は行いません。</p> <p>デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。</p> |

以下の「損益の状況」は「Financial Statements With report of independent auditors Year ended December 30, 2025」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MUFG 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（2024年12月31日～2025年12月30日）

|                                                                                                                       |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Realized and unrealized gains (losses) on investments in securities, derivative contracts and foreign currency</b> |                       |
| Net realized gain on investments in securities and foreign currency                                                   | \$ 5,885,303          |
| Net realized loss on derivative contracts and foreign currency                                                        | (6,385,618)           |
| Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency                  | 2,236,101             |
| Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency                       | 84,558                |
| <b>Net gain on investments in securities, derivative contracts and foreign currency</b>                               | <b>1,820,344</b>      |
| <b>Investment income</b>                                                                                              |                       |
| Interest                                                                                                              | 2,074,023             |
| Dividends (net of withholding tax of \$187,586)                                                                       | 1,216,220             |
| <b>Total investment income</b>                                                                                        | <b>3,290,243</b>      |
| <b>Expenses</b>                                                                                                       |                       |
| Interest                                                                                                              | 1,130,815             |
| Dividends                                                                                                             | 463,089               |
| Management fees (Note 3)                                                                                              | 602,741               |
| Performance fees (Note 3)                                                                                             | 458,465               |
| Administration fees                                                                                                   | 59,316                |
| Other                                                                                                                 | 279,813               |
| <b>Total expenses</b>                                                                                                 | <b>2,994,239</b>      |
| <b>Net investment income</b>                                                                                          | <b>296,004</b>        |
| <b>Net change in net assets resulting from operations</b>                                                             | <b>\$ 2,116,348</b>   |
| <b>Operations</b>                                                                                                     |                       |
| Net investment income                                                                                                 | \$ 296,004            |
| Net realized gain on investments in securities and foreign currency                                                   | 5,885,303             |
| Net realized loss on derivative contracts and foreign currency                                                        | (6,385,618)           |
| Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency                  | 2,236,101             |
| Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency                       | 84,558                |
| <b>Net change in net assets resulting from operations</b>                                                             | <b>2,116,348</b>      |
| <b>Share capital transactions</b>                                                                                     |                       |
| Class JPY subscriptions                                                                                               | 60,599,236            |
| Class JPY redemptions                                                                                                 | (4,114,763)           |
| <b>Net change in net assets resulting from share capital transactions</b>                                             | <b>56,484,473</b>     |
| Net change in net assets                                                                                              | 58,600,821            |
| Net assets at beginning of year                                                                                       | 75,586,515            |
| <b>Net assets at end of year</b>                                                                                      | <b>\$ 134,187,336</b> |

# ●投資明細表（2025年12月30日現在）

|                  | Quantity  | Investment               | Description                                      | CCY | Local Cost    | Base Cost     | Price       | FX Rate  | Local Value    | Base Value    | Unrealized Net Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized |               |
|------------------|-----------|--------------------------|--------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|-------------|----------|----------------|---------------|--------------------------|-------------------------|------------------|---------------|
| CONVERTIBLE CORP |           |                          |                                                  |     |               |               |             |          |                |               |                          |                         |                  |               |
|                  | 1,040,000 | US30607PAE1              | EXACT SENICES CORP 0.75% 01/15/27 CVT            | USD | 1,484,827.55  | 1,484,827.55  | 144.7700    | 1.0000   | 1,484,826.29   | 1,484,826.29  | 0.9376                   | 0.00                    | 0.9377           |               |
|                  |           |                          | Subtotal - CONVERTIBLE CORP                      |     |               | 1,484,827.55  |             |          |                | 1,484,826.29  | 0.9376                   | 0.00                    | 0.9377           |               |
| CORP             |           |                          |                                                  |     |               |               |             |          |                |               |                          |                         |                  |               |
|                  | 62,000    | US20040M141              | BORST NENRO BROWNE LLC 7.00% 06/01/31 08/14/44   | USD | 463,373.79    | 463,373.79    | 194.2367    | 1.0000   | 467,756.61     | 467,756.61    | 4,382.82                 | 0.00                    | 4,382.82         |               |
|                  | 24,647    | US27024A041              | LEMMEN TECHNOLOGIES INC 4.125% 04/15/29 05/14/44 | USD | 239,138.93    | 239,138.93    | 100.0000    | 1.0000   | 245,417.08     | 245,417.08    | 6,278.17                 | 0.00                    | 6,278.17         |               |
|                  | 17,729    | US27024A042              | LEMMEN TECHNOLOGIES INC 4.125% 04/15/29 05/14/44 | USD | 134,014.94    | 134,014.94    | 97.7500     | 1.0000   | 137,683.13     | 137,683.13    | 3,668.19                 | 0.00                    | 3,668.19         |               |
|                  | 48,047    | US27024A043              | LEMMEN TECHNOLOGIES INC 4.125% 04/15/29 05/14/44 | USD | 478,427.62    | 478,427.62    | 100.0000    | 1.0000   | 485,122.08     | 485,122.08    | 6,694.46                 | 0.00                    | 6,694.46         |               |
|                  | 1,074,076 | US00101J001              | TELON INC 1.000% 01/15/29                        | USD | 1,086,212.38  | 1,086,212.38  | 95.9837     | 1.0000   | 1,086,949.89   | 1,086,949.89  | 7,337.51                 | 0.00                    | 7,337.51         |               |
