

ちばぎんコア投資ファンド（成長型） 〈愛称 ちばぎんラップ・ファンド（成長型）〉

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2022年7月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「ちばぎんコア投資ファンド（成長型）」は、2022年7月11日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2015年7月31日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	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。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配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。 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。



ちばぎんアセットマネジメント

東京都墨田区江東橋2丁目13番7号

<照会先>

電話番号：03-5638-1451

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

ホームページ：http://www.chibagin-am.co.jp/

目次

ちばぎんコア投資ファンド（成長型）	1
-------------------	---

（ご参考）投資対象先の直近の内容

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）	17
国内株式アクティブバリューフンド（適格機関投資家専用）	65
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	87
FOFs用国内株式EVIバリューフンド（適格機関投資家専用）	91
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	97
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	122
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）	148
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）	156
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）	173
グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）	231
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）	248
Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	249
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	260
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）	292
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	302
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	307
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	333
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	368
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）	393
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）	434
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）	456
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY	475
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）	488
FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	512
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）	532
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）	552
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）	572
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）	605
MA Hedge Fund Strategies Limited	606

・投資対象としている投資信託証券

投資信託証券
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）
FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）
マニュアルFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）
明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）
ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）
Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund — クラスS-JPY
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 コモディティ LS アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）
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）
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

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」の表記を省略している場合があります。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率			投資信託 組入比率	純資産額
		税金 分	込 配	み 金		
	円	円	期騰落	中率	%	百万円
3期(2018年7月10日)	9,721	0		2.0	99.2	4,097
4期(2019年7月10日)	9,779	0		0.6	98.7	3,386
5期(2020年7月10日)	9,769	0	△	0.1	98.7	2,284
6期(2021年7月12日)	11,178	20		14.6	98.4	1,678
7期(2022年7月11日)	11,219	0		0.4	99.0	1,582

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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、ベンチマークおよ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

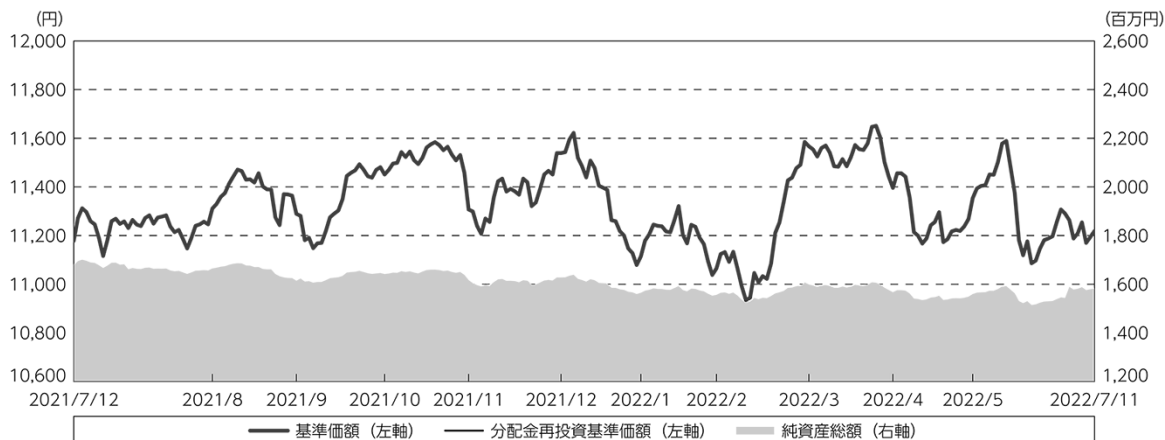
年月日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比率
		騰落	率	
	円		%	%
(期首) 2021年7月12日	11,178		—	98.4
7月末	11,258		0.7	98.7
8月末	11,311		1.2	99.2
9月末	11,289		1.0	99.3
10月末	11,451		2.4	99.3
11月末	11,307		1.2	99.4
12月末	11,539		3.2	99.7
2022年1月末	11,114		△0.6	99.0
2月末	11,065		△1.0	99.2
3月末	11,567		3.5	99.5
4月末	11,396		2.0	97.3
5月末	11,354		1.6	99.7
6月末	11,290		1.0	99.7
(期末) 2022年7月11日	11,219		0.4	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年7月13日～2022年7月11日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,178円

期 末：11,219円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 0.4% (分配金再投資ベース)

- (注1) 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) 分配金再投資基準価額は、期首(2021年7月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注4) 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。

組入ファンド	投資資産	当作成対象期間末 組入比率	騰落率
F0Fs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	国内株式	12.1%	0.9%
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）	国内株式	1.8%	3.5%
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	国内株式	1.7%	-3.1%
F0Fs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）	国内株式	1.7%	-1.1%
F0Fs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	国内債券	4.5%	-3.7%
F0Fs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）*	国内債券	0.6%	-9.8%
マニユライフ F0Fs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）	国内債券	4.6%	-2.8%
明治安田F0Fs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）	国内債券	3.2%	-3.4%
F0Fs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）	先進国株式	8.1%	8.9%
グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）	先進国株式	1.4%	12.2%
ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）	先進国株式	1.4%	1.2%
Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	先進国株式	1.3%	-14.6%
F0Fs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	先進国債券	6.6%	2.3%
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）	先進国債券	3.7%	1.8%
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	新興国株式	1.4%	-8.8%
F0Fs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	新興国債券	0.7%	-0.5%
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	先進国債券	3.7%	2.6%
F0Fs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	国内リート	6.0%	-7.5%
F0Fs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）	海外リート等	5.5%	12.6%
F0Fs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）	コモディティ	3.0%	51.9%
F0Fs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）	コモディティ	5.4%	-4.4%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY	ヘッジファンド	2.0%	-2.1%
F0Fs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）	ヘッジファンド	4.0%	-4.0%
F0Fs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	3.0%	7.7%
F0Fs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）	ヘッジファンド	3.5%	-0.9%
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）	ヘッジファンド	1.1%	-6.1%
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）	ヘッジファンド	4.0%	-3.2%
ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	2.0%	-4.2%
MA Hedge Fund Strategies Limited	ヘッジファンド	1.0%	-0.6%

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

（注1）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。新規組入ファンドの騰落率は当ファンドへの組入日からのものです。

（注2）騰落率は分配金再投資ベースです。

当ファンドの基準価額は、当期末において11,219円となりました。期中の分配は見送りしましたので、当期のリターンは0.4%（信託報酬控除後）のプラスとなりました。

先進国株式やコモディティ、海外リート等がプラスに寄与した一方で、国内債券や国内リート等がマイナスに影響しました。

投資環境

国内株式市場

期初から2021年9月中旬にかけては、菅前首相の自民党総裁選挙の不出馬表明を受けて次期政権の経済対策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化への期待から上昇しました。2022年3月上旬にかけては、中国の不動産大手企業の信用不安や新型コロナウイルスのオミクロン型変異株への警戒感、米国の金融引き締めへの懸念、ロシアによるウクライナ侵攻などを背景に下落しました。期末にかけては、円安進行為株価の下支えとなる一方、インフレ率のさらなる加速と欧米金融当局による積極的な金融引き締めに伴う先行きの景気後退懸念が重しとなりました。

国内債券市場

期初から2021年10月中旬にかけては、インフレ警戒感などから米国長期金利が上昇するなか、利回りは上昇しました。10月下旬以降期末にかけては米国長期金利が低下に転じ、利回りは低下しました。12月下旬以降2022年2月中旬にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策正常化の前倒し観測が強まり米国長期金利が上昇した影響などから、利回りは上昇しました。2月下旬から3月上旬にかけては、ウクライナ情勢の深刻化によるリスク回避の動きから利回りは低下しましたが、3月中旬以降は、インフレ指標の上昇を背景に欧米主要国の長期金利が上昇した影響を受けて上昇推移となりました。3月下旬以降、10年国債利回りが一時日銀の長短金利操作の許容レンジ上限（0.25%）に達したため、日銀が指し値オペを実施したことにより、日銀の長短金利操作の許容レンジ上限（0.25%）近辺で推移しました。

先進国株式市場

期初から2021年末にかけては堅調な企業決算などを背景に上昇基調で推移しましたが、2022年年初からはインフレ進行に伴う金融引き締め懸念が急速に高まったことで下落に転じました。2月にはロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクの高まりやエネルギー価格の上昇が嫌気され、投資家のリスク回避姿勢に拍車をかけました。3月下旬には過度な懸念の後退から買い戻される場面もありましたが、インフレ率の更なる上昇に伴う金融引き締め加速により先行きの景気後退懸念が高まり、期末にかけて下落基調となりました。

先進国債券市場

主要国の長期金利は、新型コロナウイルスのオミクロン型変異株の感染拡大などを背景に利回りが低下する場面もありましたが、世界的な供給網の混乱やエネルギー価格の上昇を受けてインフレへの警戒感が一段と強まるなか、FRBが利上げを前倒しするとの観測から2021年末にかけて上昇基調となりました。2022年年初以降インフレへの警戒がさらに高まるなか、FRBによる量的引き締めの開始や利上げペースの加速などを受けて、6月中旬にかけて利回りは大きく上昇しました。期末にかけては、金融引き締めによる先行きの景気後退懸念が高まり、長期金利はやや低下しました。

外国為替市場では、日米欧の金融政策スタンスの違いから金利差が拡大したことに伴い、2022年3月以降急速に円安が進行しました。

新興国株式市場

期初から2021年年末にかけては、景気回復期待が下支えとなる一方、新型コロナウイルスの感染拡大やインフレ率の加速、中国不動産大手企業の債務問題などが重しとなり、もみ合いの展開となりました。2022年年初以降はインフレ加速と金利上昇への懸念や、ロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクの高まり、中国での

新型コロナウイルスの感染拡大に伴うロックダウン（都市封鎖）などを背景に投資家センチメントが急速に悪化し、下落しました。期末にかけては、ロックダウン解除後の景気刺激策への期待などから中国株式市場は上昇しましたが、新興国株式市場全体としては米国の金融引き締め懸念などから軟調に推移しました。

新興国債券市場

期初から、欧米先進国で金融政策の正常化へ向けた動きにより金利上昇圧力が強まるなか、利回りは上昇基調で推移しました。2022年2月下旬から3月上旬にかけては、ロシア金融市場の混乱やウクライナ情勢の深刻化を受けたリスク回避の動きから、利回りは大幅に上昇しました。期末にかけても、新興国各国の利上げ継続や欧米長期金利の上昇を背景に利回りは上昇しました。

国内リート市場

期初から2021年8月にかけては、欧米での新型コロナウイルスのワクチン接種の普及や欧州での行動規制の緩和、米国長期金利の低下などが追い風となり、上昇しました。その後、12月にかけては、欧米の長期金利が上昇傾向を強めたことや新型コロナウイルスのオミクロン型変異株への警戒感が重しとなったものの、米国景気に対する楽観的な見方が広がったことや、欧米株式市場が堅調に推移したことなどを背景に、上昇しました。2022年2月にかけては、米国で金融政策の正常化をにらみ長期金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しました。6月上旬にかけては持ち直しの動きとなりましたが、その後は欧米の金融引き締め強化への警戒感の高まりを受けて投資家心理が悪化し下落しました。

海外リート市場

期初から2021年8月にかけては、欧米での新型コロナウイルスのワクチン接種の普及や欧州での行動規制の緩和、米国長期金利の低下などが追い風となり、上昇しました。その後、12月にかけては、欧米の長期金利が上昇傾向を強めたことや新型コロナウイルスのオミクロン型変異株への警戒感が重しとなったものの、米国景気に対する楽観的な見方が広がったことや、欧米株式市場が堅調に推移したことなどを背景に、上昇しました。2022年2月にかけては、米国で金融政策の正常化をにらみ長期金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しました。5月末にかけては投資家心理の改善を背景に一時的に持ち直しの動きとなりましたが、FRBの積極的な金融引き締めなどによる世界経済への影響が懸念されたことなどから期末にかけて一段安となりました。

コモディティ市場

期初から2021年10月にかけて、供給問題などを背景に原油市場が上昇しましたが、11月には新型コロナウイルスのオミクロン型変異株の感染拡大による需要鈍化懸念から急落しました。その後、ロシアによるウクライナ侵攻を受けた需給逼迫懸念などを背景に2022年3月にかけてコモディティ市場は全般的に上昇しました。4月以降、FRBによる利上げペースの加速などを背景に金は下落しました。原油はロシア産石油の禁輸の合意などが材料視され6月中旬までは高値で推移しましたが、先行きの景気後退リスクが意識され、需要鈍化懸念から期末にかけて下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

国内外の株式・債券といった様々な資産に分散投資するなか、投資対象ファンドのリスク・リターン特性を踏まえ、これらをうまく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ポートフォリオを組成し運用を行いました。また、デリバティブを含めた様々な投資対象およ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が期待できるポートフォリオの構築も意識しファンド運営を行いました。

○明治安田F0Fs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）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「国内債券」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は3.2%です。

○Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「先進国株式」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は1.3%です。

○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）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「先進国株式」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は1.4%です。

○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）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「先進国債券」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は3.7%です。

○日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「国内株式」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は1.7%です。

○F0Fs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「国内株式」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は1.7%です。

○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）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「ヘッジファンド」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は2.0%です。

○大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

当ファンドの償還に伴い、「先進国債券」の組み入れから除外しました。

○F0Fs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

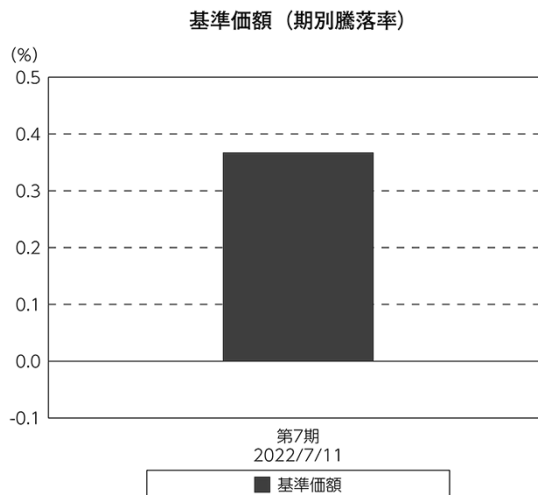
当ファンドの償還に伴い、「国内債券」の組み入れから除外しました。

組入ファンド	当期首	当期末
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）	12.9%	12.1%
国内株式アクティブバリューフアンド（適格機関投資家専用）	5.5%	1.8%
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%
FOFs用国内株式EVIバリューフアンド（適格機関投資家専用）	－	1.7%
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	4.3%	4.5%
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	0.6%	0.6%
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）	4.3%	4.6%
明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	－	3.2%
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	13.4%	8.1%
グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）	1.7%	1.4%
ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）	－	1.4%
Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	－	1.3%
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	10.3%	6.6%
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	－	3.7%
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	1.6%	1.4%
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.8%	0.7%
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	1.6%	－
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	0.1%	－
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	2.8%	3.7%
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	6.0%	6.0%
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）	5.9%	5.5%
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）	2.0%	3.0%
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）	6.0%	5.4%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY	1.8%	2.0%
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	4.2%	4.0%
FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	2.8%	3.0%
FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.1%	3.5%
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	0.9%	1.1%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	4.6%	4.0%
ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	－	2.0%
MA Hedge Fund Strategies Limited	0.9%	1.0%

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、ベンチマークおよび参考指数を特定しておりません。

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、収益分配は行わないことといたしました。

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第 7 期
	2021年7月13日～ 2022年7月11日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,699

（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

主として、国内株式、国内債券、先進国株式、先進国債券、新興国株式、新興国債券、国内リート、海外リート、コモディティ、ヘッジファンドおよ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。

各資産およ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ターン・リスク特性等をもとに決定します。各資産および各投資対象ファンドへの投資割合は定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じて調整を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての資産および投資対象ファンドに投資するとは限りません。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月13日～2022年7月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 157	% 1.382	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(98)	(0.867)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(52)	(0.461)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.005	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	158	1.387	
期中の平均基準価額は、11,328円です。			

(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。

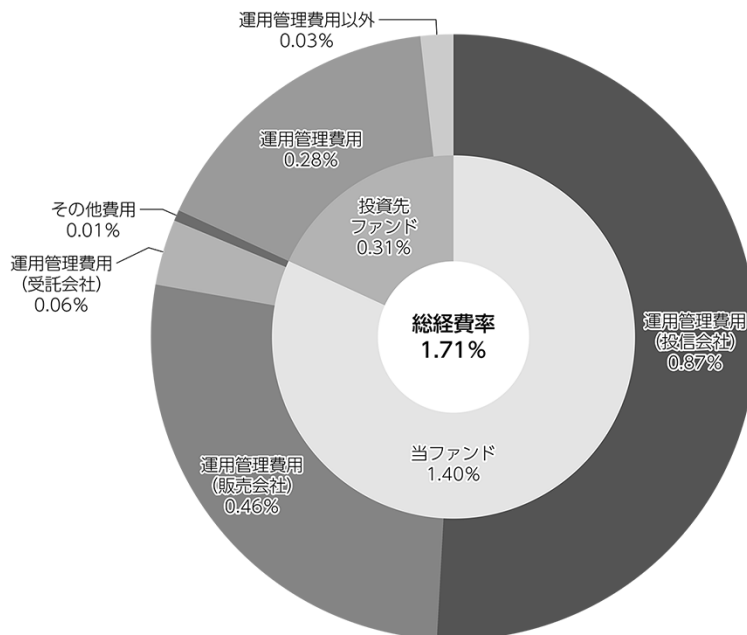
(注3) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

（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、売買委託手数料およ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1.71%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.71
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	0.28
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注5) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 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7) 投資先ファンドのうち、「運用管理費用以外」には、外国籍ファンドの費用の一部が含まれていない場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年7月13日～2022年7月11日)

投資信託証券

銘柄	買付	売付		
		口数	金額	
	口	千円	口	千円
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド	14,275,136	13,540	25,412,011	23,940
国内株式アクティブバリュアーファンド	2,354,896	2,760	60,058,498	70,210
FOFs用 ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり	6,118,218	7,860	14,666,305	19,050
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -クラスS-JPY	526	5,560	306	3,270
明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド	56,306,229	56,170	3,144,904	3,110
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	169	2,030	383	4,490
大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド	—	—	2,332,904	2,361
Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	16,950	29,370	2,926	4,490
グローバル株式コンセントレイト・ファンド	573,443	930	6,592,661	10,320
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド	58,675,964	60,120	2,466,192	2,510
日本長期成長株集中投資ファンド	13,165,720	27,670	196,144	390
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド	12,137,950	14,830	4,130,150	5,010
ブランディワイン・グローバル株式ファンド	25,488,126	26,530	4,597,717	4,680
ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS	33,169,364	33,690	491,817	480
MA Hedge Fund Strategies Limited	171	1,770	155	1,590
FOFs用 米国株式LSファンドS	6,112,106	6,280	9,005,747	9,130
FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS	9,108,487	9,890	6,667,984	7,680
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS	5,551,392	4,480	1,894,843	1,610
FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS	13,500,620	13,950	15,929,315	19,130
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS	17,441,485	17,080	15,811,816	15,660
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS	4,028,357	5,760	19,701,003	29,270
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS	17,185,702	20,540	39,735,576	47,760
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS	12,509,469	16,990	11,820,563	16,160
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS	10,943,220	11,410	16,286,478	16,940
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS	3,628,579	3,690	6,233,041	6,180
FOFs用世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)	2,229,728	2,500	959,573	1,090
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS	3,231,633	6,030	65,010,660	119,580
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)	155,688	160	26,751,231	27,217
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS	6,571,651	7,200	72,336,261	78,350
FOFs用国内株式EVIバリュアーファンド	26,696,611	27,670	379,014	390
マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド	17,083,563	16,920	15,727,716	15,710
合 計	378,261,153	453,380	448,343,895	567,758

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月13日～2022年7月11日)

該当事項はございません。

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

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

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年7月13日～2022年7月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年7月11日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	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	78,535,968	67,399,093	63,901	4.0
国内株式アクティブバリューファンド	81,519,576	23,815,974	28,090	1.8
FOFs用 ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり	79,196,570	70,648,483	85,915	5.4
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY	2,870	3,089	32,339	2.0
明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド	—	53,161,325	51,391	3.2
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	2,133	1,919	22,405	1.4
大和住銀/ウェリントン・ワールド・ボンド	2,332,904	—	—	—
Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	—	14,023	21,231	1.3
グローバル株式コンセントレイト・ファンド	19,239,938	13,220,720	22,012	1.4
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド	—	56,209,772	58,559	3.7
日本長期成長株集中投資ファンド	—	12,969,576	26,205	1.7
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド	39,134,269	47,142,069	58,211	3.7
ブランディワイン・グローバル株式ファンド	—	20,890,409	22,001	1.4
ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS	—	32,677,547	31,857	2.0
MA Hedge Fund Strategies Limited	1,543	1,559	15,884	1.0
FOFs用 米国株式LSファンドS	48,936,964	46,043,323	48,073	3.0
FOFs用 コモディティL Sアルファ・ファンドS	46,260,924	48,701,427	54,706	3.5
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS	17,311,973	20,968,522	17,624	1.1
FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS	38,404,219	35,975,524	47,318	3.0
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS	73,405,099	75,034,768	71,815	4.5
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS	75,316,923	59,644,277	87,700	5.5
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS	181,745,422	159,195,548	190,970	12.1
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS	69,339,537	70,028,443	94,685	6.0
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS	66,541,697	61,198,439	62,587	4.0
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS	13,872,941	11,268,479	11,222	0.7
FOFs用世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)	8,231,722	9,501,877	9,644	0.6
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS	128,639,131	66,860,104	127,528	8.1
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)	26,595,543	—	—	—
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS	160,598,052	94,833,442	104,250	6.6
FOFs用国内株式E V I バリューファンド	—	26,317,597	26,959	1.7
マニュアルIFFOFs用日本債券ストラテジックファンド	72,805,591	74,161,438	72,151	4.6
合 計	1,327,971,510	1,257,888,767	1,567,247	99.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2022年7月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,497,792	94.0
投資証券	69,455	4.4
コール・ローン等、その他	26,176	1.6
投資信託財産総額	1,593,423	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 (2022年7月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,593,423,069
コール・ローン等	20,865,114
投資信託受益証券(評価額)	1,497,792,654
投資証券(評価額)	69,455,301
未収入金	5,310,000
(B) 負債	10,770,303
未払信託報酬	10,727,736
未払利息	56
その他未払費用	42,511
(C) 純資産総額(A-B)	1,582,652,766
元本	1,410,687,334
次期繰越損益金	171,965,432
(D) 受益権総口数	1,410,687,334口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,219円

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,501,926,506円、期中追加設定元本額は75,719,594円、期中一部解約元本額は166,958,766円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.1219円です。

○損益の状況 (2021年7月13日～2022年7月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	236,665
受取配当金	253,261
支払利息	△ 16,596
(B) 有価証券売買損益	27,036,153
売買益	66,003,518
売買損	△ 38,967,365
(C) 信託報酬等	△ 22,313,597
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,959,221
(E) 前期繰越損益金	221,328,220
(F) 追加信託差損益金	△ 54,322,009
(配当等相当額)	(13,400,227)
(売買損益相当額)	(△ 67,722,236)
(G) 計(D+E+F)	171,965,432
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	171,965,432
追加信託差損益金	△ 54,322,009
(配当等相当額)	(13,400,227)
(売買損益相当額)	(△ 67,722,236)
分配準備積立金	226,287,441

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等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(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(42,537円)、費用控除後の有価証券等損益額(4,902,611円)、信託約款に規定する収益調整金(13,400,227円)および分配準備積立金(221,342,293円)より分配対象収益は239,687,668円(1万円当たり1,699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

- 投資対象とする投資信託証券を追加および除外するため、投資信託約款に所要の変更をいたしました。
（変更日：2021年10月13日）
- 投資対象とする投資信託証券を追加および除外するため、投資信託約款に所要の変更をいたしました。
（変更日：2022年4月13日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式／インデックス型	
信託期間	信託期間は2018年10月11日から2028年5月29日までです。	
運用方針	TOPIX(東証株価指数)と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	国内株式 インデックス マザーファンド	わが国の取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	国内株式 インデックス マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日 2022年5月30日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

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

設定以来の運用実績

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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

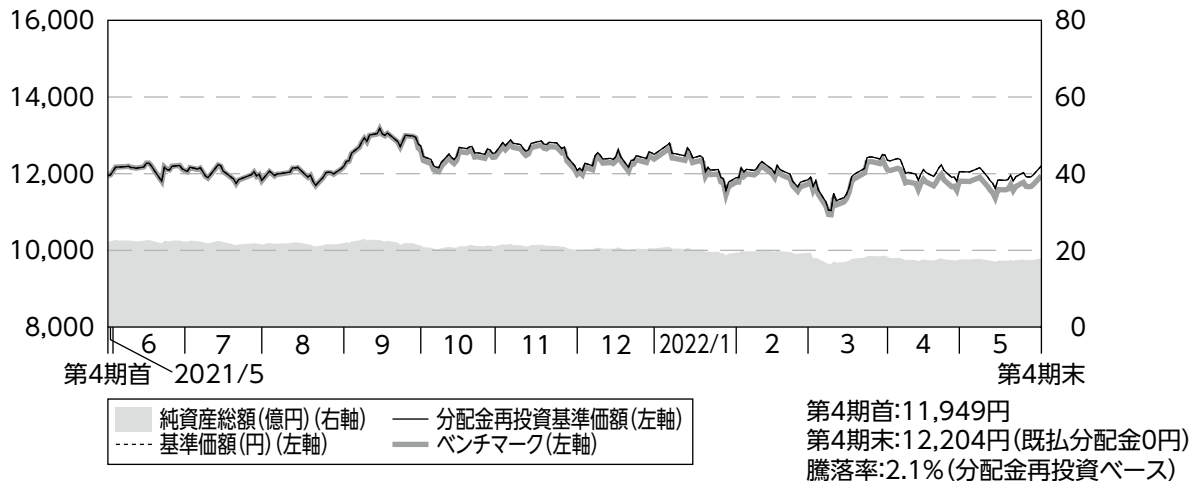
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



国内株式市場は下落しました。

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

当ファンドのポートフォリオ

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

【「国内株式インデックス マザーファンド」の運用経過】

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

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

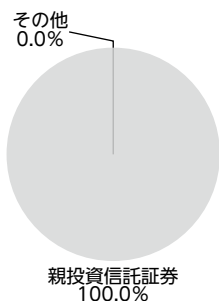
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

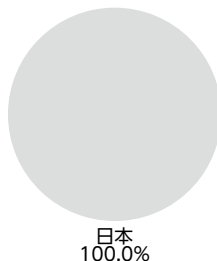
	当期末
	2022年5月30日
国内株式インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

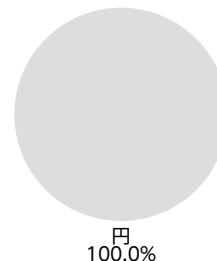
○資産別配分



○国別配分



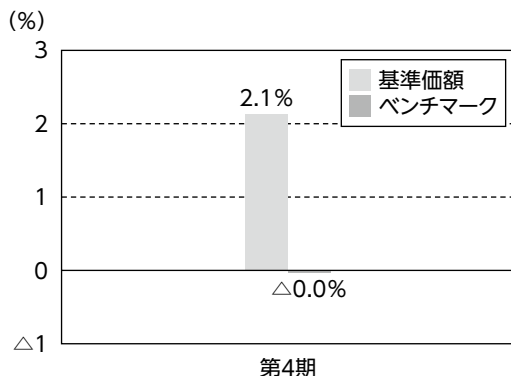
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

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

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

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

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

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

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

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

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

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<国内株式インデックス マザーファンド>

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

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

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<国内株式インデックス マザーファンド>

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

<平均保有割合 0.4%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等

<国内株式インデックス マザーファンド>

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

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

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

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

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

投資信託財産の構成

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

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

※分配金の計算過程

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

お知らせ

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

(変更日:2022年4月4日)

国内株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2022年5月30日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

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

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式先物率 株式先物率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(当期首) 2021年 5月31日	円	%		%	%
6月末	18,550	－	1,922.98	－	1.5
7月末	18,770	1.2	1,943.57	1.1	0.9
8月末	18,361	△1.0	1,901.08	△1.1	0.8
9月末	18,942	2.1	1,960.70	2.0	0.7
10月末	18,942	2.1	1,960.70	2.0	0.7
11月末	19,766	6.6	2,030.16	5.6	1.4
12月末	19,486	5.0	2,001.18	4.1	1.4
2022年 1月末	18,779	1.2	1,928.35	0.3	1.3
2月末	19,433	4.8	1,992.33	3.6	1.1
3月末	18,495	△0.3	1,895.93	△1.4	0.8
4月末	18,414	△0.7	1,886.93	△1.9	0.6
(当期末) 2022年 5月30日	19,205	3.5	1,946.40	1.2	1.6
	18,745	1.1	1,899.62	△1.2	1.8
	18,985	2.3	1,922.44	△0.0	1.9

(注1)騰落率は期首比です。

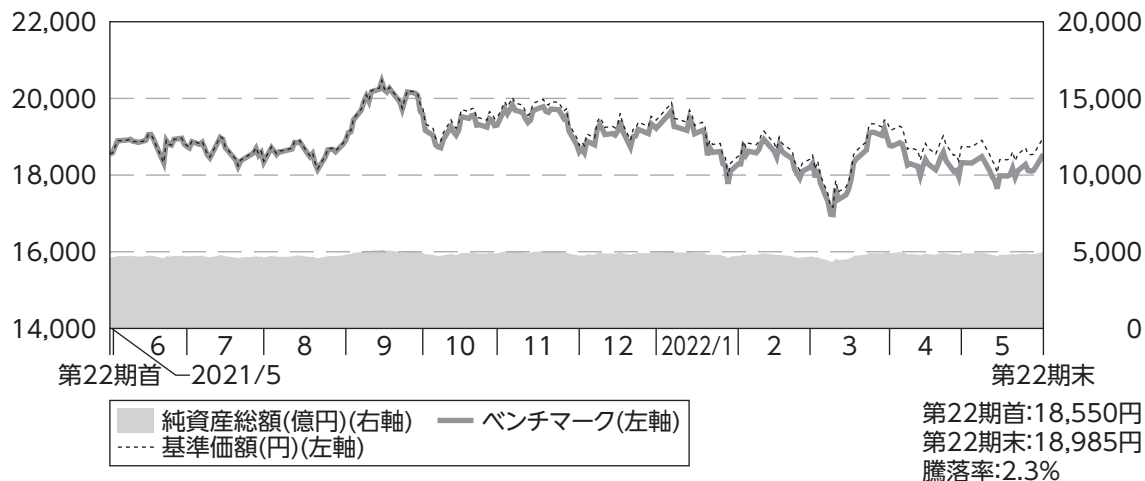
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



国内株式市場は下落しました。

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

当ファンドのポートフォリオ

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

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

当ファンドの組入資産の内容

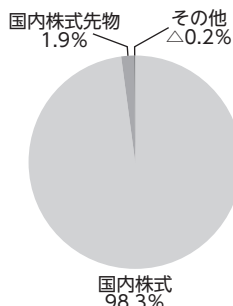
○上位10銘柄

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

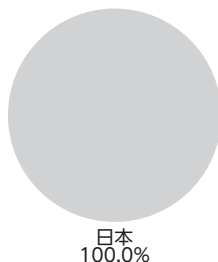
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	東京エレクトロン	日本	1.5%
8	リクルートホールディングス	日本	1.3%
9	任天堂	日本	1.3%
10	日立製作所	日本	1.3%
組入銘柄数			2,103

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

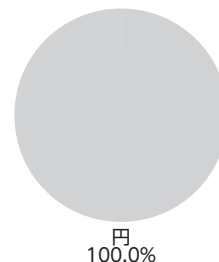
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

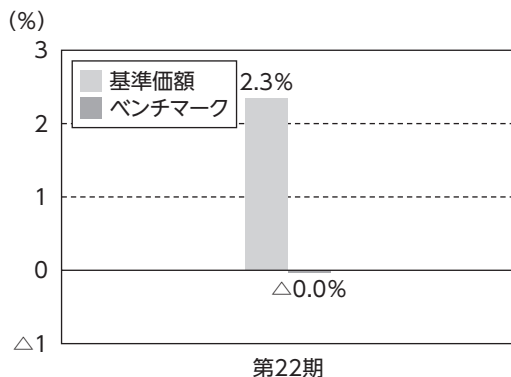


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<株 式>

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

(注1)金額は受渡代金です。

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

<新株予約権証券>

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

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ()内は権利付与、権利行使および権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円 59,969	百万円 56,982	百万円 —	百万円 —

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

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

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

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等

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

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

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

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

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
日本オラクル	34.4	30.8	244,552			
アルファシステムズ	4.6	5.1	21,777			
フューチャー	20.6	40.2	68,058			
C A C H o l d i n g s	11.3	10.4	14,705			
S B テクノロジー	6.2	8.3	19,256			
トーセ	5.1	5.1	3,728			
オービックビジネスコンサルタント	17.3	18.2	81,718			
伊藤忠テクノソリューションズ	77.3	86.6	278,419			
アイティフォー	22.6	23.3	18,360			
東計電算	2.6	2.3	13,777			
エックスネット	3	3.2	3,225			
大塚商会	91.8	102.8	426,620			
サイボウズ	20	25.6	27,059			
電通国際情報サービス	21.1	24.9	103,086			
A C C E S S	21.6	21.8	12,927			
デジタルガレージ	28.1	31.5	126,630			
EMシステムズ	28.4	31.6	30,146			
ウェザーニューズ	5.2	6	40,620			
C I J	12	15	12,210			
ビジネスエンジニアリング	1.8	4.4	9,086			
日本エンタープライズ	19	20.6	3,399			
WOWOW	8.3	8.4	12,549			
スカラ	15.6	16.2	12,781			
インテリジェント ウェイブ	10.5	9.8	6,399			
I M A G I C A G R O U P	15.2	14.6	10,468			
ネットワンシステムズ	69.3	70.1	195,929			
システムソフト	37.5	53	5,883			
アルゴグラフィックス	13.3	14.8	46,768			
マーベラス	27.2	30.2	21,713			
エイベックス	29.4	32.9	38,065			
B I P R O G Y	58.9	59.4	171,369			
兼松エレクトロニクス	9.3	10.4	40,872			
都築電気	7.8	9	12,276			
T B S ホールディングス	112.7	99.8	171,955			
日本テレビホールディングス	141.8	158.7	194,248			
朝日放送グループホールディングス	17.4	16.6	11,055			
テレビ朝日ホールディングス	52.6	45.8	67,142			
スカパーJ SATホールディングス	112.5	161.2	75,119			
テレビ東京ホールディングス	12.3	12.3	25,116			
日本BS放送	6.1	6.6	7,002			
ビジョン	21.4	31.4	42,390			
スマートバリュー	4.9	4.7	2,594			
USEN-NEXT HOLDINGS	—	15.7	32,043			
ワイヤレスゲート	7.8	8.5	2,643			
コネクシオ	9.9	13.6	18,346			

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

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

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

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

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

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
ゲオホールディングス	23.1	24.1	28,703			
アダストリア	23.8	20.7	43,801			
くら寿司	20.1	20	60,000			
キャンドウ	8.3	7.2	17,964			
アイケイ	5.4	6.7	3,604			
バルグループホールディングス	15.1	16.9	26,533			
エディオン	72.5	87.8	106,852			
サーラコーポレーション	35.2	39.2	24,852			
ワッツ	8.7	9.7	7,323			
ハローズ	7	8.8	28,996			
フジオフードグループ本社	14.3	14.8	20,276			
あみやき亭	3.8	4.6	13,703			
大黒天物産	5.6	6.2	28,334			
ハニーズホールディングス	13.9	16	16,592			
ファーマライズホールディングス	4.6	4.8	3,384			
アルペン	13.2	14.3	27,556			
ハブ	6	6.9	3,567			
クオールホールディングス	23.2	23.7	29,056			
ジンズホールディングス	11.6	11.1	46,287			
ビックカメラ	101.3	113.3	129,048			
DCMホールディングス	105.4	113.5	121,899			
MonotaRO	242.1	241.1	461,947			
東京一番フーズ	5	5.1	3,024			
きちりホールディングス	4.5	5.1	2,075			
アークランドサービスホールディングス	14.4	14.1	29,370			
J・フロント リテイリング	203.5	217.1	226,652			
ドール・日レスホールディングス	27.2	31.3	47,294			
マツキヨココカラ&カンパニー	70.4	113.6	571,408			
ブロンコピラー	9.1	10.4	25,282			
ZOZO	100.4	131.2	366,441			
トレジャー・ファクトリー	5.4	5.9	6,271			
物語コーポレーション	9.1	9.5	50,730			
ココカラファイン	15.2	—	—			
三越伊勢丹ホールディングス	298.2	302.2	327,584			
Hamee	4.6	7.1	8,754			
マーケットエンタープライズ	1.4	2.3	2,438			
ウエルシアホールディングス	90.1	100.9	261,633			
クリエイトSDホールディングス	25.2	28.2	82,597			
丸善CHIホールディングス	19.9	22.2	8,702			
ミサワ	4	4.4	2,772			
ティーライフ	2.6	2.8	4,113			
チムニー	5.2	5.8	7,128			
シュッピン	12	16.1	23,296			
オイシックス・ラ・大地	22.5	27.6	52,798			
ネクステージ	30.2	38.9	80,484			

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(注1)銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

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

投資信託財産の構成

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

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

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

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

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

お知らせ

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

(変更日:2022年4月4日)

国内株式アクティブバリューファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第3期 (決算日 2021年10月25日)

受益者のみなさまへ

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<644463>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			東証株価指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 期騰 金落 中率	(ベンチマーク)	期騰 落 中率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2018年9月28日	10,000	—	—	1,817.25	—	—	—	10
1期(2019年10月25日)	9,200	0	△ 8.0	1,648.44	△ 9.3	96.3	1.9	27,093
2期(2020年10月26日)	9,355	0	1.7	1,618.98	△ 1.8	97.1	1.2	38,118
3期(2021年10月25日)	11,914	0	27.4	1,995.42	23.3	97.5	—	38,874

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2020年10月26日	9,355	—	1,618.98	—	97.1	1.2
10月末	9,047	△ 3.3	1,579.33	△ 2.4	96.8	1.3
11月末	9,880	5.6	1,754.92	8.4	97.8	0.6
12月末	10,348	10.6	1,804.68	11.5	97.9	0.8
2021年1月末	10,382	11.0	1,808.78	11.7	98.4	0.4
2月末	10,912	16.6	1,864.49	15.2	98.7	—
3月末	11,642	24.4	1,954.00	20.7	97.9	—
4月末	11,410	22.0	1,898.24	17.2	97.4	—
5月末	11,563	23.6	1,922.98	18.8	97.2	—
6月末	11,570	23.7	1,943.57	20.0	98.1	—
7月末	11,399	21.8	1,901.08	17.4	98.7	—
8月末	11,541	23.4	1,960.70	21.1	97.9	—
9月末	12,072	29.0	2,030.16	25.4	97.2	—
(期末)						
2021年10月25日	11,914	27.4	1,995.42	23.3	97.5	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

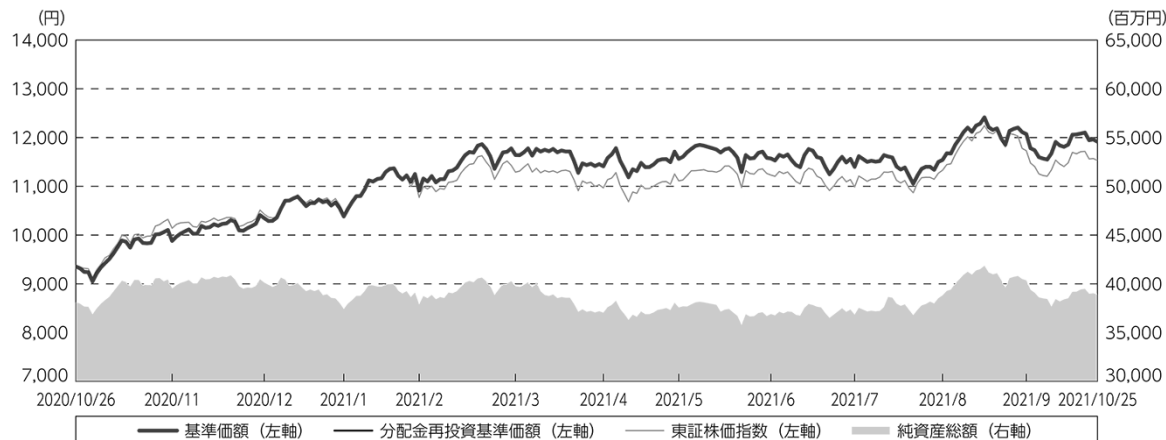
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2020年10月27日～2021年10月25日)

期中の基準価額等の推移



期首：9,355円

期末：11,914円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：27.4%（分配金再投資ベース）

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

○基準価額の主な変動要因

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

＜値上がり要因＞

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

<値下がり要因>

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

投資環境

（株式市況）

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

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

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

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

（アクティブバリュー マザーファンド）

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

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

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

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

(銘柄)

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

<マイナス要因>

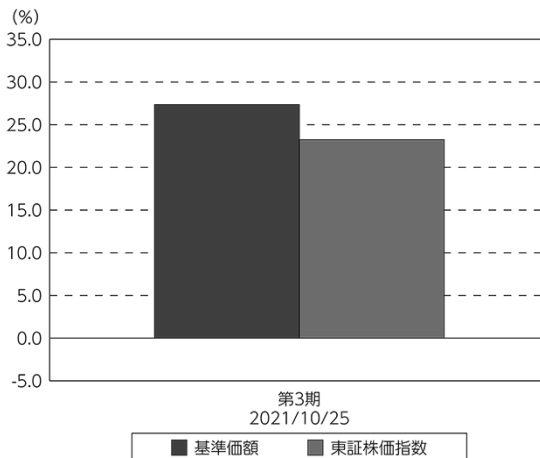
(業種)

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

(銘柄)

- ・「アルヒ」、「参天製薬」、「アンリツ」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 東証株価指数は当ファンドのベンチマークです。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第3期
	2020年10月27日～ 2021年10月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,033

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

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

（アクティブバリュー マザーファンド）

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

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年10月27日～2021年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.516	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(52)	(0.472)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.098	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(11)	(0.098)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.005	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	(0)	(0.003)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	69	0.619	
期中の平均基準価額は、10,980円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2020年10月27日～2021年10月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
アクティブバリュー マザーファンド	千口 662,944	千円 3,092,993	千口 2,734,556	千円 12,084,192

○株式売買比率

(2020年10月27日～2021年10月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月27日～2021年10月25日)

該当事項はございません。

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

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

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年10月27日～2021年10月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年10月25日現在)

親投資信託残高

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

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

○投資信託財産の構成

(2021年10月25日現在)

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

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年10月25日現在）

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

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

(注) 1口当たり純資産額は1.1914円です。

○損益の状況（2020年10月27日～2021年10月25日）

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

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

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

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

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

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

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

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

約款変更について

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

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

アクティブバリュー マザーファンド

運用報告書

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ファンド概要

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

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

最終組入銘柄は各種のリスク分析を行なったうえで決定します。

組入銘柄の見直しは、市況環境などに応じ随時行ないます。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

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

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2020年10月27日～2021年10月25日)

基準価額の推移

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

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

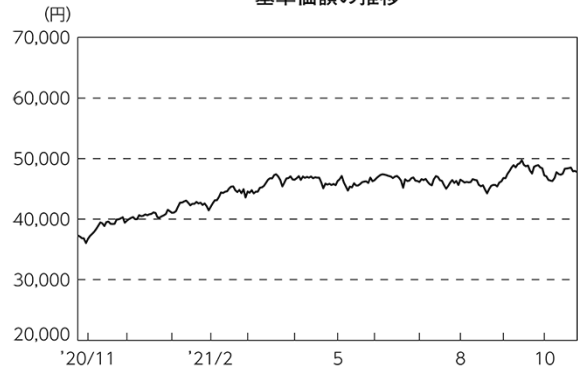
<値上がり要因>

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

<値下がり要因>

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

基準価額の推移



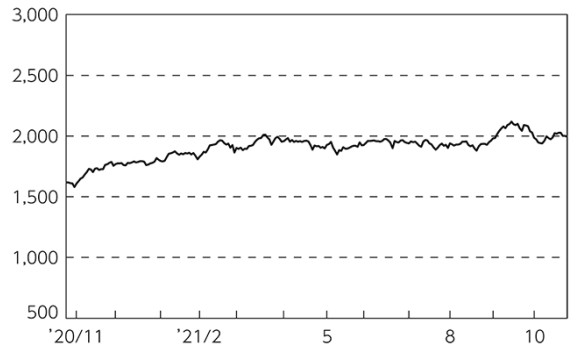
期 首	期中高値	期中安値	期 末
2020/10/26	2021/09/14	2020/10/30	2021/10/25
37,291円	49,753円	36,061円	47,762円

(株式市況)

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

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

東証株価指数（TOPIX）の推移



、日本の2020年10-12月期の国内総生産（GDP）速報値が市場予想を上回ったこと、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化が期待されたこと、米国企業の業績改善観測などを背景に米国株式市場が上昇したこと、前首相の退陣表明を受けて次期政権による経済対策が期待されたことなどが支援材料となり、TOPIXは上昇しました。

ポートフォリオ

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

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

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

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

(銘柄)

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

<マイナス要因>

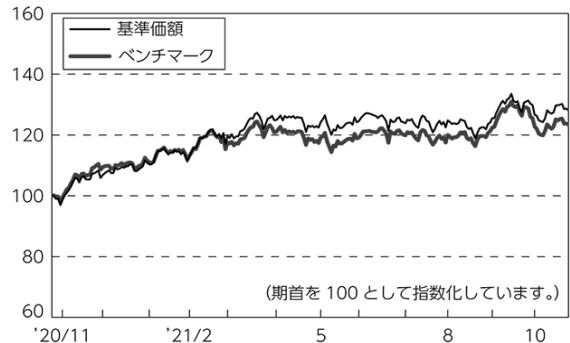
(業種)

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

(銘柄)

- ・「アルヒ」、「参天製薬」、「アンリツ」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

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

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2020年10月27日～2021年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 43	% 0.099	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(43)	(0.099)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	43	0.099	
期中の平均基準価額は、43,897円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年10月27日～2021年10月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		10,820	24,849,524	12,932	33,768,875
		(819)	(-)		

(注) 金額は受け渡し代金。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
内		1,055	1,755	-	-

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2020年10月27日～2021年10月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	58,618,400千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,674,686千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.20

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月27日～2021年10月25日)

該当事項はございません。

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

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

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

○組入資産の明細

(2021年10月25日現在)

国内株式

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉄鋼 (0.7%)			
日本製鉄	254.7	182.6	366,478
非鉄金属 (2.2%)			
三井金属鉱業	141.5	20.9	69,910
住友金属鉱山	209.3	132.7	584,808
古河電気工業	—	35.3	89,626
住友電気工業	230.4	163.6	248,835
タツタ電線	651.5	186.7	99,697
金属製品 (1.8%)			
S U M C O	—	416.8	896,953
機械 (7.5%)			
芝浦機械	—	348.2	917,507
アマダ	477.3	488.6	556,026
SMC	3.1	—	—
小松製作所	93.6	35.3	100,869
ダイキン工業	37.7	18.2	460,005
オルガノ	—	97.4	654,528
アマノ	134	123.7	331,516
日本精工	287.1	—	—
THK	202.6	138.3	354,324
I H I	175	146.4	400,550
電気機器 (16.7%)			
日立製作所	225.8	239.1	1,609,621
三菱電機	376.9	166.2	263,593
富士電機	92.6	168.4	850,420
マブチモーター	60.9	211.8	830,256
富士通	30.2	—	—
電気興業	157.8	—	—
パナソニック	224	201.9	291,846
アンリツ	259.8	268.6	560,299
ソニーグループ	146.8	106.8	1,395,342
T D K	63.2	211	839,780
日本航空電子工業	30.2	—	—
アオイ電子	10.5	—	—

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

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
不動産業 (2.0%)				
東急不動産ホールディングス	319	724.5	486,864	
三井不動産	234.7	193.2	505,121	
サービス業 (2.7%)				
りらいあコミュニケーションズ	202.9	161.1	192,997	
リクルートホールディングス	132.5	71	512,833	
ダイセキ	249.9	116.1	629,262	
合 計	株数・金額	22,149	20,855	50,089,924
	銘柄数<比率>	116	99	<98.0%>

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

○投資信託財産の構成

(2021年10月25日現在)

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

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月25日現在)

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

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

(注) 2021年10月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

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

(注) 1口当たり純資産額は4,7762円です。

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

○お知らせ

約款変更について

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

○損益の状況 (2020年10月27日～2021年10月25日)

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

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

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

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

■日本長期成長株集中投資ファンド (適格機関投資家専用)

第15期 (決算日 2022年6月15日)

●ファンドの概要

運用会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
運用方針	「日本長期成長株集中投資マザーファンド」受益証券を通じて、主として日本の上場株式（これに準ずるものを含みます。）に投資します。「日本長期成長株集中投資マザーファンド」においては、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、長期的な投資元本の成長を追求します。
主要投資対象	「日本長期成長株集中投資マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	<p>株式の実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</p> <p>新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。</p> <p>同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>投資信託証券（マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</p>

● 1 万口当たり費用明細

(2021年12月16日～2022年6月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬 (投信会社)	円 78 (73)	% 0.354 (0.332)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料 (株式)	6 (6)	0.029 (0.029)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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)	(-)	(-)	
合計	84	0.384	
期中の平均基準価額は、21,952円です。			

(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) 各金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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、本ファンドに対応するものを含みます。

(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格で除して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。

● 損益の状況 (自2021年12月16日至2022年6月15日)

項目	当期
	円
(A)有価証券売買損益	△23,053,354,795
売買益	3,281,326,258
売買損	△26,334,681,053
(B)信託報酬等	△458,725,931
(C)当期損益金(A+B)	△23,512,080,726
(D)前期繰越損益金	18,741,162,532
(E)追加信託差損益金	56,920,774,393
(配当等相当額)	(36,120,947,940)
(売買損益相当額)	(20,799,826,453)
(F)計(C+D+E)	52,149,856,199
(G)収益分配金	△1,073,229,015
次期繰越損益金(F+G)	51,076,627,184
追加信託差損益金	56,920,774,393
(配当等相当額)	(36,177,597,323)
(売買損益相当額)	(20,743,177,070)
分配準備積立金	18,137,623,183
繰越損益金	△23,981,770,392

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差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、親投資信託の配当等収益を繰入れております。

●組入資産の明細 (2022年6月15日現在)

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
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 25,294,773	千口 22,882,804	千円 106,270,032

〈日本長期成長株集中投資マザーファンド〉

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
食料品(5.2%)			
味の素	3,288.8	3,310.4	10,076,857
化学(9.5%)			
信越化学工業	730.4	736.7	12,744,910
J S R	1,038.9	-	-
ユニ・チャーム	1,129.6	1,387.4	5,800,719
医薬品(4.4%)			
協和キリン	1,507	1,914.5	5,402,719
第一三共	1,836.1	1,054.9	3,250,146
ガラス・土石製品(-%)			
A G C	1,534.3	-	-
機械(6.9%)			
S M C	161.1	112.2	6,813,906
ダイキン工業	65.3	65.8	1,308,433
栗田工業	444	1,040.7	5,234,721
電気機器(26.9%)			
イビデン	-	1,197.5	4,915,737
富士電機	1,682	1,116.6	6,453,948
日本電産	1,068.9	1,078.4	8,889,251
ソニーグループ	1,176.6	1,182.2	13,140,153
アドバンテスト	668.5	1,093.2	8,450,436
キーエンス	107.8	69	3,191,250
浜松ホトニクス	526	528.3	3,037,725
太陽誘電	601.3	820.6	4,234,296
精密機器(12.9%)			
オリンパス	4,013.5	4,350.2	11,767,291
H O Y A	846.7	934	11,408,810
朝日インテック	-	1,148.5	2,044,330
その他製品(3.4%)			
アシックス	1,823.4	2,723.7	6,637,656
情報・通信業(12.0%)			
S H I F T	-	230.2	4,003,178
野村総合研究所	944.1	1,589.5	5,793,727
オービック	239.2	122.4	2,246,040
Zホールディングス	3,415.6	-	-
大塚商会	737.4	-	-
光通信	303	-	-
エヌ・ティ・ティ・データ	3,904.1	4,228.9	7,861,525
ソフトバンクグループ	901.4	705.1	3,545,242

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業(4.4%)			
ニトリホールディングス	403	577.2	7,015,866
ファーストリテイリング	45.2	22.6	1,517,364
保険業(4.8%)			
東京海上ホールディングス	1,257.9	1,266.2	9,414,197
その他金融業(5.0%)			
オリックス	4,292.8	4,164.2	9,638,040
サービス業(4.6%)			
リクルートホールディングス	1,489.8	1,503.6	6,039,961
ペイカレント・コンサルティング	-	93.6	2,962,440
合 計	株数・金額 銘柄数 <比率>	42,183 32	40,368 31 194,840,880 <96.8%>

(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) 評価額欄の < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）

第1期（決算日 2022年6月6日）

● ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	「日本株 EVI ハイアルファマザーファンド」受益証券を通じて、日本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指標（PBR、PER、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資します。 TOPIX（配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	「日本株EVIハイアルファマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

● 1万口当たりの費用明細

(2022年3月17日～2022年6月6日)

項目	第1期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	12円 (11) (0) (1)	0.111% (0.104) (0.002) (0.005)	(a)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) 期中の平均基準価額は10,352円です。 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 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：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 (株式)	6 (6)	0.058 (0.058)	(b)売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用) (その他)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(c)その他費用 = 期中のその他費用/期中の平均受益権口数 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	18	0.170	

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

(注2) 金額欄は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。

● 損益の状況 当期 自 2022年3月17日 至 2022年6月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 114 円
支払利息	△ 114
(B) 有価証券売買損益	853,968,074
売買益	853,951,578
売買損	16,496
(C) 信託報酬等	△ 14,476,641
(D) 当期損益金 (A + B + C)	839,491,319
(E) 追加信託差損益金	586,675,158
(配当等相当額)	(△ 1)
(売買損益相当額)	(586,675,159)
(F) 合計 (D + E)	1,426,166,477
次期繰越損益金 (F)	1,426,166,477
追加信託差損益金	586,675,158
(配当等相当額)	(71,549,078)
(売買損益相当額)	(515,126,080)
分配準備積立金	839,491,319

(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

(注3) 分配金の計算過程

(a)経費控除後の配当等収益	90,409,225円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	749,082,094円
(c)収益調整金	586,675,158円
(d)分配準備積立金	0円
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	1,426,166,477円
(f)1万口当たり当期分配対象額	868.36円
(g)分配金	0円
(h)1万口当たり分配金	0円

●組入資産の明細 (2022年6月6日現在)

親投資信託残高

	期 首	当 期 末	
	(前 期 末)	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本株 E V I ハイアルファマザーファンド	-	4,625,941	17,849,659

(注) 単位未満は切捨て。

●親投資信託の組入資産明細表 (2022年6月6日現在)

下記は、日本株 E V I ハイアルファマザーファンド全体(15,624,624 千口)の内容です。

銘	柄	前 期 末	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
鉱業	(1.1%)	-	396	641,916
I N P E X		-		
建設業	(4.6%)	540.9	-	-
清水建設		-	611	947,050
長谷工コーポレーション		-	893	1,287,706
鹿島建設		-	117	504,270
西松建設		159.3	-	-
東亜建設工業		283.5	-	-
住友林業				
食料品	(4.8%)	216	-	-
森永乳業		-	477	1,905,615
日本ハム		-	195	937,950
東洋水産				
繊維製品	(1.7%)	881.3	1,460.3	996,362
東レ		204.6	-	-
ワコールホールディングス				
化学	(4.7%)	1,945.6	-	-
住友化学		-	85	1,565,700
信越化学工業		268.8	573	1,223,928
三菱瓦斯化学		181	-	-
東洋インキ S Cホールディングス				
医薬品	(0.5%)	80.9	108	322,920
鳥居薬品				
ガラス・土石製品	(2.9%)	-	486	1,229,580
日本特殊陶業		165.8	211	479,181
ニチアス				
鉄鋼	(4.4%)	-	697	1,553,961
日本製鉄		457.8	-	-
ジェイ エフ イー ホールディングス		538.2	654	1,052,286
東京製鐵		147.9	-	-
大同特殊鋼				

銘柄	前期末	当期末	
		株数	株数
	千株	千株	千円
非鉄金属 (2.1%)			
三井金属鉱業	146.7	-	-
フジクラ	-	1,527	1,227,708
金属製品 (1.0%)			
日本発条	-	614	569,792
機械 (5.8%)			
アマダ	-	601	636,459
住友重機械工業	233.6	-	-
荏原製作所	165.5	161	906,430
セガサミーホールディングス	284.8	413	949,487
I H I	149.4	246	971,700
電気機器 (17.3%)			
日立製作所	-	282	1,938,468
東芝	191.8	200	1,148,400
明電舎	196.1	-	-
日本電気	-	238.9	1,249,447
富士通	65.2	-	-
ルネサスエレクトロニクス	-	895	1,363,980
パナソニック ホールディングス	405.2	-	-
T D K	-	276	1,280,640
アルプスアルパイン	-	871	1,268,176
メイコー	131	-	-
京セラ	-	110	822,910
キヤノン	204.9	375	1,249,125
輸送用機器 (9.7%)			
トヨタ紡織	-	456	979,032
いすゞ自動車	-	1,560	2,527,200
トヨタ自動車	176.4	-	-
三菱自動車工業	2,219.3	2,314	937,170
K Y B	152.9	-	-
アイシン	141.4	-	-
本田技研工業	158.2	-	-
S U B A R U	-	571	1,349,273
精密機器 (3.2%)			
ニコン	-	613	1,021,871
シチズン時計	-	1,611	913,437
セイコーホールディングス	228	-	-
その他製品 (1.6%)			
トッパン・フォームズ	192.9	-	-
凸版印刷	567.9	391	951,694
リンテック	181.4	-	-
オカムラ	347.9	-	-
陸運業 (-)			
日本通運	109.9	-	-

銘柄	柄	前期末	当期末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
海運業	(2.2%)			
日本郵船		193.9	-	-
川崎汽船		-	123	1,316,100
情報・通信業	(8.4%)			
ガンホー・オンライン・エンターテイメント		142	-	-
アカツキ		-	81	230,121
日本電信電話		675.7	1,211	4,755,597
卸売業	(7.4%)			
マクニカ・富士エレクトロニクス		190.2	90	265,590
丸紅		910.4	615	863,460
三井物産		414.9	-	-
三菱商事		-	726	3,293,862
小売業	(2.4%)			
J. フロント リテイリング		891.7	-	-
セブン&アイ・ホールディングス		279.6	-	-
しまむら		-	104	1,150,240
イズミ		128.4	-	-
ヤマダホールディングス		1,432.1	-	-
アークランドサカモト		-	192	294,528
銀行業	(5.2%)			
めぶきフィナンシャルグループ		-	3,144	782,856
三菱UFJフィナンシャル・グループ		-	3,147	2,325,003
りそなホールディングス		4,045.3	-	-
証券、商品先物取引業	(-)			
野村ホールディングス		1,131.8	-	-
保険業	(1.5%)			
MS & A Dインシュアランスグループホールディングス		390	-	-
第一生命ホールディングス		238.6	334	901,633
その他金融業	(2.6%)			
オリックス		-	641	1,577,821
不動産業	(2.0%)			
ヒューリック		-	1,096	1,192,448
サービス業	(2.9%)			
日本郵政		-	1,775	1,701,337
		千株	千株	千円
合計 株数・金額		23,786.6	34,568.2	59,561,422
銘柄数 <比率>		50 銘柄	49 銘柄	<98.8%>

(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) 合計欄の<>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。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

FOFs用 日本債券ツイン戦略 ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日 2022年2月21日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

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

設定以来の運用実績

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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

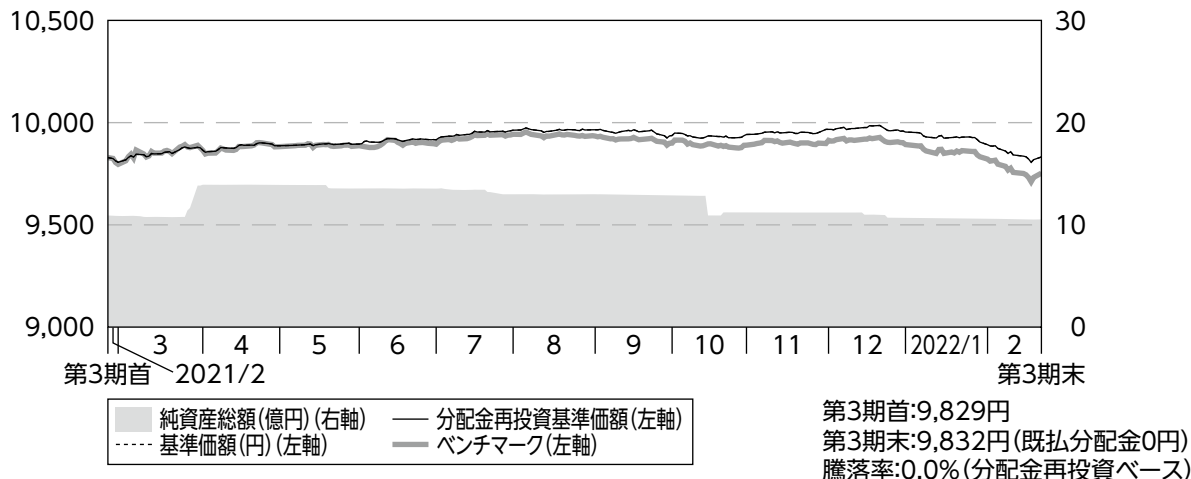
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

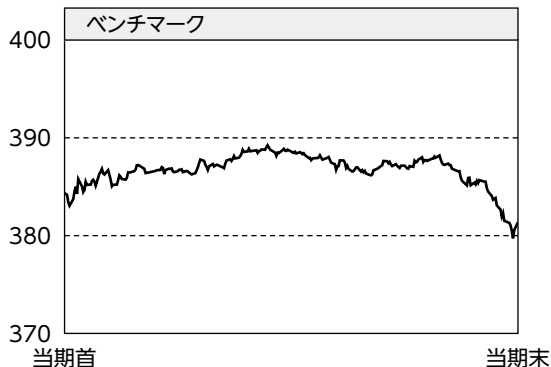


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2021年2月22日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

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

当ファンドのポートフォリオ

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

【「日本債券ツイン戦略マザーファンド」の運用経過】

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

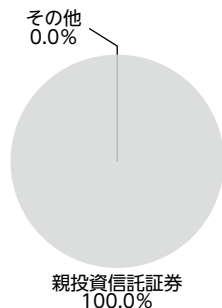
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

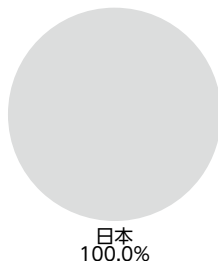
	当期末
	2022年2月21日
日本債券ツイン戦略マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

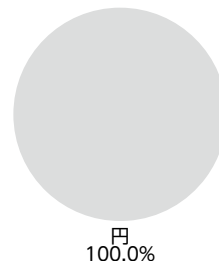
○資産別配分



○国別配分



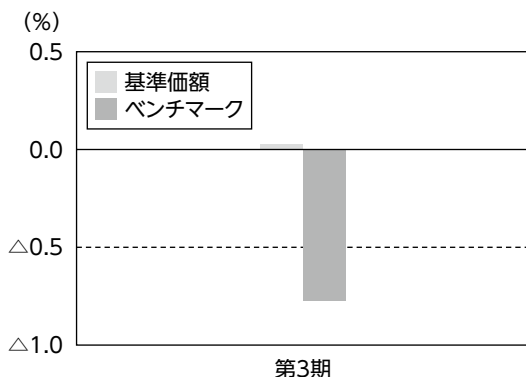
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当ファンドの基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を上回りました。

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

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

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

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

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

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

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

1万口当たりの費用明細

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

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

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

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<日本債券ツイン戦略マザーファンド>

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

<平均保有割合 1.9%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

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

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

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

投資信託財産の構成

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

<注記事項>

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

※分配金の計算過程

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

お知らせ

該当事項はありません。

日本債券ツイン戦略マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2022年2月21日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

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

設定以来の運用実績

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

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1)騰落率は期首比です。

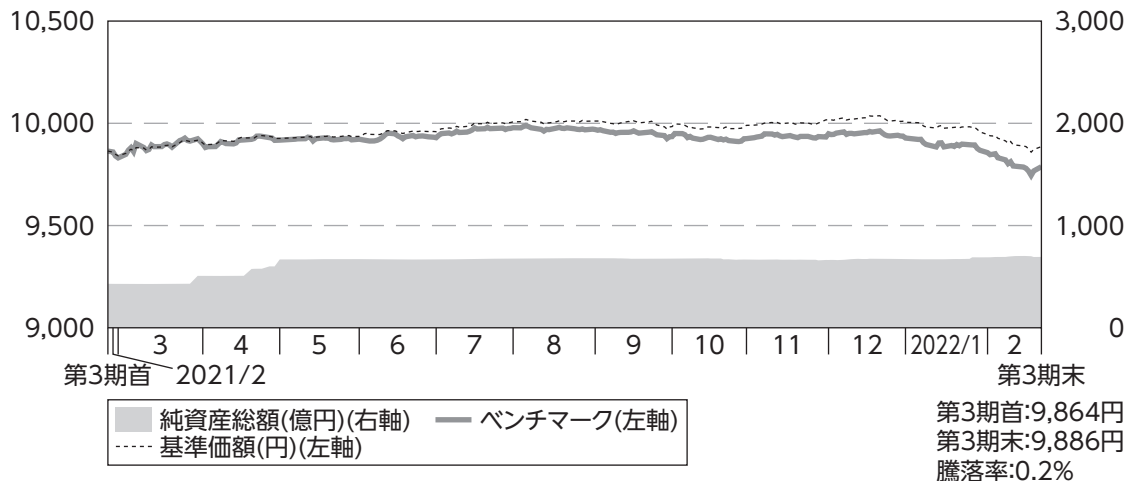
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

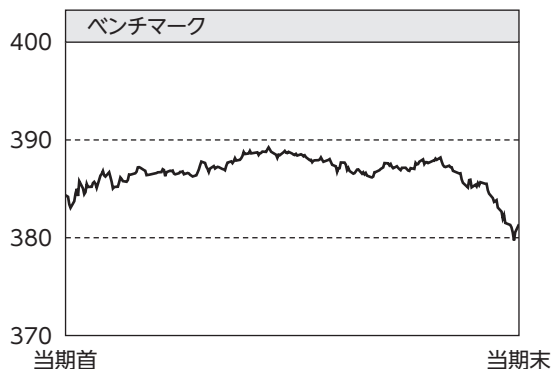


(注)ベンチマークは、2021年2月22日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

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

当ファンドのポートフォリオ

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

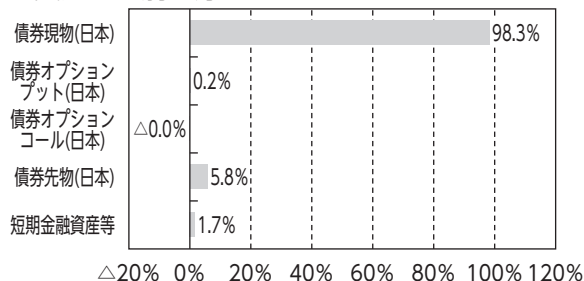
当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

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

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



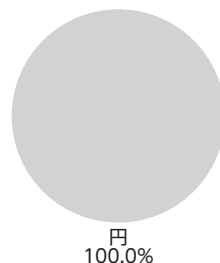
(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

○ショート上位10銘柄

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

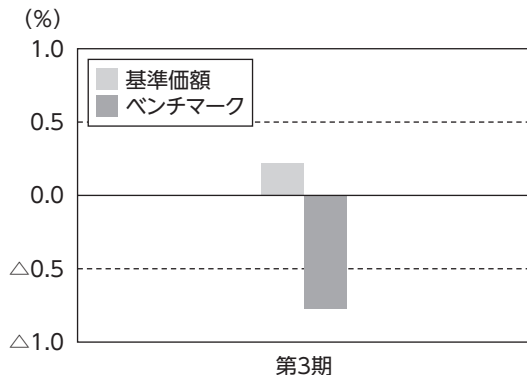
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○通貨別配分



当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を上回りました。

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

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

今後の運用方針

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

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

1万口当たりの費用明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<公社債>

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

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

派生商品の取引状況等

<先物取引の銘柄別取引・残高状況>

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

(注)金額は受渡代金です。

<オプションの銘柄別取引・残高状況>

銘 柄 別			コール プット別	当 期								当 期 末 評 価 額		
				買 建				売 建				買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
				新 規 買 付 額	決 済 額	権 利 行 使	権 利 放 棄	新 規 売 付 額	決 済 額	権 利 被 行 使	義 務 消 滅			
国 内	債 券	債券店頭	コール	百万円 118	百万円 71	百万円 -	百万円 -	百万円 139	百万円 101	百万円 -	百万円 -	百万円 30	百万円 62	百万円 △17
			プット	195	92	-	-	175	357	-	-	172	39	108

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
コーラル・ローン	百万円 402,169	百万円 581	% 0.1	百万円 401,451	百万円 415	% 0.1

(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格組入比率	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 17,330,000	千円 17,314,148	% 25.0	% —	% 23.1	% 1.9	% —	
普通社債券 (含む投資法人債券)	50,600,000 (50,600,000)	50,846,580 (50,846,580)	73.3 (73.3)	— (—)	61.7 (61.7)	8.2 (8.2)	3.5 (3.5)	
合 計	67,930,000 (50,600,000)	68,160,728 (50,846,580)	98.3 (73.3)	— (—)	84.8 (61.7)	10.1 (8.2)	3.5 (3.5)	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

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

(B) 個別銘柄開示

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

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

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

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

銘 柄 名	期		末	
	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第1回東京海上日動火災保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.96	2,000,000	2,015,880	2079/12/24
第3回三井住友海上火災保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.85	500,000	501,670	2077/12/10
第5回三井住友海上火災保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.02	1,200,000	1,209,180	2081/2/7
第2回T&Dホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.69	100,000	99,901	2050/2/4
第3回T&Dホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.94	100,000	100,034	2050/2/4
第5回三菱地所株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.66	200,000	199,552	2081/2/3
第6回三菱地所株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.97	100,000	100,348	2081/2/3
第4回平和不動産株式会社無担保社債	0.78	200,000	197,408	2031/1/21
第3回東京建物利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.13	200,000	198,574	2061/2/10
第26回イオンモール株式会社無担保社債	0.47	400,000	397,256	2027/9/24
第5回株式会社東洋無担保社債	0.58	100,000	99,628	2026/3/11
第167回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.978	300,000	281,415	2061/4/15
第172回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.002	300,000	283,245	2061/7/15
第1回西日本鉄道株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.59	200,000	198,782	2056/6/22
第2回西日本鉄道株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.67	100,000	98,930	2058/6/21
第1回商船三井利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.6	400,000	408,312	2056/4/27
第1回日本航空株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.6	700,000	710,752	2058/10/11
第10回日本航空株式会社無担保社債	0.58	100,000	99,565	2026/6/10
第4回株式会社ヤマタエ無担保社債	0.5	300,000	299,055	2025/12/12
第9回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.48	600,000	597,768	2027/12/3
第12回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.42	300,000	297,354	2028/6/2
第13回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	300,000	295,749	2031/6/3
第23回株式会社光通信無担保社債	1.38	200,000	201,364	2034/8/8
第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	200,000	204,948	2030/7/12
第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	200,000	199,138	2036/2/1
第33回株式会社光通信無担保社債	0.85	100,000	99,551	2031/6/16
第34回株式会社光通信無担保社債	1.85	200,000	200,242	2041/6/14
第36回株式会社光通信無担保社債	0.8	400,000	396,184	2031/11/4
第37回株式会社光通信無担保社債	1.33	500,000	493,040	2036/11/4
第1回GMOインターネット無担保社債	0.58	200,000	199,450	2024/6/24
第2回GMOインターネット無担保社債	0.79	200,000	198,882	2026/6/24
第1回中国電力利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.84	200,000	198,426	2061/12/23
第25回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.02	200,000	205,780	2029/4/24
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	200,000	208,154	2030/4/23
第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	100,000	103,174	2032/10/8

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

(注)当銘柄は、償還期限の定めがありません。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

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

＜オプションの銘柄別期末残高＞

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

投資信託財産の構成

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

(注2) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

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

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

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

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用報告書(全体版)

第5期(決算日 2022年1月17日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

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

設定以来の運用実績

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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

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

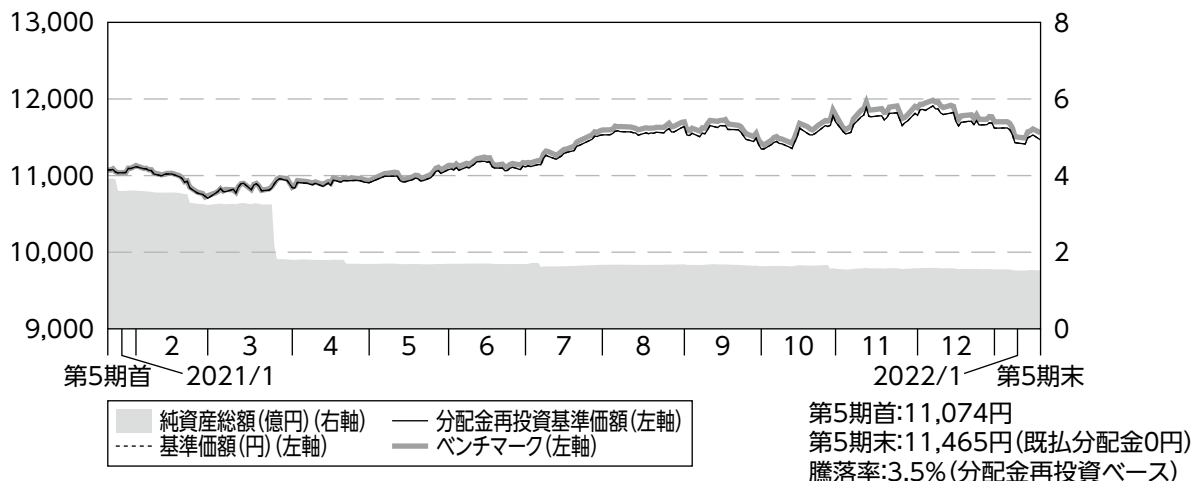
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

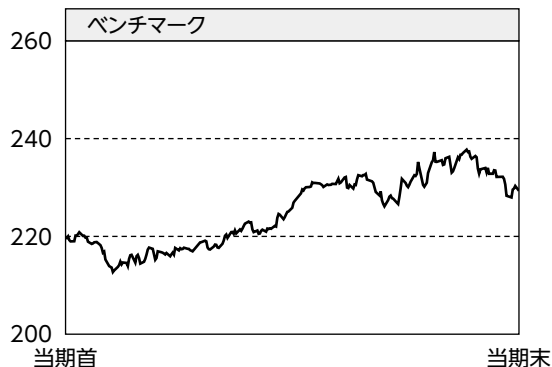


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2021年1月18日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

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

当ファンドのポートフォリオ

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

【「世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり」の運用経過】

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

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

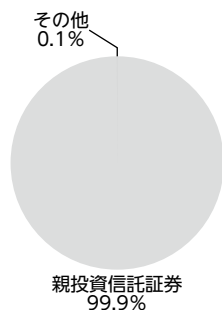
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

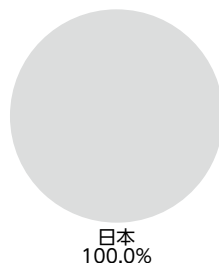
	当期末
	2022年1月17日
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

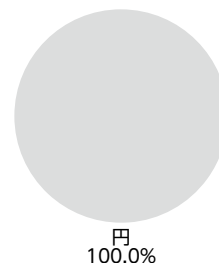
○資産別配分



○国別配分



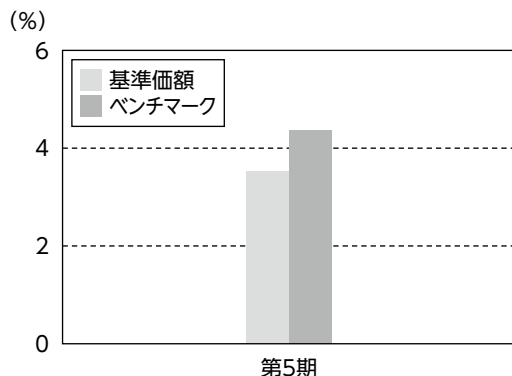
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



基準価額騰落率は、期を通じて概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

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

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

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

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

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

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

1万口当たりの費用明細

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

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

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

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり>

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

<平均保有割合 1.5%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

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

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、8,687,679千口です。

投資信託財産の構成

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

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

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

1米ドル=114.34円

1カナダドル=91.19円

1ユーロ=130.45円

1イギリスポンド=156.35円

1スウェーデンクローナ=12.67円

1デンマーククローネ=17.53円

1オーストラリアドル=82.45円

1ニュージーランドドル=77.79円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

<注記事項>

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

※分配金の計算過程

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

お知らせ

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

(変更日:2021年8月24日)

世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり

運用報告書

第5期（決算日 2022年1月17日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

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

設定以来の運用実績

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

(注)債券先物比率は「買建比率-売建比率」で算出しております。

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

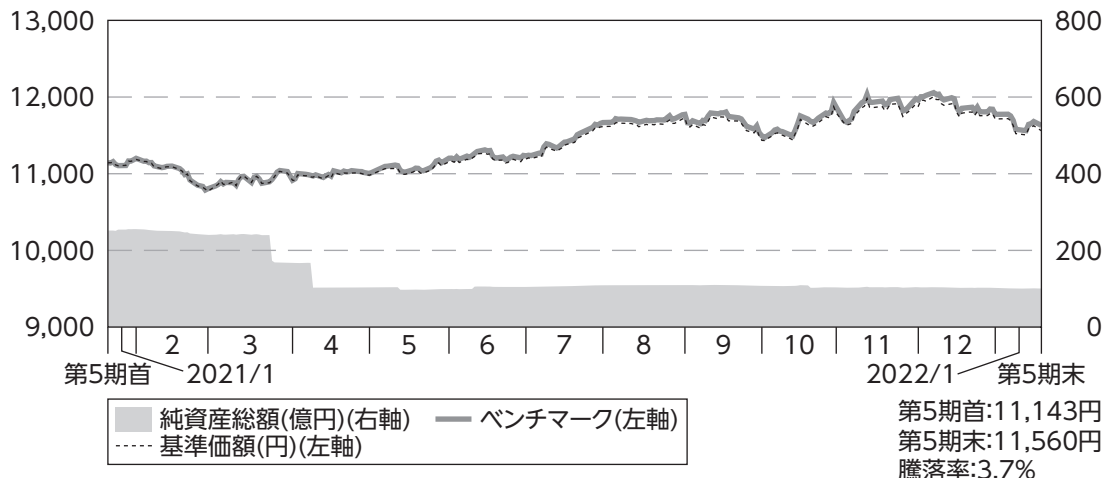
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組入比率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2021年 1月18日	11,143	—	11,319	—	99.6	—
1月末	11,186	0.4	11,378	0.5	99.6	—
2月末	10,772	△3.3	10,975	△3.0	101.0	—
3月末	10,915	△2.0	11,087	△2.0	102.0	—
4月末	10,981	△1.5	11,176	△1.3	95.1	—
5月末	11,155	0.1	11,379	0.5	99.4	—
6月末	11,191	0.4	11,411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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

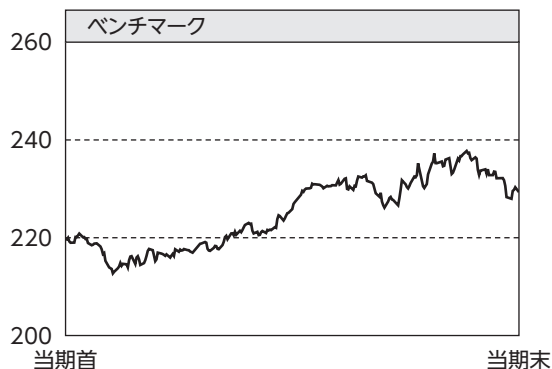


(注)ベンチマークは、2021年1月18日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

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

当ファンドのポートフォリオ

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

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

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

当ファンドの組入資産の内容

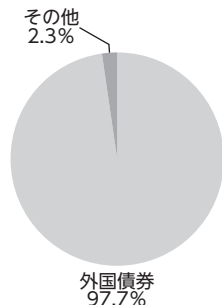
○上位10銘柄

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

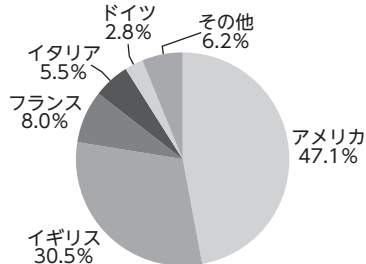
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	TII 0.25% 01/15/25	アメリカ	1.4%
8	TII 0.125% 07/15/30	アメリカ	1.4%
9	TII 0.75% 07/15/28	アメリカ	1.4%
10	TII 0.125% 01/15/30	アメリカ	1.4%
組入銘柄数		140	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