|                  |           |                          | Subtotal - CORP                                  |     |               | 2,611,977.64  |             |          |                | 2,611,977.64  | 23,082.97                | 0.00                    | 23,082.97        |               |
|                  |           |                          | Subtotal - Bond                                  |     |               | 4,096,805.19  |             |          |                | 4,096,805.19  | 23,082.97                | 0.00                    | 6,335.94         |               |
| Equity           |           |                          |                                                  |     |               |               |             |          |                |               |                          |                         |                  |               |
| COMMON STOCK     |           |                          |                                                  |     |               |               |             |          |                |               |                          |                         |                  |               |
|                  | 161,489   | 1110E                    | HONG SING BOK LTD                                | HKD | 24,351,716.55 | 1,148,386.57  | 155.0000    | 7.7600   | 24,761,948.00  | 3,186,148.64  | 33,296.79                | 1,375.65                | 34,674.44        |               |
|                  | 62,000    | 1940 P                   | SEMTECO DESIGN CO LTD                            | JPY | 60,224,143.66 | 38,796.76     | 9,600.0000  | 154.1000 | 60,608,000.00  | 363,765.90    | -3,310.13                | -757.13                 | -2,556.82        |               |
|                  | 709       | AA0010                   | TECHNO BELL INC                                  | JPY | 429,874.07    | 5,562.51      | 2,670.0000  | 154.1000 | 430,263.00     | 4,412.12      | -1,648.51                | 26.14                   | -1,622.37        |               |
|                  | 22,706    | 5052 P                   | KOSAKU DAIWA CORP                                | JPY | 9,767,542.45  | 422,769.95    | 4,100.0000  | 154.1000 | 9,442,000.00   | 485,746.95    | -4,801.23                | -20,894.79              | -18,094.84       |               |
|                  | 4,000     | 6122 P                   | MAZDA MITSUBISHI MACHINE CO                      | JPY | 55,642,516.62 | 36,010.00     | 11,000.0000 | 154.1000 | 55,292,000.00  | 338,861.01    | -19,646.67               | -25,240.50              | -42,887.17       |               |
|                  | 46,016    | 6024 P                   | TECHNO INDUSTRIES CORP                           | JPY | 47,227,776.70 | 62,237.00     | 17,000.0000 | 154.1000 | 46,600,000.00  | 607,676.70    | -42,279.03               | -241,124.84             | -146,449.19      |               |
|                  | 17,700    | 4020 P                   | FUTEC CO LTD                                     | JPY | 18,365,052.79 | 642,115.79    | 5,607.0000  | 154.1000 | 18,016,000.00  | 446,188.42    | -476.49                  | -1,077.88               | -1,554.37        |               |
|                  | 13,900    | 7617 P                   | PARAKENT BHD HOLDINGS CO LTD                     | JPY | 48,637,642.00 | 31,427.22     | 3,500.0000  | 154.1000 | 48,739,000.00  | 31,482.44     | -753.43                  | -198.73                 | -952.16          |               |
|                  | 57,500    | 9701 P                   | ACE CORP                                         | JPY | 32,594,647.67 | 2,887,642.33  | 5,600.0000  | 154.1000 | 32,325,000.00  | 2,888,156.00  | -477.63                  | -4,673.44               | -5,151.07        |               |
|                  | -16,575   | 999990000000000000000000 | PENINSULA FINANCIAL PARTNERS                     | USD | -416,542.21   | -416,542.21   | 86.0000     | 1.0000   | -416,542.21    | -416,542.21   | -1,081,294.08            | -116,711.79             | 0.00             | -1,416,711.79 |
|                  | 479,016   | AA0010                   | ADMA INCORP                                      | USD | 952,736.42    | 952,736.42    | 1,3300      | 1.0000   | 631,151.50     | 631,151.50    | -380,946.92              | 0.00                    | -380,946.92      |               |
|                  | 779       | AA0010                   | ARTERIS ACQUISITION CORP                         | USD | 7,760.00      | 7,760.00      | 10.0000     | 1.0000   | 6,621.70       | 6,621.70      | -1,138.30                | 0.00                    | -1,138.30        |               |
|                  | 1,227     | AA0010                   | AMMISSION ACQUISITION CORP                       | USD | 12,729.62     | 12,729.62     | 16.0000     | 1.0000   | 12,861.85      | 12,861.85     | 231.23                   | 0.00                    | 231.23           |               |
|                  | 1,206     | AA0010                   | ACCEL ENTERTAINMENT INC                          | USD | 12,759.46     | 12,759.46     | 1.0000      | 1.0000   | 13,635.94      | 13,635.94     | 1,881.26                 | 0.00                    | 1,881.26         |               |
|                  | -16,642   | AA0010                   | ACEDIO                                           | USD | 1,094,234.94  | 1,271,484.64  | 47.4000     | 1.1700   | 1,113,749.89   | 1,331,126.69  | 48,652.96                | -120.19                 | 48,532.77        |               |
|                  | 246       | AA0010                   | AMERICAN EXCEPTEDADM CO                          | USD | 2,446.00      | 2,446.00      | 11.2000     | 1.0000   | 2,762.08       | 2,762.08      | 312.08                   | 0.00                    | 312.08           |               |
|                  | 87,326    | AA0010                   | ARLIFE CORP                                      | USD | 5,562,226.32  | 5,562,226.32  | 42.5000     | 1.0000   | 5,611,568.76   | 5,611,568.76  | 49,454.24                | 0.00                    | 49,454.24        |               |
|                  | 409       | AA0010                   | ARQUEST INVESTMENTS ACQUISIT                     | USD | 4,900.00      | 4,900.00      | 12.0000     | 1.0000   | 5,047.24       | 5,047.24      | 147.24                   | 0.00                    | 147.24           |               |
|                  | 409       | AA0010                   | ARQUEST INVESTMENTS ACQUISIT                     | USD | 4,970.00      | 4,970.00      | 10.0000     | 1.0000   | 5,106.45       | 5,106.45      | 236.43                   | 0.00                    | 236.43           |               |
|                  | 706       | AA0010                   | CENTURION ACQUISITION CORP                       | USD | 7,670.00      | 7,670.00      | 10.0000     | 1.0000   | 7,774.50       | 7,774.50      | 96.50                    | 0.00                    | 96.50            |               |
|                  | 1,346     | AA0010                   | ARQUEST INVESTMENTS ACQUISIT                     | USD | 10,804.00     | 10,804.00     | 10.0000     | 1.0000   | 20,666.92      | 20,666.92     | 9,862.92                 | 0.00                    | 9,862.92         |               |
|                  | 407       | AA0010                   | ARQUEST INVESTMENTS ACQUISIT                     | USD | 4,970.00      | 4,970.00      | 9.9500      | 1.0000   | 4,914.40       | 4,914.40      | -55.60                   | 0.00                    | -55.60           |               |
|                  | -49,607   | AA0010                   | ATLAS COPCO ASA BRS                              | SEK | -5,043,472.39 | -2,474,831.44 | 166.0000    | 9.9100   | -51,769,072.57 | -7,173,162.00 | -44,595,910.57           | -1,242,511.33           | -25,844,464.90   |               |
|                  | 10,440    | AA0010                   | ATLAS COPCO ASA BRS                              | SEK | 1,040,470.00  | 1,040,470.00  | 10.0000     | 9.9100   | 10,142,000.00  | 1,076,210.00  | 73,740.00                | 0.00                    | 73,740.00        |               |
|                  | 97        | AA0010                   | ARCHIMIDES ACQUISITION PARTNER                   | USD | 9,700.00      | 9,700.00      | 10.0000     | 1.0000   | 10,000.00      | 10,000.00     | 300.00                   | 0.00                    | 300.00           |               |
|                  | 952       | AA0010                   | ADMA INTELLIGENCE CL                             | USD | 9,520.00      | 9,520.00      | 10.0000     | 1.0000   | 9,520.00       | 9,520.00      | 42.00                    | 0.00                    | 42.00            |               |
|                  | 979       | AA0010                   | BLUE ACQUISITION CORP CL                         | USD | 9,790.00      | 9,790.00      | 10.0000     | 1.0000   | 9,924.24       | 9,924.24      | 134.24                   | 0.00                    | 134.24           |               |
|                  | 979       | AA0010                   | D BORAL ACQUISITION CL                           | USD | 9,842.00      | 9,842.00      | 10.0000     | 1.0000   | 9,778.96       | 9,778.96      | -63.04                   | 0.00                    | -63.04           |               |
|                  | 240       | AA0010                   | DAVON CAPITAL GROUP INC                          | USD | 2,400.00      | 2,400.00      | 10.0000     | 1.0000   | 2,444.44       | 2,444.44      | 44.44                    | 0.00                    | 44.44            |               |
|                  | 407       | AA0010                   | DEI DEVELOPMENT CORP CL                          | USD | 4,970.00      | 4,970.00      | 10.0000     | 1.0000   | 4,978.74       | 4,978.74      | 8.74                     | 0.00                    | 8.74             |               |
|                  | 1,807     | AA0010                   | BRED LAGE ACQUISITION CORP                       | USD | 18,074.74     | 18,074.74     | 10.0000     | 1.0000   | 13,116.20      | 11,126.20     | -6,958.54                | 0.00                    | -6,958.54        |               |
|                  | 46,016    | AA0010                   | BREITENBURG FINANCIAL INC                        | USD | 5,051,053.36  | 5,051,053.36  | 10.0000     | 1.0000   | 2,091,075.00   | 2,091,075.00  | -4,060,177.36            | 0.00                    | -4,060,177.36    |               |
|                  | 1,217     | AA0010                   | BLUE WATER ACQUISITION                           | USD | 12,170.00     | 12,170.00     | 10.0000     | 1.0000   | 12,547.27      | 12,547.27     | 377.27                   | 0.00                    | 377.27           |               |
|                  | 1,346     | AA0010                   | TALIZALAGE ACQUISITION CL                        | USD | 13,460.00     | 13,460.00     | 10.0000     | 1.0000   | 10,557.92      | 10,557.92     | -712.08                  | 0.00                    | -712.08          |               |
|                  | 6,046     | AA0010                   | CANTON BANK                                      | USD | 4,900.00      | 4,900.00      | 10.0000     | 1.0000   | 5,146.46       | 5,146.46      | 176.46                   | 0.00                    | 176.46           |               |
|                  | 979       | AA0010                   | CANTON EQUITY PARTNERS III                       | USD | 4,970.00      | 4,970.00      | 10.0000     | 1.0000   | 4,947.40       | 4,947.40      | -22.60                   | 0.00                    | -22.60           |               |
|                  | 979       | AA0010                   | CORIN CORP ACQUISITION CL                        | USD | 9,790.00      | 9,790.00      | 10.0000     | 1.0000   | 9,901.24       | 9,901.24      | 251.24                   | 0.00                    | 251.24           |               |
|                  | 979       | AA0010                   | CORNBELL CAPITAL CORP CL                         | USD | 9,790.00      | 9,790.00      | 10.0000     | 1.0000   | 10,211.18      | 10,211.18     | 421.18                   | 0.00                    | 421.18           |               |
|                  | -4,556    | AA0010                   | CORNBELL CAPITAL CORP CL                         | USD | -4,556,017.54 | -4,556,017.54 | 24.0000     | 1.0000   | -1,772,961.22  | -1,772,961.22 | -2,783,056.32            | 0.00                    | -2,783,056.32    |               |
|                  | 6,046     | AA0010                   | CDMA TELECOMMUNIC CL                             | USD | 1,971,951.45  | 1,971,951.45  | 23.0000     | 1.0000   | 2,209,000.00   | 2,209,000.00  | 23,048.55                | 0.00                    | 23,048.55        |               |
|                  | 979       | AA0010                   | CANTON EQUITY PARTNERS CL                        | USD | 9,790.00      | 9,790.00      | 10.0000     | 1.0000   | 9,794.50       | 9,794.50      | 24.50                    | 0.00                    | 24.50            |               |
|                  | 2,102     | AA0010                   | CANTON EQUITY PARTNERS CL                        | USD | 21,020.00     | 21,020.00     | 10.0000     | 1.0000   | 22,511.94      | 22,511.94     | 991.94                   | 0.00                    | 991.94           |               |
|                  | 1,979     | AA0010                   | CONFIDENTIAL CL                                  | USD | 1,971,209.29  | 1,971,209.29  | 10.0000     | 1.0000   | 1,477,719.14   | 1,477,719.14  | -2,433.49                | 0.00                    | -2,433.49        |               |
|                  | 1,216     | AA0010                   | CANTON EQUITY PARTNERS CL                        | USD | 12,160.00     | 12,160.00     | 10.0000     | 1.0000   | 12,160.00      | 12,160.00     | 0.00                     | 0.00                    | 0.00             |               |
|                  | 409       | AA0010                   | CHENGAL ACQUISITION CL                           | USD | 4,900.00      | 4,900.00      | 9.9700      | 1.0000   | 6,071.75       | 6,071.75      | -1,171.75                | 0.00                    | -1,171.75        |               |
|                  | 1,444     | AA0010                   | CHARTER COMMUNICATIONS INC                       | USD | 4,447,407.17  | 4,447,407.17  | 20.0000     | 1.0000   | 3,365,131.80   | 3,365,131.80  | -1,082,265.37            | 0.00                    | -1,082,265.37    |               |
|                  | 95,015    | AA0010                   | COMERICA INC                                     | USD | 2,981,130.00  | 2,981,130.00  | 47.4700     | 1.0000   | 4,822,004.04   | 52,460.00     | 771,450.00               | 0.00                    | 771,450.00       |               |
|                  | 1,174     | AA0010                   | CONSUMERO                                        | EUR | 1,087,106.00  | 1,261,247.47  | 79.2000     | 1.1740   | 1,123,019.00   | 1,318,271.54  | 4,087.79                 | 11,647.77               | 15,735.57        |               |
|                  | 407       | AA0010                   | CORLEY ACQUISITION                               | USD | 4,970.00      | 4,970.00      | 10.0000     | 1.0000   | 5,146.46       | 5,146.46      | 176.46                   | 0.00                    | 176.46           |               |
|                  | 979       | AA0010                   | CDMA TELECOMMUNIC CL                             | USD | 9,790.00      | 9,790.00      | 10.0000     | 1.0000   | 9,875.36       | 9,875.36      | 85.36                    | 0.00                    | 85.36            |               |
|                  | 2,046     | AA0010                   | CYBERARK SOFTWARE LTD BRS                        | USD | 10,098,296.00 | 10,098,296.00 | 451.2000    | 1.0000   | 11,611,161.44  | 11,611,161.44 | 4,272.74                 | 0.00                    | 4,272.74         |               |
|                  | 1,074     | AA0010                   | DAVON CAPITAL GROUP INC                          | USD | 1,074,000.00  | 1,074,000.00  | 10.0000     | 1.0000   | 6,474,000.00   | 6,474,000.00  | 5,400.00                 | 0.00                    | 5,400.00         |               |
|                  | 2,102     | AA0010                   | DAVON CAPITAL GROUP CL                           | USD | 21,020.00     | 21,020.00     | 9.9100      | 1.0000   | 24,116.85      | 24,116.85     | -2,091.15                | 0.00                    | -2,091.15        |               |
|                  | 407       | AA0010                   | DAVON CAPITAL GROUP INC                          | USD | 4,970.00      | 4,970.00      | 10.0000     | 1.0000   | 5,094.42       | 5,094.42      | 124.42                   | 0.00                    | 124.42           |               |