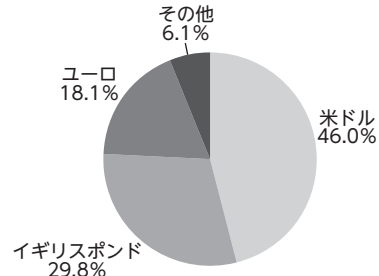
○資産別配分



○国別配分



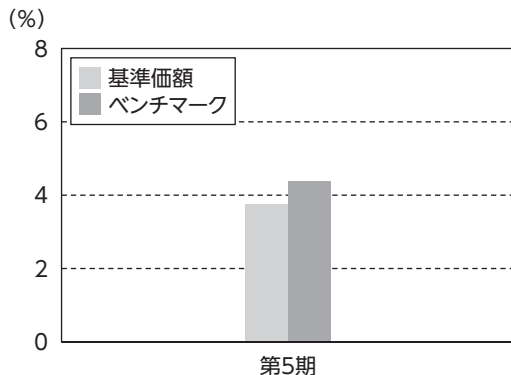
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



基準価額騰落率は、期を通じて概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

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

今後の運用方針

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

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

1万口当たりの費用明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<公社債>

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

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			千 円	5 年 以 上	2 年 以 上
ア メ リ カ	千米ドル 30,650	千米ドル 40,271	千円 4,604,673	% 45.8	% —	% 23.8	% 16.8	% 5.3
カ ナ ダ	千カナダドル 1,070	千カナダドル 1,804	164,510	1.6	—	1.4	0.2	—
ド イ ツ	千ユーロ 1,580	千ユーロ 2,102	274,293	2.7	—	1.5	0.6	0.6
イ タ リ ア	3,080	4,120	537,550	5.4	—	3.1	1.2	1.0
フ ラ ン ス	4,270	5,973	779,270	7.8	—	5.7	1.4	0.7
ス ペ イ ン	1,330	1,672	218,218	2.2	—	1.5	0.5	0.2
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 7,790	千イギリスポンド 19,110	2,987,980	29.8	—	27.6	2.2	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 3,550	千スウェーデンクローナ 4,871	61,717	0.6	—	0.4	0.2	—
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 1,000	千デンマーククローネ 1,207	21,168	0.2	—	0.1	—	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 810	千オーストラリアドル 1,108	91,426	0.9	—	0.7	0.2	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 450	千ニュージーランドドル 607	47,236	0.5	—	0.3	0.1	—
合 計	—	—	9,788,046	97.5	—	66.1	23.5	7.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘柄	利率 (%)	期		末		
		額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル			
国債証券						
TII 0.125% 01/15/23	0.125	930	1,152	131,735	2023/1/15	
TII 0.125% 01/15/30	0.125	1,030	1,193	136,480	2030/1/15	
TII 0.125% 01/15/31	0.125	1,000	1,149	131,382	2031/1/15	
TII 0.125% 02/15/51	0.125	440	502	57,405	2051/2/15	
TII 0.125% 04/15/25	0.125	790	897	102,660	2025/4/15	
TII 0.125% 04/15/26	0.125	880	989	113,086	2026/4/15	
TII 0.125% 07/15/24	0.125	690	852	97,524	2024/7/15	
TII 0.125% 07/15/26	0.125	910	1,124	128,611	2026/7/15	
TII 0.125% 07/15/30	0.125	1,030	1,204	137,684	2030/7/15	
TII 0.125% 07/15/31	0.125	990	1,107	126,620	2031/7/15	
TII 0.125% 10/15/24	0.125	880	1,006	115,098	2024/10/15	
TII 0.125% 10/15/25	0.125	860	977	111,780	2025/10/15	
TII 0.125% 10/15/26	0.125	320	346	39,675	2026/10/15	
TII 0.25% 01/15/25	0.25	970	1,205	137,821	2025/1/15	
TII 0.25% 02/15/50	0.25	360	426	48,744	2050/2/15	
TII 0.25% 07/15/29	0.25	820	967	110,587	2029/7/15	
TII 0.375% 01/15/27	0.375	920	1,141	130,537	2027/1/15	
TII 0.375% 07/15/23	0.375	820	1,025	117,225	2023/7/15	
TII 0.375% 07/15/25	0.375	1,030	1,293	147,854	2025/7/15	
TII 0.375% 07/15/27	0.375	700	863	98,717	2027/7/15	
TII 0.5% 01/15/28	0.5	650	798	91,344	2028/1/15	
TII 0.5% 04/15/24	0.5	800	931	106,511	2024/4/15	
TII 0.625% 01/15/24	0.625	920	1,157	132,333	2024/1/15	
TII 0.625% 01/15/26	0.625	1,050	1,326	151,668	2026/1/15	
TII 0.625% 02/15/43	0.625	490	683	78,156	2043/2/15	
TII 0.625% 04/15/23	0.625	1,160	1,351	154,484	2023/4/15	
TII 0.75% 02/15/42	0.75	540	782	89,474	2042/2/15	
TII 0.75% 02/15/45	0.75	530	743	84,994	2045/2/15	
TII 0.75% 07/15/28	0.75	970	1,197	136,924	2028/7/15	
TII 0.875% 01/15/29	0.875	800	989	113,139	2029/1/15	
TII 0.875% 02/15/47	0.875	430	614	70,232	2047/2/15	
TII 1% 02/15/46	1.0	460	678	77,636	2046/2/15	
TII 1% 02/15/48	1.0	390	565	64,634	2048/2/15	
TII 1% 02/15/49	1.0	310	444	50,804	2049/2/15	
TII 1.375% 02/15/44	1.375	530	838	95,825	2044/2/15	
TII 1.75% 01/15/28	1.75	390	605	69,178	2028/1/15	
TII 2% 01/15/26	2.0	500	796	91,063	2026/1/15	
TII 2.125% 02/15/40	2.125	380	704	80,583	2040/2/15	
TII 2.125% 02/15/41	2.125	550	1,014	116,016	2041/2/15	
TII 2.375% 01/15/25	2.375	700	1,161	132,773	2025/1/15	
TII 2.375% 01/15/27	2.375	410	669	76,507	2027/1/15	
TII 2.5% 01/15/29	2.5	290	466	53,338	2029/1/15	
TII 3.375% 04/15/32	3.375	120	269	30,767	2032/4/15	
TII 3.625% 04/15/28	3.625	420	935	106,988	2028/4/15	
TII 3.875% 04/15/29	3.875	490	1,119	128,053	2029/4/15	
小 計				4,604,673		
(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル			
国債証券						
CANI 0.25% 12/01/54	0.25	20	20	1,869	2054/12/1	

銘柄	利率 (%)	期		末		
		額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
CANI 0.5% 12/01/50	0.5	180	212	19,419	2050/12/1	
CANI 1.25% 12/01/47	1.25	170	246	22,496	2047/12/1	
CANI 1.5% 12/01/44	1.5	170	269	24,583	2044/12/1	
CANI 2% 12/01/41	2.0	150	261	23,863	2041/12/1	
CANI 3% 12/01/36	3.0	130	259	23,631	2036/12/1	
CANI 4% 12/01/31	4.0	130	289	26,365	2031/12/1	
CANI 4.25% 12/01/26	4.25	120	244	22,281	2026/12/1	
小 計				164,510		
(ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ			
国債証券						
DBRI 0.1% 04/15/23	0.1	370	432	56,372	2023/4/15	
DBRI 0.1% 04/15/26	0.1	400	483	63,068	2026/4/15	
DBRI 0.1% 04/15/33	0.1	80	103	13,525	2033/4/15	
DBRI 0.1% 04/15/46	0.1	250	437	57,046	2046/4/15	
DBRI 0.5% 04/15/30	0.5	480	646	84,281	2030/4/15	
(イタリア)						
国債証券						
BTPSI 1.3% 05/15/28	1.3	360	445	58,175	2028/5/15	
BTPSI 0.1% 05/15/23	0.1	250	277	36,145	2023/5/15	
BTPSI 0.15% 05/15/51	0.15	150	151	19,703	2051/5/15	
BTPSI 0.4% 05/15/30	0.4	290	330	43,061	2030/5/15	
BTPSI 0.65% 05/15/26	0.65	120	134	17,586	2026/5/15	
BTPSI 1.25% 09/15/32	1.25	330	421	55,033	2032/9/15	
BTPSI 2.35% 09/15/24	2.35	310	378	49,432	2024/9/15	
BTPSI 2.35% 09/15/35	2.35	300	529	69,034	2035/9/15	
BTPSI 2.55% 09/15/41	2.55	280	502	65,602	2041/9/15	
BTPSI 2.6% 09/15/23	2.6	380	513	67,008	2023/9/15	
BTPSI 3.1% 09/15/26	3.1	310	435	56,767	2026/9/15	
(フランス)						
国債証券						
FRTRI 0.1% 03/01/25	0.1	280	318	41,583	2025/3/1	
FRTRI 0.1% 03/01/26	0.1	250	284	37,090	2026/3/1	
FRTRI 0.1% 03/01/28	0.1	310	368	48,078	2028/3/1	
FRTRI 0.1% 03/01/29	0.1	230	275	35,917	2029/3/1	
FRTRI 0.1% 03/01/32	0.1	60	71	9,306	2032/3/1	
FRTRI 0.1% 03/01/36	0.1	110	135	17,724	2036/3/1	
FRTRI 0.1% 07/25/31	0.1	110	133	17,473	2031/7/25	
FRTRI 0.1% 07/25/36	0.1	210	275	35,902	2036/7/25	
FRTRI 0.1% 07/25/47	0.1	290	428	55,853	2047/7/25	
FRTRI 0.25% 07/25/24	0.25	410	487	63,639	2024/7/25	
FRTRI 0.7% 07/25/30	0.7	390	520	67,855	2030/7/25	
FRTRI 1.8% 07/25/40	1.8	280	572	74,640	2040/7/25	
FRTRI 1.85% 07/25/27	1.85	470	672	87,695	2027/7/25	
FRTRI 2.1% 07/25/23	2.1	410	514	67,166	2023/7/25	
FRTRI 3.15% 07/25/32	3.15	250	518	67,682	2032/7/25	
FRTRI 3.4% 07/25/29	3.4	210	396	51,662	2029/7/25	
(スペイン)						
国債証券						
SPGBEI 0.15% 11/30/23	0.15	120	135	17,652	2023/11/30	
SPGBEI 0.65% 11/30/27	0.65	290	359	46,850	2027/11/30	
SPGBEI 0.7% 11/30/33	0.7	290	374	48,865	2033/11/30	

当		期		末	
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
SPGBEI 1% 11/30/30	1.0	330	434	56,742	2030/11/30
SPGBEI 1.8% 11/30/24	1.8	300	368	48,107	2024/11/30
ユーロ計				1,809,332	
(イギリス)		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券					
UKTI 0.125% 03/22/24	0.125	300	421	65,903	2024/3/22
UKTI 0.125% 03/22/26	0.125	260	363	56,802	2026/3/22
UKTI 0.125% 03/22/29	0.125	380	627	98,053	2029/3/22
UKTI 0.125% 03/22/39	0.125	90	148	23,292	2039/3/22
UKTI 0.125% 03/22/44	0.125	360	804	125,847	2044/3/22
UKTI 0.125% 03/22/46	0.125	310	677	105,954	2046/3/22
UKTI 0.125% 03/22/51	0.125	100	211	33,088	2051/3/22
UKTI 0.125% 03/22/58	0.125	240	671	104,936	2058/3/22
UKTI 0.125% 03/22/68	0.125	290	1,070	167,447	2068/3/22
UKTI 0.125% 03/22/73	0.125	20	69	10,920	2073/3/22
UKTI 0.125% 08/10/28	0.125	400	554	86,717	2028/8/10
UKTI 0.125% 08/10/31	0.125	90	128	20,014	2031/8/10
UKTI 0.125% 08/10/41	0.125	290	539	84,346	2041/8/10
UKTI 0.125% 08/10/48	0.125	270	584	91,310	2048/8/10
UKTI 0.125% 11/22/36	0.125	310	561	87,769	2036/11/22
UKTI 0.125% 11/22/56	0.125	160	419	65,552	2056/11/22
UKTI 0.125% 11/22/65	0.125	190	621	97,187	2065/11/22
UKTI 0.25% 03/22/52	0.25	280	754	117,903	2052/3/22
UKTI 0.375% 03/22/62	0.375	280	980	153,297	2062/3/22
UKTI 0.5% 03/22/50	0.5	280	867	135,575	2050/3/22
UKTI 0.625% 03/22/40	0.625	320	798	124,918	2040/3/22
UKTI 0.625% 11/22/42	0.625	280	759	118,761	2042/11/22
UKTI 0.75% 03/22/34	0.75	340	687	107,529	2034/3/22
UKTI 0.75% 11/22/47	0.75	250	789	123,508	2047/11/22
UKTI 1.125% 11/22/37	1.125	300	807	126,322	2037/11/22
UKTI 1.25% 11/22/27	1.25	340	705	110,287	2027/11/22
UKTI 1.25% 11/22/32	1.25	330	722	112,974	2032/11/22
UKTI 1.25% 11/22/55	1.25	230	1,032	161,439	2055/11/22
UKTI 2% 01/26/35	2.0	210	645	100,941	2035/1/26
UKTI 2.5% 07/17/24	2.5	170	621	97,208	2024/7/17
UKTI 4.125% 07/22/30	4.125	120	461	72,165	2030/7/22
小計				2,987,980	
(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券					
SGBI 0.125% 06/01/26	0.125	720	881	11,169	2026/6/1
SGBI 0.125% 06/01/30	0.125	360	444	5,637	2030/6/1
SGBI 0.125% 06/01/32	0.125	510	705	8,943	2032/6/1
SGBI 0.125% 12/01/27	0.125	520	646	8,194	2027/12/1
SGBI 1% 06/01/25	1.0	830	1,022	12,959	2025/6/1
SGBI 3.5% 12/01/28	3.5	610	1,169	14,813	2028/12/1
小計				61,717	
(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券					
DGBI 0.1% 11/15/23	0.1	530	621	10,899	2023/11/15
DGBI 0.1% 11/15/30	0.1	470	585	10,269	2030/11/15
小計				21,168	

当		期		末	
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(オーストラリア)		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券					
ACGBI 0.25% 11/21/32	0.25	70	74	6,181	2032/11/21
ACGBI 0.75% 11/21/27	0.75	140	164	13,557	2027/11/21
ACGBI 1% 02/21/50	1.0	90	111	9,196	2050/2/21
ACGBI 1.25% 08/21/40	1.25	90	120	9,914	2040/8/21
ACGBI 2% 08/21/35	2.0	90	134	11,125	2035/8/21
ACGBI 2.5% 09/20/30	2.5	150	236	19,496	2030/9/20
ACGBI 3% 09/20/25	3.0	180	266	21,953	2025/9/20
小計				91,426	
(ニュージーランド)		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券					
NZGBI 2% 09/20/25	2.0	130	160	12,523	2025/9/20
NZGBI 2.5% 09/20/35	2.5	110	151	11,768	2035/9/20
NZGBI 2.5% 09/20/40	2.5	120	170	13,269	2040/9/20
NZGBI 3% 09/20/30	3.0	90	124	9,675	2030/9/20
小計				47,236	
合計				9,788,046	

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

投資信託財産の構成

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

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

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

1米ドル=114.34円

1カナダドル=91.19円

1ユーロ=130.45円

1イギリスポンド=156.35円

1スウェーデンクローナ=12.67円

1デンマーククローネ=17.53円

1オーストラリアドル=82.45円

1ニュージーランドドル=77.79円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

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

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

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

お知らせ

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

(変更日:2021年8月24日)

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

第3期 (決算日 2022年3月7日)

● 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	主として「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」受益証券を通じて NOMURA-BPI 総合を参考指数とし、ユーロ円債を含む円建て公社債のうち、主に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・マザーファンド受益証券」に投資します。 なお、コマーシャル・ペーパーなど短期金融商品等に直接投資する場合があります。
組入制限	債券への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 有価証券先物取引等の直接利用は行いません。 投資信託証券（マザーファンド受益証券を除く）への投資は行いません。

1万口当たりの費用明細

(2021年3月6日～2022年3月7日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	円	%	(a)信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率
(a)信託報酬	27	0.265	委託した資金の運用の対価
(a)信託報酬 (投信会社)	(23)	(0.232)	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、
(a)信託報酬 (販売会社)	(1)	(0.011)	購入後の情報提供等の対価
(a)信託報酬 (受託会社)	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料	0	0.002	(b)売買委託手数料＝各期中の売買委託手数料÷各期中の平均受益権口数
(b)売買委託手数料 (先物・オプション)	(0)	(0.002)	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	1	0.006	(c)その他費用＝各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数
(c)その他費用 (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
(c)その他費用 (監査費用)	(0)	(0.002)	保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(c)その他費用 (その他)	(0)	(0.003)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	28	0.273	
期中の平均基準価額は、9,991円です。			

(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。

● 損益の状況 (自 2021年3月6日 至 2022年3月7日)

項目	当期
	円
(A)有価証券売買損益	419,726,462
売買益	557,193,266
売買損	△137,466,804
(B)信託報酬等	△155,207,466
(C)当期損益金(A+B)	264,518,996
(D)前期繰越損益金	137,242,349
(E)追加信託差損益金	△701,721,224
(配当等相当額)	(557,592,879)
(売買損益相当額)	(△1,259,314,103)
(F)計(C+D+E)	△299,959,879
(G)収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△299,959,879
追加信託差損益金	△701,721,224
(配当等相当額)	(580,951,616)
(売買損益相当額)	(△1,282,672,840)
分配準備積立金	874,087,919
繰越損益金	△472,326,574

(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し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(524,805,283円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(580,951,616円)および分配準備積立金(349,282,636円)より分配対象収益は1,455,039,535円(10,000口当たり234円)ですが、当期に分配した金額はありません。

●組入資産の明細 (2022年3月7日現在)

親投資信託残高

項目	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	41,720,150	60,336,891	61,682,404

●親投資信託の組入資産明細表 (2022年3月7日現在)

下記は、マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド全体(69,777,815千口)の内容です。

公社債

<債券種類別開示>

国内(邦貨建)公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	組入比率 (うちBB格以下)	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	25,337,000 (2,770,000)	24,817,618 (2,965,365)	34.8 (4.2)	— (—)	32.7 (4.2)	2.1 (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	45,240,000 (45,240,000)	45,846,653 (45,846,653)	64.3 (64.3)	— (—)	62.3 (62.3)	2.0 (2.0)	— (—)
合計	70,577,000 (48,010,000)	70,664,272 (48,812,019)	99.1 (68.4)	— (—)	95.0 (66.5)	4.1 (2.0)	— (—)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアクムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

<個別銘柄開示>

国内(邦貨建)公社債銘柄別

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	第150回利付国債(5年)	0.005	1,480,000	1,481,406	2026/12/20
	第11回利付国債(40年)	0.8	811,000	802,022	2058/3/20
	第14回利付国債(40年)	0.7	810,000	770,998	2061/3/20
	第365回利付国債(10年)	0.1	3,210,000	3,197,577	2031/12/20
	第31回利付国債(30年)	2.2	930,000	1,188,735	2039/9/20
	第53回利付国債(30年)	0.6	76,000	73,848	2046/12/20
	第60回利付国債(30年)	0.9	1,380,000	1,421,082	2048/9/20
	第63回利付国債(30年)	0.4	8,520,000	7,679,331	2049/6/20
	第64回利付国債(30年)	0.4	390,000	350,836	2049/9/20
	第70回利付国債(30年)	0.7	650,000	630,968	2051/3/20
	第166回利付国債(20年)	0.7	170,000	175,729	2038/9/20
	第175回利付国債(20年)	0.5	1,900,000	1,874,236	2040/12/20
	第176回利付国債(20年)	0.5	2,240,000	2,205,481	2041/3/20
	第24回利付国債(物価連動・10年)	0.1	670,000	713,595	2029/3/10
	第26回利付国債(物価連動・10年)	0.005	2,100,000	2,251,770	2031/3/10
	小計			25,337,000	24,817,618
普通社債券 (含む投資法人債券)	第1回中国電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	500,000	497,120	2061/12/23
	日本生命第1回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.52	400,000	408,160	2045/4/30
	日本生命第4回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	300,000	300,330	2046/11/22
	日本生命第6回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	300,000	301,620	2047/4/19
	第1回A号明治安田生命保険	1.08	300,000	303,408	2046/12/15
	第5回A号富国生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.07	300,000	298,854	2080/12/16
	第3回A号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条	1.11	1,300,000	1,316,536	2047/11/6
	第1回アフラック生命保険株式会社無担保社債	0.963	200,000	201,078	2049/4/16
	第1回不二製油グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条	0.78	1,000,000	1,003,180	2049/6/11
	第2回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.28	1,500,000	1,531,965	2055/7/2
	第3回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.4	900,000	927,558	2057/7/2
	第2回森ビル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.17	500,000	506,600	2056/10/19
	第1回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	1.06	300,000	303,633	2055/12/17
	第2回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	1.24	100,000	100,711	2060/12/17
	第1回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.3	400,000	411,164	2079/12/13
	第2回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	0.84	1,100,000	1,104,994	2079/12/13
	第1回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.72	2,300,000	2,362,675	2079/6/6
	第1回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無	1.39	600,000	613,500	2050/9/9
	第2回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無	1.55	500,000	519,470	2050/9/9
	第17回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.79	100,000	101,065	2027/6/11
	第1回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.35	100,000	102,675	2053/12/13
	第19回楽天株式会社無担保社債	1.3	400,000	388,820	2033/12/2
	第20回楽天株式会社無担保社債	1.5	200,000	193,596	2036/12/2
	第4回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.81	400,000	406,560	2055/11/4

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第5回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.48	200,000	209,440	2057/11/4
	第6回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	200,000	218,720	2060/11/4
	第1回E N E O Sホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	0.7	200,000	200,282	2081/6/15
	第2回E N E O Sホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	0.97	100,000	100,432	2081/6/15
	第2回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.77	400,000	404,000	2050/6/30
	第1回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	0.82	200,000	199,802	2049/12/10
	第1回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	0.71	1,000,000	1,003,700	2079/9/12
	第2回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	0.93	400,000	401,408	2079/9/12
	第1回ジェイ エフ イーホールディングス株式会社利払繰延条	0.68	100,000	99,708	2081/6/10
	第3回DMG森精機株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保	2.4	100,000	104,037	-
	第1回NTN株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.5	600,000	632,784	2051/3/18
	第2回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	0.885	300,000	300,516	2081/10/14
	第3回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.0	500,000	497,940	2081/10/14
	第2回アイシン精機株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	0.41	100,000	98,463	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利払繰延条項・期	1.05	660,000	668,250	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利払繰延条項・期	1.03	500,000	505,335	2048/9/18
	第1回住友生命劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償	0.66	600,000	598,758	2079/6/26
	第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	0.97	200,000	199,810	2051/5/11
	第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項	0.88	300,000	296,979	2051/8/2
	第1回丸紅株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	300,000	300,570	2081/3/4
	第7回三菱商事株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	0.51	500,000	496,810	2081/9/13
	第1回ニプロ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	700,000	710,780	2055/9/28
	第6回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.52	300,000	330,093	2054/12/11
	第7回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.74	1,200,000	1,249,908	2050/12/2
	第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	0.82	500,000	501,900	-
	第3回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	1.55	300,000	309,270	-
	第6回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	1.13	700,000	704,907	-
	第8回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	0.98	1,300,000	1,305,876	-
	第12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	0.937	600,000	598,944	-
	第2回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.38	1,200,000	1,220,652	2080/7/30
	第3回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.66	800,000	839,176	2080/7/30
	第24回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.93	100,000	100,097	2025/12/1
	第1回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	0.62	100,000	99,565	2080/3/13
	第2回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	0.91	600,000	593,280	2080/3/13
	第4回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.13	300,000	299,841	2081/3/16
	第1回三菱HCキャピタル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項	0.63	700,000	694,036	2081/9/27
	第1回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社	1.2	1,200,000	1,208,868	-
	第3回野村ホールディングス株式会社任意償還条項付無担保永久社	1.3	300,000	302,895	-
	第3回第一生命ホールディングス株式会社利払繰延条項・任意償還	1.124	300,000	302,106	-
	第2回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条	1.39	2,000,000	2,047,800	2076/2/10
	第5回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条	1.02	400,000	400,944	2081/2/7
	第1回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償	0.84	380,000	381,337	2046/8/8

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第3回株式会社T & Dホールディングス利払繰延条項・期限前償還	0.94	100,000	100,047	2050/2/4
	第3回東京建物株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.13	100,000	99,900	2061/2/10
	第1回日本航空株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.6	200,000	201,800	2058/10/11
	第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	198,494	2030/7/29
	第18回株式会社光通信無担保社債	1.79	100,000	106,339	2033/3/23
	第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	102,610	2030/7/12
	第30回株式会社光通信無担保社債	0.98	100,000	100,743	2031/1/31
	第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	500,000	496,220	2036/2/1
	第33回株式会社光通信無担保社債	0.85	100,000	99,532	2031/6/16
	第37回株式会社光通信無担保社債	1.33	100,000	98,377	2036/11/4
	第3回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.3	900,000	928,287	2080/10/15
	第36回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.45	100,000	106,247	2035/4/23
	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	400,000	413,476	2030/7/16
	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	200,000	206,468	2032/10/8
	第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	100,000	100,737	2036/4/22
	第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	199,034	2031/8/29
	第2回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	199,276	2027/9/3
	第2回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条	3.5	100,000	102,179	2043/9/16
	第5回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条	2.75	200,000	200,182	2056/6/21
	第4回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条	3.0	3,500,000	3,538,150	2056/2/4
	第4回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	600,000	591,978	2028/9/15
	第9回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付円貨	1.1	300,000	299,004	2031/12/16
	第24回ルノー円貨社債	1.54	1,300,000	1,308,164	2024/7/5
	アフラック	2.108	100,000	104,118	2047/10/23
小計			45,240,000	45,846,653	
合計			70,577,000	70,664,272	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

〈先物取引の銘柄別期末残高〉

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
国			百万円	百万円
内	債券先物取引	10年国債標準物	8,007	△31

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は組み入れなし。

〈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	債券オプション取引	債券店頭	コール	180	86
			プット	22	31
		国債先物	コール	—	—
			プット	—	1

(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。

(注) -印は組み入れなし。

〈スワップ及び先渡取引残高〉

種類	当期末
	取引契約残高
	百万円
金利スワップ	28,220
クレジットデフォルトスワップ	600

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等に実質的に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。	
主要運用対象	明治安田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。
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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	

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1期

（決算日 2022年5月16日）

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田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1期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号

ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉
サポートデスク 0120-565787
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI総合		債組比	券入率	純資産額
	(分配)	税込み 分配金	期騰落 率	(ベンチマーク)	期騰落 率			
(設定日) 2021年9月30日	円 10,000	円 -	% -	387.08	% -	% -	百万円 1	
(第1期) 2022年5月16日	9,811	0	△1.9	379.46	△2.0	98.3	29,103	

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

(注2)設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3)設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

(注5)設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI総合		債組入率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(設定日) 2021年 9月30日	円 10,000	% -	387.08	% -	% -
9月末	10,000	0.0	387.11	0.0	98.7
10月末	9,991	△0.1	386.72	△0.1	99.1
11月末	10,023	0.2	387.65	0.1	98.8
12月末	10,009	0.1	386.84	△0.1	99.2
2022年 1月末	9,942	△0.6	384.05	△0.8	98.8
2月末	9,889	△1.1	382.12	△1.3	99.3
3月末	9,849	△1.5	381.03	△1.6	99.3
4月末	9,825	△1.8	380.11	△1.8	98.9
(期 末) 2022年 5月16日	9,811	△1.9	379.46	△2.0	98.3

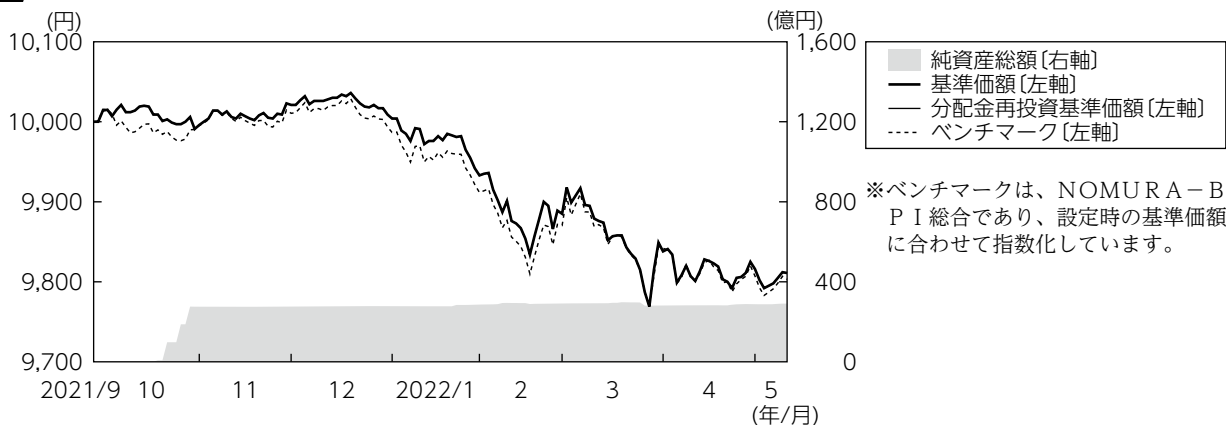
(注1)騰落率は設定日比です。

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

(注3)設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



設定日(2021年9月30日)：10,000円

第1期末(2022年5月16日)：9,811円(既払分配金0円)

騰落率：△1.9%(分配金再投資ベース)

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

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

■ 基準価額の主な変動要因

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

(下落要因)

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

投資環境

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

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

当該投資信託のポートフォリオ

明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）

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

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

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

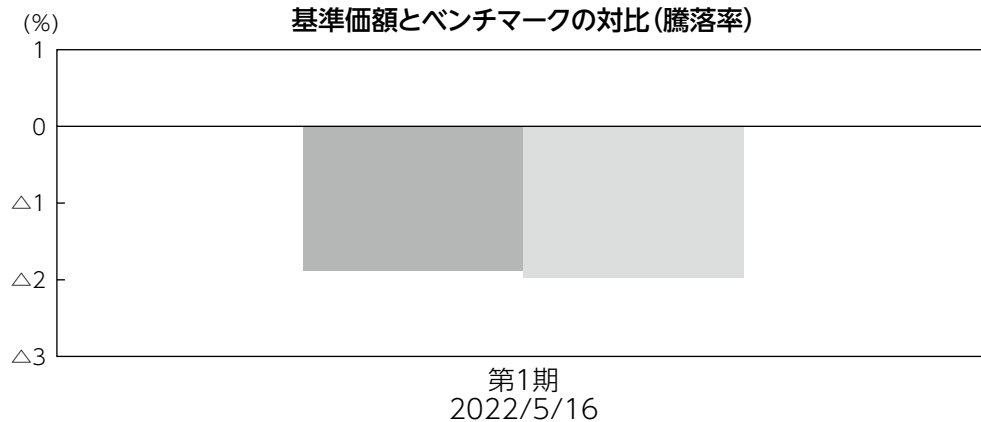
金利戦略では、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーション、年限別構成のコントロールを実施しました。クレジット戦略では、信用力の動向と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選択を実施しました。日銀の金融政策により低金利環境が継続していることから、事業会社・金融機関の劣後債等の比較的利回りが高い銘柄のオーバーウェイトを継続しました。市場環境を加味し、一部オーバーウェイト幅の調整も実施しました。

【債券特性】

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

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

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



※ファンドの騰落率は分配金込み



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

(プラス要因)

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

(マイナス要因)

- ・ 信託報酬等ファンド運用上の諸費用が影響したこと

■ 分配金

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

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

分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第1期 (2021年9月30日～2022年5月16日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	36

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

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

今後の運用方針

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

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

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

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

◎1万口当たりの費用明細

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

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況 (2021年9月30日～2022年5月16日)

○親投資信託の設定、解約状況

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

(注)単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等 (2021年9月30日～2022年5月16日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

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

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

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

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

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

◎投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

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

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年5月16日現在

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

◎損益の状況

 自 2021年9月30日
 至 2022年5月16日

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

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

(注2) 1口当たり純資産額は0.9811円です。

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

(注4) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注6) 損益の状況の中で(D)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第1期

(決算日 2022年5月16日)

「明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド」は、2022年5月16日に第1期決算を行いました。以下、当マザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	主として、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主 要 運 用 対 象	邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組比	券入率	純資産額
	期騰落率	騰落率	期騰落率	騰落率			
(設定日)2021年7月13日	円	%	387.96	%	%		百万円 4,993
(第1期)2022年5月16日	9,914	△0.9	379.46	△2.2	98.3		33,387

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

(注4) 設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

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

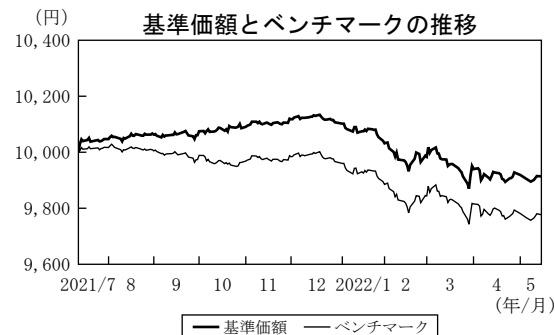
(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

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

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



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

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

(下落要因)

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

(2) ベンチマークとの差異

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

(プラス要因)

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

2 運用経過

運用概況

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

【債券特性】

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

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

3 今後の運用方針

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

◎1万口当たりの費用明細

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

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況(2021年7月13日～2022年5月16日)

○公社債

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

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

◎利害関係人との取引状況等(2021年7月13日～2022年5月16日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

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

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)－印は組み入れなし。

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

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘 柄 名	当 期	末		
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
第436回 利付国債2年	0.005	1,367,000	1,368,736	2024/ 5/ 1
第 7回 利付国債40年	1.7	52,000	61,684	2054/ 3/20
第 8回 利付国債40年	1.4	82,000	90,669	2055/ 3/20
第10回 利付国債40年	0.9	25,000	24,043	2057/ 3/20
第14回 利付国債40年	0.7	135,000	119,653	2061/ 3/20
第363回 利付国債10年	0.1	1,090,000	1,076,898	2031/ 6/20
第365回 利付国債10年	0.1	1,561,000	1,540,504	2031/12/20
第366回 利付国債10年	0.2	1,370,000	1,364,725	2032/ 3/20
第 38回 利付国債30年	1.8	100,000	119,463	2043/ 3/20
第 40回 利付国債30年	1.8	180,000	215,170	2043/ 9/20
第 45回 利付国債30年	1.5	150,000	170,581	2044/12/20
第 51回 利付国債30年	0.3	397,000	347,768	2046/ 6/20
第 52回 利付国債30年	0.5	48,000	44,033	2046/ 9/20
第 56回 利付国債30年	0.8	67,000	65,481	2047/ 9/20
第 60回 利付国債30年	0.9	881,000	873,555	2048/ 9/20
第 63回 利付国債30年	0.4	495,000	429,397	2049/ 6/20
第 64回 利付国債30年	0.4	21,000	18,177	2049/ 9/20
第 65回 利付国債30年	0.4	107,000	92,613	2049/12/20
第 74回 利付国債30年	1.0	903,000	903,000	2052/ 3/20
第153回 利付国債20年	1.3	294,000	326,513	2035/ 6/20
第156回 利付国債20年	0.4	20,000	19,818	2036/ 3/20
第157回 利付国債20年	0.2	699,000	672,270	2036/ 6/20

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

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

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 上記のうち、償還年月日が「—」の場合は、永久債です。

◎投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年5月16日現在

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

◎損益の状況

 自 2021年7月13日
 至 2022年5月16日

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

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

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

(注3) 1口当たり純資産額は0.9914円です。

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

(注5) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注7) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

FOFs用 外国株式インデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日 2022年5月30日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

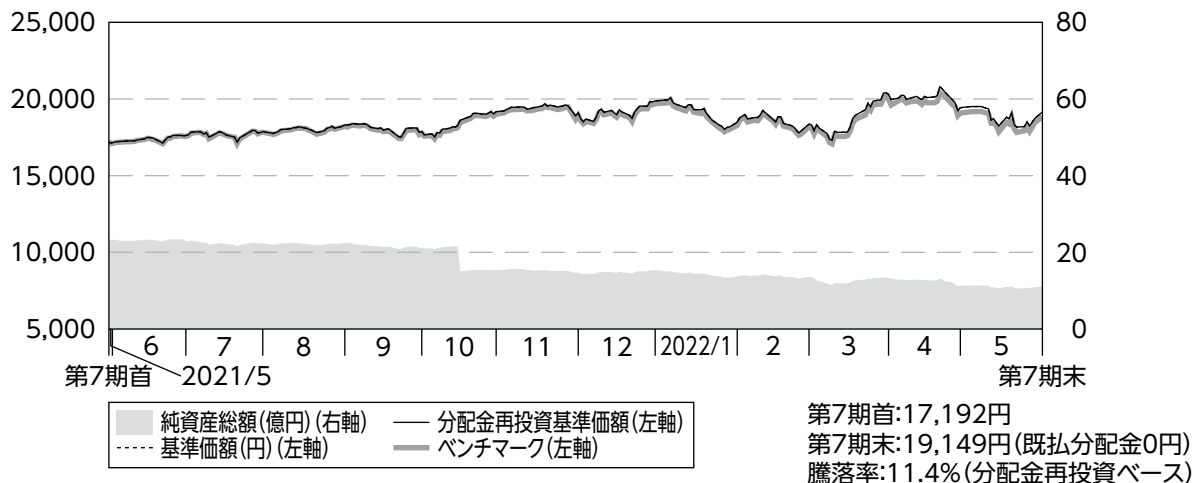
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

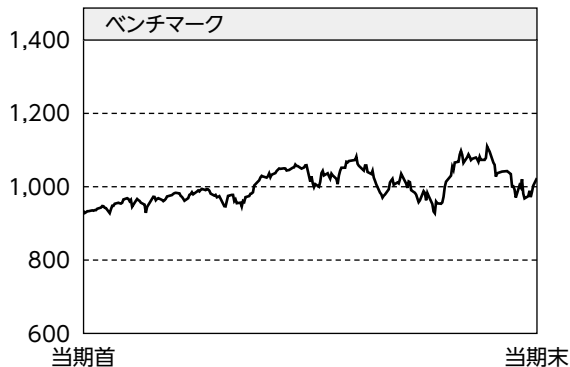


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2021年5月31日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

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

当ファンドのポートフォリオ

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

【「外国株式インデックス マザーファンド」の運用経過】

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

(1) 組入比率

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

(2) ポートフォリオ構成

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

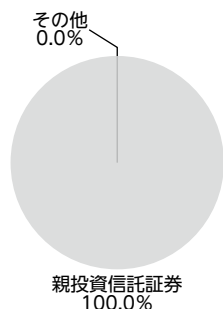
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

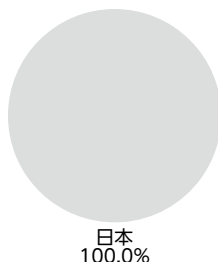
	当期末
	2022年5月30日
外国株式インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

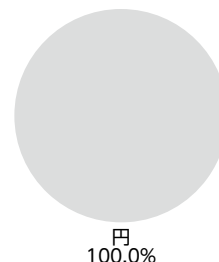
○資産別配分



○国別配分



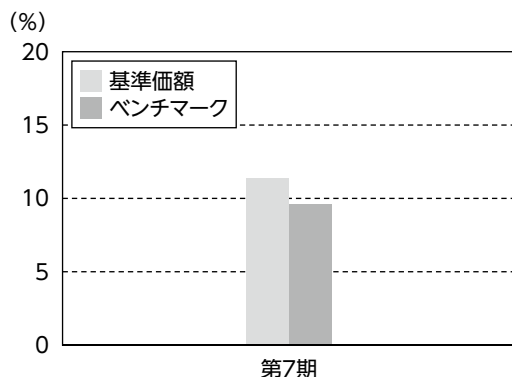
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

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

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

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

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

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

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

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

(注3)―印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

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

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

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

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<外国株式インデックス マザーファンド>

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

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

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<外国株式インデックス マザーファンド>

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

<平均保有割合 0.3%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

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

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

投資信託財産の構成

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

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

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

1米ドル=127.02円

1イギリスポンド=160.39円

1ノルウェークローネ=13.40円

1ニュージーランドドル=83.10円

1イスラエルシェケル=37.927円

1カナダドル=99.87円

1スイスフラン=132.59円

1デンマーククローネ=18.32円

1香港ドル=16.18円

1ユーロ=136.29円

1スウェーデンクローナ=12.94円

1オーストラリアドル=91.02円

1シンガポールドル=92.82円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

<注記事項>

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

※分配金の計算過程

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

お知らせ

該当事項はありません。

外国株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2022年5月30日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

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

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1)騰落率は期首比です。

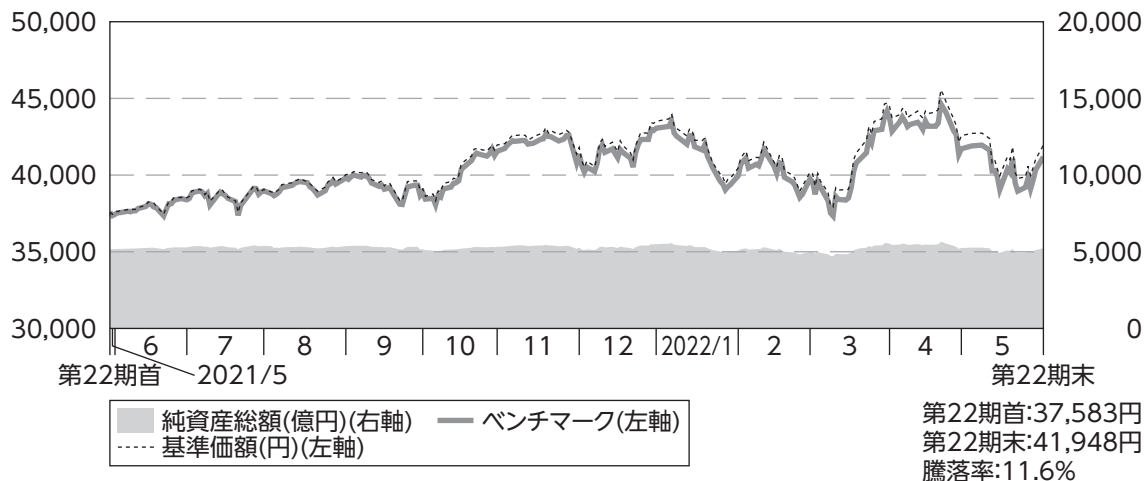
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

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

当ファンドのポートフォリオ

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

(1) 組入比率

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

(2) ポートフォリオ構成

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

当ファンドの組入資産の内容

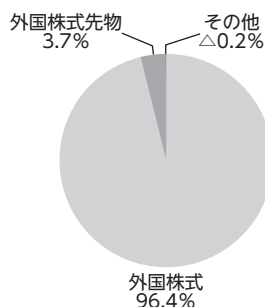
○上位10銘柄

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

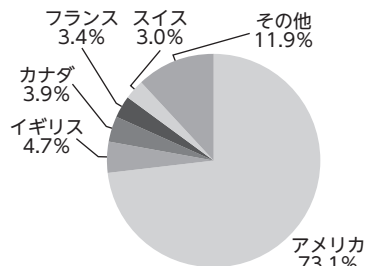
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	1.2%
8	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	0.9%
9	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	0.9%
10	NVIDIA CORP	アメリカ	0.9%
組入銘柄数			1,286

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

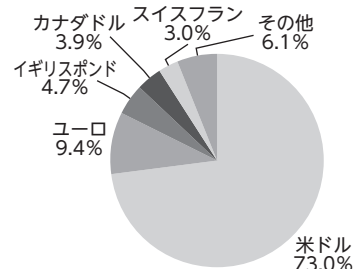
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

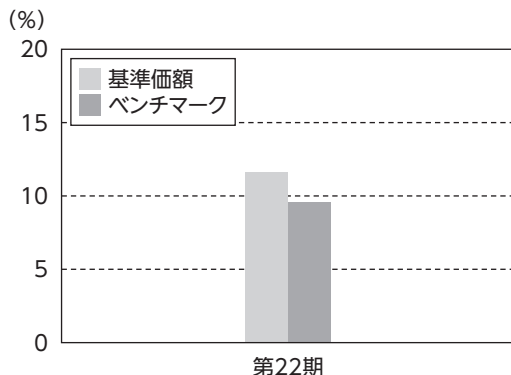


(注1)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

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

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

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<株 式>

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

<投資信託受益証券、投資証券>

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

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	4	233
小 計	—	—	4	233
フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
KLEPIERRE	(—)	(△46)	—	—
GECINA SA	—	—	1	156
小 計	(—)	(△46)	1	156
ユ ー ロ 計	(—)	(△46)	1	156
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
SEGRO PLC	—	—	13	166
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	20	159
小 計	—	—	33	325
オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
MIRVAC GROUP	—	—	126	361
APA GROUP	—	—	31	277
SYDNEY AIRPORT	—	—	124	1,083
GOODMAN GROUP	8	199	15	367
SCENTRE GROUP	—	—	104	313
小 計	8	199	401	2,403
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
HKT TRUST AND HKT LTD	—	—	170	1,789
小 計	—	—	170	1,789
シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	(34)	(57)	120	248
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	(—)	(△7)	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(10)	(12)	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS	(6)	(8)	6	8
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	(—)	(△1)	—	—
小 計	(51)	(69)	127	256

(注1)金額は受渡代金です。

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

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別	当 期			
	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 株式先物取引	百万円 109,011	百万円 104,690	百万円 -	百万円 -

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

<株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合>

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

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

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為替直物取引	百万円 36,693	百万円 -	% -	百万円 88,134	百万円 61	% 0.1
コール・ローン	207,987	5,004	2.4	207,929	4,859	2.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<外国株式>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

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

銘柄	当期首(前期末)		当期		期末	
	口数 (千口)	口数 (千口)	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
VICI PROPERTIES INC	49	75	2,325	295,341		
SBA COMMUNICATIONS CORP	9	8	2,983	378,914		
小計	1,058	1,002	81,478	10,349,418		
	銘柄数 <比率>	36	35	—	<2.0%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8	4	238	23,851		
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	15	15	352	35,193		
小計	24	20	591	59,045		
	銘柄数 <比率>	2	2	—	<0.0%>	
(フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	17	17	371	50,614		
GECINA SA	4	3	340	46,460		
COVIVIO(FP)	4	4	338	46,121		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	10	10	690	94,143		
ユーロ計	37	35	1,741	237,340		
	銘柄数 <比率>	4	4	—	<0.0%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BRITISH LAND CO PLC	79	79	417	67,023		
SEGRO PLC	106	93	1,044	167,525		
LAND SECURITIES GROUP PLC	66	46	358	57,508		
小計	252	219	1,820	292,057		
	銘柄数 <比率>	3	3	—	<0.1%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
MIRVAC GROUP	392	266	594	54,129		
APA GROUP	114	82	952	86,707		
GPT GROUP	167	167	799	72,736		
SYDNEY AIRPORT	124	—	—	—		
STOCKLAND	207	207	810	73,815		
DEXUS	94	94	987	89,922		
GOODMAN GROUP	139	133	2,656	241,755		
VICINITY CENTERS	365	365	684	62,317		
LENDLEASE GROUP	64	64	698	63,567		
SCENTRE GROUP	486	382	1,119	101,923		
小計	2,157	1,764	9,304	846,876		
	銘柄数 <比率>	10	9	—	<0.2%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	170	170	11,994	194,073		
HKT TRUST AND HKT LTD	375	205	2,218	35,888		

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

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

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

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

投資信託財産の構成

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

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

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

1米ドル=127.02円

1カナダドル=99.87円

1ユーロ=136.29円

1イギリスポンド=160.39円

1スイスフラン=132.59円

1スウェーデンクローナ=12.94円

1ノルウェークローネ=13.40円

1デンマーククローネ=18.32円

1オーストラリアドル=91.02円

1ニュージーランドドル=83.10円

1香港ドル=16.18円

1シンガポールドル=92.82円

1イスラエルシェケル=37.927円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

(注2) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

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

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

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

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

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

Morgan Stanley

グローバル株式 コンセントレイト・ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書

第2期(決算日 2022年4月15日)

受益者のみなさまへ

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

運用報告書に関するお問い合わせ先

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社
業務部

〒100-8109 東京都千代田区大手町一丁目9番7号

大手町フィナンシャルシティ サウスタワー

電話番号：03-6836-5140

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページ：www.morganstanley.com/im/jp

■設定以来の運用実績

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

(注1) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

■当期中の基準価額等の推移

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

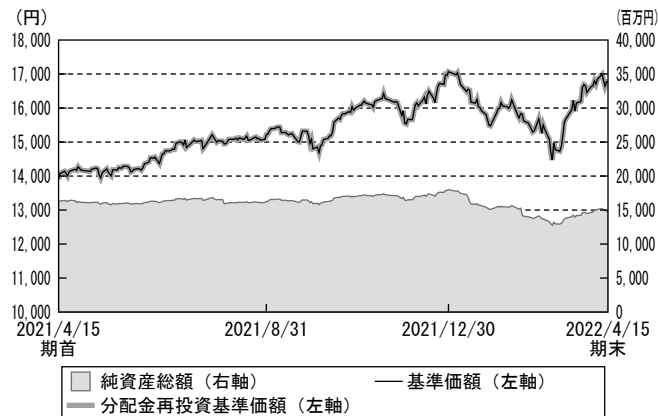
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

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

■運用経過（2021年4月16日から2022年4月15日まで）

基準価額等の推移



第2期首：13,909円

第2期末：16,767円（既払分配金0円）

騰落率：20.5%（分配金再投資ベース）

（注1）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

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

基準価額の主な変動要因

グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）

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

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

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

投資環境

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

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

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

ポートフォリオ

グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）

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

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

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

<絶対寄与度上位銘柄>

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

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

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

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

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

<絶対寄与度下位銘柄>

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

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

SAP (平均保有ウェイト 4.6%、パフォーマンス-11.8%)

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

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

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

ベンチマークとの差異

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

分配金

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

【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第2期
	(2021年4月16日～2022年4月15日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,766

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

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

(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」の数値は円未満を切捨てているため、「当期分配金」と一致しない場合があります。

■今後の運用方針

グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）

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

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年4月16日～2022年4月15日)		
	金額	比率	
a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	126円 (119) (2) (5)	0.814% (0.770) (0.011) (0.033)	a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用等の対価 各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
b) 売買委託手数料 (株式)	1 (1)	0.009 (0.009)	b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
c) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.001 (0.001)	c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に関する税金
d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	5 (4) (1) (0)	0.033 (0.028) (0.003) (0.002)	d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	132	0.857	

当期中の平均基準価額は、15,479円です。

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

(注2) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(注4) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況 (2021年4月16日から2022年4月15日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

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

期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 親投資信託残高

(2022年4月15日現在)

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

(注1) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

(2022年4月15日現在)

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月15日) 現在

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

■損益の状況

当期 (自2021年4月16日 至2022年4月15日)

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

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

(貸借対照表関係)

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

(損益及び剰余金計算書関係)

分配金の計算過程

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

■お知らせ

該当事項はありません。

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

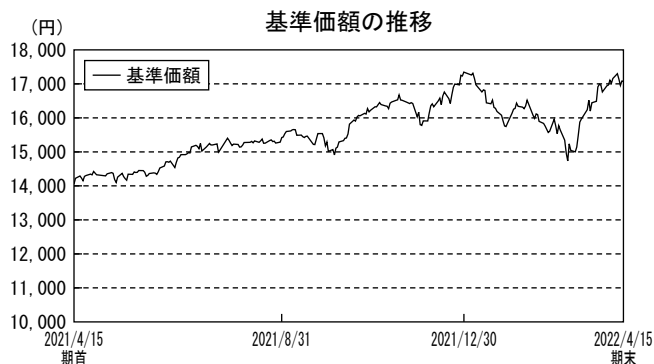
当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■運用経過 (2021年4月16日から2022年4月15日まで)

基準価額の主な変動要因

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



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

投資環境／ポートフォリオ

2～6ページをご参照ください。

ベンチマークとの差異

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

■今後の運用方針

7ページをご参照ください。

■ 当期中の基準価額等の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年4月16日～2022年4月15日)		
	金額	比率	
a) 売買委託手数料 (株式)	1円 (1)	0.009% (0.009)	a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.001 (0.001)	b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
c) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.028 (0.028) (0.000)	c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 信託事務処理に要するその他の諸費用
合計	5	0.038	

当期中の平均基準価額は、15,708円です。

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

(注2) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注3) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況（2021年4月16日から2022年4月15日まで）

株 式

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は株式分割、株式転換、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,630,465千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,830,035千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.54

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

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

期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年4月15日現在）

外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	502	431	5,079	641,881	ヘルスケア機器・サービス	
BAXTER INTERNATIONAL	756	626	4,786	604,930	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON AND CO	209	159	4,343	548,903	ヘルスケア機器・サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	—	94	1,446	182,789	ソフトウェア・サービス	
COCA-COLA CO	504	354	2,301	290,891	食品・飲料・タバコ	
DANAHER CORP	255	204	5,672	716,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EQUIFAX INC	—	35	757	95,703	商業・専門サービス	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	27	—	—	—	各種金融	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	263	260	2,666	337,013	ソフトウェア・サービス	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	343	355	4,424	559,067	各種金融	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	59	1,572	198,771	家庭用品・パーソナル用品	
MOODY'S CORPORATION	52	40	1,322	167,078	各種金融	
NIKE INC-CL B	120	135	1,812	229,081	耐久消費財・アパレル	
OTIS WORLDWIDE CORP	—	222	1,661	209,931	資本財	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,348	1,035	10,539	1,331,890	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	494	265	4,208	531,821	家庭用品・パーソナル用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC	73	56	2,592	327,573	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	125	96	5,486	693,325	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VISA INC-CLASS A SHARES	358	308	6,554	828,247	ソフトウェア・サービス	
ZOETIS INC	113	72	1,350	170,606	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCENTURE PLC-CL A	262	165	5,282	667,581	ソフトウェア・サービス	
STERIS PLC	—	11	277	35,031	ヘルスケア機器・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	332	184	4,221	533,430	ソフトウェア・サービス	
MICROSOFT CORP	548	359	10,054	1,270,596	ソフトウェア・サービス	
小 計	株数・金額	6,693	5,533	88,414	11,172,954	
	銘柄数<比率>	19	23	—	<75.4%>	

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

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

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

■投資信託財産の構成

(2022年4月15日現在)

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月15日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,471,712,807円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	350,084,931
株 式(評価額)	14,510,831,692
未 収 入 金	602,396,024
未 収 配 当 金	8,400,160
(B) 負 債	653,424,032
未 払 金	389,216,696
未 払 解 約 金	264,207,306
未 払 利 息	30
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	14,818,288,775
元 本	8,677,023,050
次 期 繰 越 損 益 金	6,141,265,725
(D) 受 益 権 総 口 数	8,677,023,050口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,078円

■損益の状況

当期 (自2021年4月16日 至2022年4月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	266,161,154円
受 取 配 当 金	266,207,792
支 払 利 息	△46,638
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,858,161,243
売 買 益	3,431,274,477
売 買 損	△573,113,234
(C) 信 託 報 酬 等	△5,024,832
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,119,297,565
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,660,490,094
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	213,326,821
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,851,848,755
(H) 計 (D+E+F+G)	6,141,265,725
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,141,265,725

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等は外貨建資産の保管に係る費用等です。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	11,494,482,270円
期中追加設定元本額	345,397,875円
期中一部解約元本額	3,162,857,095円
期末における元本の内訳	
グローバル株式コンセントレイト・ファンド (適格機関投資家専用)	8,677,023,050円
期末元本額合計	8,677,023,050円

■お知らせ

該当事項はありません。

■ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社
運用方針	「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。
主要投資対象	「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。
組入制限	株式の実質投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券及び新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以内とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の新株引受権証券及び新株予約券証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

●損益の状況

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

●組入資産の明細

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

■ Capital Group New Economy Fund (Lux) Class ZL

● ファンドの概要

運用会社	キャピタル・リサーチ・アンド・マネジメント・カンパニー
運用方針	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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>純資産総額の10%を超えての借入れは、行いません。</p>

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Capital International Fund Audited Annual Report 2021」の情報を基に掲載しています。

Capital Group New Economy Fund (LUX)

● 損益の状況(2021年1月1日～2021年12月31日)

	Capital Group New Economy Fund (LUX)
Income (note 2d)	
Interest on bonds and convertible bonds (net of withholding taxes) (note 5b)	-
Dividend income (net of withholding taxes) (note 5b)	US\$2,246,377
Other income (note 5b)	-
Interest on bank accounts	14,080
Interest on swap contracts (notes 8 and 9)	-
	<u>2,260,457</u>
Expenses	
Management fees (note 3a)	5,543,083
Administrative Manager services (note 3b)	452,623
Taxe d'abonnement (note 5a)	253,137
Professional services	183,921
Depository and custody (note 3b)	133,952
Overdraft interest *	-
Other	21,808
Printing and publishing	19,776
Interest on swap contracts (notes 8 and 9)	-
	<u>6,608,300</u>
Reimbursement of expenses (note 3d)	261,986
Net investment income/(loss) for the year (a)	(4,085,857)
Net realised gain/(loss) on:	
Sale of investments (note 2a)	21,585,935
Financial futures contracts (note 10)	-
Foreign currency transaction (note 2c)	(1,514,197)
Swap contracts (notes 8 and 9)	-
Net realised gain/(loss) for the year (b)	20,071,738
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:	
Investments	29,904,266
Financial futures contracts (note 10)	-
Swap contracts (notes 8 and 9)	-
Foreign currency transactions (note 2c)	854,343
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year (c)	30,758,609
Result of operations for the year (a+b+c)	46,744,490
Dividend distributions (note 4)	(4,264)
Net subscriptions/(redemptions) of shares for the year	328,414,944
Total net assets at the beginning of the year	297,897,663
Translation difference	-
Total net assets at the end of the year	US\$673,052,833

● 投資明細表(2021年12月31日現在)

資産	通貨	口数	時価	純資産 比率
Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
<i>Equities</i>				
<i>Australia</i>				
Atlassian Corp. plc 'A'	USD	6,585	2,510,795	0.37
Sydney Airport	AUD	49,896	315,100	0.05
Xero Ltd.	AUD	2,858	294,101	0.04
			<u>3,119,996</u>	<u>0.46</u>
<i>Brazil</i>				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	168,707	1,582,472	0.24
Pagueuro Digital Ltd. 'A'	USD	56,730	1,487,460	0.22
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	34,512	277,769	0.04
StoneCo Ltd. 'A'	USD	71,666	1,208,289	0.18
			<u>4,555,990</u>	<u>0.68</u>
<i>Canada</i>				
AbCellera Biologics, Inc.	USD	74,223	1,061,389	0.16
Lightspeed Commerce, Inc.	USD	7,909	319,761	0.05
Shopify, Inc. 'A'	USD	5,850	8,057,731	1.19
			<u>9,438,881</u>	<u>1.40</u>
<i>China</i>				
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNY	30,960	205,385	0.03
CanSino Biologics, Inc., Reg. S 'H'	HKD	46,256	1,068,968	0.16
CIFI Ever Sunshine Services Group Ltd., Reg. S	HKD	784,000	1,214,576	0.18
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	295,100	5,555,678	0.82
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNY	61,400	360,885	0.05
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	326,000	1,003,392	0.15
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4,096	118,401	0.02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	78,300	4,587,010	0.68
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	210,912	3,651,547	0.54
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	539,000	6,397,452	0.95
Yunnan Energy New Material Co. Ltd.	CNY	4,500	176,799	0.03
Zai Lab Ltd.	HKD	3,900	253,079	0.04
			<u>24,593,172</u>	<u>3.65</u>
<i>Denmark</i>				
SimCorp A/S	DKK	2,084	228,051	0.03
			<u>228,051</u>	<u>0.03</u>
<i>Finland</i>				
Neste OYJ	EUR	26,813	1,323,633	0.20
			<u>1,323,633</u>	<u>0.20</u>
<i>France</i>				
Air Liquide SA	EUR	1,336	233,205	0.03
Airbus SE	EUR	24,542	3,139,458	0.47
Alten SA	EUR	1,801	324,995	0.05
EssilorLuxottica SA	EUR	2,163	461,093	0.07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1,396	1,155,455	0.17
Safran SA	EUR	31,186	3,822,496	0.57
			<u>9,136,702</u>	<u>1.36</u>

資産	通貨	口数	時価	純資産 比率
Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Germany</i>				
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	2,726	573,692	0.09
SAP SE	EUR	4,270	607,188	0.09
SUSE SA	EUR	6,052	276,986	0.04
			1,457,866	0.22
<i>Hong Kong</i>				
AIA Group Ltd.	HKD	599,800	6,046,038	0.90
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	20,841	902,415	0.13
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	105,000	544,017	0.08
			7,492,470	1.11
<i>Hungary</i>				
Wizz Air Holdings plc, Reg. S	GBP	15,876	899,958	0.13
			899,958	0.13
<i>India</i>				
Bajaj Finserv Ltd.	INR	1,448	319,580	0.05
Embassy Office Parks REIT	INR	254,845	1,164,354	0.17
HDFC Bank Ltd.	INR	57,091	1,136,203	0.17
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	402,271	9,719,683	1.44
Reliance Industries Ltd.	INR	16,812	535,589	0.08
Star Health & Allied Insurance Co. Ltd.	INR	99,136	1,050,431	0.16
			13,925,840	2.07
<i>Ireland</i>				
Flutter Entertainment plc	EUR	9,206	1,456,864	0.22
ICON plc	USD	1,376	426,147	0.06
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	8,667	886,894	0.13
			2,769,905	0.41
<i>Israel</i>				
Nice Ltd., ADR	USD	1,045	317,262	0.05
			317,262	0.05
<i>Italy</i>				
Amplifon SpA	EUR	6,638	358,597	0.05
			358,597	0.05
<i>Japan</i>				
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	3,200	250,203	0.04
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3,500	113,644	0.02
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	268,800	6,835,086	1.02
Hoya Corp.	JPY	700	104,121	0.01
Keyence Corp.	JPY	1,800	1,131,044	0.17
M3, Inc.	JPY	3,700	186,335	0.03
Nidec Corp.	JPY	7,476	878,688	0.13
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	4,800	205,929	0.03
Obic Co. Ltd.	JPY	1,600	300,443	0.04
Olympus Corp.	JPY	58,300	1,342,831	0.20
Sony Group Corp.	JPY	1,900	239,090	0.03
			11,587,414	1.72
<i>Netherlands</i>				
Allfunds Group plc	EUR	19,655	387,036	0.06

資產	通貨	口数	時価	純資産 比率
Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
ASML Holding NV	EUR	4,750	3,821,745	0.57
IMCD NV	EUR	1,657	367,301	0.05
InPost SA	EUR	9,872	119,114	0.02
			4,695,196	0.70
<i>Singapore</i>				
Sea Ltd., ADR	USD	13,682	3,060,800	0.46
			3,060,800	0.46
<i>South Korea</i>				
Coupang, Inc.	USD	47,589	1,398,165	0.21
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	98,702	6,501,255	0.97
SK Hynix, Inc.	KRW	33,247	3,663,812	0.54
			11,563,232	1.72
<i>Spain</i>				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	5,786	392,870	0.06
			392,870	0.06
<i>Sweden</i>				
EQT AB	SEK	20,768	1,133,067	0.17
Evolution AB, Reg. S	SEK	9,258	1,317,771	0.20
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	72,152	1,091,918	0.16
			3,542,756	0.53
<i>Switzerland</i>				
Bachem Holding AG 'B'	CHF	1,034	812,493	0.12
Zur Rose Group AG	CHF	2,439	630,361	0.09
			1,442,854	0.21
<i>Taiwan</i>				
MediaTek, Inc.	TWD	20,000	860,231	0.13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	72,440	8,715,256	1.29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	46,000	1,022,518	0.15
			10,598,005	1.57
<i>United Kingdom</i>				
Entain plc	GBP	47,488	1,081,788	0.16
Farfetch Ltd. 'A'	USD	19,638	656,498	0.10
Genus plc	GBP	5,811	388,397	0.06
Ocado Group plc	GBP	11,335	257,447	0.04
Rentokil Initial plc	GBP	86,855	686,566	0.10
			3,070,696	0.46
<i>United States of America</i>				
Abbott Laboratories	USD	64,884	9,131,774	1.36
Accenture plc 'A'	USD	6,171	2,558,188	0.38
Activision Blizzard, Inc.	USD	8,033	534,436	0.08
Adobe, Inc.	USD	5,987	3,394,988	0.50
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	26,657	3,835,942	0.57
Affirm Holdings, Inc.	USD	50,071	5,035,140	0.75
agilon health, Inc.	USD	251,209	6,782,643	1.01
Airbnb, Inc. 'A'	USD	19,852	3,305,159	0.49
Align Technology, Inc.	USD	1,395	916,766	0.14
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3,525	10,212,066	1.52
Alphabet, Inc. 'C'	USD	3,772	10,914,621	1.62

資產	通貨	口数	時価	純資産 比率
Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Amazon.com, Inc.	USD	5,720	19,072,425	2.83
Amphenol Corp. 'A'	USD	13,770	1,204,324	0.18
Apple, Inc.	USD	9,634	1,710,709	0.25
Applied Materials, Inc.	USD	49,972	7,863,594	1.17
Aptiv plc	USD	13,065	2,155,072	0.32
Arch Capital Group Ltd.	USD	80,254	3,567,290	0.53
Arista Networks, Inc.	USD	35,908	5,161,775	0.77
Autodesk, Inc.	USD	12,071	3,394,245	0.50
Avalara, Inc.	USD	1,553	200,508	0.03
Avaya Holdings Corp.	USD	21,894	433,501	0.06
Bandwidth, Inc. 'A'	USD	7,066	507,056	0.08
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	11,101	3,319,199	0.49
Biohaven Pharmaceutical Holding Co. Ltd.	USD	31,330	4,317,587	0.64
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	4,377	386,708	0.06
Block, Inc. 'A'	USD	15,442	2,494,037	0.37
Boeing Co. (The)	USD	4,642	934,527	0.14
Booking Holdings, Inc.	USD	1,136	2,725,525	0.40
Bottomline Technologies DE, Inc.	USD	13,269	749,300	0.11
Broadcom, Inc.	USD	32,948	21,923,929	3.26
Bumble, Inc. 'A'	USD	16,137	546,399	0.08
Burlington Stores, Inc.	USD	5,747	1,675,308	0.25
Cano Health, Inc.	USD	47,214	420,677	0.06
Carrier Global Corp.	USD	43,837	2,377,719	0.35
Carvana Co.	USD	6,855	1,588,920	0.24
Catalent, Inc.	USD	15,729	2,013,784	0.30
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	74,781	851,756	0.13
Centene Corp.	USD	46,652	3,844,125	0.57
Ceridian HCM Holding, Inc.	USD	129,678	13,546,164	2.01
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1,902	1,240,047	0.18
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	1,732	3,027,969	0.45
Cigna Corp.	USD	12,843	2,949,138	0.44
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	7,733	1,016,890	0.15
CME Group, Inc.	USD	12,058	2,754,771	0.41
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1,272	321,015	0.05
Comcast Corp. 'A'	USD	103,474	5,207,846	0.77
Confluent, Inc. 'A'	USD	8,017	611,216	0.09
Copart, Inc.	USD	17,292	2,621,813	0.39
Costco Wholesale Corp.	USD	7,826	4,442,820	0.66
CRISPR Therapeutics AG	USD	7,532	570,775	0.08
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	5,472	1,120,392	0.17
CSX Corp.	USD	261,010	9,813,976	1.46
Datadog, Inc. 'A'	USD	8,938	1,591,947	0.24
Discover Financial Services	USD	18,945	2,189,284	0.33
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	6,195	589,888	0.09
Dollar General Corp.	USD	9,516	2,244,158	0.33
DoorDash, Inc. 'A'	USD	7,047	1,049,298	0.16
DraftKings, Inc. 'A'	USD	63,785	1,752,174	0.26
Eli Lilly & Co.	USD	3,394	937,491	0.14
Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USD	50,342	1,756,432	0.26
EPAM Systems, Inc.	USD	2,686	1,795,457	0.27
Equifax, Inc.	USD	3,248	950,982	0.14
Equinix, Inc., REIT	USD	1,248	1,055,608	0.16

資產	通貨	口數	時價	純資產 比率
Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Etsy, Inc.	USD	2,231	488,455	0.07
Exact Sciences Corp.	USD	26,488	2,061,561	0.31
Fate Therapeutics, Inc.	USD	17,575	1,028,313	0.15
Fiserv, Inc.	USD	12,212	1,267,483	0.19
Five Below, Inc.	USD	19,212	3,974,771	0.59
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	38,624	5,021,506	0.75
General Electric Co.	USD	28,348	2,678,036	0.40
General Motors Co.	USD	50,361	2,952,665	0.44
Gilead Sciences, Inc.	USD	13,456	977,040	0.15
Global Blood Therapeutics, Inc.	USD	5,632	164,849	0.02
GLOBALFOUNDRIES, Inc.	USD	499	32,420	-
Guardant Health, Inc.	USD	17,669	1,767,253	0.26
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	29,913	4,666,129	0.69
Home Depot, Inc. (The)	USD	7,335	3,044,098	0.45
HubSpot, Inc.	USD	1,204	793,617	0.12
Humana, Inc.	USD	6,882	3,192,285	0.47
Insight Enterprises, Inc.	USD	5,005	533,533	0.08
Insulet Corp.	USD	21,033	5,596,250	0.83
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	12,789	1,749,152	0.26
Janus Henderson Group plc	USD	16,249	681,483	0.10
JPMorgan Chase & Co.	USD	32,365	5,124,998	0.76
Keysight Technologies, Inc.	USD	3,525	727,948	0.11
KKR & Co., Inc.	USD	18,547	1,381,752	0.21
Lam Research Corp.	USD	674	484,707	0.07
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	8,413	1,006,952	0.15
Marqeta, Inc. 'A'	USD	163,372	2,805,097	0.42
Marriott International, Inc. 'A'	USD	19,665	3,249,445	0.48
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	4,575	795,227	0.12
Marvell Technology, Inc.	USD	3,207	280,580	0.04
Mastercard, Inc. 'A'	USD	21,984	7,899,291	1.17
Match Group, Inc.	USD	4,616	610,466	0.09
MercadoLibre, Inc.	USD	6,630	8,939,892	1.33
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	28,471	9,576,221	1.42
Micron Technology, Inc.	USD	151,920	14,151,348	2.10
Microsoft Corp.	USD	91,588	30,802,876	4.58
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	1,281	697,492	0.10
Molina Healthcare, Inc.	USD	10,358	3,294,673	0.49
MongoDB, Inc.	USD	4,387	2,322,258	0.35
Monster Beverage Corp.	USD	8,411	807,792	0.12
Motorola Solutions, Inc.	USD	10,305	2,799,869	0.42
MSCI, Inc.	USD	735	450,327	0.07
Nasdaq, Inc.	USD	8,798	1,847,668	0.27
Netflix, Inc.	USD	46,616	28,083,343	4.17
New York Times Co. (The) 'A'	USD	31,888	1,540,190	0.23
NextEra Energy, Inc.	USD	3,377	315,277	0.05
NIKE, Inc. 'B'	USD	7,288	1,214,691	0.18
Norfolk Southern Corp.	USD	4,280	1,274,199	0.19
NortonLifeLock, Inc.	USD	52,092	1,353,350	0.20
Novavax, Inc.	USD	2,248	321,621	0.05
Novocure Ltd.	USD	16,566	1,243,775	0.18
NVIDIA Corp.	USD	4,076	1,198,792	0.18
Oak Street Health, Inc.	USD	48,784	1,616,702	0.24

資產	通貨	口数	時価	純資産 比率
Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Okta, Inc.	USD	2,689	602,793	0.09
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	4,860	1,741,727	0.26
Paycom Software, Inc.	USD	5,126	2,128,264	0.32
Paylocity Holding Corp.	USD	915	216,086	0.03
PayPal Holdings, Inc.	USD	10,430	1,966,889	0.29
Pegasystems, Inc.	USD	5,045	564,132	0.08
Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	14,881	532,145	0.08
Penumbra, Inc.	USD	1,225	351,967	0.05
PerkinElmer, Inc.	USD	15,135	3,043,043	0.45
Playtika Holding Corp.	USD	84,934	1,468,509	0.22
Qorvo, Inc.	USD	4,489	702,035	0.10
Qualtrics International, Inc. 'A'	USD	8,698	307,909	0.05
R1 RCM, Inc.	USD	19,551	498,355	0.07
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1,441	910,020	0.14
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	7,211	1,221,039	0.18
RingCentral, Inc. 'A'	USD	17,581	3,293,800	0.49
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	44,221	4,585,276	0.68
S&P Global, Inc.	USD	6,018	2,840,075	0.42
Sailpoint Technologies Holdings, Inc.	USD	10,961	529,855	0.08
SentinelOne, Inc. 'A'	USD	13,593	686,311	0.10
ServiceNow, Inc.	USD	6,374	4,137,427	0.61
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	17,032	5,997,989	0.89
Smartsheet, Inc. 'A'	USD	25,101	1,944,072	0.29
Snap, Inc. 'A'	USD	100,404	4,722,000	0.70
Snowflake, Inc. 'A'	USD	20,111	6,812,601	1.01
Stericycle, Inc.	USD	9,690	577,912	0.09
Stryker Corp.	USD	6,166	1,648,912	0.25
SVB Financial Group	USD	1,173	795,576	0.12
Syneos Health, Inc.	USD	6,369	653,969	0.10
Target Corp.	USD	758	175,432	0.03
Tesla, Inc.	USD	544	574,888	0.09
TG Therapeutics, Inc.	USD	7,664	145,616	0.02
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	19,155	12,780,982	1.90
T-Mobile US, Inc.	USD	9,339	1,083,137	0.16
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	32,141	3,218,600	0.48
TransDigm Group, Inc.	USD	2,521	1,604,062	0.24
Twilio, Inc. 'A'	USD	4,947	1,302,743	0.19
Union Pacific Corp.	USD	15,633	3,938,422	0.59
UnitedHealth Group, Inc.	USD	31,253	15,693,381	2.33
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	5,908	1,297,397	0.19
VMware, Inc. 'A'	USD	15,188	1,759,985	0.26
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	11,353	490,223	0.07
Wayfair, Inc. 'A'	USD	2,438	463,147	0.07
Wolfspeed, Inc.	USD	76,574	8,558,676	1.27
Yum! Brands, Inc.	USD	6,452	895,925	0.13
Zendesk, Inc.	USD	21,083	2,198,746	0.33
Zoetis, Inc.	USD	8,804	2,148,440	0.32
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	2,791	513,293	0.08
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	94,624	6,074,861	0.90
Zscaler, Inc.	USD	8,146	2,617,554	0.39
			521,125,189	77.43

資產	通貨	口数	時価	純資産 比率
	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Investments				
Total Equities			650,697,335	96.68
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing			650,697,335	96.68
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Equities				
<i>Singapore</i>				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	2,464	17,568	–
			17,568	–
<i>United States of America</i>				
CCC Intelligent Solutions, Inc.	USD	32,160	366,303	0.05
			366,303	0.05
Total Equities			383,871	0.05
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market			383,871	0.05
Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
Collective Investment Schemes - UCITS				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	5,023,193	5,023,193	0.75
			5,023,193	0.75
Total Collective Investment Schemes - UCITS			5,023,193	0.75
Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings			5,023,193	0.75
Total Investments			656,104,399	97.48
Cash			16,326,818	2.43
Other assets/(liabilities)			621,616	0.09
Total net assets			673,052,833	100.00

先渡外国為替取引

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	満期	取引先	未実現(損)益	純資産比率
Forward Currency Exchange Contracts							
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
AUD Hedged Share Class							
AUD	87,074	EUR	54,945	21/01/2022	J.P. Morgan	776	–
AUD	154,832	HKD	861,564	21/01/2022	J.P. Morgan	2,160	–
AUD	54,597	JPY	4,419,633	21/01/2022	J.P. Morgan	1,297	–
AUD	2,756,095	USD	1,965,456	21/01/2022	J.P. Morgan	39,848	0.01
EUR Hedged Share Class							
EUR	26,820	HKD	236,441	21/01/2022	J.P. Morgan	222	–
EUR	9,457	JPY	1,213,505	21/01/2022	J.P. Morgan	220	–
EUR	477,416	USD	539,385	21/01/2022	J.P. Morgan	4,342	–
GBP Hedged Share Class							
GBP	1,980	EUR	2,316	21/01/2022	J.P. Morgan	42	–
GBP	3,521	HKD	36,314	21/01/2022	J.P. Morgan	108	–
GBP	1,241	JPY	186,281	21/01/2022	J.P. Morgan	61	–
GBP	62,671	USD	82,843	21/01/2022	J.P. Morgan	1,982	–
SGD Hedged Share Class							
EUR	304	SGD	467	21/01/2022	J.P. Morgan	–	–
HKD	7	SGD	1	21/01/2022	J.P. Morgan	–	–
SGD	2,273,936	EUR	1,470,108	21/01/2022	J.P. Morgan	12,914	–
SGD	4,045,167	HKD	23,060,036	21/01/2022	J.P. Morgan	43,999	0.01
SGD	1,426,397	JPY	118,378,736	21/01/2022	J.P. Morgan	29,107	–
SGD	72,006,154	USD	52,606,225	21/01/2022	J.P. Morgan	820,817	0.12
Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						957,895	0.14
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						957,895	0.14
AUD Hedged Share Class							
EUR	1,199	AUD	1,899	21/01/2022	J.P. Morgan	(17)	–
HKD	18,765	AUD	3,377	21/01/2022	J.P. Morgan	(51)	–
JPY	96,369	AUD	1,191	21/01/2022	J.P. Morgan	(28)	–
USD	42,813	AUD	60,119	21/01/2022	J.P. Morgan	(928)	–
EUR Hedged Share Class							
HKD	9,341	EUR	1,062	21/01/2022	J.P. Morgan	(11)	–
JPY	47,969	EUR	374	21/01/2022	J.P. Morgan	(9)	–
USD	21,310	EUR	18,904	21/01/2022	J.P. Morgan	(220)	–
GBP Hedged Share Class							
EUR	51	GBP	44	21/01/2022	J.P. Morgan	(1)	–
HKD	803	GBP	78	21/01/2022	J.P. Morgan	(2)	–
JPY	4,128	GBP	27	21/01/2022	J.P. Morgan	(1)	–
USD	1,833	GBP	1,383	21/01/2022	J.P. Morgan	(39)	–
SGD Hedged Share Class							
EUR	39,301	SGD	60,644	21/01/2022	J.P. Morgan	(237)	–
HKD	620,476	SGD	108,666	21/01/2022	J.P. Morgan	(1,053)	–
JPY	3,193,378	SGD	38,317	21/01/2022	J.P. Morgan	(666)	–
SGD	964	EUR	629	21/01/2022	J.P. Morgan	(1)	–

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	満期	取引先	未実現(損)益	純資産 比率
Forward Currency Exchange Contracts							
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
USD	1,415,925	SGD	1,934,366	21/01/2022	J.P. Morgan	(19,333)	-
Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						(22,597)	-
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(22,597)	-
Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						935,298	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年5月29日までです。	
運用方針	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 外国債券 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	外国債券 インデックス マザーファンド	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 外国債券 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	外国債券 インデックス マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>	

FOFs用 外国債券インデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日 2022年5月30日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	騰落率			
第3期(2018年5月29日)	円 9,367	円 0	% △0.2	円 9,461	% 0.2	% 98.0	% 0.8	百万円 2,700
第4期(2019年5月29日)	9,610	0	2.6	9,741	3.0	97.3	1.4	2,442
第5期(2020年5月29日)	10,169	0	5.8	10,315	5.9	97.2	2.1	1,826
第6期(2021年5月31日)	10,742	0	5.6	10,945	6.1	98.0	1.1	1,547
第7期(2022年5月30日)	10,727	0	△0.1	10,927	△0.2	97.2	1.9	871

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2021年 5月31日	10,742	—	10,945	—	98.0	1.1
6月末	10,721	△0.2	10,907	△0.3	96.8	2.3
7月末	10,792	0.5	11,002	0.5	98.7	0.5
8月末	10,792	0.5	10,985	0.4	97.2	1.9
9月末	10,715	△0.3	10,913	△0.3	97.6	1.6
10月末	10,934	1.8	11,114	1.5	98.2	1.0
11月末	10,820	0.7	10,995	0.5	96.9	2.3
12月末	10,882	1.3	11,080	1.2	97.4	2.1
2022年 1月末	10,696	△0.4	10,881	△0.6	97.1	2.0
2月末	10,506	△2.2	10,729	△2.0	97.7	1.4
3月末	10,853	1.0	11,022	0.7	97.5	1.6
4月末	10,872	1.2	11,025	0.7	97.8	0.8
(当期末)						
2022年 5月30日	10,727	△0.1	10,927	△0.2	97.2	1.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

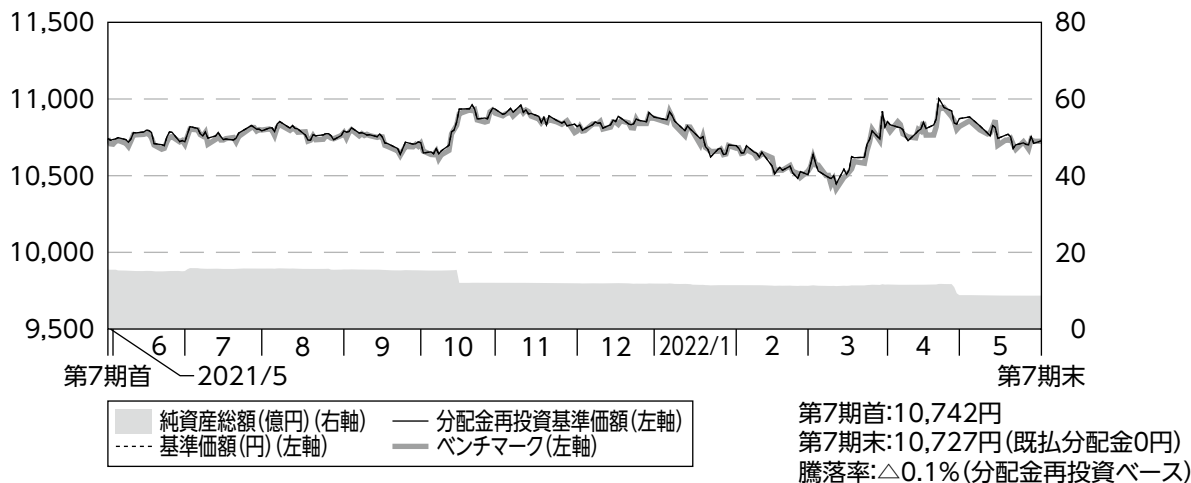
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性及び完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏又は遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