|                  | 4,016     | AA0010                   | DAVON CAPITAL GROUP INC                          | USD | 4,016,017.13  | 4,016,017.13  | 10.0000     | 1.0000   | 6,000,017.40   | 6,000,017.40  | 1,983,740.27             | 0.00                    | 1,983,740.27     |               |
|                  | 2,454     | AA0010                   | DAVON CAPITAL GROUP INC                          | USD | 24,570.47     | 24,570.47     | 10.0000     | 1.0000   | 24,612.08      | 24,612.08     | 36.61                    | 0.00                    | 36.61            |               |
|                  | 49,031    | AA0010                   | ELMI COMMUNITIES                                 | USD | 912,262.82    | 912,262.82    | 17.4000     | 1.0000   | 931,860.20     | 931,860.20    | 36,797.38                | 0.00                    | 36,797.38        |               |
|                  | 46,016    | AA0010                   | ETERNAL CYCLE                                    | USD | 6.00          | 6.00          | 0.0000      | 1.0000   | 261,010.00     | 261,010.00    | 2,510.00                 | 0.00                    | 2,510.00         |               |
|                  | 706       | AA0010                   | EVOLVING ACQUISITION CL                          | USD | 7,380.00      | 7,380.00      | 10.0000     | 1.0000   | 7,321.90       | 7,321.90      | -21.90                   | 0.00                    | -21.90           |               |
|                  | 1,000     | AA0010                   | EVERETT CONSIGNMENT ACQUISIT                     | USD | 10,000.00     | 10,000.00     | 11.0000     | 1.0000   | 12,400.00      | 12,400.00     | 2,400.00                 | 0.00                    | 2,400.00         |               |
|                  | 706       | AA0010                   | EVOLVING ACQUISITION CL                          | USD | 7,380.00      | 7,380.00      | 10.0000     | 1.0000   | 7,321.90       | 7,321.90      | -21.90                   | 0.00                    | -21.90           |               |
|                  | 1,116     | AA0010                   |                                                  |     |               |               |             |          |                |               |                          |                         |                  |               |



|                         |                                |     |                           |              |         |              |              |               |              |             |             |             |
|-------------------------|--------------------------------|-----|---------------------------|--------------|---------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 852 OTGA US             | OTG ACQUISITION CORP CL A      | USD | 8,520.00                  | 8,520.00     | 10.000  | 1.000        | 8,520.00     | 8,520.00      | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| 487 OVYS US             | OVYSTER INTERESTS ACQ A        | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 10.100  | 1.000        | 4,852.07     | 4,852.07      | 15.97        | 0.00        | 0.00        | 15.97       |
| 1227 PACUS US           | PACIFIC ACQUISITION CL A       | USD | 12,270.00                 | 12,270.00    | 10.000  | 1.000        | 12,240.02    | 12,240.02     | 71.92        | 0.00        | 0.00        | 71.92       |
| 78 PAUS US              | PROPRITY ACQUISITION CORP      | USD | 7,800.00                  | 7,800.00     | 10.070  | 1.000        | 7,551.10     | 7,551.10      | 51.18        | 0.00        | 0.00        | 51.18       |
| -1536 PAWY US           | PAWING INVESTMENTS INC         | USD | -10,450.00                | -10,450.00   | 10.000  | 1.000        | -10,005.55   | -10,005.55    | 12,040.00    | 0.00        | 0.00        | 12,040.00   |
| 487 PELL US             | PELLAN ACQUISITION CORP        | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 10.140  | 1.000        | 4,838.18     | 4,838.18      | 69.18        | 0.00        | 0.00        | 69.18       |
| 692 PYTH US             | POLYMETH INDUSTRIAL HGT INC    | USD | 218,095.55                | 218,095.55   | 2.000   | 1.000        | 218,008.10   | 218,008.10    | -85.17       | 0.00        | 0.00        | -85.17      |
| 78 PRUS US              | PRIMA ACQUISITION CORP A       | USD | 7,800.00                  | 7,800.00     | 10.000  | 1.000        | 7,665.25     | 7,665.25      | 4,005.25     | 0.00        | 0.00        | 4,005.25    |
| 1534 QRYO US            | QRYO INC                       | USD | 1,536,518.13              | 1,536,518.13 | 40.000  | 1.000        | 1,535,685.54 | 1,535,685.54  | 7,201.40     | 0.00        | 0.00        | 7,201.40    |
| 487 RANES US            | REAL ASSET ACQUISITION CLASS A | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 10.250  | 1.000        | 4,666.14     | 4,666.14      | 96.14        | 0.00        | 0.00        | 96.14       |
| 487 RACU US             | RETHA ACQUISITION CORP A       | USD | 4,847.00                  | 4,847.00     | 1.000   | 1.000        | 4,566.12     | 4,566.12      | 77.02        | 0.00        | 0.00        | 77.02       |
| 10676 RBAUS US          | ADVITY BIOGENESIS INC          | USD | 7,506,940.65              | 7,506,940.65 | 12.100  | 1.000        | 7,394,177.00 | 7,394,177.00  | 153,251.07   | 0.00        | 0.00        | 153,251.07  |
| 1086 RNCUS US           | RANGE CAPITAL ACQUISIT CL A    | USD | 10,860.00                 | 10,860.00    | 9.900   | 1.000        | 10,039.00    | 10,039.00     | -23.10       | 0.00        | 0.00        | -23.10      |
| 227 RNDUS US            | RECYBERUS CORP N A             | USD | 2,270.00                  | 2,270.00     | 1.000   | 1.000        | 2,424.31     | 2,424.31      | -22.94       | 0.00        | 0.00        | -22.94      |
| 3489 RSE US             | RESEAL CORP                    | USD | 1,493,134.90              | 1,493,134.90 | 45.500  | 1.000        | 1,426,087.74 | 1,426,087.74  | 7,752.84     | 0.00        | 0.00        | 7,752.84    |
| 116453 RSL ECKSON       | RSL ECKSON                     | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.100   | 1.000        | 1,020.56     | 1,020.56      | 1,020.56     | 0.00        | 0.00        | 1,020.56    |
| 20407 RST US            | ROSTON FINANCIAL CORP          | USD | 9,047.27                  | 9,047.27     | 11.300  | 1.000        | 1,051,061.55 | 1,051,061.55  | 10,128.84    | 0.00        | 0.00        | 10,128.84   |
| 127 RUCUS US            | ROGUES CAPITAL ACQUISIT CL A   | USD | 12,700.00                 | 12,700.00    | 10.000  | 1.000        | 12,240.02    | 12,240.02     | 71.92        | 0.00        | 0.00        | 71.92       |
| 75 RUCUS US             | ROGUES ACQUISITION CO A        | USD | 7,500.00                  | 7,500.00     | 10.150  | 1.000        | 7,410.65     | 7,410.65      | 109.65       | 0.00        | 0.00        | 109.65      |
| 96 RUCUS US             | ROGUES ACQUISITION CO A        | USD | 5,900.00                  | 5,900.00     | 10.000  | 1.000        | 5,888.88     | 5,888.88      | 40.00        | 0.00        | 0.00        | 40.00       |
| 328 RPL US              | ROPER ACQUISITION CORP         | USD | 3,270.00                  | 3,270.00     | 11.470  | 1.000        | 3,127.71     | 3,127.71      | 475.79       | 0.00        | 0.00        | 475.79      |
| 78 RSH US               | ROSHAN SAHRES                  | USD | 4,947,060.87              | 4,947,060.87 | 70.000  | 9.994        | 5,103,013.29 | 5,103,013.29  | 62,080.01    | 45,051.56   | 107,064.57  | 107,064.57  |
| 7676 RSH US             | ROSHAN SAHRES                  | USD | 4,087,500.02              | 4,087,500.76 | 60.000  | 9.994        | 4,146,204.40 | 4,146,204.40  | 45,457.22    | -108,079.39 | -108,079.39 | -108,079.39 |
| 1461 RVAC US            | SPRING VALLEY ACQUISITION      | USD | 14,610.00                 | 14,610.00    | 10.100  | 1.000        | 14,428.15    | 14,428.15     | 228.15       | 0.00        | 0.00        | 228.15      |
| 127 RVAC US             | STELLAR CAPITAL CORP CL A      | USD | 12,700.00                 | 12,700.00    | 10.000  | 1.000        | 12,240.02    | 12,240.02     | 71.92        | 0.00        | 0.00        | 71.92       |
| 14425 RVAC US           | SEYMOUR SOLUTIONS INC          | USD | -890,220.75               | -890,220.75  | 44.400  | 1.000        | -890,004.18  | -890,004.18   | -46,284.17   | 0.00        | 0.00        | -46,284.17  |
| 487 SZZL US             | SZZLE ACQUISITION CORP CL A    | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 10.100  | 1.000        | 4,497.82     | 4,497.82      | 77.02        | 0.00        | 0.00        | 77.02       |
| 487 TACUS US            | TACETO ACQUISITION CORP        | USD | 5,040.12                  | 5,040.12     | 10.100  | 1.000        | 4,931.21     | 4,931.21      | -112.00      | 0.00        | 0.00        | -112.00     |
| 487 TDRUS US            | TACORDIN ACQUISITION CL A      | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 9.900   | 1.000        | 4,401.82     | 4,401.82      | -48.18       | 0.00        | 0.00        | -48.18      |
| -126304 TDI DE          | TELECOM ITALIA SPA             | EUR | -76,676.76                | -491,008.29  | 0.5131  | 1.174        | -69,808.40   | -1,087,075.70 | -173,555.94  | -5,717.73   | -174,937.17 | -174,937.17 |
| 115046 TDRM US          | TECHNICAL SERVICES CORP        | USD | 105,076.76                | 112,700.00   | 10.000  | 1.000        | 1,025,167.54 | 1,025,167.54  | 292,048.61   | 4,117.47    | 292,048.61  | 4,117.47    |
| 127 TENC US             | TENET CAPITAL CORP CL A        | USD | 12,700.00                 | 12,700.00    | 10.100  | 1.000        | 12,160.87    | 12,160.87     | 153.87       | 0.00        | 0.00        | 153.87      |
| 128 TIVR US             | TRIAYER VENTURES ACQUISIT CL A | USD | 12,800.00                 | 12,800.00    | 10.100  | 1.000        | 12,328.16    | 12,328.16     | 94.16        | 0.00        | 0.00        | 94.16       |
| 20106 TIVR US           | TRIAYER VENTURES CORP          | USD | 42,960.00                 | 42,960.00    | 1.000   | 1.000        | 42,255.56    | 42,255.56     | -804.00      | 0.00        | 0.00        | -804.00     |
| 758 VACUS US            | VENUS ACQUISITION CORP A       | USD | 7,580.00                  | 7,580.00     | 10.070  | 1.000        | 7,351.10     | 7,351.10      | 51.18        | 0.00        | 0.00        | 51.18       |
| 7688 VDIS US            | WARNER BROS DISCOVERY INC      | USD | 1,768,040.13              | 1,506,094.13 | 20.000  | 1.000        | 1,696,762.20 | 1,696,762.20  | 115,660.67   | 0.00        | 0.00        | 115,660.67  |
| 487 WDRUS US            | WDR ACQUISITION CORP           | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 1.000   | 1.000        | 4,451.70     | 4,451.70      | 47.30        | 0.00        | 0.00        | 47.30       |
| 75 WBNP US              | WARRIOR ACQUISITION CLASS A    | USD | 7,500.00                  | 7,500.00     | 10.250  | 1.000        | 7,478.82     | 7,478.82      | 106.82       | 0.00        | 0.00        | 106.82      |
| 78 WYU US               | WILMINGTON ACQUISITION A       | USD | 7,800.00                  | 7,800.00     | 9.920   | 1.000        | 7,771.26     | 7,771.26      | 27.74        | 0.00        | 0.00        | 27.74       |
| Subtotal - COMMON STOCK |                                |     |                           |              |         |              |              |               |              |             |             |             |
|                         |                                |     | FORWARD BUY               |              |         | FORWARD SELL |              |               | NET POSITION |             |             |             |
|                         |                                |     | 0.00                      |              |         | 0.00         |              |               | 0.00         |             |             |             |
| CONTINGENT RIGHT        |                                |     |                           |              |         |              |              |               |              |             |             |             |
| 101610 ARMD US          | Danmy CVR 35 USD C/A           | USD | 0.00                      | 0.00         | 1.000   | 1.000        | 26,729.00    | 26,729.00     | 26,729.00    | 0.00        | 26,729.00   | 26,729.00   |
| 11080 BMY E CVR         | MYSTERY SOLUBIL CVR            | USD | 76,232.78                 | 76,232.78    | 0.9375  | 1.000        | 20,996.60    | 20,996.60     | -46,242.12   | 0.00        | -46,242.12  | -46,242.12  |
| 7676 RSH E CVR          | ECLY CVR                       | EUR | 0.00                      | 0.00         | 0.7600  | 1.174        | 46,641.66    | 54,794.62     | 54,794.62    | 0.00        | 54,794.62   | 54,794.62   |
|                         |                                |     | 0.00                      |              |         | 0.00         |              |               | 0.00         |             |             |             |
| EQUITY                  |                                |     |                           |              |         |              |              |               |              |             |             |             |
| 57486 ARMO CVR          | ARMO CVR                       | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.7500  | 1.000        | 45,114.50    | 45,114.50     | 0.00         | 0.00        | 45,114.50   | 45,114.50   |
| 4896C BPMC CVR          | BPMC CVR                       | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.6250  | 1.000        | 26,012.86    | 26,012.86     | 26,012.86    | 0.00        | 26,012.86   | 26,012.86   |
| 17350 CRUC CVR          | CRUC CVR                       | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.0925  | 1.000        | 1,604.88     | 1,604.88      | 1,604.88     | 0.00        | 1,604.88    | 1,604.88    |
| 47104 HCLY CVR          | HCLY CVR                       | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.2125  | 1.000        | 10,025.22    | 10,025.22     | 10,025.22    | 0.00        | 10,025.22   | 10,025.22   |
| 11645 TENC CVR          | TENC CVR                       | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.0000  | 1.000        | 916.24       | 916.24        | 916.24       | 0.00        | 916.24      | 916.24      |
| 8370 MTR CVR            | MTR CVR                        | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.4000  | 1.000        | 51,240.00    | 51,240.00     | 51,240.00    | 0.00        | 51,240.00   | 51,240.00   |
| 21351 RUCU CVR          | RUCU CVR                       | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.0000  | 1.000        | 61,746.00    | 61,746.00     | 61,746.00    | 0.00        | 61,746.00   | 61,746.00   |
| 23580 SAGE CVR          | SAGE CVR                       | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.7375  | 1.000        | 19,138.13    | 19,138.13     | 19,138.13    | 0.00        | 19,138.13   | 19,138.13   |
| 11734 VDR CVR           | VDR CVR                        | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.0000  | 1.000        | 11,012.00    | 11,012.00     | 11,012.00    | 0.00        | 11,012.00   | 11,012.00   |
| 11309 WBA CVR           | WBA CVR                        | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.1625  | 1.000        | 2,811.71     | 2,811.71      | 2,811.71     | 0.00        | 2,811.71    | 2,811.71    |
| 62179 WBA CVR           | WBA CVR                        | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.8250  | 1.000        | 912,968.25   | 912,968.25    | 912,968.25   | 0.00        | 912,968.25  | 912,968.25  |
|                         |                                |     | Subtotal - EQUITY         |              |         | 947,242.12   |              |               | 947,242.12   |             |             |             |
| ETF                     |                                |     |                           |              |         |              |              |               |              |             |             |             |
| 879 BIV US              | INTEGRIS EXPANDED TECH PORTF   | USD | -42,080.00                | -42,080.00   | 100.000 | 1.000        | -40,984.20   | -40,984.20    | 1,105.80     | 0.00        | 1,105.80    | 1,105.80    |
| -222 SMO US             | VANSON SEMICONDUCTOR ETF       | USD | -75,822.50                | -75,822.51   | 50.3100 | 1.000        | -46,645.42   | -46,645.42    | -4,651.01    | 0.00        | -4,651.01   | -4,651.01   |
|                         |                                |     | Subtotal - ETF            |              |         | -117,902.51  |              |               | -117,902.51  |             |             |             |
| PRIVATE EQUITY          |                                |     |                           |              |         |              |              |               |              |             |             |             |