基準価額の主な変動要因

2021年8月上旬にかけて、主要国の長期金利が低下(債券価格は上昇)し、基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。8月中旬から10月上旬にかけては、FOMC(米連邦公開市場委員会)で量的金融緩和の縮小開始が示唆されたことなどから主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)し、基準価額は下落しました。10月中旬には、日本の貿易収支悪化懸念から円安の動きが加速し、基準価額は上昇しました。10月下旬から12月上旬は、主要国の長期金利が低下したものの円高となり、12月中旬から2022年1月上旬は、主要国の長期金利が上昇したものの円安となったことから、基準価額はレンジ内推移となりました。1月中旬から3月中旬にかけては米国で大幅利上げへの警戒感が高まったことから主要国の長期金利が上昇して基準価額は下落しましたが、3月下旬には日銀総裁が利上げの必要性を強く否定したことから円売りが加速し、上昇しました。4月から5月上旬にかけて基準価額はレンジ内推移となり、以降は長期金利上昇と円安が一服したことから、緩やかに下落しました。

投資環境



外国債券市場で主要国の長期金利は、2021年12月上旬まで上下動しながらレンジ内での動きが続いていましたが、12月中旬以降は、米国で金融引き締めペースの加速見通しが強まったことや世界的にインフレ加速に対する警戒が続いたことから、概ね上昇推移となりました。

外国為替市場では、2022年3月上旬までは、円は主要通貨に対して円安傾向ながらレンジ内での展開が続いていましたが、3月中旬以降は、他の主要国の長期金利が大幅に上昇する中で日銀総裁が利上げの必要性を強く否定したことや資源価格高騰による日本の貿易収支悪化懸念から、主要通貨に対する円安が大幅に加速しました。

当ファンドのポートフォリオ

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動することを目的とする「外国債券インデックス マザーファンド」の受益証券をほぼ100%組み入れ、運用しました。

【「外国債券インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

先物を含む債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。キャッシュ部分は運用の効率化を図るため債券先物取引と為替予約取引を利用しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

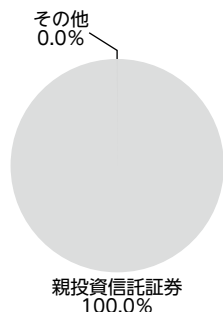
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

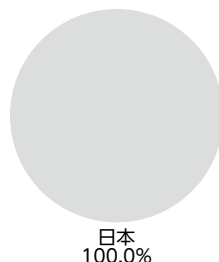
	当期末
	2022年5月30日
外国債券インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

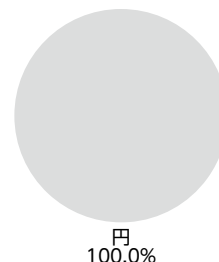
○資産別配分



○国別配分



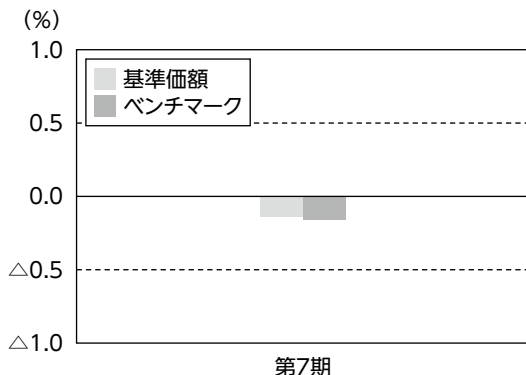
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。

ベンチマークとの乖離が生じた主な要因は、信託報酬(マイナス要因)および為替評価差*(プラス要因)です。

*当ファンドとベンチマークで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

項目	第7期	
	2021年6月1日~2022年5月30日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,421

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

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

外国債券インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて日本を除く世界の主要国の公社債を中心に投資を行い、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)をベンチマークとし、その動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年6月1日~2022年5月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.197%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は10,777円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(17)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	-	-	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	3	0.028	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(2)	(0.022)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	24	0.226	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国債券インデックス マザーファンド	千口 27,587	千円 84,910	千口 247,754	千円 768,748

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 318	百万円 8	% 2.5	百万円 319	百万円 8	% 2.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<外国債券インデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為 替 直 物 取 引	百万円 35,250	百万円 131	% 0.4	百万円 35,483	百万円 351	% 1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,117,914	30,860	2.8	1,116,764	30,326	2.7

<平均保有割合 0.4%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国債券インデックス マザーファンド	千口 503,626	千口 283,459	千円 871,269

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、99,597,188千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券インデックス マザーファンド	千円 871,269	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,551	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	872,820	100.0

(注1)外国債券インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(300,593,413千円)の投資信託財産総額(306,203,728千円)に対する比率は98.2%です。

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

1米ドル=127.02円

1ユーロ=136.29円

1ノルウェークローネ=13.40円

1オーストラリアドル=91.02円

1オフショア人民元=18.9124円

1カナダドル=99.87円

1イギリスポンド=160.39円

1デンマーククローネ=18.32円

1シンガポールドル=92.82円

1イスラエルシェケル=37.927円

1メキシコペソ=6.4954円

1スウェーデンクローナ=12.94円

1ポーランドズロチ=29.8545円

1マレーシアリングット=29.0252円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月30日現在
(A)資 産	872,820,358円
コール・ローン等	1,531,423
外国債券インデックス マザーファンド(評価額)	871,269,167
未 収 入 金	19,768
(B)負 債	1,116,030
未 払 信 託 報 酬	1,085,923
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	30,106
(C)純 資 産 総 額(A-B)	871,704,328
元 本	812,598,448
次 期 繰 越 損 益 金	59,105,880
(D)受 益 権 総 口 数	812,598,448口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,727円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年6月 1日 至 2022年5月30日
(A)配 当 等 収 益	△290円
受 取 利 息	2
支 払 利 息	△292
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,281,381
売 買 益	7,825,430
売 買 損	△6,544,049
(C)信 託 報 酬 等	△2,607,234
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,326,143
(E)前 期 繰 越 損 益 金	77,187,392
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△16,755,369
(配 当 等 相 当 額)	(25,844,822)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,600,191)
(G) 計 (D+E+F)	59,105,880
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	59,105,880
追 加 信 託 差 損 益 金	△16,755,369
(配 当 等 相 当 額)	(25,874,691)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,630,060)
分 配 準 備 積 立 金	89,610,447
繰 越 損 益 金	△13,749,198

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,440,810,993円、期中追加設定元本額は79,793,624円、期中一部解約元本額は708,006,169円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	12,423,055円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	25,874,691円
(D) 分配準備積立金額	77,187,392円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	115,485,138円
(F) 期末残存口数	812,598,448口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,421円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

外国債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2022年5月30日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界の主要国の公社債を中心に投資を行い、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券先物率 組入比率	債券先物率 比	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
第18期(2018年5月29日)	26,619	△0.1	441,246	0.2	98.0	0.8	243,756
第19期(2019年5月29日)	27,366	2.8	454,282	3.0	97.3	1.4	310,994
第20期(2020年5月29日)	29,017	6.0	481,049	5.9	97.3	2.1	276,169
第21期(2021年5月31日)	30,717	5.9	510,445	6.1	98.1	1.1	304,255
第22期(2022年5月30日)	30,737	0.1	509,621	△0.2	97.2	1.9	306,130

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券先物率 組入比率	債券先物率 比
	円	騰落率	円	騰落率		
(当期首) 2021年 5月31日	30,717	－	510,445	－	98.1	1.1
6月末	30,662	△0.2	508,662	△0.3	96.8	2.3
7月末	30,869	0.5	513,081	0.5	98.8	0.5
8月末	30,875	0.5	512,289	0.4	97.2	1.9
9月末	30,660	△0.2	508,953	△0.3	97.7	1.6
10月末	31,292	1.9	518,317	1.5	98.3	1.0
11月末	30,970	0.8	512,768	0.5	96.9	2.3
12月末	31,153	1.4	516,730	1.2	97.5	2.1
2022年 1月末	30,627	△0.3	507,460	△0.6	97.1	2.0
2月末	30,088	△2.0	500,360	△2.0	97.7	1.4
3月末	31,088	1.2	514,015	0.7	97.5	1.6
4月末	31,147	1.4	514,167	0.7	97.9	0.8
(当期末) 2022年 5月30日	30,737	0.1	509,621	△0.2	97.2	1.9

(注1)騰落率は期首比です。

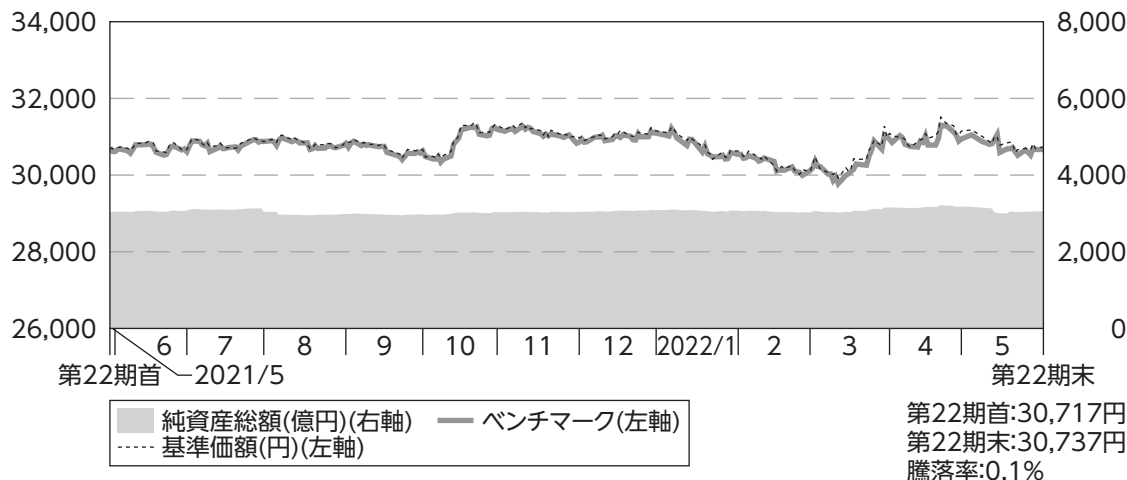
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性及び完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏又は遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

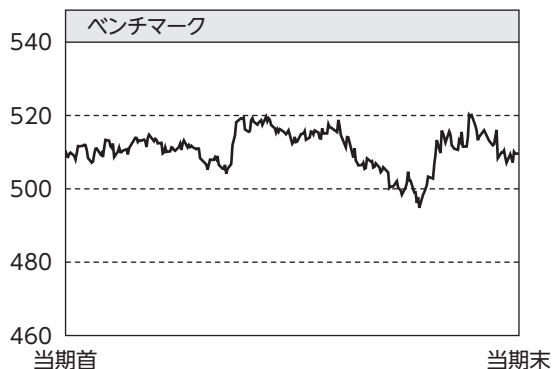


(注)ベンチマークは、2021年5月31日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

2021年8月上旬にかけて、主要国の長期金利が低下(債券価格は上昇)し、基準価額は上昇しました。8月中旬から10月上旬にかけては、FOMC(米連邦公開市場委員会)で量的金融緩和の縮小開始が示唆されたことなどから主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)し、基準価額は下落しました。10月中旬には、日本の貿易収支悪化懸念から円安の動きが加速し、基準価額は上昇しました。10月下旬から12月上旬は、主要国の長期金利が低下したものの円高となり、12月中旬から2022年1月上旬は、主要国の長期金利が上昇したものの円安となったことから、基準価額はレンジ内推移となりました。1月中旬から3月中旬にかけては米国で大幅利上げへの警戒感が高まったことから主要国の長期金利が上昇して基準価額は下落しましたが、3月下旬には日銀総裁が利上げの必要性を強く否定したことから円売りが加速し、上昇しました。4月から5月上旬にかけて基準価額はレンジ内推移となり、以降は長期金利上昇と円安が一服したことから、緩やかに下落しました。

投資環境



外国債券市場で主要国の長期金利は、2021年12月上旬まで上下動しながらレンジ内での動きが続いていましたが、12月中旬以降は、米国で金融引き締めペースの加速見通しが強まったことや世界的にインフレ加速に対する警戒が続いたことから、概ね上昇推移となりました。

外国為替市場では、2022年3月上旬までは、円は主要通貨に対して円安傾向ながらレンジ内での展開が続いていましたが、3月中旬以降は、他の主要国の長期金利が大幅に上昇する中で日銀総裁が利上げの必要性を強く否定したことや資源価格高騰による日本の貿易収支悪化懸念から、主要通貨に対する円安が大幅に加速しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

先物を含む債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。キャッシュ部分は運用の効率化を図るため債券先物取引と為替予約取引を利用しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

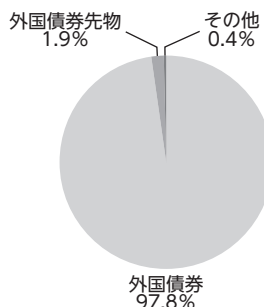
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	T 1.375% 11/15/31	アメリカ	0.7%
2	T 1.25% 08/15/31	アメリカ	0.6%
3	T 2.625% 02/15/29	アメリカ	0.6%
4	T 1.25% 09/30/28	アメリカ	0.5%
5	T 1.125% 02/15/31	アメリカ	0.5%
6	EURO-BUND 2206	ドイツ	0.5%

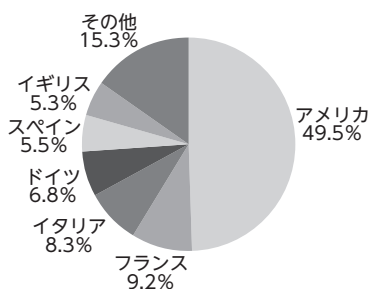
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	T 0.25% 03/15/24	アメリカ	0.5%
8	T 2% 08/15/51	アメリカ	0.5%
9	T 0.625% 05/15/30	アメリカ	0.5%
10	T 0.25% 09/30/23	アメリカ	0.5%
組入銘柄数		826	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

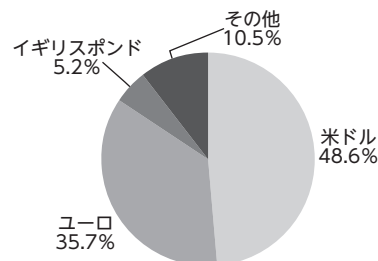
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

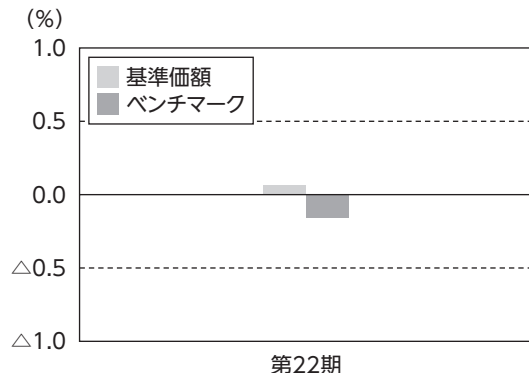


(注1)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。

ベンチマークとの乖離が生じた主な要因は、為替評価差※(プラス要因)です。

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

今後の運用方針

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)をベンチマークとし、その動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年6月1日~2022年5月30日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	0円 (-) (-) (-) (-) (-) (-) (0)	0.001% (-) (-) (-) (-) (-) (-) (0.001)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	7 (7) (-) (0)	0.024 (0.023) (-) (0.001)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	7	0.025	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(30,845円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 401,216	千米ドル 335,254
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 25,360	千カナダドル 26,202
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 60,029	千メキシコペソ 100,386
	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 38,129	千ユーロ 42,369
	イ タ リ ア	国 債 証 券	34,105	39,020
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	33,494	38,246
	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	8,355	8,221
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	22,711	24,064
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	5,598	7,602
	オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	6,311	7,046
国	フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	2,437	2,880
	ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	2,390	3,773
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリスポンド 13,005	千イギリスポンド 27,780
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 6,776	千スウェーデンクローナ 21,158
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 9,121	千ノルウェークローネ 6,550
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 8,764	千デンマーククローネ 20,425
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 10,602	千ポーランドズロチ 20,693
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 4,003	千オーストラリアドル 23,876
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポールドル 4,224	千シンガポールドル 4,350
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリンギット 10,698	千マレーシアリンギット 11,065
中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券	千オフショア人民元 268,308	千オフショア人民元 -	
イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエルシェケル 16,105	千イスラエルシェケル 21,192	

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国	債 券 先 物 取 引	百万円 63,854	百万円 61,561	百万円 -	百万円 -

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 35,250	百万円 131	% 0.4	百万円 35,483	百万円 351	% 1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,117,914	30,860	2.8	1,116,764	30,326	2.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<外国(外貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期			未				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 1,234,970	千米ドル 1,161,808	千円 147,572,910	% 48.2	% —	% 21.4	% 17.1	% 9.7
カ ナ ダ	千カナダドル 64,950	千カナダドル 61,671	6,159,165	2.0	—	1.0	0.5	0.5
メ キ シ コ	千メキシコペソ 369,820	千メキシコペソ 355,118	2,306,634	0.8	—	0.4	0.3	0.1
ド イ ツ	千ユーロ 142,510	千ユーロ 149,133	20,325,345	6.6	—	3.9	1.6	1.1
イ タ リ ア	180,290	181,990	24,803,426	8.1	—	4.7	2.2	1.2
フ ラ ン ス	195,640	201,735	27,494,486	9.0	—	5.4	2.5	1.1
オ ラ ン ダ	37,260	38,688	5,272,830	1.7	—	1.1	0.4	0.2
ス ペ イ ン	116,860	119,841	16,333,215	5.3	—	3.2	1.5	0.6
ベ ル ギ ー	43,490	45,243	6,166,301	2.0	—	1.5	0.5	0.1
オーストリア	28,260	28,531	3,888,520	1.3	—	0.8	0.4	0.1
フィンランド	12,390	11,847	1,614,662	0.5	—	0.3	0.1	0.1
アイルランド	15,570	15,302	2,085,579	0.7	—	0.5	0.2	0.0
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 93,140	千イギリスポンド 98,476	15,794,705	5.2	—	4.0	0.7	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 62,360	千スウェーデンクローナ 62,898	813,906	0.3	—	0.1	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 58,140	千ノルウェークローネ 56,123	752,049	0.2	—	0.1	0.1	0.1
デンマーク	千デンマーククローネ 62,040	千デンマーククローネ 65,222	1,194,873	0.4	—	0.3	0.0	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 51,380	千ポーランドズロチ 42,924	1,281,487	0.4	—	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 54,440	千オーストラリアドル 50,793	4,623,245	1.5	—	1.0	0.4	0.0
シンガポール	千シンガポールドル 14,290	千シンガポールドル 14,083	1,307,226	0.4	—	0.2	0.2	0.0
マレーシア	千マレーシアリンギット 50,920	千マレーシアリンギット 50,710	1,471,893	0.5	—	0.3	0.1	0.0
中国オフショア	千オフショア人民元 266,140	千オフショア人民元 270,299	5,112,008	1.7	—	0.7	0.6	0.3
イスラエル	千イスラエルシェケル 31,160	千イスラエルシェケル 31,896	1,209,741	0.4	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	297,584,217	97.2	—	51.4	29.9	15.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘柄	利率 (%)	期		末	
		額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
国債証券					
T 0.125% 01/15/24	0.125	10,000	9,651	1,225,966	2024/1/15
T 0.125% 02/15/24	0.125	4,710	4,536	576,203	2024/2/15
T 0.125% 05/15/23	0.125	7,500	7,366	935,755	2023/5/15
T 0.125% 05/31/23	0.125	6,800	6,670	847,254	2023/5/31
T 0.125% 07/31/23	0.125	5,000	4,885	620,611	2023/7/31
T 0.125% 09/15/23	0.125	8,060	7,851	997,286	2023/9/15
T 0.125% 10/15/23	0.125	8,000	7,774	987,501	2023/10/15
T 0.125% 12/15/23	0.125	3,250	3,144	399,406	2023/12/15
T 0.25% 03/15/24	0.25	13,000	12,517	1,589,982	2024/3/15
T 0.25% 05/15/24	0.25	10,000	9,583	1,217,233	2024/5/15
T 0.25% 06/15/23	0.25	8,000	7,850	997,146	2023/6/15
T 0.25% 06/15/24	0.25	9,000	8,603	1,092,808	2024/6/15
T 0.25% 06/30/25	0.25	1,000	928	117,969	2025/6/30
T 0.25% 07/31/25	0.25	5,200	4,818	612,024	2025/7/31
T 0.25% 09/30/23	0.25	12,000	11,697	1,485,836	2023/9/30
T 0.25% 09/30/25	0.25	7,500	6,919	878,894	2025/9/30
T 0.25% 10/31/25	0.25	3,600	3,314	421,065	2025/10/31
T 0.25% 11/15/23	0.25	11,000	10,687	1,357,541	2023/11/15
T 0.375% 01/31/26	0.375	8,000	7,349	933,557	2026/1/31
T 0.375% 04/15/24	0.375	7,000	6,736	855,693	2024/4/15
T 0.375% 04/30/25	0.375	8,000	7,491	951,578	2025/4/30
T 0.375% 07/15/24	0.375	9,010	8,618	1,094,693	2024/7/15
T 0.375% 07/31/27	0.375	5,500	4,878	619,607	2027/7/31
T 0.375% 08/15/24	0.375	5,000	4,771	606,073	2024/8/15
T 0.375% 09/15/24	0.375	6,600	6,283	798,085	2024/9/15
T 0.375% 09/30/27	0.375	8,000	7,059	896,721	2027/9/30
T 0.375% 11/30/25	0.375	3,000	2,767	351,557	2025/11/30
T 0.375% 12/31/25	0.375	4,000	3,683	467,830	2025/12/31
T 0.5% 02/28/26	0.5	11,500	10,593	1,345,640	2026/2/28
T 0.5% 03/31/25	0.5	7,220	6,800	863,743	2025/3/31
T 0.5% 04/30/27	0.5	2,940	2,639	335,278	2027/4/30
T 0.5% 05/31/27	0.5	3,500	3,135	398,254	2027/5/31
T 0.5% 06/30/27	0.5	3,100	2,771	352,001	2027/6/30
T 0.5% 08/31/27	0.5	4,660	4,148	526,987	2027/8/31
T 0.5% 10/31/27	0.5	7,500	6,646	844,286	2027/10/31
T 0.625% 03/31/27	0.625	4,500	4,072	517,288	2027/3/31
T 0.625% 05/15/30	0.625	14,100	11,988	1,522,754	2030/5/15
T 0.625% 07/31/26	0.625	8,000	7,338	932,168	2026/7/31
T 0.625% 08/15/30	0.625	11,950	10,105	1,283,564	2030/8/15
T 0.625% 11/30/27	0.625	2,500	2,227	282,991	2027/11/30
T 0.625% 12/31/27	0.625	10,000	8,891	1,129,386	2027/12/31
T 0.75% 01/31/28	0.75	8,500	7,599	965,292	2028/1/31
T 0.75% 03/31/26	0.75	11,000	10,214	1,297,395	2026/3/31
T 0.75% 04/30/26	0.75	3,000	2,781	353,343	2026/4/30
T 0.75% 05/31/26	0.75	4,000	3,700	470,093	2026/5/31
T 0.75% 08/31/26	0.75	11,830	10,891	1,383,432	2026/8/31
T 0.75% 11/15/24	0.75	10,860	10,388	1,319,517	2024/11/15
T 0.75% 12/31/23	0.75	3,370	3,288	417,732	2023/12/31
T 0.875% 06/30/26	0.875	8,000	7,429	943,639	2026/6/30
T 0.875% 09/30/26	0.875	6,000	5,545	704,425	2026/9/30
T 0.875% 11/15/30	0.875	11,150	9,600	1,219,433	2030/11/15
T 1% 07/31/28	1.0	7,000	6,293	799,427	2028/7/31
T 1% 12/15/24	1.0	8,000	7,689	976,664	2024/12/15
T 1.125% 01/15/25	1.125	6,800	6,546	831,480	2025/1/15
T 1.125% 02/15/31	1.125	15,050	13,192	1,675,681	2031/2/15

銘柄	利率 (%)	期		末	
		額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
T 1.125% 02/28/25	1.125	8,500	8,165	1,037,157	2025/2/28
T 1.125% 02/29/28	1.125	8,000	7,302	927,563	2028/2/29
T 1.125% 05/15/40	1.125	1,710	1,236	157,099	2040/5/15
T 1.125% 08/15/40	1.125	7,300	5,245	666,313	2040/8/15
T 1.125% 08/31/28	1.125	10,210	9,242	1,173,924	2028/8/31
T 1.25% 03/31/28	1.25	5,150	4,726	600,338	2028/3/31
T 1.25% 04/30/28	1.25	8,000	7,333	931,532	2028/4/30
T 1.25% 05/15/50	1.25	8,650	5,721	726,702	2050/5/15
T 1.25% 05/31/28	1.25	8,000	7,326	930,619	2028/5/31
T 1.25% 06/30/28	1.25	9,500	8,685	1,103,272	2028/6/30
T 1.25% 07/31/23	1.25	4,550	4,504	572,218	2023/7/31
T 1.25% 08/15/31	1.25	16,120	14,179	1,801,055	2031/8/15
T 1.25% 09/30/28	1.25	14,500	13,212	1,678,259	2028/9/30
T 1.25% 11/30/26	1.25	7,000	6,563	833,638	2026/11/30
T 1.25% 12/31/26	1.25	7,130	6,675	847,681	2026/12/31
T 1.375% 01/31/25	1.375	4,000	3,872	491,884	2025/1/31
T 1.375% 06/30/23	1.375	5,000	4,962	630,324	2023/6/30
T 1.375% 08/15/50	1.375	9,900	6,767	859,617	2050/8/15
T 1.375% 08/31/23	1.375	2,500	2,475	314,442	2023/8/31
T 1.375% 09/30/23	1.375	4,000	3,957	502,691	2023/9/30
T 1.375% 11/15/31	1.375	18,030	15,983	2,030,200	2031/11/15
T 1.375% 11/15/40	1.375	6,000	4,496	571,113	2040/11/15
T 1.375% 12/31/28	1.375	4,900	4,491	570,563	2028/12/31
T 1.5% 01/31/27	1.5	6,000	5,676	720,977	2027/1/31
T 1.5% 02/15/30	1.5	6,470	5,922	752,221	2030/2/15
T 1.5% 08/15/26	1.5	7,500	7,131	905,836	2026/8/15
T 1.5% 09/30/24	1.5	8,500	8,299	1,054,238	2024/9/30
T 1.5% 11/30/28	1.5	7,500	6,928	880,010	2028/11/30
T 1.625% 02/15/26	1.625	8,100	7,787	989,194	2026/2/15
T 1.625% 05/15/26	1.625	2,270	2,177	276,587	2026/5/15
T 1.625% 05/15/31	1.625	11,150	10,170	1,291,906	2031/5/15
T 1.625% 05/31/23	1.625	1,000	995	126,481	2023/5/31
T 1.625% 08/15/29	1.625	6,750	6,263	795,626	2029/8/15
T 1.625% 10/31/23	1.625	2,500	2,479	314,883	2023/10/31
T 1.625% 10/31/26	1.625	2,800	2,671	339,276	2026/10/31
T 1.625% 11/15/50	1.625	6,900	5,042	640,484	2050/11/15
T 1.625% 11/30/26	1.625	4,780	4,558	578,979	2026/11/30
T 1.75% 05/15/23	1.75	3,690	3,680	467,504	2023/5/15
T 1.75% 06/30/24	1.75	2,400	2,364	300,394	2024/6/30
T 1.75% 08/15/41	1.75	14,500	11,494	1,460,050	2041/8/15
T 1.75% 11/15/29	1.75	3,000	2,805	356,291	2029/11/15
T 1.875% 02/15/41	1.875	7,900	6,453	819,699	2041/2/15
T 1.875% 02/15/51	1.875	6,600	5,138	652,654	2051/2/15
T 1.875% 02/28/27	1.875	4,000	3,849	488,927	2027/2/28
T 1.875% 07/31/26	1.875	5,190	5,019	637,576	2026/7/31
T 1.875% 08/31/24	1.875	6,000	5,913	751,194	2024/8/31
T 1.875% 11/15/51	1.875	9,300	7,243	920,111	2051/11/15
T 2% 02/15/25	2.0	8,460	8,324	1,057,420	2025/2/15
T 2% 02/15/50	2.0	5,000	4,021	510,858	2050/2/15
T 2% 04/30/24	2.0	6,230	6,179	784,982	2024/4/30
T 2% 05/31/24	2.0	3,310	3,281	416,765	2024/5/31
T 2% 06/30/24	2.0	5,500	5,446	691,842	2024/6/30
T 2% 08/15/25	2.0	6,890	6,747	857,014	2025/8/15
T 2% 08/15/51	2.0	15,150	12,151	1,543,541	2051/8/15
T 2% 11/15/26	2.0	10,220	9,897	1,257,171	2026/11/15
T 2% 11/15/41	2.0	5,700	4,717	599,234	2041/11/15
T 2.125% 02/29/24	2.125	5,100	5,078	645,031	2024/2/29

銘柄	利率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
T 2.125% 03/31/24	2.125	7,400	7,363	935,321	2024/3/31
T 2.125% 05/15/25	2.125	2,400	2,364	300,370	2025/5/15
T 2.125% 05/31/26	2.125	3,600	3,519	447,108	2026/5/31
T 2.125% 07/31/24	2.125	4,800	4,763	605,004	2024/7/31
T 2.125% 09/30/24	2.125	5,000	4,952	629,071	2024/9/30
T 2.125% 11/30/23	2.125	2,680	2,674	339,715	2023/11/30
T 2.25% 01/31/24	2.25	4,000	3,993	507,216	2024/1/31
T 2.25% 02/15/27	2.25	8,950	8,753	1,111,916	2027/2/15
T 2.25% 02/15/52	2.25	2,300	1,965	249,670	2052/2/15
T 2.25% 03/31/26	2.25	7,500	7,375	936,834	2026/3/31
T 2.25% 04/30/24	2.25	7,000	6,976	886,153	2024/4/30
T 2.25% 05/15/41	2.25	6,460	5,598	711,121	2041/5/15
T 2.25% 08/15/27	2.25	8,550	8,338	1,059,125	2027/8/15
T 2.25% 08/15/46	2.25	4,190	3,510	445,895	2046/8/15
T 2.25% 08/15/49	2.25	5,500	4,687	595,401	2049/8/15
T 2.25% 10/31/24	2.25	6,300	6,252	794,255	2024/10/31
T 2.25% 11/15/24	2.25	10,150	10,067	1,278,828	2024/11/15
T 2.25% 11/15/25	2.25	4,400	4,335	550,744	2025/11/15
T 2.25% 11/15/27	2.25	7,650	7,451	946,499	2027/11/15
T 2.25% 12/31/23	2.25	4,500	4,496	571,121	2023/12/31
T 2.25% 12/31/24	2.25	5,400	5,352	679,933	2024/12/31
T 2.375% 02/29/24	2.375	5,760	5,761	731,778	2024/2/29
T 2.375% 04/30/26	2.375	2,600	2,568	326,291	2026/4/30
T 2.375% 05/15/27	2.375	2,690	2,643	335,757	2027/5/15
T 2.375% 05/15/29	2.375	8,010	7,812	992,312	2029/5/15
T 2.375% 05/15/51	2.375	5,050	4,429	562,672	2051/5/15
T 2.375% 08/15/24	2.375	5,000	4,984	633,115	2024/8/15
T 2.375% 11/15/49	2.375	6,100	5,345	678,998	2049/11/15
T 2.5% 01/31/24	2.5	3,470	3,477	441,766	2024/1/31
T 2.5% 01/31/25	2.5	5,000	4,984	633,164	2025/1/31
T 2.5% 02/15/45	2.5	1,710	1,506	191,360	2045/2/15
T 2.5% 02/15/46	2.5	4,000	3,524	447,705	2046/2/15
T 2.5% 05/15/24	2.5	7,900	7,909	1,004,692	2024/5/15
T 2.5% 05/15/46	2.5	5,050	4,447	564,927	2046/5/15
T 2.5% 08/15/23	2.5	4,550	4,570	580,514	2023/8/15
T 2.625% 01/31/26	2.625	4,690	4,677	594,118	2026/1/31
T 2.625% 02/15/29	2.625	13,340	13,213	1,678,428	2029/2/15
T 2.625% 03/31/25	2.625	7,250	7,251	921,038	2025/3/31
T 2.625% 06/30/23	2.625	4,900	4,928	626,032	2023/6/30
T 2.625% 12/31/23	2.625	3,500	3,518	446,905	2023/12/31
T 2.625% 12/31/25	2.625	5,820	5,807	737,610	2025/12/31
T 2.75% 02/15/24	2.75	3,000	3,019	383,493	2024/2/15
T 2.75% 02/15/28	2.75	6,550	6,544	831,298	2028/2/15
T 2.75% 05/31/23	2.75	3,880	3,906	496,206	2023/5/31
T 2.75% 06/30/25	2.75	5,500	5,516	700,683	2025/6/30
T 2.75% 07/31/23	2.75	1,000	1,007	127,977	2023/7/31
T 2.75% 08/15/42	2.75	1,300	1,211	153,876	2042/8/15
T 2.75% 08/15/47	2.75	4,050	3,754	476,893	2047/8/15
T 2.75% 08/31/23	2.75	1,500	1,511	191,947	2023/8/31
T 2.75% 08/31/25	2.75	6,900	6,915	878,457	2025/8/31
T 2.75% 11/15/23	2.75	2,320	2,336	296,838	2023/11/15
T 2.75% 11/15/42	2.75	3,920	3,646	463,141	2042/11/15
T 2.75% 11/15/47	2.75	3,050	2,834	359,989	2047/11/15
T 2.875% 04/30/25	2.875	4,000	4,025	511,295	2025/4/30
T 2.875% 05/15/28	2.875	7,260	7,297	926,920	2028/5/15
T 2.875% 05/15/43	2.875	4,150	3,934	499,746	2043/5/15
T 2.875% 05/15/49	2.875	5,570	5,388	684,452	2049/5/15
T 2.875% 05/31/25	2.875	3,820	3,845	488,438	2025/5/31
T 2.875% 07/31/25	2.875	5,460	5,496	698,107	2025/7/31

銘柄	利率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
T 2.875% 08/15/28	2.875	3,920	3,938	500,213	2028/8/15
T 2.875% 08/15/45	2.875	2,300	2,167	275,370	2045/8/15
T 2.875% 09/30/23	2.875	4,750	4,792	608,801	2023/9/30
T 2.875% 10/31/23	2.875	7,900	7,972	1,012,630	2023/10/31
T 2.875% 11/15/46	2.875	2,500	2,363	300,233	2046/11/15
T 2.875% 11/30/23	2.875	4,020	4,056	515,277	2023/11/30
T 2.875% 11/30/25	2.875	7,500	7,544	958,306	2025/11/30
T 3% 02/15/47	3.0	800	774	98,376	2047/2/15
T 3% 02/15/48	3.0	4,450	4,346	552,305	2048/2/15
T 3% 02/15/49	3.0	5,000	4,942	627,855	2049/2/15
T 3% 05/15/42	3.0	1,620	1,576	200,226	2042/5/15
T 3% 05/15/45	3.0	2,500	2,406	305,666	2045/5/15
T 3% 05/15/47	3.0	3,210	3,108	394,865	2047/5/15
T 3% 08/15/48	3.0	5,450	5,346	679,116	2048/8/15
T 3% 09/30/25	3.0	4,200	4,243	538,985	2025/9/30
T 3% 10/31/25	3.0	5,000	5,050	641,475	2025/10/31
T 3% 11/15/44	3.0	2,800	2,694	342,263	2044/11/15
T 3.125% 02/15/42	3.125	1,050	1,043	132,495	2042/2/15
T 3.125% 02/15/43	3.125	2,000	1,974	250,824	2043/2/15
T 3.125% 05/15/48	3.125	5,930	5,948	755,641	2048/5/15
T 3.125% 08/15/44	3.125	4,140	4,071	517,153	2044/8/15
T 3.125% 11/15/28	3.125	8,400	8,564	1,087,890	2028/11/15
T 3.125% 11/15/41	3.125	1,750	1,741	221,190	2041/11/15
T 3.375% 05/15/44	3.375	3,010	3,083	391,649	2044/5/15
T 3.375% 11/15/48	3.375	5,300	5,587	709,758	2048/11/15
T 3.5% 02/15/39	3.5	770	826	104,949	2039/2/15
T 3.625% 02/15/44	3.625	2,400	2,555	324,544	2044/2/15
T 3.625% 08/15/43	3.625	2,000	2,130	270,631	2043/8/15
T 3.75% 08/15/41	3.75	2,000	2,172	275,990	2041/8/15
T 3.75% 11/15/43	3.75	3,000	3,256	413,688	2043/11/15
T 3.875% 08/15/40	3.875	1,450	1,611	204,683	2040/8/15
T 4.25% 05/15/39	4.25	900	1,055	134,118	2039/5/15
T 4.25% 11/15/40	4.25	2,350	2,731	346,979	2040/11/15
T 4.375% 02/15/38	4.375	1,000	1,191	151,391	2038/2/15
T 4.375% 05/15/40	4.375	1,900	2,254	286,306	2040/5/15
T 4.375% 05/15/41	4.375	1,950	2,298	291,905	2041/5/15
T 4.375% 11/15/39	4.375	2,960	3,516	446,622	2039/11/15
T 4.5% 02/15/36	4.5	1,090	1,312	166,715	2036/2/15
T 4.5% 05/15/38	4.5	550	664	84,378	2038/5/15
T 4.5% 08/15/39	4.5	1,700	2,053	260,807	2039/8/15
T 4.625% 02/15/40	4.625	1,380	1,689	214,576	2040/2/15
T 4.75% 02/15/41	4.75	750	928	117,949	2041/2/15
T 5.0% 05/15/37	5.0	1,100	1,390	176,671	2037/5/15
T 5.25% 11/15/28	5.25	1,300	1,489	189,230	2028/11/15
T 5.375% 02/15/31	5.375	1,950	2,345	297,923	2031/2/15
T 6.0% 02/15/26	6.0	1,700	1,897	240,977	2026/2/15
T 6.125% 11/15/27	6.125	1,450	1,694	215,259	2027/11/15
T 6.25% 05/15/30	6.25	1,050	1,313	166,828	2030/5/15
T 6.25% 08/15/23	6.25	1,650	1,732	220,021	2023/8/15
小 計				147,572,910	
(カナダ) 国債証券		千カナダドル	千カナダドル		
CAN 0.25% 03/01/26	0.25	2,280	2,090	208,797	2026/3/1
CAN 0.25% 04/01/24	0.25	2,400	2,303	230,069	2024/4/1
CAN 0.25% 05/01/23	0.25	2,600	2,549	254,663	2023/5/1
CAN 0.25% 08/01/23	0.25	1,360	1,326	132,435	2023/8/1
CAN 0.5% 09/01/25	0.5	2,480	2,320	231,717	2025/9/1
CAN 0.5% 12/01/30	0.5	2,590	2,145	214,263	2030/12/1
CAN 0.75% 02/01/24	0.75	1,300	1,262	126,121	2024/2/1