| 51 L3RD14               | L3RD14                         | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.0000  | 1.000        | 0.00         | 0.00          | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| 41 L3RD14               | L3RD14                         | USD | 0.00                      | 0.00         | 0.0000  | 1.000        | 0.00         | 0.00          | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                         |                                |     | Subtotal - PRIVATE EQUITY |              |         | 0.00         |              |               | 0.00         |             |             |             |
| UNIT                    |                                |     |                           |              |         |              |              |               |              |             |             |             |
| 974 ARACT US            | AMERICAN DRIVE ACQUISITION C   | USD | 9,740.00                  | 9,740.00     | 9.980   | 1.000        | 9,758.12     | 9,758.12      | -19.48       | 0.00        | -19.48      | -19.48      |
| 127 ARAG US             | ACTIVAT ENERGY ACQUISITION     | USD | 12,700.00                 | 12,700.00    | 10.010  | 1.000        | 12,612.17    | 12,612.17     | 12.17        | 0.00        | 12.17       | 12.17       |
| 1461 ARCT US            | ARCTIC ENERGY ACQUISITION CO   | USD | 14,610.00                 | 14,610.00    | 10.000  | 1.000        | 14,428.15    | 14,428.15     | 228.15       | 0.00        | 228.15      | 228.15      |
| 190 BRBL US             | THE VALUE CREATIVE SOLUTIONS   | USD | 19,000.00                 | 19,000.00    | 9.940   | 1.000        | 17,753.02    | 17,753.02     | 444.00       | 0.00        | 444.00      | 444.00      |
| 487 BRBL US             | BITOIN INFRASTRUCTURE ACQUIS   | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 9.970   | 1.000        | 4,451.39     | 4,451.39      | -94.61       | 0.00        | -94.61      | -94.61      |
| 487 BRBL US             | BITOIN INFRASTRUCTURE ACQUIS   | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 10.010  | 1.000        | 4,574.87     | 4,574.87      | -47.87       | 0.00        | -47.87      | -47.87      |
| 1461 CCKU US            | CHEVRILL CAPITAL CORP XI       | USD | 14,610.00                 | 14,610.00    | 10.250  | 1.000        | 14,975.25    | 14,975.25     | 365.25       | 0.00        | 365.25      | 365.25      |
| 487 CRAG US             | CRANE HARBOR ACQUISITION CORP  | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 10.000  | 1.000        | 4,499.22     | 4,499.22      | 20.22        | 0.00        | 20.22       | 20.22       |
| 487 DNDU US             | DYNAMIS CORP II                | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 10.070  | 1.000        | 4,406.49     | 4,406.49      | 24.00        | 0.00        | 24.00       | 24.00       |
| 127 DNDU US             | DYNAMIS SPECIAL ACQUISITION    | USD | 12,700.00                 | 12,700.00    | 10.000  | 1.000        | 12,240.02    | 12,240.02     | 71.92        | 0.00        | 71.92       | 71.92       |
| 305 GPAC US             | GENERAL PURPOSE ACQUISITION    | USD | 3,050.00                  | 3,050.00     | 10.010  | 1.000        | 3,057.05     | 3,057.05      | 7.05         | 0.00        | 7.05        | 7.05        |
| 487 HCLY US             | HCL CHAMBERLAIN ACQUISITION CO | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 10.000  | 1.000        | 4,406.21     | 4,406.21      | 24.12        | 0.00        | 24.12       | 24.12       |
| 487 HCLM US             | HCL M ACQUISITION CORP         | USD | 4,800.00                  | 4,800.00     | 10.250  | 1.000        | 4,491.75     | 4,491.75      | 40.00        | 0.00        | 40.00       | 40.00       |
| 487 IACU US             | INVEST DRIVE ACQUISITION CORP  | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 1.000   | 1.000        | 4,406.04     | 4,406.04      | 19.48        | 0.00        | 19.48       | 19.48       |
| 487 BRBL US             | IRON HARBOR ACQUISITION CO     | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 9.950   | 1.000        | 4,464.65     | 4,464.65      | 24.34        | 0.00        | 24.34       | 24.34       |
| 487 ITACUS US           | ITACUS ACQUISITION CORP II     | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 1.000   | 1.000        | 4,406.21     | 4,406.21      | 47.79        | 0.00        | 47.79       | 47.79       |
| 68000 KROUS US          | KARIBON CAPITAL PARTNERS CORP  | USD | 6,800.00                  | 6,800.00     | 10.000  | 1.000        | 6,425.34     | 6,425.34      | 36.54        | 0.00        | 36.54       | 36.54       |
| 487 LAF US              | LAFAYETTE ACQUISITION CORP     | USD | 4,870.00                  | 4,870.00     | 10.020  | 1.000        | 4,779.74     | 4,779.74      | 9.74         | 0.00        | 9.74        | 9.74        |
| 482 LACUS US            | LACAP ACQUISITION CORP         | USD | 4,820.00                  | 4,820.00     | 9.990   | 1.000        | 4,511.48     | 4,511.48      | 62.52        | 0.00        | 62.52       | 62.52       |
| 974 LCPN US             | LACONING-CASSELL ACQUISITIO    | USD | 9,740.00                  | 9,740.00     | 9.980   | 1.000        | 9,740.00     | 9,740.00      | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| 974 LTRAC US            | LITREWAY ACQUISITION CORP      | USD | 9,740.                    |              |         |              |              |               |              |             |             |             |

|              |                                                  |     |          |           |        |         |          |           |      |           |           |
|--------------|--------------------------------------------------|-----|----------|-----------|--------|---------|----------|-----------|------|-----------|-----------|
| 41 AUD       | Australian Dollar - 7699-GEOINTL - Outland       | AUD | 42.84    | 30.78     | 1.0000 | 8.6695  | 42.84    | 28.68     | 0.00 | -1.80     | -1.80     |
| 476.641 CAD  | Canadian Dollar - 7699-BARC INTL - Outland       | CAD | 476.641  | 480.8708  | 1.0000 | 1.3607  | 476.641  | 485.2617  | 0.00 | 9.6219    | 9.6219    |
| 476.641 CAD  | Canadian Dollar - 7699-CITI INTL - Outland       | CAD | 476.641  | 479.6712  | 1.0000 | 1.3607  | 476.641  | 485.2617  | 0.00 | -3.6288   | -3.6288   |
| 26 CAD       | Canadian Dollar - 7699-INTL DOMESTIC - Outland   | CAD | 26.15    | 16.66     | 1.0000 | 1.3607  | 26.15    | 10.00     | 0.00 | 8.45      | 8.45      |
| 1.246 CAD    | Canadian Dollar - 7699-MSC-DOMESTIC - Outland    | CAD | 1.246    | 72.115    | 1.0000 | 1.3607  | 1.246    | 1.00      | 0.00 | 1.77      | 1.77      |
| -764 CAD     | Canadian Dollar - 7699-MSC-DOMESTIC - Outland    | CAD | -762.67  | 491.41    | 1.0000 | 1.3607  | -761.67  | -942.64   | 0.00 | 46.47     | 46.47     |
| 2.112 CHF    | Swiss Franc - 7699-BARC INTL - Outland           | CHF | 2.127    | 2.0018    | 1.0000 | 1.2631  | 2.127    | 2.0019    | 0.00 | 16.51     | 16.51     |
| -452.1 CHF   | Swiss Franc - 7699-CITI INTL - Outland           | CHF | -452.1   | -452.04   | 1.0000 | 1.2631  | -452.1   | -452.04   | 0.00 | 4.59      | 4.59      |
| -117.21 DKK  | Danish Kroner - 7699-BARC INTL - Outland         | DKK | -117.21  | -117.21   | 1.0000 | 6.7561  | -117.21  | -117.21   | 0.00 | -1,137.75 | -1,137.75 |
| 117.21 DKK   | Danish Kroner - 7699-CITI INTL - Outland         | DKK | 117.21   | 117.6647  | 1.0000 | 6.7561  | 117.21   | 118.4468  | 0.00 | 980.21    | 980.21    |
| -24.09 EUR   | Euro - 7699-BARC INTL - Outland                  | EUR | -24.09   | -24.09    | 1.0000 | 1.1748  | -24.09   | -24.09    | 0.00 | 1.747     | 1.747     |
| 16 EUR       | Euro - 7699-CITI INTL - Outland                  | EUR | 15.72    | 42.91     | 1.0000 | 1.1748  | 15.72    | 42.11     | 0.00 | 8.18      | 8.18      |
| -46.84 EUR   | Euro - 7699-CITI INTL - Outland                  | EUR | -46.84   | -46.8773  | 1.0000 | 1.1748  | -46.84   | -46.7203  | 0.00 | 122.18    | 122.18    |
| -10.17 EUR   | Euro - 7699-PRQ INTL - Outland                   | EUR | -10.1685 | -10.1685  | 1.0000 | 1.1748  | -10.1685 | -10.1685  | 0.00 | 6.74      | 6.74      |
| 92 EUR       | Euro - 7699-PRQ INTL - Outland                   | EUR | 92.236   | 100.172   | 1.0000 | 1.1748  | 92.236   | 100.11    | 0.00 | 80.39     | 80.39     |
| 13.20 EUR    | Euro - 7699-MSC INTL - Outland                   | EUR | 13.20    | 13.2736   | 1.0000 | 1.1748  | 13.20    | 13.5899   | 0.00 | 12.13     | 12.13     |
| -1.76 EUR    | Euro - 7699-GEO DOMESTIC - Outland               | EUR | -1.76    | -1.8232   | 1.0000 | 1.1748  | -1.76    | -1.8876   | 0.00 | -112.74   | -112.74   |
| -43.0 EUR    | Euro - 7699-GEO INTL - Outland                   | EUR | -43.011  | -10.8873  | 1.0000 | 1.1748  | -43.011  | -11.2264  | 0.00 | -151.39   | -151.39   |
| -124.67 GBP  | Pound Sterling - 7699-BARC INTL - Outland        | GBP | -124.67  | -126.1136 | 1.0000 | 1.3468  | -124.67  | -127.0184 | 0.00 | -488.38   | -488.38   |
| 6.61 GBP     | Pound Sterling - 7699-CITI INTL - Outland        | GBP | 6.61     | 11.5873   | 1.0000 | 1.3468  | 6.61     | 11.6249   | 0.00 | 89.88     | 89.88     |
| 14.61 GBP    | Pound Sterling - 7699-CITI INTL - Outland        | GBP | 14.61    | 107.4089  | 1.0000 | 1.3468  | 14.61    | 107.2187  | 0.00 | -119.01   | -119.01   |
| 727 GBP      | Pound Sterling - 7699-PRQ INTL - Outland         | GBP | 728.84   | 28.11     | 1.0000 | 1.3468  | 728.84   | 185.1     | 0.00 | 23.68     | 23.68     |
| 14.61 GBP    | Pound Sterling - 7699-MSC INTL - Outland         | GBP | 14.61    | 14.6084   | 1.0000 | 1.3468  | 14.61    | 14.6188   | 0.00 | 49.63     | 49.63     |
| -1.56 GBP    | Pound Sterling - 7699-GEO DOMESTIC - Outland     | GBP | -1.56    | -1.5661   | 1.0000 | 1.3468  | -1.56    | -1.5676   | 0.00 | -156.55   | -156.55   |
| -4.61 GBP    | Pound Sterling - 7699-GEO INTL - Outland         | GBP | -4.61    | -1.2791   | 1.0000 | 1.3468  | -4.61    | -1.1211   | 0.00 | -175.89   | -175.89   |
| 27.519 HKD   | Hong Kong Dollar - 7699-BARC INTL - Outland      | HKD | 27.519   | 21.3774   | 1.0000 | 7.7369  | 27.519   | 21.3679   | 0.00 | -145.64   | -145.64   |
| -243.115 HKD | Hong Kong Dollar - 7699-CITI INTL - Outland      | HKD | -243.115 | -115.1652 | 1.0000 | 7.7369  | -243.115 | -115.0889 | 0.00 | -1,034.97 | -1,034.97 |
| -46.84 HKD   | Hong Kong Dollar - 7699-GEO DOMESTIC - Outland   | HKD | -46.84   | 6.3449    | 1.0000 | 7.7369  | -46.84   | 6.3714    | 0.00 | -4.87     | -4.87     |
| 111.86 HKD   | Hong Kong Dollar - 7699-GEO INTL - Outland       | HKD | 111.86   | 219.642   | 1.0000 | 7.7369  | 111.86   | 219.812   | 0.00 | 15.41     | 15.41     |
| -111.764 JPY | Japanese yen - 7699-BARC INTL - Outland          | JPY | -111.764 | -70.7067  | 1.0000 | 154.104 | -111.764 | -70.7021  | 0.00 | 23,811.39 | 23,811.39 |
| JPY          | Japanese yen - 7699-CITI INTL - Outland          | JPY | 42.1     | 1.0000    | 1.0000 | 154.104 | 42.1     | 1.0000    | 0.00 | 1.61      | 1.61      |
| 18.846 JPY   | Japanese yen - 7699-PRQ INTL - Outland           | JPY | 18.846   | 124.493   | 1.0000 | 154.104 | 18.846   | 124.381   | 0.00 | -5,691.05 | -5,691.05 |
| 87.891 JPY   | Japanese yen - 7699-CMYX - Outland               | JPY | 87.891   | 558.8119  | 1.0000 | 154.104 | 87.891   | 558.817   | 0.00 | 4.93      | 4.93      |
| -12.97 NOK   | Norwegian Kroner - 7699-GEO DOMESTIC - Outland   | NOK | -12.97   | -12.97    | 1.0000 | 154.104 | -12.97   | -12.97    | 0.00 | -1,007.16 | -1,007.16 |
| -14.61 NOK   | Norwegian Kroner - 7699-GEO INTL - Outland       | NOK | -14.61   | -4.9367   | 1.0000 | 154.104 | -14.61   | -4.9367   | 0.00 | -244.528  | -244.528  |
| 76.819 NOK   | Norwegian Kroner - 7699-BARC INTL - Outland      | NOK | 76.819   | 76.819    | 1.0000 | 154.104 | 76.819   | 76.819    | 0.00 | -762.74   | -762.74   |
| 1.76 NOK     | Norwegian Kroner - 7699-CITI INTL - Outland      | NOK | 1.76     | 1.76      | 1.0000 | 154.104 | 1.76     | 1.76      | 0.00 | 6.91      | 6.91      |
| -12.17 NZD   | New Zealand Dollar - 7699-CITI INTL - Outland    | NZD | -12.17   | -12.17    | 1.0000 | 154.104 | -12.17   | -12.17    | 0.00 | -124.41   | -124.41   |
| 113 NZD      | New Zealand Dollar - 7699-BARC INTL - Outland    | NZD | 113.02   | 11.11     | 1.0000 | 154.104 | 113.02   | 11.02     | 0.00 | -4.39     | -4.39     |
| -15.9 NZD    | New Zealand Dollar - 7699-CITI INTL - Outland    | NZD | -15.9    | -46.12    | 1.0000 | 154.104 | -15.9    | -46.12    | 0.00 | 1.51      | 1.51      |
| -47 PLN      | Polish zloty - 7699-BARC INTL - Outland          | PLN | -46.85   | -11.24    | 1.0000 | 154.104 | -46.85   | -12.06    | 0.00 | -1.74     | -1.74     |
| 59 PLN       | Polish zloty - 7699-CITI INTL - Outland          | PLN | 59.1     | 11.14     | 1.0000 | 154.104 | 59.1     | 11.14     | 0.00 | 2.89      | 2.89      |
| -13.845 SEK  | Swedish Krona - 7699-BARC INTL - Outland         | SEK | -13.845  | -26.8431  | 1.0000 | 154.104 | -13.845  | -27.0879  | 0.00 | -15.6879  | -15.6879  |
| 2.474 SEK    | Swedish Krona - 7699-CITI INTL - Outland         | SEK | 2.474    | 278.7675  | 1.0000 | 154.104 | 2.474    | 278.7675  | 0.00 | 6,241.51  | 6,241.51  |
| 176.12 SGD   | Singapore Dollar - 7699-BARC INTL - Outland      | SGD | 176.12   | 43.912    | 1.0000 | 1.2446  | 176.12   | 46.39     | 0.00 | 17.66     | 17.66     |
| 139 SGD      | Singapore Dollar - 7699-GEO DOMESTIC - Outland   | SGD | 139.2    | 139.2     | 1.0000 | 1.2446  | 139.2    | 139.2     | 0.00 | 8.57      | 8.57      |
| -787 SGD     | Singapore Dollar - 7699-GEO INTL - Outland       | SGD | -787.08  | -537.37   | 1.0000 | 1.2446  | -787.08  | -539.49   | 0.00 | -11.06    | -11.06    |
| 1.86771 USD  | U.S. Dollar - 7699-BARC INTL - Outland           | USD | 1.86771  | 1.86771   | 1.0000 | 1.0000  | 1.86771  | 1.86771   | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| 18.6116 USD  | U.S. Dollar - 7699-CITI DOMESTIC - Outland       | USD | 18.6116  | 18.6116   | 1.0000 | 1.0000  | 18.6116  | 18.6116   | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| 6.78612 USD  | U.S. Dollar - 7699-CITI INTL - Outland           | USD | 6.78612  | 6.78612   | 1.0000 | 1.0000  | 6.78612  | 6.78612   | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| 262.79 USD   | U.S. Dollar - 7699-GEO CFI Outland - Outland     | USD | 262.79   | 262.79    | 1.0000 | 1.0000  | 262.79   | 262.79    | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| 211 USD      | U.S. Dollar - 7699-GEO INTL - Outland            | USD | 211.02   | 211.02    | 1.0000 | 1.0000  | 211.02   | 211.02    | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| -1.518 USD   | U.S. Dollar - 7699-PRQ INTL - Outland            | USD | -1.518   | -1.518    | 1.0000 | 1.0000  | -1.518   | -1.518    | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| 111.012 USD  | U.S. Dollar - 7699-PRQ DOMESTIC - Outland        | USD | 111.012  | 111.012   | 1.0000 | 1.0000  | 111.012  | 111.012   | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| 1.931 USD    | U.S. Dollar - 7699-PRQ INTL - Outland            | USD | 1.931    | 659.111   | 1.0000 | 1.0000  | 1.931    | 659.111   | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| 77.117 USD   | U.S. Dollar - 7699-PRQ CFI Outland - Outland     | USD | 77.117   | 77.117    | 1.0000 | 1.0000  | 77.117   | 77.117    | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| 1.9447 USD   | U.S. Dollar - 7699-MSC DOMESTIC - Outland        | USD | 1.9447   | 1.9447    | 1.0000 | 1.0000  | 1.9447   | 1.9447    | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| 4.62175 USD  | U.S. Dollar - 7699-MSC INTL - Outland            | USD | 4.62175  | 4.62175   | 1.0000 | 1.0000  | 4.62175  | 4.62175   | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| 5.58918 USD  | U.S. Dollar - 7699-GEO DOMESTIC - Outland        | USD | 5.58918  | 5.58918   | 1.0000 | 1.0000  | 5.58918  | 5.58918   | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| 49.622 USD   | U.S. Dollar - 7699-GEO INTL - Outland            | USD | 49.622   | 49.622    | 1.0000 | 1.0000  | 49.622   | 49.622    | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| 17.54617 USD | U.S. Dollar - 7699-MSC DOMESTIC - Outland        | USD | 17.54617 | 17.54617  | 1.0000 | 1.0000  | 17.54617 | 17.54617  | 0.00 | 0.00      | 0.00      |
| -46.017 ZAR  | South African rand - 7699-BARC INTL - Outland    | ZAR | -46.017  | -24.8339  | 1.0000 | 16.9529 | -46.017  | -24.8339  | 0.00 | -1,866.44 | -1,866.44 |
| 45.945 ZAR   | South African rand - 7699-CITI INTL - Outland    | ZAR | 45.945   | 19.4964   | 1.0000 | 16.9529 | 45.945   | 19.4964   | 0.00 | 1,946.19  | 1,946.19  |
| -24.87 ZAR   | South African rand - 7699-GEO DOMESTIC - Outland | ZAR | -24.87   | -15.8177  | 1.0000 | 16.9529 | -24.87   | -15.8177  | 0.00 | -41.42    | -41.42    |
| -22.07 ZAR   | South African rand - 7699-GEO INTL - Outland     | ZAR | -22.07   | -15.8177  | 1.0000 | 16.9529 | -22.07   | -15.8177  | 0.00 | 188.57    | 188.57    |