銘柄	利率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価	額	償還年月日
		外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
CAN 0.75% 10/01/24	0.75	700	671	67,069	2024/10/1
CAN 1% 06/01/27	1.0	810	749	74,820	2027/6/1
CAN 1% 09/01/26	1.0	1,530	1,431	142,965	2026/9/1
CAN 1.25% 03/01/25	1.25	1,440	1,390	138,832	2025/3/1
CAN 1.25% 03/01/27	1.25	2,980	2,797	279,362	2027/3/1
CAN 1.25% 06/01/30	1.25	3,620	3,230	322,599	2030/6/1
CAN 1.5% 05/01/24	1.5	490	480	47,982	2024/5/1
CAN 1.5% 06/01/23	1.5	1,070	1,060	105,892	2023/6/1
CAN 1.5% 06/01/26	1.5	1,360	1,304	130,316	2026/6/1
CAN 1.5% 06/01/31	1.5	3,970	3,565	356,125	2031/6/1
CAN 1.5% 09/01/24	1.5	1,200	1,172	117,143	2024/9/1
CAN 1.5% 12/01/31	1.5	4,170	3,724	371,926	2031/12/1
CAN 1.75% 12/01/53	1.75	1,830	1,431	142,965	2053/12/1
CAN 2% 06/01/28	2.0	1,310	1,263	126,165	2028/6/1
CAN 2% 06/01/32	2.0	1,290	1,199	119,834	2032/6/1
CAN 2% 09/01/23	2.0	3,460	3,441	343,694	2023/9/1
CAN 2% 12/01/51	2.0	4,710	3,959	395,436	2051/12/1
CAN 2.25% 03/01/24	2.25	2,300	2,290	228,798	2024/3/1
CAN 2.25% 06/01/25	2.25	1,800	1,784	178,225	2025/6/1
CAN 2.25% 06/01/29	2.25	1,260	1,224	122,302	2029/6/1
CAN 2.5% 06/01/24	2.5	1,330	1,329	132,777	2024/6/1
CAN 2.75% 12/01/48	2.75	1,650	1,626	162,468	2048/12/1
CAN 2.75% 12/01/64	2.75	760	743	74,253	2064/12/1
CAN 3.5% 12/01/45	3.5	1,300	1,438	143,629	2045/12/1
CAN 4.0% 06/01/41	4.0	1,050	1,216	121,477	2041/6/1
CAN 5% 06/01/37	5.0	420	526	52,539	2037/6/1
CAN 5.75% 06/01/29	5.75	1,170	1,396	139,447	2029/6/1
CAN 5.75% 06/01/33	5.75	960	1,222	122,042	2033/6/1
小 計				6,159,165	
(メキシコ)					
国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 10% 11/20/36	10.0	8,550	9,578	62,216	2036/11/20
MBONO 10% 12/05/24	10.0	30,560	31,259	203,043	2024/12/5
MBONO 5% 03/06/25	5.0	3,700	3,345	21,731	2025/3/6
MBONO 5.5% 03/04/27	5.5	12,500	10,952	71,137	2027/3/4
MBONO 5.75% 03/05/26	5.75	47,710	43,077	279,804	2026/3/5
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	38,910	37,190	241,570	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	35,980	34,318	222,909	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	24,040	21,796	141,574	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	10,600	9,984	64,850	2034/11/23
MBONO 8% 09/05/24	8.0	34,470	33,794	219,508	2024/9/5
MBONO 8% 11/07/47	8.0	28,400	26,256	170,547	2047/11/7
MBONO 8% 12/07/23	8.0	29,070	28,706	186,461	2023/12/7
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	38,660	38,526	250,245	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	26,670	26,331	171,033	2038/11/18
小 計				2,306,634	
(ドイツ)					
国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BKO 0% 06/16/23	—	1,090	1,090	148,683	2023/6/16
BKO 0% 09/15/23	—	3,150	3,149	429,266	2023/9/15
BKO 0% 12/15/23	—	1,880	1,879	256,163	2023/12/15
DBR 0% 02/15/30	—	2,470	2,319	316,192	2030/2/15
DBR 0% 02/15/31	—	3,120	2,891	394,094	2031/2/15
DBR 0% 02/15/32	—	2,790	2,542	346,559	2032/2/15
DBR 0% 05/15/35	—	2,260	1,954	266,411	2035/5/15
DBR 0% 05/15/36	—	3,380	2,880	392,523	2036/5/15
DBR 0% 08/15/26	—	4,350	4,248	579,018	2026/8/15
DBR 0% 08/15/29	—	3,500	3,306	450,612	2029/8/15
DBR 0% 08/15/30	—	4,190	3,911	533,085	2030/8/15

銘柄	利率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価	額	償還年月日
		外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
DBR 0% 08/15/30	—	670	626	85,386	2030/8/15
DBR 0% 08/15/31	—	3,450	3,172	432,368	2031/8/15
DBR 0% 08/15/50	—	4,420	3,142	428,307	2050/8/15
DBR 0% 08/15/52	—	1,260	868	118,378	2052/8/15
DBR 0% 11/15/27	—	2,960	2,851	388,612	2027/11/15
DBR 0% 11/15/28	—	2,500	2,383	324,806	2028/11/15
DBR 0.25% 02/15/27	0.25	3,890	3,825	521,362	2027/2/15
DBR 0.25% 02/15/29	0.25	3,080	2,977	405,849	2029/2/15
DBR 0.25% 08/15/28	0.25	2,630	2,553	347,986	2028/8/15
DBR 0.5% 02/15/25	0.5	3,080	3,089	421,053	2025/2/15
DBR 0.5% 02/15/26	0.5	3,000	2,998	408,604	2026/2/15
DBR 0.5% 02/15/28	0.5	3,680	3,636	495,603	2028/2/15
DBR 0.5% 08/15/27	0.5	1,940	1,922	262,046	2027/8/15
DBR 1% 08/15/24	1.0	2,000	2,029	276,606	2024/8/15
DBR 1% 08/15/25	1.0	3,640	3,702	504,613	2025/8/15
DBR 1.25% 08/15/48	1.25	3,580	3,631	494,871	2048/8/15
DBR 1.5% 05/15/23	1.5	3,020	3,065	417,794	2023/5/15
DBR 1.5% 05/15/24	1.5	2,290	2,345	319,728	2024/5/15
DBR 1.75% 02/15/24	1.75	1,650	1,695	231,015	2024/2/15
DBR 2% 08/15/23	2.0	2,860	2,931	399,530	2023/8/15
DBR 2.5% 07/04/44	2.5	3,360	4,226	575,994	2044/7/4
DBR 2.5% 08/15/46	2.5	3,810	4,894	667,058	2046/8/15
DBR 3.25% 07/04/42	3.25	2,230	3,048	415,504	2042/7/4
DBR 4.0% 01/04/37	4.0	2,930	4,060	553,415	2037/1/4
DBR 4.25% 07/04/39	4.25	2,150	3,170	432,153	2039/7/4
DBR 4.75% 07/04/28	4.75	2,550	3,167	431,633	2028/7/4
DBR 4.75% 07/04/34	4.75	2,990	4,258	584,371	2034/7/4
DBR 4.75% 07/04/40	4.75	2,480	3,913	533,305	2040/7/4
DBR 5.5% 01/04/31	5.5	2,840	3,933	536,102	2031/1/4
DBR 5.625% 01/04/28	5.625	2,360	3,001	409,109	2028/1/4
DBR 6.25% 01/04/24	6.25	3,230	3,551	484,000	2024/1/4
DBR 6.25% 01/04/30	6.25	1,250	1,751	238,735	2030/1/4
DBR 6.5% 07/04/27	6.5	980	1,266	172,548	2027/7/4
OBL 0% 04/05/24	—	3,330	3,316	452,309	2024/4/5
OBL 0% 04/10/26	—	3,070	3,007	409,924	2026/4/10
OBL 0% 04/11/25	—	3,750	3,705	505,072	2025/4/11
OBL 0% 04/16/27	—	1,100	1,065	145,211	2027/4/16
OBL 0% 10/09/26	—	2,900	2,824	384,933	2026/10/9
OBL 0% 10/10/25	—	3,500	3,444	469,497	2025/10/10
OBL 0% 10/13/23	—	1,510	1,510	205,886	2023/10/13
OBL 0% 10/18/24	—	2,410	2,389	325,709	2024/10/18
(イタリア)					
国債証券					
BTPS 0% 01/15/24	—	1,000	986	134,475	2024/1/15
BTPS 0% 01/30/24	—	940	927	126,384	2024/1/30
BTPS 0% 04/01/26	—	1,460	1,362	185,735	2026/4/1
BTPS 0% 04/15/24	—	3,000	2,944	401,338	2024/4/15
BTPS 0% 08/01/26	—	2,580	2,389	325,607	2026/8/1
BTPS 0% 08/15/24	—	1,500	1,461	199,225	2024/8/15
BTPS 0% 12/15/24	—	2,900	2,799	381,502	2024/12/15
BTPS 0.25% 03/15/28	0.25	1,680	1,503	204,934	2028/3/15
BTPS 0.3% 08/15/23	0.3	2,900	2,896	394,822	2023/8/15
BTPS 0.35% 02/01/25	0.35	580	564	76,983	2025/2/1
BTPS 0.45% 02/15/29	0.45	2,070	1,820	248,059	2029/2/15
BTPS 0.5% 02/01/26	0.5	1,910	1,829	249,357	2026/2/1
BTPS 0.5% 07/15/28	0.5	2,280	2,052	279,685	2028/7/15
BTPS 0.6% 06/15/23	0.6	1,110	1,114	151,838	2023/6/15
BTPS 0.6% 08/01/31	0.6	3,160	2,599	354,231	2031/8/1
BTPS 0.65% 10/15/23	0.65	670	671	91,483	2023/10/15

銘	柄	利 率 (%)	期 末			
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
BTPS 0.85% 01/15/27	0.85	2,250	2,144	292,291	2027/1/15	
BTPS 0.9% 04/01/31	0.9	2,230	1,903	259,443	2031/4/1	
BTPS 0.95% 03/01/37	0.95	1,020	767	104,620	2037/3/1	
BTPS 0.95% 06/01/32	0.95	2,550	2,125	289,726	2032/6/1	
BTPS 0.95% 08/01/30	0.95	2,230	1,952	266,072	2030/8/1	
BTPS 0.95% 09/15/27	0.95	2,380	2,248	306,468	2027/9/15	
BTPS 0.95% 12/01/31	0.95	2,140	1,805	246,074	2031/12/1	
BTPS 1.25% 12/01/26	1.25	1,950	1,898	258,799	2026/12/1	
BTPS 1.35% 04/01/30	1.35	1,940	1,773	241,708	2030/4/1	
BTPS 1.45% 03/01/36	1.45	1,700	1,400	190,940	2036/3/1	
BTPS 1.45% 05/15/25	1.45	2,300	2,296	312,937	2025/5/15	
BTPS 1.45% 11/15/24	1.45	2,400	2,407	328,083	2024/11/15	
BTPS 1.5% 04/30/45	1.5	1,250	913	124,460	2045/4/30	
BTPS 1.5% 06/01/25	1.5	2,410	2,412	328,751	2025/6/1	
BTPS 1.6% 06/01/26	1.6	2,830	2,812	383,301	2026/6/1	
BTPS 1.65% 03/01/32	1.65	3,010	2,713	369,837	2032/3/1	
BTPS 1.65% 12/01/30	1.65	2,540	2,337	318,565	2030/12/1	
BTPS 1.7% 09/01/51	1.7	1,680	1,190	162,262	2051/9/1	
BTPS 1.75% 07/01/24	1.75	1,000	1,012	137,978	2024/7/1	
BTPS 1.8% 03/01/41	1.8	2,260	1,816	247,545	2041/3/1	
BTPS 1.85% 05/15/24	1.85	2,450	2,489	339,326	2024/5/15	
BTPS 1.85% 07/01/25	1.85	2,700	2,723	371,224	2025/7/1	
BTPS 2% 02/01/28	2.0	2,260	2,246	306,111	2028/2/1	
BTPS 2% 12/01/25	2.0	2,090	2,116	288,415	2025/12/1	
BTPS 2.05% 08/01/27	2.05	2,740	2,741	373,572	2027/8/1	
BTPS 2.1% 07/15/26	2.1	3,200	3,236	441,104	2026/7/15	
BTPS 2.15% 03/01/72	2.15	730	524	71,506	2072/3/1	
BTPS 2.15% 09/01/52	2.15	920	713	97,258	2052/9/1	
BTPS 2.2% 06/01/27	2.2	2,280	2,303	314,003	2027/6/1	
BTPS 2.25% 09/01/36	2.25	1,840	1,672	227,938	2036/9/1	
BTPS 2.45% 09/01/33	2.45	2,640	2,522	343,851	2033/9/1	
BTPS 2.45% 09/01/50	2.45	1,810	1,532	208,806	2050/9/1	
BTPS 2.45% 10/01/23	2.45	2,910	2,984	406,721	2023/10/1	
BTPS 2.5% 11/15/25	2.5	2,950	3,035	413,703	2025/11/15	
BTPS 2.5% 12/01/24	2.5	2,950	3,037	413,988	2024/12/1	
BTPS 2.7% 03/01/47	2.7	2,210	2,023	275,803	2047/3/1	
BTPS 2.8% 03/01/67	2.8	1,130	984	134,236	2067/3/1	
BTPS 2.8% 12/01/28	2.8	3,190	3,289	448,325	2028/12/1	
BTPS 2.95% 09/01/38	2.95	2,050	2,012	274,222	2038/9/1	
BTPS 3% 08/01/29	3.0	3,360	3,483	474,823	2029/8/1	
BTPS 3.1% 03/01/40	3.1	1,420	1,407	191,790	2040/3/1	
BTPS 3.25% 09/01/46	3.25	1,950	1,967	268,213	2046/9/1	
BTPS 3.35% 03/01/35	3.35	1,820	1,885	256,989	2035/3/1	
BTPS 3.45% 03/01/48	3.45	2,120	2,195	299,171	2048/3/1	
BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	3,960	4,246	578,745	2030/3/1	
BTPS 3.75% 09/01/24	3.75	2,150	2,274	309,942	2024/9/1	
BTPS 3.85% 09/01/49	3.85	1,860	2,046	278,917	2049/9/1	
BTPS 4% 02/01/37	4.0	3,550	3,947	537,945	2037/2/1	
BTPS 4.5% 03/01/24	4.5	2,750	2,926	398,863	2024/3/1	
BTPS 4.5% 03/01/26	4.5	2,080	2,297	313,172	2026/3/1	
BTPS 4.5% 05/01/23	4.5	3,580	3,720	507,068	2023/5/1	
BTPS 4.75% 08/01/23	4.75	3,650	3,838	523,087	2023/8/1	
BTPS 4.75% 09/01/28	4.75	2,630	3,011	410,499	2028/9/1	
BTPS 4.75% 09/01/44	4.75	2,100	2,607	355,411	2044/9/1	
BTPS 5% 03/01/25	5.0	3,660	4,022	548,219	2025/3/1	
BTPS 5% 08/01/34	5.0	2,970	3,600	490,764	2034/8/1	
BTPS 5% 09/01/40	5.0	2,240	2,811	383,187	2040/9/1	
BTPS 5.0% 08/01/39	5.0	3,000	3,739	509,627	2039/8/1	
BTPS 5.25% 11/01/29	5.25	3,560	4,262	580,896	2029/11/1	

銘	柄	利 率 (%)	期 末			
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
BTPS 5.75% 02/01/33	5.75	2,280	2,881	392,692	2033/2/1	
BTPS 6% 05/01/31	6.0	2,940	3,714	506,243	2031/5/1	
BTPS 6.5% 11/01/27	6.5	3,600	4,432	604,159	2027/11/1	
BTPS 7.25% 11/01/26	7.25	1,400	1,726	235,326	2026/11/1	
BTPS 9% 11/01/23	9.0	800	895	122,005	2023/11/1	
(フランス)						
国債証券						
FRTR 0% 02/25/24	—	4,850	4,832	658,613	2024/2/25	
FRTR 0% 02/25/25	—	2,050	2,016	274,790	2025/2/25	
FRTR 0% 02/25/26	—	5,210	5,067	690,629	2026/2/25	
FRTR 0% 02/25/27	—	3,560	3,413	465,192	2027/2/25	
FRTR 0% 03/25/24	—	3,750	3,730	508,414	2024/3/25	
FRTR 0% 03/25/25	—	6,390	6,286	856,845	2025/3/25	
FRTR 0% 05/25/32	—	1,970	1,701	231,957	2032/5/25	
FRTR 0% 11/25/29	—	5,260	4,815	656,351	2029/11/25	
FRTR 0% 11/25/30	—	6,040	5,412	737,604	2030/11/25	
FRTR 0% 11/25/31	—	4,990	4,570	595,606	2031/11/25	
FRTR 0.25% 11/25/26	0.25	4,680	4,356	621,011	2026/11/25	
FRTR 0.5% 05/25/25	0.5	5,590	5,571	759,369	2025/5/25	
FRTR 0.5% 05/25/26	0.5	6,690	6,617	901,859	2026/5/25	
FRTR 0.5% 05/25/29	0.5	5,350	5,131	699,336	2029/5/25	
FRTR 0.5% 05/25/40	0.5	3,160	2,497	340,363	2040/5/25	
FRTR 0.5% 05/25/72	0.5	990	505	68,870	2072/5/25	
FRTR 0.5% 06/25/44	0.5	1,980	1,474	200,979	2044/6/25	
FRTR 0.75% 05/25/28	0.75	6,290	6,194	844,233	2028/5/25	
FRTR 0.75% 05/25/52	0.75	3,350	2,387	325,375	2052/5/25	
FRTR 0.75% 05/25/53	0.75	2,060	1,438	196,047	2053/5/25	
FRTR 0.75% 11/25/28	0.75	5,850	5,738	782,068	2028/11/25	
FRTR 1% 05/25/27	1.0	4,650	4,671	636,676	2027/5/25	
FRTR 1% 11/25/25	1.0	5,320	5,335	727,231	2025/11/25	
FRTR 1.25% 05/25/34	1.25	4,090	3,919	534,147	2034/5/25	
FRTR 1.25% 05/25/36	1.25	5,130	4,819	656,812	2036/5/25	
FRTR 1.5% 05/25/31	1.5	6,770	6,880	937,769	2031/5/25	
FRTR 1.5% 05/25/50	1.5	3,590	3,202	436,497	2050/5/25	
FRTR 1.75% 05/25/23	1.75	5,380	5,470	745,536	2023/5/25	
FRTR 1.75% 05/25/66	1.75	1,780	1,614	220,066	2066/5/25	
FRTR 1.75% 06/25/39	1.75	3,320	3,314	451,727	2039/6/25	
FRTR 1.75% 11/25/24	1.75	4,160	4,289	584,633	2024/11/25	
FRTR 2% 05/25/48	2.0	3,560	3,571	486,706	2048/5/25	
FRTR 2.25% 05/25/24	2.25	4,100	4,253	579,648	2024/5/25	
FRTR 2.5% 05/25/30	2.5	7,180	7,899	1,076,653	2030/5/25	
FRTR 2.75% 10/25/27	2.75	5,110	5,600	763,251	2027/10/25	
FRTR 3.25% 05/25/45	3.25	3,400	4,221	575,340	2045/5/25	
FRTR 3.5% 04/25/26	3.5	5,050	5,589	761,736	2026/4/25	
FRTR 4% 04/25/55	4.0	2,420	3,507	478,066	2055/4/25	
FRTR 4% 04/25/60	4.0	2,030	3,029	412,822	2060/4/25	
FRTR 4% 10/25/38	4.0	3,370	4,437	604,738	2038/10/25	
FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	5,650	5,980	815,070	2023/10/25	
FRTR 4.5% 04/25/41	4.5	4,520	6,363	867,346	2041/4/25	
FRTR 4.75% 04/25/35	4.75	3,630	4,942	673,618	2035/4/25	
FRTR 5.5% 04/25/29	5.5	5,170	6,685	911,164	2029/4/25	
FRTR 5.75% 10/25/32	5.75	4,340	6,135	836,189	2032/10/25	
FRTR 6.0% 10/25/25	6.0	1,900	2,241	305,512	2025/10/25	
(オランダ)						
国債証券						
NETHER 0% 01/15/24	—	2,230	2,224	303,109	2024/1/15	
NETHER 0% 01/15/26	—	790	770	104,999	2026/1/15	
NETHER 0% 01/15/27	—	1,840	1,774	241,871	2027/1/15	
NETHER 0% 01/15/29	—	1,390	1,300	177,218	2029/1/15	

当		期				末
銘柄	利率 (%)	額面金額	評 価 額			償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
NETHER 0% 01/15/38	—	960	759	103,546	2038/1/15	
NETHER 0% 01/15/52	—	1,490	970	132,283	2052/1/15	
NETHER 0% 07/15/30	—	1,500	1,374	187,376	2030/7/15	
NETHER 0% 07/15/31	—	1,820	1,643	224,026	2031/7/15	
NETHER 0.25% 07/15/25	0.25	2,310	2,287	311,794	2025/7/15	
NETHER 0.25% 07/15/29	0.25	1,570	1,488	202,810	2029/7/15	
NETHER 0.5% 01/15/40	0.5	1,040	877	119,628	2040/1/15	
NETHER 0.5% 07/15/26	0.5	2,320	2,302	313,783	2026/7/15	
NETHER 0.5% 07/15/32	0.5	700	650	88,655	2032/7/15	
NETHER 0.75% 07/15/27	0.75	1,560	1,554	211,919	2027/7/15	
NETHER 0.75% 07/15/28	0.75	1,700	1,683	229,482	2028/7/15	
NETHER 1.75% 07/15/23	1.75	1,540	1,571	214,222	2023/7/15	
NETHER 2% 07/15/24	2.0	1,990	2,059	280,685	2024/7/15	
NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	2,020	2,263	308,452	2033/1/15	
NETHER 2.75% 01/15/47	2.75	2,330	2,963	403,870	2047/1/15	
NETHER 3.75% 01/15/42	3.75	2,250	3,096	422,045	2042/1/15	
NETHER 4% 01/15/37	4.0	2,180	2,900	395,254	2037/1/15	
NETHER 5.5% 01/15/28	5.5	1,730	2,170	295,792	2028/1/15	
(スペイン)						
国債証券						
SPGB 0% 01/31/25	—	2,280	2,230	304,047	2025/1/31	
SPGB 0% 01/31/26	—	2,720	2,613	356,154	2026/1/31	
SPGB 0% 01/31/27	—	1,560	1,469	200,210	2027/1/31	
SPGB 0% 01/31/28	—	1,930	1,782	242,975	2028/1/31	
SPGB 0% 04/30/23	—	1,630	1,629	222,134	2023/4/30	
SPGB 0% 05/31/24	—	2,110	2,086	284,420	2024/5/31	
SPGB 0.1% 04/30/31	0.1	3,180	2,721	370,974	2031/4/30	
SPGB 0.25% 07/30/24	0.25	2,290	2,271	309,541	2024/7/30	
SPGB 0.35% 07/30/23	0.35	3,590	3,599	490,607	2023/7/30	
SPGB 0.5% 04/30/30	0.5	3,400	3,105	423,196	2030/4/30	
SPGB 0.5% 10/31/31	0.5	1,960	1,717	234,012	2031/10/31	
SPGB 0.6% 10/31/29	0.6	2,950	2,743	373,891	2029/10/31	
SPGB 0.7% 04/30/32	0.7	2,200	1,939	264,304	2032/4/30	
SPGB 0.8% 07/30/27	0.8	2,440	2,374	323,635	2027/7/30	
SPGB 0.85% 07/30/37	0.85	1,460	1,172	159,733	2037/7/30	
SPGB 1% 07/30/42	1.0	650	498	67,899	2042/7/30	
SPGB 1% 10/31/50	1.0	2,470	1,665	227,027	2050/10/31	
SPGB 1.2% 10/31/40	1.2	2,260	1,831	249,547	2040/10/31	
SPGB 1.25% 10/31/30	1.25	3,050	2,927	398,928	2030/10/31	
SPGB 1.3% 10/31/26	1.3	2,750	2,768	377,327	2026/10/31	
SPGB 1.4% 04/30/28	1.4	3,070	3,067	418,033	2028/4/30	
SPGB 1.4% 07/30/28	1.4	3,570	3,559	485,163	2028/7/30	
SPGB 1.45% 04/30/29	1.45	2,690	2,672	364,295	2029/4/30	
SPGB 1.45% 10/31/27	1.45	3,040	3,055	416,405	2027/10/31	
SPGB 1.45% 10/31/71	1.45	660	411	56,085	2071/10/31	
SPGB 1.5% 04/30/27	1.5	2,650	2,677	364,946	2027/4/30	
SPGB 1.6% 04/30/25	1.6	3,050	3,113	424,401	2025/4/30	
SPGB 1.85% 07/30/35	1.85	2,750	2,625	357,890	2035/7/30	
SPGB 1.9% 10/31/52	1.9	900	740	100,897	2052/10/31	
SPGB 1.95% 04/30/26	1.95	2,810	2,899	395,210	2026/4/30	
SPGB 1.95% 07/30/30	1.95	1,990	2,024	275,852	2030/7/30	
SPGB 2.15% 10/31/25	2.15	2,810	2,922	398,309	2025/10/31	
SPGB 2.35% 07/30/33	2.35	2,440	2,501	340,954	2033/7/30	
SPGB 2.7% 10/31/48	2.7	1,850	1,886	257,131	2048/10/31	
SPGB 2.75% 10/31/24	2.75	3,050	3,202	436,468	2024/10/31	
SPGB 2.9% 10/31/46	2.9	2,200	2,338	318,655	2046/10/31	
SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	1,780	1,991	271,421	2066/7/30	
SPGB 3.8% 04/30/24	3.8	2,520	2,677	364,950	2024/4/30	
SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,530	3,135	427,272	2037/1/31	

当		期				末
銘柄	利率 (%)	額面金額	評 価 額			償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
SPGB 4.4% 10/31/23	4.4	2,690	2,845	387,803	2023/10/31	
SPGB 4.65% 07/30/25	4.65	2,840	3,169	431,986	2025/7/30	
SPGB 4.7% 07/30/41	4.7	2,240	3,023	412,400	2041/7/30	
SPGB 4.8% 01/31/24	4.8	2,400	2,574	350,934	2024/1/31	
SPGB 4.9% 07/30/40	4.9	2,250	3,089	421,055	2040/7/30	
SPGB 5.15% 10/31/28	5.15	3,490	4,272	582,321	2028/10/31	
SPGB 5.15% 10/31/44	5.15	1,740	2,536	345,721	2044/10/31	
SPGB 5.75% 07/30/32	5.75	2,860	3,862	526,379	2032/7/30	
SPGB 5.9% 07/30/26	5.9	2,060	2,462	335,566	2026/7/30	
SPGB 6.0% 01/31/29	6.0	1,050	1,353	184,487	2029/1/31	
(ベルギー)						
国債証券						
BGB 0% 10/22/27	—	430	409	55,791	2027/10/22	
BGB 0% 10/22/31	—	1,680	1,466	199,874	2031/10/22	
BGB 0.1% 06/22/30	0.1	1,370	1,248	170,202	2030/6/22	
BGB 0.2% 10/22/23	0.2	1,030	1,032	140,714	2023/10/22	
BGB 0.35% 06/22/32	0.35	480	426	58,155	2032/6/22	
BGB 0.4% 06/22/40	0.4	1,240	940	128,203	2040/6/22	
BGB 0.5% 10/22/24	0.5	1,620	1,621	220,984	2024/10/22	
BGB 0.65% 06/22/71	0.65	640	342	46,726	2071/6/22	
BGB 0.8% 06/22/25	0.8	2,680	2,694	367,273	2025/6/22	
BGB 0.8% 06/22/27	0.8	1,690	1,682	229,337	2027/6/22	
BGB 0.8% 06/22/28	0.8	1,260	1,245	169,796	2028/6/22	
BGB 0.9% 06/22/29	0.9	1,560	1,535	209,208	2029/6/22	
BGB 1% 06/22/26	1.0	2,280	2,301	313,277	2026/6/22	
BGB 1% 06/22/31	1.0	2,770	2,680	365,374	2031/6/22	
BGB 1.25% 04/22/33	1.25	1,500	1,465	199,771	2033/4/22	
BGB 1.4% 06/22/53	1.4	610	502	68,507	2053/6/22	
BGB 1.45% 06/22/37	1.45	800	755	102,910	2037/6/22	
BGB 1.6% 06/22/47	1.6	1,240	1,114	151,856	2047/6/22	
BGB 1.7% 06/22/50	1.7	1,300	1,176	160,368	2050/6/22	
BGB 1.9% 06/22/38	1.9	1,050	1,048	142,941	2038/6/22	
BGB 2.15% 06/22/66	2.15	780	767	104,661	2066/6/22	
BGB 2.25% 06/22/23	2.25	1,180	1,208	164,661	2023/6/22	
BGB 2.25% 06/22/57	2.25	770	784	106,922	2057/6/22	
BGB 2.6% 06/22/24	2.6	2,140	2,239	305,170	2024/6/22	
BGB 3% 06/22/34	3.0	1,030	1,180	160,866	2034/6/22	
BGB 3.75% 06/22/45	3.75	1,200	1,566	213,503	2045/6/22	
BGB 4% 03/28/32	4.0	1,080	1,331	181,434	2032/3/28	
BGB 4.25% 03/28/41	4.25	1,870	2,509	342,065	2041/3/28	
BGB 4.5% 03/28/26	4.5	1,140	1,305	177,978	2026/3/28	
BGB 5% 03/28/35	5.0	2,290	3,149	429,296	2035/3/28	
BGB 5.5% 03/28/28	5.5	2,780	3,507	478,014	2028/3/28	
(オーストリア)						
国債証券						
RAGB 0% 02/20/30	—	1,450	1,311	178,783	2030/2/20	
RAGB 0% 02/20/31	—	1,640	1,453	198,110	2031/2/20	
RAGB 0% 04/20/25	—	930	914	124,622	2025/4/20	
RAGB 0% 07/15/23	—	1,120	1,120	152,760	2023/7/15	
RAGB 0% 07/15/24	—	1,440	1,430	194,985	2024/7/15	
RAGB 0% 10/20/40	—	670	477	65,042	2040/10/20	
RAGB 0.25% 10/20/36	0.25	600	486	66,246	2036/10/20	
RAGB 0.5% 02/20/29	0.5	1,770	1,693	236,836	2029/2/20	
RAGB 0.5% 04/20/27	0.5	1,090	1,071	146,024	2027/4/20	
RAGB 0.7% 04/20/71	0.7	440	266	36,307	2071/4/20	
RAGB 0.75% 02/20/28	0.75	1,210	1,193	162,608	2028/2/20	
RAGB 0.75% 03/20/51	0.75	780	592	80,727	2051/3/20	
RAGB 0.75% 10/20/26	0.75	2,080	2,076	282,958	2026/10/20	
RAGB 0.85% 06/30/20	0.85	330	167	22,880	2120/6/30	

当		期				末
銘柄	利率 (%)	額面金額	評 価 額			償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
RAGB 0.9% 02/20/32	0.9	510	482	65,737	2032/2/20	
RAGB 1.2% 10/20/25	1.2	1,070	1,090	148,558	2025/10/20	
RAGB 1.5% 02/20/47	1.5	1,030	972	132,483	2047/2/20	
RAGB 1.5% 11/02/86	1.5	270	216	29,530	2086/11/2	
RAGB 1.65% 10/21/24	1.65	990	1,020	139,049	2024/10/21	
RAGB 1.75% 10/20/23	1.75	1,330	1,361	185,616	2023/10/20	
RAGB 2.1% 09/20/17	2.1	810	780	106,397	2117/9/20	
RAGB 2.4% 05/23/34	2.4	1,080	1,174	160,026	2034/5/23	
RAGB 3.15% 06/20/44	3.15	830	1,044	142,336	2044/6/20	
RAGB 3.8% 01/26/62	3.8	420	638	87,026	2062/1/26	
RAGB 4.15% 03/15/37	4.15	1,820	2,400	327,199	2037/3/15	
RAGB 4.85% 03/15/26	4.85	1,370	1,591	216,840	2026/3/15	
RAGB 6.25% 07/15/27	6.25	1,180	1,502	204,819	2027/7/15	
(フィンランド)						
国債証券						
RFGB 0% 09/15/23	—	570	569	77,582	2023/9/15	
RFGB 0% 09/15/24	—	420	415	56,619	2024/9/15	
RFGB 0% 09/15/26	—	200	192	26,257	2026/9/15	
RFGB 0% 09/15/30	—	800	717	97,809	2030/9/15	
RFGB 0.125% 04/15/36	0.125	330	265	36,172	2036/4/15	
RFGB 0.125% 04/15/52	0.125	460	285	38,851	2052/4/15	
RFGB 0.125% 09/15/31	0.125	540	480	65,442	2031/9/15	
RFGB 0.25% 09/15/40	0.25	500	380	51,816	2040/9/15	
RFGB 0.5% 04/15/26	0.5	620	612	83,482	2026/4/15	
RFGB 0.5% 04/15/43	0.5	380	290	39,601	2043/4/15	
RFGB 0.5% 09/15/27	0.5	870	850	115,897	2027/9/15	
RFGB 0.5% 09/15/28	0.5	650	626	85,378	2028/9/15	
RFGB 0.5% 09/15/29	0.5	760	723	98,611	2029/9/15	
RFGB 0.75% 04/15/31	0.75	800	760	103,649	2031/4/15	
RFGB 0.875% 09/15/25	0.875	690	693	94,546	2025/9/15	
RFGB 1.125% 04/15/34	1.125	560	529	72,134	2034/4/15	
RFGB 1.375% 04/15/47	1.375	490	455	62,015	2047/4/15	
RFGB 2% 04/15/24	2.0	730	752	102,588	2024/4/15	
RFGB 2.625% 07/04/42	2.625	640	723	98,657	2042/7/4	
RFGB 2.75% 07/04/28	2.75	550	606	82,648	2028/7/4	
RFGB 4% 07/04/25	4.0	830	916	124,899	2025/7/4	
(アイルランド)						
国債証券						
IRISH 0% 10/18/31	—	850	741	101,012	2031/10/18	
IRISH 0.2% 05/15/27	0.2	930	899	122,598	2027/5/15	
IRISH 0.2% 10/18/30	0.2	1,090	991	135,187	2030/10/18	
IRISH 0.35% 10/18/32	0.35	470	416	56,710	2032/10/18	
IRISH 0.4% 05/15/35	0.4	610	516	70,411	2035/5/15	
IRISH 0.55% 04/22/41	0.55	500	392	53,537	2041/4/22	
IRISH 0.9% 05/15/28	0.9	690	684	93,284	2028/5/15	
IRISH 1% 05/15/26	1.0	1,640	1,658	225,992	2026/5/15	
IRISH 1.1% 05/15/29	1.1	1,200	1,196	163,018	2029/5/15	
IRISH 1.3% 05/15/33	1.3	670	651	88,836	2033/5/15	
IRISH 1.35% 03/18/31	1.35	810	811	110,627	2031/3/18	
IRISH 1.5% 05/15/50	1.5	800	708	96,504	2050/5/15	
IRISH 1.7% 05/15/37	1.7	820	815	111,099	2037/5/15	
IRISH 2% 02/18/45	2.0	1,150	1,158	157,891	2045/2/18	
IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	1,210	1,319	179,838	2030/5/15	
IRISH 3.4% 03/18/24	3.4	970	1,024	139,621	2024/3/18	
IRISH 5.4% 03/13/25	5.4	1,160	1,316	179,406	2025/3/13	
ユーロ計				107,984,367		
(イギリス)						
国債証券						
UKT 0.125% 01/30/26	0.125	1,520	1,446	232,005	2026/1/30	
UKT 0.125% 01/31/24	0.125	3,300	3,227	517,637	2024/1/31	

当		期				末
銘柄	利率 (%)	額面金額	評 価 額			償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
UKT 0.125% 01/31/28	0.125	2,260	2,077	333,232	2028/1/31	
UKT 0.25% 01/31/25	0.25	1,110	1,072	172,015	2025/1/31	
UKT 0.25% 07/31/31	0.25	3,270	2,821	452,574	2031/7/31	
UKT 0.375% 10/22/26	0.375	1,910	1,811	290,494	2026/10/22	
UKT 0.375% 10/22/30	0.375	2,420	2,157	345,999	2030/10/22	
UKT 0.5% 01/31/29	0.5	1,020	940	150,856	2029/1/31	
UKT 0.5% 10/22/61	0.5	1,340	782	125,467	2061/10/22	
UKT 0.625% 06/07/25	0.625	1,700	1,659	266,102	2025/6/7	
UKT 0.625% 07/31/35	0.625	2,810	2,319	372,094	2035/7/31	
UKT 0.625% 10/22/50	0.625	880	594	95,393	2050/10/22	
UKT 0.75% 07/22/23	0.75	2,360	2,343	375,912	2023/7/22	
UKT 0.875% 01/31/46	0.875	1,170	881	141,444	2046/1/31	
UKT 0.875% 07/31/33	0.875	510	452	72,628	2033/7/31	
UKT 0.875% 10/22/29	0.875	1,700	1,601	256,897	2029/10/22	
UKT 1% 01/31/32	1.0	400	366	58,847	2032/1/31	
UKT 1% 04/22/24	1.0	800	793	127,299	2024/4/22	
UKT 1.125% 01/31/39	1.125	500	424	68,100	2039/1/31	
UKT 1.125% 10/22/73	1.125	520	381	61,202	2073/10/22	
UKT 1.25% 07/22/27	1.25	950	935	150,052	2027/7/22	
UKT 1.25% 07/31/51	1.25	830	663	106,431	2051/7/31	
UKT 1.25% 10/22/41	1.25	2,800	2,373	380,645	2041/10/22	
UKT 1.5% 07/22/26	1.5	1,600	1,599	256,534	2026/7/22	
UKT 1.5% 07/22/47	1.5	2,370	2,044	327,887	2047/7/22	
UKT 1.5% 07/31/53	1.5	420	358	57,481	2053/7/31	
UKT 1.625% 10/22/28	1.625	1,620	1,621	260,081	2028/10/22	
UKT 1.625% 10/22/54	1.625	1,860	1,633	261,968	2054/10/22	
UKT 1.625% 10/22/71	1.625	1,480	1,313	210,615	2071/10/22	
UKT 1.75% 01/22/49	1.75	1,300	1,183	189,749	2049/1/22	
UKT 1.75% 07/22/57	1.75	2,210	2,028	322,159	2057/7/22	
UKT 1.75% 09/07/37	1.75	2,630	2,478	397,600	2037/9/7	
UKT 2% 09/07/25	2.0	1,780	1,809	290,170	2025/9/7	
UKT 2.25% 09/07/23	2.25	2,500	2,504	404,952	2023/9/7	
UKT 2.5% 07/22/65	2.5	1,510	1,710	274,281	2065/7/22	
UKT 2.75% 09/07/24	2.75	1,690	1,736	278,580	2024/9/7	
UKT 3.25% 01/22/44	3.25	2,180	2,556	410,003	2044/1/22	
UKT 3.5% 01/22/45	3.5	2,290	2,799	448,953	2045/1/22	
UKT 3.5% 07/22/68	3.5	1,930	2,770	444,331	2068/7/22	
UKT 3.75% 07/22/52	3.75	1,600	2,155	345,782	2052/7/22	
UKT 4% 01/22/60	4.0	1,540	2,306	370,019	2060/1/22	
UKT 4.25% 03/07/36	4.25	1,640	2,051	329,096	2036/3/7	
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	2,100	2,544	408,190	2032/6/7	
UKT 4.25% 09/07/39	4.25	1,620	2,097	336,401	2039/9/7	
UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,370	1,559	250,103	2027/12/7	
UKT 4.25% 12/07/40	4.25	1,750	2,288	367,079	2040/12/7	
UKT 4.25% 12/07/46	4.25	1,920	2,651	425,243	2046/12/7	
UKT 4.25% 12/07/49	4.25	1,510	2,143	343,724	2049/12/7	
UKT 4.25% 12/07/55	4.25	1,910	2,871	460,485	2055/12/7	
UKT 4.5% 09/07/34	4.5	1,860	2,348	376,707	2034/9/7	
UKT 4.5% 12/07/42	4.5	2,210	3,037	487,197	2042/12/7	
UKT 4.75% 12/07/30	4.75	1,460	1,804	289,353	2030/12/7	
UKT 4.75% 12/07/38	4.75	1,650	2,238	359,052	2038/12/7	
UKT 5% 03/07/25	5.0	2,300	2,515	403,517	2025/3/7	
UKT 6.0% 12/07/28	6.0	1,250	1,584	254,059	2028/12/7	
小 計				15,794,705		
(スウェーデン)		キスウェーデン クロナ	キスウェーデン クロナ			
国債証券						
SGB 0.125% 05/12/31	0.125	6,470	5,738	74,256	2031/5/12	
SGB 0.75% 05/12/28	0.75	7,800	7,481	96,809	2028/5/12	
SGB 0.75% 11/12/29	0.75	7,560	7,168	92,763	2029/11/12	

当		期		末	
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額	額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
SGB 1% 11/12/26	1.0	8,440	8,283	107,188	2026/11/12
SGB 1.5% 11/13/23	1.5	12,500	12,561	162,539	2023/11/13
SGB 2.25% 06/31/32	2.25	4,980	5,328	68,955	2032/6/1
SGB 2.5% 05/12/25	2.5	9,300	9,582	124,002	2025/5/12
SGB 3.5% 03/30/39	3.5	5,310	6,753	87,389	2039/3/30
小計				813,906	
(ノルウェー)		千ノルウェー	千ノルウェー		
国債証券		クローネ	クローネ		
NGB 1.25% 09/17/31	1.25	3,590	3,176	42,568	2031/9/17
NGB 1.375% 08/19/30	1.375	6,480	5,878	78,770	2030/8/19
NGB 1.5% 02/19/26	1.5	4,670	4,501	60,319	2026/2/19
NGB 1.75% 02/17/27	1.75	4,680	4,512	60,461	2027/2/17
NGB 1.75% 03/13/25	1.75	5,720	5,612	75,204	2025/3/13
NGB 1.75% 09/06/29	1.75	6,340	5,972	80,036	2029/9/6
NGB 2% 04/26/28	2.0	5,020	4,855	65,064	2028/4/26
NGB 2% 05/24/23	2.0	10,660	10,679	143,105	2023/5/24
NGB 2.125% 05/18/32	2.125	3,220	3,070	41,150	2032/5/18
NGB 3% 03/14/24	3.0	7,760	7,863	105,368	2024/3/14
小計				752,049	
(デンマーク)		千デンマーク	千デンマーク		
国債証券		クローネ	クローネ		
DGB 0% 11/15/24	—	2,550	2,514	46,062	2024/11/15
DGB 0% 11/15/31	—	5,830	5,165	94,629	2031/11/15
DGB 0.25% 11/15/52	0.25	6,050	4,231	77,524	2052/11/15
DGB 0.5% 11/15/27	0.5	8,850	8,612	157,790	2027/11/15
DGB 0.5% 11/15/29	0.5	12,410	11,853	217,149	2029/11/15
DGB 1.5% 11/15/23	1.5	7,550	7,699	141,057	2023/11/15
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	5,510	5,697	104,381	2025/11/15
DGB 4.5% 11/15/39	4.5	13,290	19,447	356,278	2039/11/15
小計				1,194,873	
(ポーランド)		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
国債証券					
POLGB 0% 07/25/24	—	2,160	1,885	56,302	2024/7/25
POLGB 0.25% 10/25/26	0.25	2,850	2,165	64,655	2026/10/25
POLGB 0.75% 04/25/25	0.75	3,560	3,039	90,752	2025/4/25
POLGB 1.25% 10/25/30	1.25	4,150	2,759	82,368	2030/10/25
POLGB 1.75% 04/25/32	1.75	650	423	12,645	2032/4/25
POLGB 2.25% 10/25/24	2.25	3,930	3,586	107,059	2024/10/25
POLGB 2.5% 04/25/24	2.5	3,550	3,309	98,809	2024/4/25
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	6,860	5,830	174,057	2026/7/25
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	3,780	3,088	92,207	2027/7/25
POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	5,750	4,663	139,231	2028/4/25
POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	6,220	4,815	143,768	2029/10/25
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	4,910	4,449	132,840	2025/7/25
POLGB 4% 10/25/23	4.0	2,410	2,334	69,697	2023/10/25
POLGB 5.75% 04/25/29	5.75	600	572	17,091	2029/4/25
小計				1,281,487	
(オーストラリア)		千オーストラリア	千オーストラリア		
国債証券		ドル	ドル		
ACGB 0.25% 11/21/24	0.25	3,430	3,234	294,440	2024/11/21
ACGB 0.25% 11/21/25	0.25	2,340	2,138	194,682	2025/11/21
ACGB 0.5% 09/21/26	0.5	2,040	1,838	167,315	2026/9/21
ACGB 1% 11/21/31	1.0	3,250	2,659	242,112	2031/11/21
ACGB 1% 12/21/30	1.0	2,360	1,969	179,243	2030/12/21
ACGB 1.25% 05/21/32	1.25	2,740	2,272	206,870	2032/5/21
ACGB 1.5% 06/21/31	1.5	3,190	2,756	250,935	2031/6/21
ACGB 1.75% 06/21/51	1.75	1,760	1,176	107,084	2051/6/21

当		期		末	
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額	額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
ACGB 1.75% 11/21/32	1.75	2,910	2,516	229,039	2032/11/21
ACGB 2.25% 05/21/28	2.25	1,140	1,088	99,065	2028/5/21
ACGB 2.5% 05/21/30	2.5	3,520	3,348	304,761	2030/5/21
ACGB 2.75% 04/21/24	2.75	1,380	1,388	126,365	2024/4/21
ACGB 2.75% 05/21/41	2.75	1,630	1,439	131,056	2041/5/21
ACGB 2.75% 06/21/35	2.75	1,050	978	89,060	2035/6/21
ACGB 2.75% 11/21/27	2.75	1,930	1,901	173,056	2027/11/21
ACGB 2.75% 11/21/28	2.75	1,660	1,624	147,849	2028/11/21
ACGB 2.75% 11/21/29	2.75	1,410	1,370	124,753	2029/11/21
ACGB 3% 03/21/47	3.0	1,680	1,508	137,324	2047/3/21
ACGB 3% 11/21/33	3.0	1,000	970	88,342	2033/11/21
ACGB 3.25% 04/21/25	3.25	2,560	2,593	236,058	2025/4/21
ACGB 3.25% 04/21/29	3.25	2,200	2,215	201,615	2029/4/21
ACGB 3.25% 06/21/39	3.25	1,120	1,077	98,062	2039/6/21
ACGB 3.75% 04/21/37	3.75	1,620	1,672	152,268	2037/4/21
ACGB 4.25% 04/21/26	4.25	1,890	1,982	180,422	2026/4/21
ACGB 4.5% 04/21/33	4.5	2,310	2,565	233,478	2033/4/21
ACGB 4.75% 04/21/27	4.75	2,320	2,504	227,979	2027/4/21
小計				4,623,245	
(シンガポール)		千シンガポール	千シンガポール		
国債証券		ドル	ドル		
SIGB 0.5% 11/01/25	0.5	750	704	65,351	2025/11/1
SIGB 1.25% 11/01/26	1.25	530	503	46,761	2026/11/1
SIGB 1.625% 07/01/31	1.625	650	598	55,534	2031/7/1
SIGB 1.875% 03/01/50	1.875	810	691	64,180	2050/3/1
SIGB 1.875% 10/01/51	1.875	320	275	25,547	2051/10/1
SIGB 2% 02/01/24	2.0	410	409	37,964	2024/2/1
SIGB 2.125% 06/01/26	2.125	1,080	1,068	99,135	2026/6/1
SIGB 2.25% 08/01/36	2.25	890	839	77,942	2036/8/1
SIGB 2.375% 06/01/25	2.375	730	730	67,828	2025/6/1
SIGB 2.375% 07/01/39	2.375	430	408	37,926	2039/7/1
SIGB 2.625% 05/01/28	2.625	530	533	49,496	2028/5/1
SIGB 2.75% 03/01/46	2.75	760	760	70,558	2046/3/1
SIGB 2.75% 04/01/42	2.75	630	626	58,188	2042/4/1
SIGB 2.75% 07/01/23	2.75	620	624	57,980	2023/7/1
SIGB 2.875% 07/01/29	2.875	650	662	61,514	2029/7/1
SIGB 2.875% 09/01/30	2.875	1,200	1,224	113,641	2030/9/1
SIGB 3% 09/01/24	3.0	1,590	1,614	149,890	2024/9/1
SIGB 3.375% 09/01/33	3.375	830	886	82,296	2033/9/1
SIGB 3.5% 03/01/27	3.5	880	920	85,487	2027/3/1
小計				1,307,226	
(マレーシア)		千マレーシア	千マレーシア		
国債証券		リンギット	リンギット		
MGS 2.632% 04/15/31	2.632	1,510	1,349	39,156	2031/4/15
MGS 3.478% 06/14/24	3.478	1,920	1,925	55,277	2024/6/14
MGS 3.502% 05/31/27	3.502	1,510	1,490	43,267	2027/5/31
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	2,870	2,852	82,799	2028/6/15
MGS 3.757% 05/22/40	3.757	1,520	1,369	39,760	2040/5/22
MGS 3.8% 08/17/23	3.8	930	942	27,350	2023/8/17
MGS 3.828% 07/05/34	3.828	1,180	1,119	32,496	2034/7/5
MGS 3.844% 04/15/33	3.844	1,670	1,601	46,485	2033/4/15
MGS 3.882% 03/14/25	3.882	1,030	1,041	30,230	2025/3/14
MGS 3.885% 08/15/29	3.885	1,500	1,489	43,239	2029/8/15
MGS 3.892% 03/15/27	3.892	1,130	1,135	32,964	2027/3/15
MGS 3.899% 11/16/27	3.899	1,970	1,987	57,691	2027/11/16
MGS 3.9% 11/30/26	3.9	2,120	2,135	61,997	2026/11/30
MGS 3.906% 07/15/26	3.906	600	605	17,564	2026/7/15
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	3,120	3,156	91,610	2025/9/15

当		期				末	
銘	柄	利率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		償還年月日
MGS	4.059%	09/30/24	4.059	1,780	1,806	52,428	2024/9/30
MGS	4.065%	06/15/50	4.065	2,340	2,095	60,809	2050/6/15
MGS	4.181%	07/15/24	4.181	1,280	1,300	37,741	2024/7/15
MGS	4.232%	06/30/31	4.232	3,000	3,014	87,493	2031/6/30
MGS	4.254%	05/31/35	4.254	2,030	1,984	57,609	2035/5/31
MGS	4.392%	04/15/26	4.392	2,500	2,565	74,470	2026/4/15
MGS	4.498%	04/15/30	4.498	2,860	2,945	85,484	2030/4/15
MGS	4.642%	11/07/33	4.642	1,770	1,824	52,967	2033/11/7
MGS	4.736%	03/15/46	4.736	1,480	1,468	42,618	2046/3/15
MGS	4.762%	04/07/37	4.762	2,280	2,355	68,354	2037/4/7
MGS	4.893%	06/08/38	4.893	2,310	2,392	69,440	2038/6/8
MGS	4.921%	07/06/48	4.921	1,680	1,699	49,323	2048/7/6
MGS	4.935%	09/30/43	4.935	1,030	1,056	30,659	2043/9/30
小 計						1,471,893	
(中国オフショア)			千オフショア人民元	千オフショア人民元			
国債証券							
CGB	1.99%	04/09/25	1.99	29,520	29,240	553,007	2025/4/9
CGB	2.28%	03/17/24	2.28	9,700	9,720	183,830	2024/3/17
CGB	2.47%	09/02/24	2.47	18,980	19,083	360,906	2024/9/2
CGB	2.48%	04/15/27	2.48	9,000	9,001	170,240	2027/4/15
CGB	2.56%	10/21/23	2.56	30,440	30,628	579,262	2023/10/21
CGB	2.68%	05/21/30	2.68	22,480	22,308	421,898	2030/5/21
CGB	2.69%	08/12/26	2.69	17,240	17,391	328,905	2026/8/12
CGB	2.8%	03/24/29	2.8	7,900	7,946	150,287	2029/3/24
CGB	2.84%	04/08/24	2.84	11,650	11,793	223,043	2024/4/8
CGB	2.85%	06/04/27	2.85	12,330	12,512	236,648	2027/6/4
CGB	2.89%	11/18/31	2.89	5,510	5,562	105,208	2031/11/18
CGB	2.91%	10/14/28	2.91	10,280	10,419	197,053	2028/10/14
CGB	3.01%	05/13/28	3.01	7,230	7,378	139,539	2028/5/13
CGB	3.02%	05/27/31	3.02	6,850	6,971	131,841	2031/5/27
CGB	3.03%	03/11/26	3.03	26,760	27,345	517,164	2026/3/11
CGB	3.27%	11/19/30	3.27	6,850	7,120	134,656	2030/11/19
CGB	3.28%	12/03/27	3.28	5,410	5,614	106,182	2027/12/3
CGB	3.39%	03/16/50	3.39	5,520	5,614	106,179	2050/3/16
CGB	3.53%	10/18/51	3.53	2,950	3,092	58,487	2051/10/18
CGB	3.72%	04/12/51	3.72	2,390	2,577	48,753	2051/4/12
CGB	3.81%	09/14/50	3.81	7,460	8,164	154,413	2050/9/14
CGB	3.86%	07/22/49	3.86	5,580	6,141	116,143	2049/7/22
CGB	4.08%	10/22/48	4.08	4,110	4,671	88,351	2048/10/22
小 計						5,112,008	
(イスラエル)			千イスラエル シェケル	千イスラエル シェケル			
国債証券							
ILGOV	0.15%	07/31/23	0.15	840	829	31,474	2023/7/31
ILGOV	0.4%	10/31/24	0.4	1,210	1,166	44,236	2024/10/31
ILGOV	0.5%	02/27/26	0.5	860	809	30,692	2026/2/27
ILGOV	0.5%	04/30/25	0.5	2,420	2,316	87,848	2025/4/30
ILGOV	1%	03/31/30	1.0	2,830	2,549	96,708	2030/3/31
ILGOV	1.3%	04/30/32	1.3	280	250	9,482	2032/4/30
ILGOV	1.5%	05/31/37	1.5	2,190	1,807	68,565	2037/5/31
ILGOV	1.5%	11/30/23	1.5	2,230	2,241	85,009	2023/11/30
ILGOV	1.75%	08/31/25	1.75	1,240	1,236	46,902	2025/8/31
ILGOV	2%	03/31/27	2.0	2,750	2,725	103,382	2027/3/31
ILGOV	2.25%	09/28/28	2.25	2,010	2,004	76,018	2028/9/28
ILGOV	3.75%	03/31/24	3.75	4,080	4,231	160,473	2024/3/31
ILGOV	3.75%	03/31/47	3.75	3,130	3,391	128,622	2047/3/31
ILGOV	5.5%	01/31/42	5.5	2,030	2,755	104,494	2042/1/31
ILGOV	6.25%	10/30/26	6.25	3,060	3,581	135,829	2026/10/30
小 計						1,209,741	
合 計						297,584,217	

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

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
外 国	EURO-SCHATZ	496	—
	US 5YR NOTE	1,065	—
	EURO-BOBL FU	781	—
	EURO-BUND	1,613	—
	US 10YR NOTE	869	—
	US LONG BOND	912	—

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	297,584,217	97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,619,511	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	306,203,728	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(300,593,413千円)の投資信託財産総額(306,203,728千円)に対する比率は98.2%です。

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

1米ドル=127.02円

1ユーロ=136.29円

1ノルウェークローネ=13.40円

1オーストラリアドル=91.02円

1オフショア人民元=18.9124円

1カナダドル=99.87円

1イギリスポンド=160.39円

1デンマーククローネ=18.32円

1シンガポールドル=92.82円

1イスラエルシェケル=37.927円

1メキシコペソ=6.4954円

1スウェーデンクローナ=12.94円

1ポーランドズロチ=29.8545円

1マレーシアリングギット=29.0252円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月30日現在
(A)資 産	312,166,419,317円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,231,147,162
公 社 債(評価額)	297,584,217,256
未 収 入 金	5,975,913,184
未 収 利 息	1,602,999,713
前 払 費 用	68,788,346
差 入 委 託 証 拠 金	703,353,656
(B)負 債	6,035,903,620
未 払 金	6,013,434,102
未 払 解 約 金	22,464,619
未 払 利 息	4,899
(C)純 資 産 総 額(A-B)	306,130,515,697
元 本	99,597,188,643
次 期 繰 越 損 益 金	206,533,327,054
(D)受 益 権 総 口 数	99,597,188,643口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,737円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年6月1日 至 2022年5月30日
(A)配 当 等 収 益	5,588,602,464円
受 取 利 息	5,591,422,848
そ の 他 収 益 金	85,970
支 払 利 息	△2,906,354
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△4,919,550,310
売 買 益	28,346,868,449
売 買 損	△33,266,418,759
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△355,314,134
取 引 益	228,024,368
取 引 損	△583,338,502
(D)そ の 他 費 用	△78,636,127
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	235,101,893
(F)前 期 繰 越 損 益 金	205,204,029,702
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	37,399,000,336
(H)解 約 差 損 益 金	△36,304,804,877
(I) 計 (E+F+G+H)	206,533,327,054
次 期 繰 越 損 益 金(I)	206,533,327,054

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

(注2) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は99,051,563,319円、期中追加設定元本額は17,957,103,019円、期中一部解約元本額は17,411,477,695円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

外国債券SMTBセクション(SMA専用)	15,588,874,755円
世界経済インデックスファンド	13,705,517,215円
DC世界経済インデックスファンド	12,670,772,916円
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用)	11,035,294,676円
SMT グローバル債券インデックス・オープン	8,187,835,347円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	4,001,557,866円
グローバル債券ファンド・シリーズ1(適格機関投資家専用)	2,526,946,203円
DC外国債券インデックス・オープン	2,299,774,574円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	2,173,342,834円
DCマイセクション25	1,953,384,106円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	1,763,244,024円
DCマイセクション50	1,676,561,671円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,411,756,777円
外国債券オープン(毎月決算型)	1,322,110,043円
SMT グローバル債券インデックス・オープン(為替ヘッジあり)	1,316,783,744円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	1,312,521,937円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	1,174,457,124円
DCマイセクション75	1,141,290,393円
DCマイセクションS25	934,868,709円
グローバル経済コア	843,868,056円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	744,139,958円
FOFs用 外国債券オープン(適格機関投資家専用)	737,949,757円
DCマイセクションS50	736,631,684円
外国債券ファンド・シリーズ1	701,286,117円
外国債券インデックス・オープン(SMA専用)	600,790,052円
グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)	569,673,405円
分散投資コア戦略ファンドS	556,972,964円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	545,698,435円
コア投資戦略ファンド(安定型)	539,035,373円
コア投資戦略ファンド(切替型)	537,685,860円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	501,882,298円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	449,635,006円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	445,614,258円
DCマイセクションS75	414,158,205円
財産四分法ファンド(毎月決算型)	387,700,518円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	344,318,886円
外国債券インデックス・ファンド(適格機関投資家専用)	331,732,727円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	311,958,664円
外国債券インデックス・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	305,209,636円
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	283,459,403円
分散投資コア戦略ファンドA	259,544,875円
SMT 世界経済インデックス・オープン	250,909,160円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	250,415,573円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	211,302,672円
SMT インデックスバランス・オープン	196,612,068円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	185,614,783円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	169,275,387円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	111,549,248円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	102,644,337円
DCターゲット・イヤール ファンド2035	92,308,746円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	82,452,091円
私募世界経済パッシブファンド(適格機関投資家専用)	75,911,463円

バランス25VA2(適格機関投資家専用)	73,784,318円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	71,940,031円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	70,266,398円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	53,860,232円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	47,930,499円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	47,411,067円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	30,403,026円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	28,394,173円
外国債券インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	23,157,130円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	16,454,941円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	13,381,571円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	12,541,025円
SBI資産設計オープン(分配型)	8,653,367円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	8,114,094円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	5,968,437円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	5,146,398円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	1,811,153円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	1,650,011円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	1,324,475円
My SMT グローバル債券インデックス(ノーロード)	159,718円

お知らせ

該当事項はありません。

■フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド (適格機関投資家専用)

第1期 (決算日 2022年5月2日)

●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	「フィデリティ・外国債券・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、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、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目的として運用を行います。
主要投資対象	「フィデリティ・外国債券・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質的な直接投資は、原則として行いません。ただし、転換社債の転換ならびに新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使等により取得したものを除きます。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

● 1 万口当たりの費用の明細

(2021年7月16日～2022年5月2日)

項目	第 1 期		項 目 の 概 要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	36 円 (33) (1) (2)	0.359% (0.329) (0.013) (0.018)	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は 10,095 円です。 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、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 受託銀行分は、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 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (1) (0) (-)	0.011 (0.010) (0.001) (-)	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移 転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	37	0.370	

(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) 金額欄は各項目毎に円未満を四捨五入して表示しています。

(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を乗じたものです。

● 損益の状況

当期 自 2021年7月16日 至 2022年5月2日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	275,296,885 円
売買益	280,820,694
売買損	△ 5,523,809
(B) 信託報酬等	△ 40,872,198
(C) 当期損益金 (A + B)	234,424,687
(D) 追加信託差損益金	191,655,388
(売買損益相当額)	(191,655,388)
(E) 合計 (C + D)	426,080,075
次期繰越損益金 (E)	426,080,075
追加信託差損益金	191,655,388
(配当等相当額)	(13,406,456)
(売買損益相当額)	(178,248,932)
分配準備積立金	234,424,687

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 分配金の計算過程は以下の通りです。

(a) 経費控除後の配当等収益	116,189,694 円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	118,234,993 円
(c) 収益調整金	191,655,388 円
(d) 分配準備積立金	0 円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	426,080,075 円
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	277.08 円
(g) 分配金	0 円
(h) 1 万口当たり分配金	0 円

●組入資産の明細 (2022年5月2日現在)

親投資信託残高

	期 首	当 期 末	
	(前 期 末)	評 価 額	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口 -	千口 5,647,663	千円 15,803,292

(注) 単位未満は切捨て。

●投資信託の組入資産明細表 (2022年5月2日現在)

下記は、フィデリティ・外国債券・マザーファンド (25,431,428,877 口) の内容です。

〈外国新株予約権付社債 (転換社債) 〉

銘 柄	当 期 末		
	額面金額	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千ユーロ	千ユーロ	千円
(スペイン) CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS	600	503	68,989
国計、金額	600	503	68,989
銘柄数 <比率>	1 銘柄		<0.1%>
ユーロ通貨計、金額	600	503	68,989
銘柄数 <比率>	1 銘柄		<0.1%>
ファンド合計、金額	-	-	68,989
銘柄数 <比率>	1 銘柄		<0.1%>

(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) < > は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(外国(外貨建)公社債)

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率 %	う ち BB 格 以 下 組 入 比 率 %	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上 %	2 年 以 上 %	2 年 未 満 %
アメリカ	千アメリカ・ドル 281,132	千アメリカ・ドル 258,519	千円 33,633,450	47.3	0.8	29.1	16.8	1.3
カナダ	千カナダ・ドル 32,105	千カナダ・ドル 28,869	2,920,989	4.1	-	2.0	0.8	1.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 14,302	千オーストラリア・ドル 11,641	1,069,888	1.5	-	1.5	-	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 22,715	千ニュージーランド・ドル 20,639	1,734,962	2.4	-	0.2	2.2	-
イギリス	千イギリス・ポンド 24,995	千イギリス・ポンド 22,560	3,691,138	5.2	-	4.9	0.3	-
ルウエー	千ルウエー・加ネ 97,625	千ルウエー・加ネ 90,173	1,249,807	1.8	-	1.8	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・加ナ 7,415	千スウェーデン・加ナ 4,789	63,410	0.1	-	0.1	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 143,300	千メキシコ・ペソ 129,543	824,714	1.2	-	0.5	0.7	-
インドネシア	千インドネシア・ルピア 29,601,000	千インドネシア・ルピア 30,201,392	271,812	0.4	-	0.4	-	0.0
チェコ	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 44,982	250,532	0.4	-	-	0.4	-
韓国	千韓国・ウォン 17,337,160	千韓国・ウォン 15,273,167	1,571,608	2.2	-	2.2	-	-
中国	千中国・人民元 287,600	千中国・人民元 288,696	5,630,386	7.9	-	5.9	1.7	0.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 23,625	千ポーランド・ズロチ 16,458	482,166	0.7	-	0.5	0.2	-
ユーロ (アイルランド)	千1-0 4,880	千1-0 4,548	623,203	0.9	0.5	0.9	-	-
ユーロ (オランダ)	千1-0 16,445	千1-0 14,504	1,987,366	2.8	-	2.2	0.6	-
ユーロ (フランス)	千1-0 8,917	千1-0 7,553	1,035,036	1.5	-	1.5	-	-
ユーロ (ドイツ)	千1-0 57,735	千1-0 51,637	7,075,306	9.9	0.5	8.8	1.1	-
ユーロ (スペイン)	千1-0 6,900	千1-0 5,570	763,300	1.1	1.0	1.1	-	-
ユーロ (イタリア)	千1-0 1,105	千1-0 1,012	138,796	0.2	-	0.2	-	-
ユーロ (その他)	千1-0 13,289	千1-0 12,756	1,747,921	2.5	-	2.1	0.3	-
ユーロ (小計)	109,271	97,583	13,370,931	18.8	-	16.7	2.0	-
合計	-	-	66,765,801	93.8	2.7	65.8	25.1	3.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額(ただし追加型公社債投信については資産総額)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。

(B) 個別銘柄開示

区 分	銘 柄	種 類	年利率 %	額面金額 千円/千ドル	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額 千円/千ドル	邦貨建金額 千円	
アメリカ	USTN 0.25% 04/15/23	国債証券	0.2500	4,270	4,194	545,760	2023/04/15
	USTN .75% 11/15/24	国債証券	0.7500	4,790	4,542	591,041	2024/11/15
	USTN .5% 03/31/25	国債証券	0.5000	1,410	1,316	171,288	2025/03/31
	USTN 1.125% 10/31/26	国債証券	1.1250	48,125	44,421	5,779,211	2026/10/31
	USTN 1.5% 01/31/27	国債証券	1.5000	11,110	10,398	1,352,861	2027/01/31
	USTN 2.5% 03/31/27	国債証券	2.5000	230	225	29,322	2027/03/31
	USTN 2.375% 03/31/29	国債証券	2.3750	23,150	22,317	2,903,570	2029/03/31
	USTN 1.875% 02/15/32	国債証券	1.8750	24,875	21,965	2,857,684	2032/02/15
	USTB 1.875% 11/15/51	国債証券	1.8750	15,845	12,428	1,616,927	2051/11/15
	EQUINOR ASA 3.125% 4/06/30	特殊債券	3.1250	925	877	114,170	2030/04/06
	UMBS 15YR 2.5% 05/37 #TBA	特殊債券	2.5000	1,000	957	124,518	2037/05/01
	UMBS 30YR 3% 05/52 #TBA	特殊債券	3.0000	6,050	5,703	742,027	2052/05/01
	GNII II 3% 05/52 #TBA	特殊債券	3.0000	10,075	9,602	1,249,335	2052/05/01
	UMBS 30YR 2.5% 05/52 #TBA	特殊債券	2.5000	8,375	7,640	994,074	2052/05/01
	GNII II 3.5% 05/52 #TBA	特殊債券	3.5000	3,500	3,423	445,414	2052/05/01
	UMBS 30YR 2% 05/52 #TBA	特殊債券	2.0000	5,050	4,453	579,379	2052/05/01
	GNII II 2.5% 05/52 #TBA	特殊債券	2.5000	3,150	2,923	380,345	2052/05/01
	TOLL BROS FIN CORP 4.375% 4/23	社債券	4.3750	750	754	98,164	2023/04/15
	TAKE-TWO INTERA 3.3% 03/28/24	社債券	3.3000	750	745	96,982	2024/03/28
	DAIMLE FRN SOFR+100 04/24 144A	社債券	1.3000	1,638	1,638	213,144	2024/04/05
	LENNAR CORP 5.875% 11/15/2024	社債券	5.8750	1,172	1,216	158,289	2024/11/15
	CONOCOPHILLIP 2.4% 03/07/25	社債券	2.4000	860	836	108,875	2025/03/07
	MAGALLANE 3.638% 03/15/25 144A	社債券	3.6380	973	956	124,503	2025/03/15
	GSK CONSUM 3.125% 3/24/25 144A	社債券	3.1250	1,625	1,593	207,268	2025/03/24
	AIB GR 4.263%/VAR 4/10/25 144A	社債券	4.2630	4,125	4,087	531,725	2025/04/10
	SWEDBANK 3.356% 04/04/25 144A	社債券	3.3560	1,363	1,352	175,964	2025/04/04
	COREBRIDGE F 3.5% 4/4/25 144A	社債券	3.5000	772	764	99,418	2025/04/04
	JPMORGAN CHASE 0.824/VAR 6/25	社債券	0.8240	2,350	2,210	287,650	2025/06/01
	GENERAL MTRS 6.125% 10/01/25	社債券	6.1250	200	211	27,466	2025/10/01
	SOCCEN 2.226/VAR 01/21/26 144A	社債券	2.2260	4,535	4,234	550,957	2026/01/21
	ING GROEP NV 3.869/VAR 3/28/26	社債券	3.8690	1,620	1,601	208,346	2026/03/28
	JPMORGAN CHA 4.08%/VAR 4/26/26	社債券	4.0800	1,525	1,521	197,898	2026/04/26
	LENNAR CORP 5.25% 06/01/2026	社債券	5.2500	100	103	13,433	2026/06/01
	AIR LEASE CORP 1.875% 08/15/26	社債券	1.8750	2,868	2,557	332,754	2026/08/15
	AERCAP IRELAND 2.45% 10/29/26	社債券	2.4500	1,025	1,800	234,288	2026/10/29
	EQUINIX INC 2.9% 11/18/26	社債券	2.9000	2,535	2,386	310,437	2026/11/18
	NEXTERA ENER C 1.875% 01/15/27	社債券	1.8750	1,308	1,195	155,471	2027/01/15
	HCA INC 3.125% 03/15/27 144A	社債券	3.1250	209	196	25,571	2027/03/15
	MAGALLANE 3.755% 03/15/27 144A	社債券	3.7550	231	223	29,065	2027/03/15
	BOA CORP 3.559/VAR 4/23/27	社債券	3.5590	575	557	72,579	2027/04/23
	COREBRIDGE F 3.65% 4/5/27 144A	社債券	3.6500	515	499	65,002	2027/04/05
	TAKE-TWO INTERA 3.7% 04/14/27	社債券	3.7000	987	966	125,763	2027/04/14
	BANK IRE 2.029/VAR 9/27 144A	社債券	2.0290	2,350	2,070	269,435	2027/09/30
	DBSW SOFR+121.9 11/16/27	社債券	1.2690	2,050	1,980	257,706	2027/11/16
	DEUTSCHE B 2.311%/VAR 11/16/27	社債券	2.3110	2,185	1,932	251,364	2027/11/16
	SOCIETE GE 2.797%/VAR 1/19/28 144A	社債券	2.7970	2,130	1,919	249,670	2028/01/19
	NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A	社債券	1.3400	3,925	3,832	498,637	2028/02/16
	JPMORGAN FRN SOFR+118 2/24/28	社債券	1.2300	2,650	2,607	339,214	2028/02/24
	BANCO SANTAND 4.175%/VAR 03/28	社債券	4.1750	600	582	75,729	2028/03/24
	WELLSFARGO 3.526%/VAR 03/24/28	社債券	3.5260	1,075	1,031	134,243	2028/03/24
	ING GROEP 4.017%/VAR 3/28/28	社債券	4.0170	901	872	113,552	2028/03/28
	JPMORGAN CHASE 2.069/VAR 6/29	社債券	2.0690	1,400	1,225	159,374	2029/06/01
	PROSUS NV 3.68% 01/21/2030 RGS	社債券	3.6800	525	443	57,654	2030/01/21
	NEXTERA ENER CA 2.25% 06/01/30	社債券	2.2500	3,000	2,562	333,402	2030/06/01
	MSCI INC 3.625% 09/01/30 144A	社債券	3.6250	2,530	2,231	290,280	2030/09/01
	CENTENE CORP 3% 10/15/30	社債券	3.0000	2,500	2,175	282,967	2030/10/15
	AIR LEASE CORP 3.125% 12/01/30	社債券	3.1250	350	302	39,326	2030/12/01
	MSCI INC 3.875% 02/15/31 144A	社債券	3.8750	450	406	52,836	2031/02/15
	CENTENE CORP 2.5% 03/01/31	社債券	2.5000	230	191	24,873	2031/03/01
	PROSUS NV 3.061% 07/13/31 REGS	社債券	3.0610	1,800	1,407	183,126	2031/07/13
	MSCI INC 3.625% 11/01/31 144A	社債券	3.6250	554	483	62,912	2031/11/01
	AON CORP / AON 2.6% 12/02/31	社債券	2.6000	650	562	73,139	2031/12/02
	AERCAP IRELAND 3.3% 01/30/32	社債券	3.3000	1,800	1,497	194,844	2032/01/30

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)

区分	銘柄	種類	年利率 %	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨建金額	
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	NEXTERA ENER CA 2.44% 01/15/32	社債券	2.4400	1,725	1,464	190,501	2032/01/15
	DICKS SPORTING 3.15% 01/15/32	社債券	3.1500	850	709	92,339	2032/01/15
	PROSUS NV 4.193% 01/19/32 RGS	社債券	4.1930	1,525	1,286	167,384	2032/01/19
	BOA CORP 2.651%VAR 03/11/32	社債券	2.6510	790	676	88,004	2032/03/11
	HCA INC 3.625% 03/15/32 144A	社債券	3.6250	580	519	67,625	2032/03/15
	HP INC 4.2% 04/15/32	社債券	4.2000	1,841	1,688	219,679	2032/04/15
	BROADCOM 4.15% 4/15/32 144A	社債券	4.1500	1,403	1,302	169,428	2032/04/15
	COREBRIDGE FI 3.9% 4/5/32 144A	社債券	3.9000	467	438	57,021	2032/04/05
	WELLTOWER INC 3.85% 06/15/32	社債券	3.8500	1,012	963	125,292	2032/06/15
	HSBC HOL 2.871%VAR 11/22/32	社債券	2.8710	2,437	2,029	263,991	2032/11/22
	SOCGEN 3.337%VAR 1/21/33 144A	社債券	3.3370	2,150	1,820	236,845	2033/01/21
	TARGA RESO CORP 4.2% 02/01/33	社債券	4.2000	496	470	61,158	2033/02/01
	HSBC HLD PLC 4.762%VAR 3/29/33	社債券	4.7620	752	711	92,595	2033/03/29
	MSCI INC 3.25% 08/15/33 144A	社債券	3.2500	515	435	56,616	2033/08/15
	BROADCOM 3.187% 11/15/36 RGS	社債券	3.1870	450	352	45,885	2036/11/15
	BROADCOM 3.187% 11/15/36 144A	社債券	3.1870	700	552	71,901	2036/11/15
	ARCELORMITTA 7% 10/15/39	社債券	7.0000	1,797	1,975	256,969	2039/10/15
	GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	175	22,791	2041/02/01
	ORACLE CORP 3.65% 03/25/41	社債券	3.6500	900	697	90,682	2041/03/25
	AERCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41	社債券	3.8500	1,000	772	100,546	2041/10/29
	CITIGROUP INC 5.875% 1/30/42	社債券	5.8750	200	223	29,075	2042/01/30
	HCA INC 4.375% 03/15/42 144A	社債券	4.3750	170	147	19,224	2042/03/15
	MAGALLANES 5.05% 03/15/42 144A	社債券	5.0500	973	886	115,323	2042/03/15
	BARCLAYSPLC 3.33% 11/24/42	社債券	3.3300	1,184	923	120,190	2042/11/24
	ENERGY TRANSFER 6% 04/15/48	社債券	6.0000	800	783	101,875	2048/06/15
	ABBVIE INC 4.875% 11/14/2048	社債券	4.8750	2,390	2,393	311,452	2048/11/14
	ENERGY TRAN OP 6.25% 04/15/49	社債券	6.2500	650	655	85,338	2049/04/15
	WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	4,300	3,574	465,059	2049/09/15
	DICKS SPORTING 4.1% 01/15/52	社債券	4.1000	600	438	57,081	2052/01/15
	AON CORP / AON 3.9% 02/28/52	社債券	3.9000	946	815	106,114	2052/02/28
	GSK CONSUMER 4% 3/24/52 144A	社債券	4.0000	250	224	29,197	2052/03/24
	COREBRIDGE F 4.4% 4/5/52 144A	社債券	4.4000	667	594	77,383	2052/04/05
	CSL FINANCE 4.75% 4/27/52 144A	社債券	4.7500	519	510	66,419	2052/04/27
	VALERO ENRGY 4% 06/01/52	社債券	4.0000	765	635	82,719	2052/06/01
	UPAC 3.5% 02/14/53	社債券	3.5000	870	736	95,826	2053/02/14
	CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5	社債券	6.8340	1,382	1,451	188,861	2055/10/23
	ANHEUSER BUSCH INBEV WORLD INC	社債券	5.8000	1,565	1,705	221,927	2059/01/23
	MAGALLANE 5.391% 03/15/62 144A	社債券	5.3910	960	852	110,867	2062/03/15
通貨小計	銘柄数	101銘柄					
	金額			281,132	258,519	33,633,450	
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	CANADA GOVT .25% 04/01/24	国債証券	0.2500	9,615	9,189	929,758	2024/04/01
	CANADA GOVT 2.25% 6/1/25	国債証券	2.2500	5,825	5,745	581,316	2025/06/01
	CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	12,140	9,983	1,010,150	2030/12/01
	CANADA GOVT 1.5% 12/01/31	国債証券	1.5000	3,125	2,773	280,581	2031/12/01
	CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	1,400	1,177	119,183	2051/12/01
通貨小計	銘柄数	5銘柄					
	金額			32,105	28,869	2,920,989	
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		
	AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	4,575	3,830	352,065	2032/05/21
	AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	2,640	2,426	222,971	2047/03/21
	AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	4,087	2,799	257,301	2051/06/21
	BARCLAYS 2.064%VAR 5/27 RGS	社債券	2.0640	1,750	1,566	143,993	2027/05/20
	BARCLAY 3.382%VAR 5/20/32 RGS	社債券	3.3820	1,250	1,018	93,556	2032/05/20
通貨小計	銘柄数	5銘柄					
	金額			14,302	11,641	1,069,888	
ニュージーランド				千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
	NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/24	国債証券	0.5000	11,440	10,812	908,900	2024/05/15
	NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/26	国債証券	0.5000	8,750	7,757	652,079	2026/05/15
	NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28	国債証券	0.2500	2,525	2,069	173,982	2028/05/15
通貨小計	銘柄数	3銘柄					
	金額			22,715	20,639	1,734,962	

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)

区 分	銘 柄	種 類	年利率 %	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨建金額	
イギリス	UK GILT .125% 01/30/26 RGS	国債証券	0.1250	千イギリス・ポンド 1,270	千イギリス・ポンド 1,200	千円 196,445	2026/01/30
	UK GILT .375% 10/22/30 REGS	国債証券	0.3750	7,340	6,519	1,066,721	2030/10/22
	UK GILT .875% 07/31/33 RGS	国債証券	0.8750	2,482	2,207	361,240	2033/07/31
	UK GILT 1.5% 07/22/47 REGS	国債証券	1.5000	700	621	101,734	2047/07/22
	UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	2,565	1,797	294,059	2050/10/22
	UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS	国債証券	1.2500	1,425	1,178	192,880	2051/07/31
	HSBC HLD PL 1.75%VAR 07/24/27	社債券	1.7500	1,628	1,504	246,217	2027/07/24
	NATWE 2.057%VAR 11/09/28 RGS	社債券	2.0570	1,200	1,098	179,804	2028/11/09
	AT&T INC 4.375% 9/14/29	社債券	4.3750	1,250	1,318	215,652	2029/09/14
	TIME WARNER CAB 5.75% 6/02/31	社債券	5.7500	1,935	2,115	346,179	2031/06/02
DIRECT LINE IN 4% 06/05/32 RGS	社債券	4.0000	3,200	2,996	490,201	2032/06/05	
通貨小計	銘柄数	11 銘柄					
金額				24,995	22,560	3,691,138	
ノルウェー	NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 54,700	千ノルウェー・クローネ 52,588	728,877	2028/04/26
	NORWAY GOVERNMENT 1.25% 9/17/3	国債証券	1.2500	42,925	37,585	520,929	2031/09/17
通貨小計	銘柄数	2 銘柄					
金額				97,625	90,173	1,249,807	
スウェーデン	SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE	国債証券	1.3750	千スウェーデン・クローナ 7,415	千スウェーデン・クローナ 4,789	63,410	2071/06/23
通貨小計	銘柄数	1 銘柄					
金額				7,415	4,789	63,410	
メキシコ	MEXICO UNITED 5.75% 03/05/26	国債証券	5.7500	千メキシコ・ペソ 86,850	千メキシコ・ペソ 77,554	493,734	2026/03/05
	MEXICO GOVT 7.5% 6/3/27 M20	国債証券	7.5000	12,500	11,720	74,617	2027/06/03
	MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	43,950	40,268	256,362	2031/05/29
通貨小計	銘柄数	3 銘柄					
金額				143,300	129,543	824,714	
インドネシア	INDONESIA GOVT 7% 5/15/22	国債証券	7.0000	千インドネシア・ルピア 825,000	千インドネシア・ルピア 825,412	7,428	2022/05/15
	INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	28,776,000	29,375,979	264,383	2027/05/15
通貨小計	銘柄数	2 銘柄					
金額				29,601,000	30,201,392	271,812	
チェコ	CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27	国債証券	0.2500	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 44,982	250,532	2027/02/10
通貨小計	銘柄数	1 銘柄					
金額				55,280	44,982	250,532	
韓国	KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10	国債証券	2.6250	千韓国・ウォン 2,320,200	千韓国・ウォン 2,246,255	231,139	2028/06/10
	KOREA GOVT 1.5% 12/10/30	国債証券	1.5000	15,016,960	13,026,912	1,340,469	2030/12/10
通貨小計	銘柄数	2 銘柄					
金額				17,337,160	15,273,167	1,571,608	
中国	CHINA GOVT 2.75% 08/08/22	国債証券	2.7500	千オジョア・人民元 11,390	千オジョア・人民元 11,415	222,638	2022/08/08
	CHINA PEOPLE RE OF 2.94% 10/24	国債証券	2.9400	20,500	20,764	404,964	2024/10/17
	CHINA GOVT 1.99% 04/09/25	国債証券	1.9900	41,070	40,513	790,118	2025/04/09
	CHINA GOVT 2.68% 05/21/30	国債証券	2.6800	36,050	35,458	691,545	2030/05/21
	CHINA GOVT 3.27% 11/19/30	国債証券	3.2700	55,000	56,730	1,106,410	2030/11/19
	CHINA GOVT 3.02% 05/27/31	国債証券	3.0200	30,000	30,284	590,636	2031/05/27
	CHINA GOVT 2.89% 11/18/31	国債証券	2.8900	50,140	50,243	979,894	2031/11/18
	CHINA DEV BANK 3.09% 06/18/30	特殊債券	3.0900	43,450	43,284	844,176	2030/06/18
通貨小計	銘柄数	8 銘柄					
金額				287,600	288,696	5,630,386	
ポーランド	POLAND GOVT .25% 10/25/26	国債証券	0.2500	千ポーランド・ズロチ 6,675	千ポーランド・ズロチ 5,029	147,342	2026/10/25
	POLAND GOVT 1.25% 10/25/30	国債証券	1.2500	16,950	11,429	334,823	2030/10/25
通貨小計	銘柄数	2 銘柄					
金額				23,625	16,458	482,166	
ユーロ (アイルランド)	AIB GROUP 2.25%VAR 04/28 RGS	社債券	2.2500	千ユーロ 1,097	千ユーロ 1,069	146,506	2028/04/04
	AIB GR 2.875%VAR 05/30/31 RGS	社債券	2.8750	765	731	100,236	2031/05/30
	BANKIR 1.375%VAR 08/11/31 RGS	社債券	1.3750	1,818	1,639	224,700	2031/08/11
	LINDE PLC 1.625% 03/31/35 RGS	社債券	1.6250	1,200	1,107	151,760	2035/03/31
国小計	銘柄数	4 銘柄					
金額				4,880	4,548	623,203	