Spot

|             |                                          |     |         |           |        |         |          |           |      |      |      |
|-------------|------------------------------------------|-----|---------|-----------|--------|---------|----------|-----------|------|------|------|
| 220.016 JPY | Japanese yen - 7699-CMYX - Spot/Physical | JPY | 220.016 | -1,895.57 | 1.0000 | 154.104 | 220.016  | -1,894.19 | 0.00 | 1.47 | 1.47 |
| 1.896 USD   | U.S. Dollar - 7699-CMYX - Spot/Physical  | USD | 1.8957  | 1,895.57  | 1.0000 | 1.0000  | 1,895.57 | 1,895.57  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
|             | Subtotal - Spot                          |     |         |           |        |         | 1,895.57 | 1,895.57  | 0.00 | 1.47 | 1.47 |

Open  
SECURITY NET

|               |                                  |     |          |          |        |        |        |        |           |      |           |
|---------------|----------------------------------|-----|----------|----------|--------|--------|--------|--------|-----------|------|-----------|
| 994 207780 US | SPRINT AVIATION HOLDINGS INC     | USD | 8,498.00 | 8,498.00 | 0.2500 | 1.0000 | 228.62 | 228.62 | -4,268.18 | 0.00 | -4,268.18 |
| 812 4290 US   | AGRIUM AGRICULTURE A NATURAL SOL | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0478 | 1.0000 | 262.41 | 262.41 | 262.41    | 0.00 | 262.41    |
| 244 4970 US   | AIEX TECHNOLOGY ACQUIS CORP      | USD | 0.00     | 0.00     | 0.2500 | 1.0000 | 76.76  | 76.76  | 76.76     | 0.00 | 76.76     |
| 307 4057 US   | ASTOR INFORMATION SERVICES INC   | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0175 | 1.0000 | 1.48   | 1.48   | 1.48      | 0.00 | 1.48      |
| 50 8100 US    | BIRDA CAPITAL GROUP INC          | USD | 11.72    | 31.72    | 0.1484 | 1.0000 | 78.74  | 78.74  | 45.42     | 0.00 | 45.42     |
| 101 8140 US   | BLISSVIEW ACQUISIT CORP          | USD | 22.77    | 12.77    | 0.0084 | 1.0000 | 6.67   | 6.67   | -12.73    | 0.00 | -12.73    |
| 449 8120 US   | TALLAHASSEE ACQUIS CORP          | USD | 0.00     | 0.00     | 0.5000 | 1.0000 | 374.42 | 374.42 | 374.42    | 0.00 | 374.42    |
| 498 8100 US   | BRAND ENGAGEMENT NETWORK         | USD | 198.56   | 198.56   | 0.0043 | 1.0000 | 20.67  | 20.67  | -49.49    | 0.00 | -49.49    |
| 346 8100 US   | CRESCENT ACQUISITION CORP        | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0001 | 1.0000 | 11.31  | 11.31  | 11.31     | 0.00 | 11.31     |
| 538 8100 US   | GOLDEN ARROW MERGER ACQUIS       | USD | 42.35    | 42.35    | 0.0251 | 1.0000 | 16.81  | 16.81  | -15.14    | 0.00 | -15.14    |
| 738 8100 US   | TALMONT ACQUISITION CORP         | USD | 100.68   | 100.68   | 0.0384 | 1.0000 | 29.08  | 29.08  | -115.68   | 0.00 | -115.68   |
| 118 8100 US   | PERENN BRITISH ACQUIS CORP       | USD | 162.70   | 162.70   | 0.0274 | 1.0000 | 17.31  | 17.31  | 17.31     | 0.00 | 17.31     |
| 308 8100 US   | CHENGRI ACQUISITION CO           | USD | 0.00     | 0.00     | 0.2000 | 1.0000 | 61.00  | 61.00  | 61.00     | 0.00 | 61.00     |
| 1386 8100 US  | CONUS CORPORATE ACQUIS           | USD | 145.80   | 145.80   | 0.0114 | 1.0000 | 28.70  | 28.70  | -123.10   | 0.00 | -123.10   |
| 245 8100 US   | CORPUS ACQUISITION CORP          | USD | 0.00     | 0.00     | 0.2500 | 1.0000 | 62.00  | 62.00  | 62.00     | 0.00 | 62.00     |
| 495 8100 US   | CONSTELLATION ACQUIS CORP        | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0015 | 1.0000 | 111.73 | 111.73 | 72.80     | 0.00 | 72.80     |
| 213 8100 US   | CUSTIS ACQUISITION CORP          | USD | 30.03    | 30.03    | 0.0003 | 1.0000 | 6.85   | 6.85   | -23.18    | 0.00 | -23.18    |
| 107 8100 US   | CHILMARK INC                     | USD | 0.00     | 0.00     | 0.2500 | 1.0000 | 61.23  | 61.23  | 61.23     | 0.00 | 61.23     |
| 108 8100 US   | DE CAP ACQUISITION ACQUIS        | USD | 36.08    | 36.08    | 0.0259 | 1.0000 | 4.88   | 4.88   | -31.20    | 0.00 | -31.20    |
| 245 8100 US   | EVG VENTURES ACQUISITION CORP    | USD | 0.00     | 0.00     | 0.5000 | 1.0000 | 85.05  | 85.05  | 85.05     | 0.00 | 85.05     |
| 178 8100 US   | EVRIEST CONSUMER ACQUIS          | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0111 | 1.0000 | 4.11   | 4.11   | 4.11      | 0.00 | 4.11      |
| 308 8100 US   | EVOLUTION GLOBAL ACQUIS          | USD | 0.00     | 0.00     | 0.4400 | 1.0000 | 166.00 | 166.00 | 166.00    | 0.00 | 166.00    |
| 495 8100 US   | EVOLVING ACQUISITION CORP        | USD | 20.25    | 20.25    | 0.0002 | 1.0000 | 9.09   | 9.09   | -20.16    | 0.00 | -20.16    |
| 102 8100 US   | EVOLVING ACQUISITION CORP        | USD | 0.00     | 0.00     | 0.7500 | 1.0000 | 14.87  | 14.87  | 14.87     | 0.00 | 14.87     |
| 244 8100 US   | FRCA CAPITAL ACQUISITION CORP    | USD | 0.00     | 0.00     | 0.2747 | 1.0000 | 66.75  | 66.75  | 66.75     | 0.00 | 66.75     |
| 302 8100 US   | FRCA VENTURES ACQUISITION        | USD | 0.00     | 0.00     | 0.4400 | 1.0000 | 192.08 | 192.08 | 192.08    | 0.00 | 192.08    |
| 221 8100 US   | FRCA HOLDINGS INC                | USD | 0.00     | 0.00     | 0.1863 | 1.0000 | 11.61  | 11.61  | 11.61     | 0.00 | 11.61     |
| 424 8100 US   | INTERPRETIVE ACQUIS CORP         | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0001 | 1.0000 | 6.84   | 6.84   | 6.84      | 0.00 | 6.84      |
| 608 8100 US   | GORE HOLDINGS X CORP             | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0299 | 1.0000 | 563.38 | 563.38 | 563.38    | 0.00 | 563.38    |
| 498 8100 US   | HEINRICH MERGER CORP             | USD | 0.00     | 0.00     | 0.2909 | 1.0000 | 82.84  | 82.84  | 82.84     | 0.00 | 82.84     |
| 106 8100 US   | INTERVIEW ACQUISITION CORP       | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0100 | 1.0000 | 2.87   | 2.87   | 2.87      | 0.00 | 2.87      |
| 722 8100 US   | INVESTOR PRO ACQUIS CORP         | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0320 | 1.0000 | 23.10  | 23.10  | 23.10     | 0.00 | 23.10     |
| 862 8100 US   | INVESTMENT ACQUIS CORP           | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0010 | 1.0000 | 10.00  | 10.00  | 10.00     | 0.00 | 10.00     |
| 498 8100 US   | INVESTMENT ACQUIS CORP           | USD | 0.00     | 0.00     | 0.3600 | 1.0000 | 222.29 | 222.29 | 222.29    | 0.00 | 222.29    |
| 78 8100 US    | MASSACHUSETTS ACQUIS CORP        | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0001 | 1.0000 | 0.01   | 0.01   | 0.01      | 0.00 | 0.01      |
| 498 8100 US   | MIDBRIDGE ACQUISITION CO         | USD | 0.00     | 0.00     | 0.3750 | 1.0000 | 188.27 | 188.27 | 188.27    | 0.00 | 188.27    |
| 442 8100 US   | MONTANA CO ACQUIS CORP           | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0310 | 1.0000 | 5.75   | 5.75   | 5.75      | 0.00 | 5.75      |
| 753 8100 US   | MOLDEX ACQUIS CORP               | USD | 13.30    | 13.30    | 0.0004 | 1.0000 | 4.41   | 4.41   | -128.09   | 0.00 | -128.09   |
| 471 8100 US   | MONTANA TRAIL ACQUIS CORP        | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0001 | 1.0000 | 21.60  | 21.60  | 21.60     | 0.00 | 21.60     |
| 246 8100 US   | MYN GROUP LTD                    | USD | 56.78    | 56.78    | 0.0004 | 1.0000 | 15.38  | 15.38  | -40.00    | 0.00 | -40.00    |
| 439 8100 US   | NACRELL ACQUISITION III          | USD | 0.00     | 0.00     | 0.7100 | 1.0000 | 310.98 | 310.98 | 310.98    | 0.00 | 310.98    |
| 138 8100 US   | NACRELL ACQUISITION CL A         | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0006 | 1.0000 | 44.87  | 44.87  | 44.87     | 0.00 | 44.87     |
| 498 8100 US   | PRIMER ACQUISITION CORP          | USD | 0.00     | 0.00     | 0.2600 | 1.0000 | 138.34 | 138.34 | 138.34    | 0.00 | 138.34    |
| 199 8100 US   | QUAL ACQUISITIONS CORP           | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0001 | 1.0000 | 6.00   | 6.00   | 6.00      | 0.00 | 6.00      |
| 498 8100 US   | QUAL ACQUISITION INC             | USD | 0.00     | 0.00     | 0.1330 | 1.0000 | 71.38  | 71.38  | 71.38     | 0.00 | 71.38     |
| 122 8100 US   | REAL AEST ACQ Corp               | USD | 0.00     | 0.00     | 0.4500 | 1.0000 | 52.47  | 52.47  | 52.47     | 0.00 | 52.47     |
| 718 8100 US   | REALIST ACQUISITION CORP         | USD | 0.00     | 0.00     | 0.0000 | 1.0000 | 262.30 | 262.30 | 262.30    | 0.00 | 262.30    |
| 753 8100 US   | AMERICAN ACQUIS CL A             | USD | 177.89   | 177.89   | 0.0000 | 1.0000 | 89.29  | 89.29  | 89.29     | 0.00 | 89.29     |