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)

区 分	銘 柄	種 類	年利率 %	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨建金額	
ユーロ (オランダ)	ING G 0.125%/VAR 11/29/25 RGS	社債券	0.1250	1,300	1,243	170,370	2025/11/29
	ING GRO 1.25.%/VAR 02/27 RGS	社債券	1.2500	1,800	1,731	237,209	2027/02/16
	RABO 3.75% 12/27 RGS	社債券	0.3750	2,900	2,682	367,623	2027/12/01
	DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS	社債券	1.2500	2,450	2,029	278,035	2031/02/01
	STELLANTIS 1.25% 06/20/33 RGS	社債券	1.2500	2,520	1,989	272,565	2033/06/20
	PROSUS NV 1.985% 07/13/33 RGS	社債券	1.9850	1,475	1,118	153,213	2033/07/13
	VOLKSWA 4.375%/VAR PERP RGS	社債券	4.3750	1,900	1,745	239,185	2049/12/31
	VWIF 3.748%/VAR PERP RGS	社債券	3.7480	900	839	114,995	2049/12/31
	RABOBANK NEDERLAND 4.875% PERP RGS	社債券	4.8750	1,200	1,125	154,167	2049/12/31
	国小計 銘柄数	9 銘柄					
金 額				16,445	14,504	1,987,366	
ユーロ (フランス)	BNPSA 0.875%/VAR 07/11/30 RGS	社債券	0.8750	2,700	2,367	324,386	2030/07/11
	BPCE 1% 01/14/32 RGS	社債券	1.0000	2,900	2,443	334,782	2032/01/14
	TOTALENERGI 3.25%/VAR PERP RGS	社債券	3.2500	3,317	2,743	375,867	2049/12/31
	国小計 銘柄数	3 銘柄					
金 額				8,917	7,553	1,035,036	
ユーロ (ドイツ)	GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	国債証券	0.5000	2,665	2,670	365,848	2025/02/15
	GERMANY GOVT 0% 04/10/26 REGS	国債証券	0.0000	3,230	3,157	432,594	2026/04/10
	GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	国債証券	0.0000	38,620	35,240	4,828,634	2032/02/15
	GERMANY GOVT 0% 08/15/52 REGS	国債証券	0.0000	9,020	6,496	890,109	2052/08/15
	VONOVIA SE 1.875% 6/28/28 RGS	社債券	1.8750	1,000	959	131,447	2028/06/28
	VONOVIA SE 2.375% 3/25/32 RGS	社債券	2.3750	600	568	77,904	2032/03/25
	DEUTSCHE 4.0%/VAR 06/32 RGS	社債券	4.0000	800	764	104,685	2032/06/24
	BAYER AG 4.5/VAR 3/25/82 RGS	社債券	4.5000	1,100	1,082	148,355	2082/03/25
	BAYER AG 5.375%/VAR 3/82 RGS	社債券	5.3750	700	698	95,726	2082/03/25
	国小計 銘柄数	9 銘柄					
金 額				57,735	51,637	7,075,306	
ユーロ (スペイン)	CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS	新株予約 権付社債	0.7500	600	503	68,989	2031/11/20
	CELLNEX FINANCE 1.25% 01/15/29	社債券	1.2500	2,500	2,084	285,580	2029/01/15
	CELLNEX FINANCE 2% 02/15/33 RE	社債券	2.0000	3,800	2,983	408,730	2033/02/15
	国小計 銘柄数	3 銘柄					
金 額				6,900	5,570	763,300	
ユーロ (イタリア)	TERNA 2.375%/VAR PERP RGS	社債券	2.3750	1,105	1,012	138,796	2049/12/31
国小計 銘柄数	1 銘柄						
金 額				1,105	1,012	138,796	
ユーロ (その他)	CREDIT SUISSE 2.125% 10/13/26 RGS	社債券	2.1250	1,854	1,802	246,950	2026/10/13
	MSTDW 0.406%/VAR 10/29/27	社債券	0.4060	850	781	107,042	2027/10/29
	BARCLAYSPLC 0.877% 01/28/28 RGS	社債券	0.8770	1,200	1,099	150,702	2028/01/28
	JPMC CO 1.963% 03/23/30 REGS	社債券	1.9630	2,920	2,831	388,015	2030/03/23
	NETFLIX IN 3.625% 06/15/30 RGS	社債券	3.6250	3,335	3,268	447,836	2030/06/15
	CREDIT 2.875%/VAR 04/02/32 RGS	社債券	2.8750	1,519	1,420	194,585	2032/04/02
	BOA CORP 2.824/VAR 4/27/33 RGS	社債券	2.8240	765	761	104,279	2033/04/27
	BERKSHIRE HAT 2% 03/18/34	社債券	2.0000	846	791	108,509	2034/03/18
	国小計 銘柄数	8 銘柄					
	金 額				13,289	12,756	1,747,921
通貨小計 銘柄数	37 銘柄						
金 額				109,271	97,583	13,370,931	
合計 銘柄数	183 銘柄						
金 額				-	-	66,765,801	

〈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	LONG GILT FUT	百万円	百万円
		387	-

(注1) 外貨建の評価額は、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) 評価額の単位未満は切捨て。

〈スワップ及び先渡取引残高〉

種類	取引契約残高	
	当期末想定元本額	
	買建	売建
直物為替先渡取引(N D F)	百万円 209	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

■ Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J

● ファンドの概要

運用会社	Wellington Management Company LLP
運用方針	MSCIエマージング・マーケット・インデックスの騰落率を上回る投資成果を追求します。 ポートフォリオは、カントリー・アロケーションおよび業種別アナリストの個別銘柄選択による、ファンダメンタルズ分析に基づくボトム・アップ・アプローチで構築します。
主要運用対象	金融商品取引所等に上場されている新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。 ※この投資信託においては、新興国に所在する企業のほか、新興国に資産を保有している企業、新興国で生産された商品・サービスによる収入の割合が高い企業、新興国に対する商品・サービスの販売による収入の割合が高い企業等にも投資します。
組入制限	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5%以下とします。 投資信託財産の純資産総額を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。 投資信託財産の純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Wellington Management Funds (Luxembourg) Audited Annual Report」の情報を基に掲載しています。
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J

● 損益の状況(2021年1月1日～2021年12月31日)

	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund USD
Income	
Interest income (net of withholding tax)	-
Interest income on derivatives	-
Dividend income (net of withholding tax)	33,559,117
Other income	92
Total income	33,559,209
Expenses	
Investment management fees	11,818,713
Distribution fees	1,108,269
Administrative fee	3,732,315
Performance fees	-
Other fees	-
Interest expense on derivatives	-
Dividend payments on derivatives	-
Total expenses	16,659,297
Net investment income/(expense)	16,899,912
Net realised appreciation/(depreciation) on sale of investments, currency transactions and financial derivative instruments	168,752,697
Capital gains tax	(2,049,613)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year	166,703,084
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on sale of investments, currency transactions and financial derivative instruments	(213,341,098)
Finance costs	
Interest expenses	(3,252)
Distributions	(1,473,177)
Total finance costs	(1,476,429)
Increase/(decrease) in net assets as a result of operations	(31,214,531)
Net assets at the beginning of the year	1,673,909,196
Subscriptions	497,324,493
Redemptions	(483,737,525)
Currency translation adjustment	-
Total net assets at the end of the year	1,656,281,633

● 投資明細表(2021年12月31日現在)

額面	通貨	銘柄	時価	純資産 比率	額面	通貨	銘柄	時価	純資産 比率	
Holding/ nominal 000*	CCY**	Investment	Market value USD	% net assets	Holding/ nominal 000*	CCY**	Investment	Market value USD	% net assets	
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					Consumer staples					
Common stocks					Food & staples retailing					
Communication services					2,971	THB	CPAII Pcl	5,267,450	0.32	
Media & entertainment					52	KRW	E-MART Incorporated	6,625,582	0.40	
516	HKD	Baidu Incorporated Class A	9,573,168	0.58	819	BRL	Raia Drogasil SA	3,572,802	0.21	
40	KRW	NAVER Corporation	12,603,612	0.76	670	CNY	Yifeng Pharmacy Chain Company Limited Class A	5,797,101	0.35	
326	HKD	NetEase Incorporated	6,579,756	0.40	Food beverage & tobacco					
200	JPY	Nexon Company Limited	3,868,414	0.23	4	CNY	Kweichow Moutai Company Limited Class A	1,222,277	0.07	
15	USD	Sea Limited (ADR)	3,435,291	0.21	25	CNY	Shenxi Xinghuacun Fen Wine Factory Company Limited Class A	1,248,583	0.07	
1,736	HKD	Tencent Holdings Limited	101,733,051	6.14	644	HKD	Wizoy International Holdings Limited	1,300,176	0.08	
257	USD	Yandex NV Class A	15,515,043	0.93	66	CNY	Wuliangye Yibin Company Limited Class A	2,298,795	0.14	
Telecommunication services					2,205	HKD	Yiha International Holding Limited	10,198,433	0.62	
2,900	INR	Bharti Airtel Limited	25,757,216	1.55	Household & personal products					
267	EUR	Hellenic Telecommunications Organization SA	4,935,728	0.30	8	KRW	Amorepacific Corporation	1,170,229	0.07	
505	USD	Mobile TeleSystems PJSC (ADR)	4,011,379	0.24	280	INR	Dabur India Limited	2,183,407	0.13	
118	KRW	SK Telecom Company Limited	5,748,599	0.35	245	INR	Hindustan Unilever Limited	7,780,823	0.47	
32,479	IDR	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	9,206,495	0.56	206	CNY	Proya Cosmetics Company Limited	6,715,235	0.41	
Total communication services				202,967,752	12.25	2,951	IDR	Unilever Indonesia Tbk PT	850,981	0.05
Consumer discretionary					2,029	USD	Yatsen Holding Limited (ADR)	4,361,634	0.26	
Automobiles & components					75	CNY	Yunnan Botanee Bio-Technology Group Company Limited Class A	2,268,737	0.14	
293	HKD	BYD Company Limited Class H	10,019,343	0.60	Total consumer staples					
116	KRW	Kia Corporation	8,034,613	0.49	62,862,245				3.79	
1,286	INR	Mahindra & Mahindra Limited	14,480,096	0.87	Energy					
650	USD	XPeng Incorporated (ADR)	32,739,967	1.98	Energy					
153	HKD	XPeng Incorporated Class A	3,653,691	0.22	4,290	HKD	China Oilfield Services Limited Class H	3,758,213	0.23	
Consumer durables & apparel					3,157	USD	Gasprom PJSC (ADR)	29,011,470	1.75	
770	HKD	ANTA Sports Products Limited	11,548,604	0.70	182	USD	Lukoil PJSC (ADR)	16,378,442	0.99	
1,783	HKD	Li Ning Company Limited	19,519,394	1.18	49	USD	NAEC Kazalmprom JSC (GDR)	1,798,361	0.11	
141	JPY	Universal Entertainment Corporation	2,984,610	0.18	28	USD	Novatek PJSC (GDR)	6,678,681	0.40	
Consumer services					433	CAD	Parex Resources Incorporated	7,409,434	0.45	
124	KRW	Kangwon Land Incorporated	2,503,183	0.15	1,967	BRL	Petroleo Brasileiro SA	10,839,272	0.65	
1,127	HKD	Najuki Holdings Limited	1,237,897	0.07	671	INR	Reliance Industries Limited	21,368,405	1.29	
404	USD	New Oriental Education & Technology Group Incorporated (ADR)	948,106	0.05	82	KRW	SK Innovation Company Limited	16,486,043	1.00	
5,384	HKD	Sands China Limited	12,540,074	0.76	Total energy					
107	USD	TAL Education Group (ADR)	421,720	0.02	113,728,321				6.87	
67	HKD	Trip.com Group Limited	1,642,393	0.10	Financials					
334	USD	Trip.com Group Limited (ADR)	8,213,650	0.50	Banks					
Retailing					1,627	INR	Axis Bank Limited	14,847,340	0.90	
1,652	HKD	Alibaba Group Holding Limited	25,201,987	1.52	23,125	IDR	Bank Central Asia Tbk PT	11,844,577	0.71	
61	USD	Alibaba Group Holding Limited (ADR)	7,248,328	0.44	1,975	GBP	Bank of Cyprus Holdings Plc	2,278,785	0.14	
370	CNY	China Tourism Group Duty Free Corporation Limited Class A	12,745,530	0.77	55,642	IDR	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	16,045,377	0.97	
24	KRW	CJ ENM Company Limited	2,792,580	0.17	5,577	PHP	BDO Unibank Incorporated	13,200,108	0.80	
185	USD	Coupage Incorporated	5,422,138	0.32	34,855	HKD	China Construction Bank Corporation Class H	24,142,085	1.46	
154	USD	JD.com Incorporated (ADR)	10,784,544	0.65	1,906	HKD	China Merchants Bank Company Limited Class H	14,805,280	0.89	
27	HKD	JD.com Incorporated Class A	952,426	0.06	116	USD	Credicorp Limited	14,206,262	0.86	
0	BRL	Lojas Renner SA	2	0.00	6,843	TWD	E.Sun Financial Holding Company Limited	6,937,999	0.42	
1,259	BRL	Magazine Luiza SA	1,631,948	0.10	17,169	KES	Equity Group Holdings Limited	8,004,204	0.48	
504	HKD	Mellusian Class B	14,559,655	0.88	400	INR	ICICI Bank Limited	3,983,055	0.24	
52,368	IDR	Mitra Adiperkasa Tbk PT	2,608,745	0.16	589	USD	ICICI Bank Limited (ADR)	11,663,355	0.70	
705	HKD	Zhongsheng Group Holdings Limited	5,497,993	0.33	25,997	HKD	Industrial & Commercial Bank of China Limited Class H	14,672,164	0.89	
Total consumer discretionary				219,833,217	13.27	5,919	THB	Kasikornbank Pcl	25,060,586	1.51
Consumer staples					343	CZK	Komerční banka AS	14,651,866	0.88	
Food & staples retailing					519	INR	Kotak Mahindra Bank Limited	12,530,596	0.76	
Food beverage & tobacco										
Household & personal products										
Telecommunication services										
Automobiles & components										
Consumer durables & apparel										
Consumer services										
Retailing										
Financials										
Banks										

額面	通貨	銘柄	時価	純資産 比率	額面	通貨	銘柄	時価	純資産 比率
Holding/ nominal 000'	CCY	Investment	Market value USD	% net assets	Holding/ nominal 000'	CCY	Investment	Market value USD	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)					Health care (continued)				
Common stocks (continued)					Pharmaceuticals, biotechnology & life sciences (continued)				
Financials (continued)					30 USD Zai Lab Limited (ADR) 1,901,401 0.11				
Banks (continued)					Total health care 57,356,438 3.46				
3,629	USD	Sberbank of Russia PJSC	14,181,555	0.86	Industrials				
286	KRW	Shinhan Financial Group Company Limited	8,851,905	0.53	Capital goods				
Diversified financials					252 TWD Airtac International Group 9,289,679 0.56				
8,205	HKD	CSC Financial Company Limited Class H	8,977,762	0.54	431 CNY Contemporary AmpereX Technology Company Limited Class A 39,772,930 2.40				
4,606	ZAR	FirstRand Limited	17,547,501	1.06	Transportation				
871	GBP	Ninety One Plc	3,268,736	0.20	278 BRL Localiza Rent a Car SA 2,641,436 0.16				
91	SAR	Saudi Tadawul Group Holding Company	3,040,759	0.18	Total industrials 51,704,045 3.12				
Insurance					Information technology				
1,807	HKD	AIA Group Limited	18,219,275	1.10	Semiconductors, semiconductor equipment				
2,891	BRL	Caixa Seguridade Participacoes SA	4,339,245	0.26	2,730 TWD ASE Technology Holding Company Limited 10,508,729 0.63				
2,294	HKD	China Pacific Insurance Group Company Limited Class H	6,221,908	0.38	64 TWD ASMedia Technology Incorporated 42,100,070 0.25				
8,590	ZAR	Old Mutual Limited	7,050,070	0.43	15 EUR ASML Holding NV 11,612,873 0.70				
1,910	HKD	Ping An Insurance Group Company of China Limited Class H	13,756,451	0.83	79 TWD ASPED Technology Incorporated 10,179,456 0.62				
2,991	ZAR	Rand Merchant Investment Holdings Limited	8,465,518	0.51	170 KRW Eugene Technology Company Limited 7,411,703 0.45				
Total financials 322,794,924 19.49					310 TWD Globalwafers Company Limited 9,949,760 0.60				
Health care					702 TWD MediaTek Incorporated 30,202,610 1.82				
Health care equipment & services					126 TWD Parade Technologies Limited 9,632,052 0.58				
81	INR	Apollo Hospitals Enterprise Limited	5,459,355	0.33	790 TWD Realtek Semiconductor Corporation 1,656,328 0.10				
754	INR	Fortis Healthcare Limited	3,014,676	0.18	5,640 TWD Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited 125,358,571 7.57				
256	BRL	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	2,775,883	0.17	20 JPY Tokyo Electron Limited 11,537,917 0.70				
2,584	HKD	Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited Class H	3,274,660	0.19	Software & services				
64	CNY	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited Class A	3,817,948	0.23	345 CNY Glodon Company Limited Class A 3,458,324 0.21				
381	HKD	Venus MedTech Hangzhou Incorporated Class H	1,448,442	0.09	580 USD Infosys Limited (ADR) 14,683,495 0.89				
Pharmaceuticals, biotechnology & life sciences					2,681 HKD Kingdee International Software Group Company Limited 8,253,146 0.50				
396	HKD	Avesco Incorporated	1,726,973	0.10	1,044 CNY Verustech Group Incorporated 4,673,417 0.28				
246	CNY	Amoy Diagnostics Company Limited	2,915,737	0.18	Technology hardware & equipment				
57	HKD	Aymchem Laboratories Tianjin Company Limited Class H	2,327,258	0.14	799 KRW Samsung Electronics Company Limited 52,637,163 3.18				
12	USD	BeiGene Limited (ADR)	3,204,018	0.19	156 CNY WuXi Lead Intelligent Equipment Company Limited Class A 1,822,682 0.11				
3,749	HKD	CSPC Pharmaceutical Group Limited	4,073,018	0.25	276 TWD Yageo Corporation 4,783,388 0.29				
310	HKD	Everest Medicines Limited	1,384,354	0.08	Total information technology 337,478,636 20.38				
170	HKD	Hangzhou Tigemed Consulting Company Limited	2,157,446	0.13	Materials				
92	GBP	Hikma Pharmaceuticals Plc	2,766,976	0.17	Materials				
513	CNY	Hualan Biological Engineering Incorporated Class A	2,343,691	0.14	2,449 CNY Angang Steel Company Limited Class A 1,441,020 0.09				
473	BRL	Hypens SA	2,400,666	0.15	1,110 HKD Angang Steel Company Limited Class H 494,042 0.03				
645	CNY	Jinyu Bio-Technology Company Limited Class A	1,654,664	0.10	157 GBP Anglo American Plc 6,412,136 0.39				
187	HKD	Ramagen Company Limited Class H	1,868,489	0.11	400 HKD Anhui Conch Cement Company Limited Class H 1,995,886 0.12				
285	HKD	Wuxi AppTec Company Limited Class H	4,935,380	0.30	1,792 CNY Baoshan Iron & Steel Company Limited Class A 2,013,632 0.12				
44	HKD	Wuxi Biologics Cayman Incorporated	516,318	0.03	5,112 HKD China National Building Material Company Limited 6,268,450 0.38				
72	HKD	Zai Lab Limited	1,439,085	0.09	551 GBP Ferropo Plc 2,233,569 0.14				
					540 HKD Ganfeng Lithium Company Limited Class H 8,494,476 0.51				
					849 ZAR Gold Fields Limited 9,267,620 0.56				
					735 MXN Grupo Mexico SAB de CV Class B 3,208,057 0.19				

額面	通貨	銘柄	時価	純資産 比率	額面	通貨	銘柄	時価	純資産 比率
Holding/ nominal 000' * CCY **	Investment		Market value USD	% net assets	Holding/ nominal 000' * CCY **	Investment		Market value USD	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)					Real estate (continued)				
Common stocks (continued)					Real estate (continued)				
Materials (continued)					Utilities				
<i>Materials (continued)</i>					<i>Utilities</i>				
271	CNY	Guangzhou Tinci Materials Technology Company Limited	4,866,016	0.29	5,066	HKD	China Gas Holdings Limited	10,526,921	0.64
806	ZAR	Harmony Gold Mining Company Limited	3,444,806	0.21	6,994	HKD	China Longyuan Power Group Corporation Limited Class H	16,328,145	0.99
299	ZAR	Impala Platinum Holdings Limited	4,218,821	0.26	144	USD	China Yangtze Power Company Limited (GDR)	5,031,742	0.30
9	USD	MMC Norilsk Nickel PJSC	2,709,602	0.16	907	CNY	China Yangtze Power Company Limited Class A	3,230,111	0.19
17	KRW	POSCO	3,847,503	0.23	851	BRL	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	6,137,369	0.37
179	CNY	Shandong Snootara Functional Material Company Limited Class A	1,195,608	0.07	384	HKD	ENN Energy Holdings Limited	7,228,662	0.44
249	CNY	Shanghai Putaihi New Ener Class A	6,269,822	0.38	2,351	INR	Power Grid Corporation of India Limited	6,464,428	0.39
1,234	ZAR	Sasany Stillwater Limited	3,797,660	0.23	Total utilities				
1,211	CNY	Snoma Science & Technology Company Limited	4,466,808	0.29	Total common stocks				
173	INR	Tata Steel Limited	2,592,877	0.16	Preferred stocks				
1,262	USD	Vale SA (ADR)	17,692,623	1.07	2,214	BRL	Banco Bradesco SA	7,635,268	0.46
766	CNY	Yunnan Energy New Material Company Limited Class A	10,446,839	0.63	711	BRL	Centau SA	3,482,550	0.21
232	CNY	Zhejiang Huayou Cobalt Company Limited	4,015,458	0.24	460	KRW	Samsung Electronics Company Limited	275,327,763	1.66
Total materials					Total preferred stocks				
113,393,331					38,650,581				
6.85					2.33				
Real estate					Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing				
<i>Real estate</i>					1,615,740,533				
7,363	PH-IP	Ayala Land Incorporated	5,299,380	0.32	Total investments in securities				
1,828	THB	Central Pattana Pcl	3,090,713	0.19	1,615,740,533				
11,722	HKD	CIFI Holdings Group Company Limited	7,051,397	0.42	97.55				
930	HKD	Country Garden Services Holdings Company Limited	5,569,204	0.34	97.55				
500	HKD	ESR Cayman Limited	1,689,833	0.10					

金融デリバティブ取引

先物取引

Financial derivative instruments

Traded future contracts

取引数量	通貨	銘柄名	満期	取引先	想定元本	未実現(損)益	純資産 比率
Number of contracts long/short	CCY	Investment	Delivery date	Counterparty	Commitment USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% net assets
289	USD	MSCI Emerging Market Futures	18/03/2022	Citigroup Global Markets Incorporated	17,720,035	113,143	0.01
Unrealised appreciation on future contracts						113,143	0.01
Total traded future contracts						113,143	0.01

A positive number of contracts indicates that the Fund is long of the underlying asset and a negative number of contracts indicates that the Fund is short of the underlying asset.

Net other assets/(liabilities)	Fair value USD	% net assets
	40,427,957	2.44
Total net assets	1,656,281,633	100.00

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	信託期間は2018年3月30日から2025年11月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 新興国債券 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券 を主要投資対象とします。
	新興国債券 インデックス マザーファンド	新興国の債券を主要投資対象と します。
組入制限	FOFs用 新興国債券 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合に は制限を設けません。
	新興国債券 インデックス マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制 限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>	

FOFs用 新興国債券インデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日 2021年11月10日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物率 比	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
設定日(2018年3月30日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期(2018年11月12日)	9,375	0	△6.3	9,380	△6.2	95.9	—	207
第2期(2019年11月11日)	10,053	0	7.2	10,192	8.7	96.6	—	196
第3期(2020年11月10日)	9,688	0	△3.6	9,966	△2.2	97.1	—	150
第4期(2021年11月10日)	10,082	0	4.1	10,391	4.3	97.1	—	139

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)です。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドとは、新興国の現地通貨建債券市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2020年11月10日	9,688	—	9,966	—	97.1	—
11月末	9,669	△0.2	9,914	△0.5	96.6	—
12月末	9,921	2.4	10,177	2.1	96.2	—
2021年 1月末	9,843	1.6	10,135	1.7	95.7	—
2月末	9,838	1.5	10,169	2.0	96.0	—
3月末	9,819	1.4	10,099	1.3	95.1	—
4月末	10,001	3.2	10,296	3.3	95.7	—
5月末	10,220	5.5	10,553	5.9	95.0	—
6月末	10,215	5.4	10,539	5.8	94.8	—
7月末	10,070	3.9	10,401	4.4	96.0	—
8月末	10,113	4.4	10,436	4.7	95.4	—
9月末	9,999	3.2	10,319	3.5	95.1	—
10月末	10,064	3.9	10,390	4.3	95.7	—
(当 期 末) 2021年11月10日	10,082	4.1	10,391	4.3	97.1	—

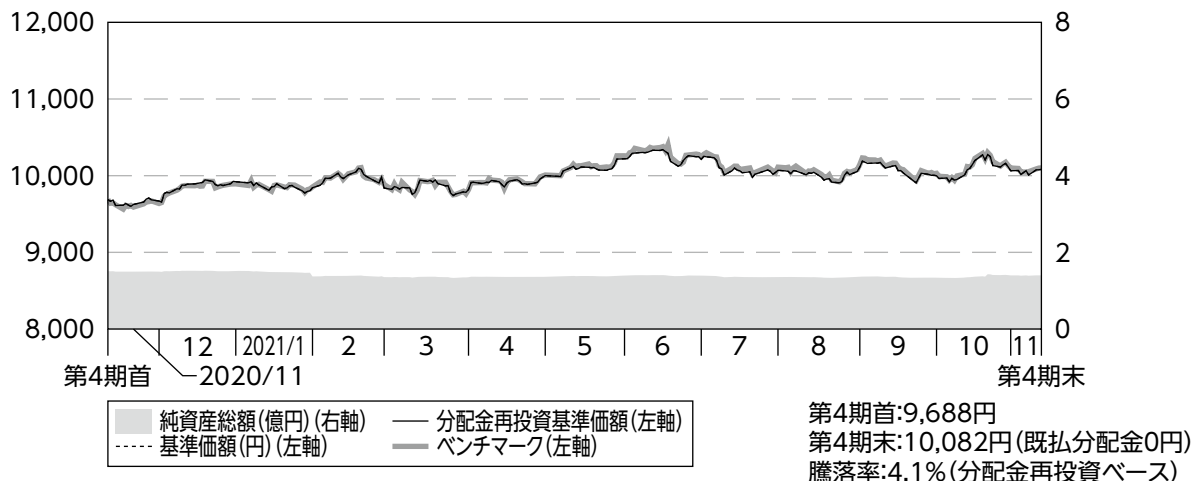
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



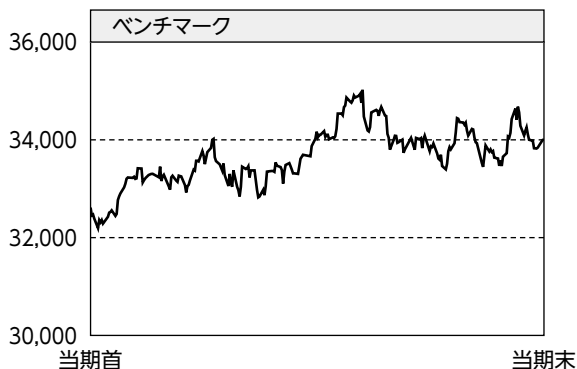
- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2020年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。

2021年6月中旬にかけて、リスク選好の動きから新興国金利が上昇(債券価格は下落)推移となったものの、米国金融当局者から金融緩和の長期化を示唆する発言が相次いだことが新興国通貨全般の支えとなったほか、日米の長期金利差拡大やリスク選好姿勢の継続などを背景に新興国通貨に対して円安が進行したことから、基準価額は上昇推移となりました。6月下旬から8月下旬にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大を背景にリスク回避姿勢が高まる中、新興国通貨に対して低リスク通貨とされる円へ買いが優勢となり、基準価額は下落しました。9月以降は、欧米先進国で金融政策の正常化へ向けた動きにより金利上昇圧力が強まり、その流れが新興国債券に波及した影響により新興国金利が上昇した一方で、米国株式が底堅く推移したことなどを背景としてリスク回避姿勢が和らいだことにより新興国通貨が対円で上昇したため、基準価額は上下動を伴いながらもレンジ内推移となりました。

投資環境



新興国為替市場では、2021年6月中旬にかけて、リスク選好姿勢の継続から新興国通貨は対円で上昇しました。その後、新興国通貨は8月下旬にかけてリスク回避姿勢の高まりから下落した後、9月以降はリスク回避姿勢が和らいだことにより再び上昇しました。

新興国債券市場では、新興国金利はレンジ内推移の後、2021年2月中旬から3月末にかけて、リスク選好の動きから上昇しました。その後再びレンジ内推移となった後、9月下旬から、米国株式が底堅く推移したことなどを背景としてリスク回避姿勢が和らいだことにより、上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドでは、「新興国債券インデックス マザーファンド」の受益証券をほぼ100%組み入れ、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

【「新興国債券インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの投資国構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

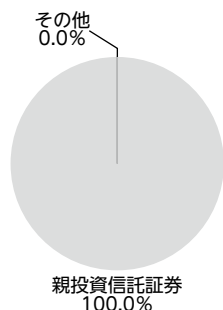
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

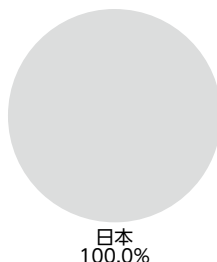
	当期末
	2021年11月10日
新興国債券インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

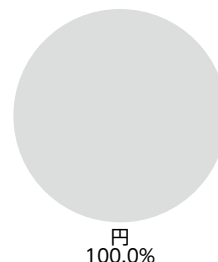
○資産別配分



○国別配分



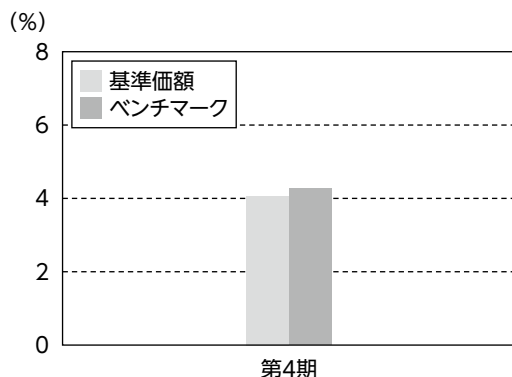
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

信託報酬が主なマイナス要因となりました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

項目	第4期	
	2020年11月11日~2021年11月10日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,912

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

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

新興国債券インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として新興国の現地通貨建て債券に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月1日~2021年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.198%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,981円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(15)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	10	0.098	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(9)	(0.091)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	30	0.296	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券インデックス マザーファンド	千口 3,729	千円 6,620	千口 13,650	千円 23,501

利害関係人*との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.000007	百万円 0.000007	% 100.0	百万円 0.000007	百万円 0.000007	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	33	0.198800	0.6	33	0.198800	0.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<新興国債券インデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.011725	百万円 0.011725	% 100.0	百万円 0.011725	百万円 0.011725	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	214,544	643	0.3	214,227	643	0.3

<平均保有割合 0.2%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券インデックス マザーファンド	千口 89,126	千口 79,205	千円 139,915

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、44,796,605千口です。

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券インデックス マザーファンド	139,915	99.8
コール・ローン等、その他	311	0.2
投資信託財産総額	140,226	100.0

(注1) 新興国債券インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(78,636,187千円)の投資信託財産総額(79,982,299千円)に対する比率は98.3%です。

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

1米ドル=112.86円	1メキシコペソ=5.5529円	1ブラジルレアル=20.5709円
1チリペソ=0.142432円	1コロンビアペソ=0.029149円	1ペルーヌエボソル=28.1042円
1ウルグアイペソ=2.5927円	1ドミニカペソ=1.9947円	1トルコリラ=11.5981円
1チェココナ=5.1812円	1ハンガリーフォリント=0.362644円	1ポーランドズロチ=28.4806円
1ロシアルーブル=1.60円	1マレーシアリングギット=27.1906円	1タイバーツ=3.44円
1フィリピンペソ=2.2521円	1インドネシアルピア=0.008円	1南アフリカランド=7.49円
1香港・オフショア人民元=17.6645円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月10日現在
(A) 資 産	140,226,029円
コール・ローン等	205,287
新興国債券インデックス マザーファンド(評価額)	139,915,690
未 収 入 金	105,052
(B) 負 債	240,381
未 払 解 約 金	100,000
未 払 信 託 報 酬	136,641
そ の 他 未 払 費 用	3,740
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	139,985,648
元 本	138,843,190
次 期 繰 越 損 益 金	1,142,458
(D) 受 益 権 総 口 数	138,843,190口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,082円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月11日 至 2021年11月10日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,472,677円
売 買 益	5,931,913
売 買 損	△459,236
(B) 信 託 報 酬 等	△284,072
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	5,188,605
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,791,261
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,254,886
(配 当 等 相 当 額)	(2,461,233)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,716,119)
(F) 計 (C+D+E)	1,142,458
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	1,142,458
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,254,886
(配 当 等 相 当 額)	(2,469,663)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,724,549)
分 配 準 備 積 立 金	24,083,796
繰 越 損 益 金	△21,686,452

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は155,833,383円、期中追加設定元本額は6,562,071円、期中一部解約元本額は23,552,264円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		6,796,543円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		2,469,663円
(D)	分配準備積立金額		17,287,253円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		26,553,459円
(F)	期末残存口数		138,843,190口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		1,912円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

新興国債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2021年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年12月11日から無期限です。
運用方針	新興国の現地通貨建て債券等に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	新興国の債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率					
第9期(2017年11月10日)	17,081	14.6	32,201.21	15.2	96.8	—	—	百万円 31,411	
第10期(2018年11月12日)	16,292	△4.6	30,698.89	△4.7	95.9	—	—	45,550	
第11期(2019年11月11日)	17,520	7.5	33,355.04	8.7	96.7	—	—	53,734	
第12期(2020年11月10日)	16,930	△3.4	32,614.59	△2.2	97.2	—	—	61,667	
第13期(2021年11月10日)	17,665	4.3	34,005.46	4.3	97.1	—	—	79,131	

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物率
	円	騰落率	円	騰落率		
(当期首) 2020年11月10日	16,930	—	32,614.59	—	97.2	—
11月末	16,899	△0.2	32,444.01	△0.5	96.7	—
12月末	17,344	2.4	33,305.10	2.1	96.3	—
2021年1月末	17,215	1.7	33,168.88	1.7	95.8	—
2月末	17,210	1.7	33,279.87	2.0	96.1	—
3月末	17,181	1.5	33,051.70	1.3	95.1	—
4月末	17,502	3.4	33,694.43	3.3	95.7	—
5月末	17,888	5.7	34,537.40	5.9	95.1	—
6月末	17,884	5.6	34,491.41	5.8	94.9	—
7月末	17,632	4.1	34,039.22	4.4	96.1	—
8月末	17,712	4.6	34,154.94	4.7	95.4	—
9月末	17,514	3.4	33,770.39	3.5	95.2	—
10月末	17,631	4.1	34,001.56	4.3	95.8	—
(当期末) 2021年11月10日	17,665	4.3	34,005.46	4.3	97.1	—

(注1)騰落率は期首比です。

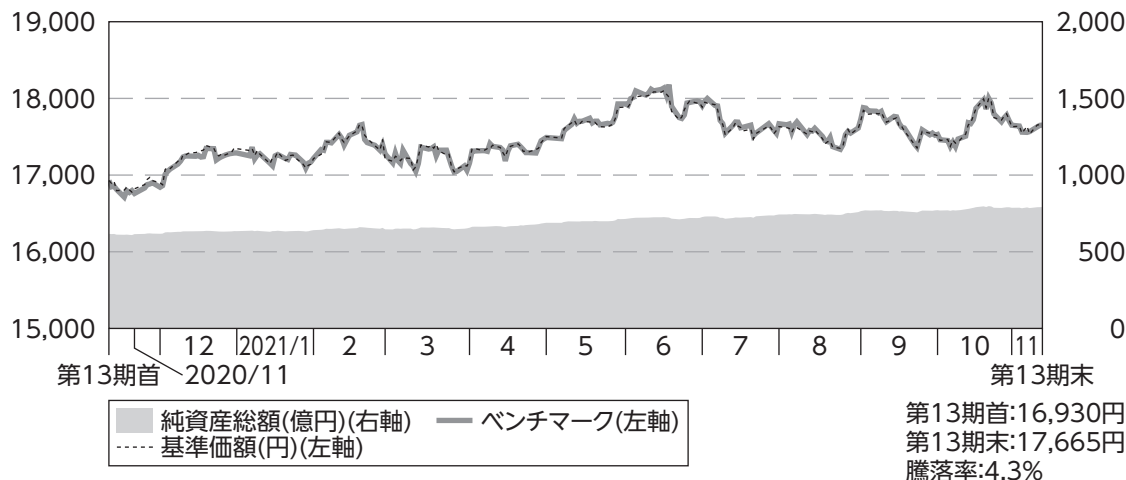
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)です。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイドとは、新興国の現地通貨債市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2020年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

2021年6月中旬にかけて、リスク選好の動きから新興国金利が上昇(債券価格は下落)推移となったものの、米国金融当局者から金融緩和の長期化を示唆する発言が相次いだことが新興国通貨全般の支えとなったほか、日米の長期金利差拡大やリスク選好姿勢の継続などを背景に新興国通貨に対して円安が進行したことから、基準価額は上昇推移となりました。6月下旬から8月下旬にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大を背景にリスク回避姿勢が高まる中、新興国通貨に対して低リスク通貨とされる円へ買いが優勢となり、基準価額は下落しました。9月以降は、欧米先進国で金融政策の正常化へ向けた動きにより金利上昇圧力が強まり、その流れが新興国債券に波及した影響により新興国金利が上昇した一方で、米国株式が底堅く推移したことなどを背景としてリスク回避姿勢が和らいだことにより新興国通貨が対円で上昇したため、基準価額は上下動を伴いながらもレンジ内推移となりました。

投資環境



新興国為替市場では、2021年6月中旬にかけて、リスク選好姿勢の継続から新興国通貨は対円で上昇しました。その後、新興国通貨は8月下旬にかけてリスク回避姿勢の高まりから下落した後、9月以降はリスク回避姿勢が和らいだことにより再び上昇しました。

新興国債券市場では、新興国金利はレンジ内推移の後、2021年2月中旬から3月末にかけて、リスク選好の動きから上昇しました。その後再びレンジ内推移となった後、9月下旬から、米国株式が底堅く推移したことなどを背景としてリスク回避姿勢が和らいだことにより、上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの投資国構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

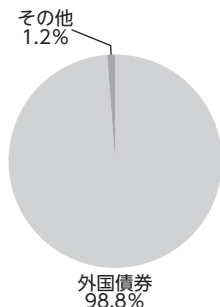
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	COLOM 9.85% 06/28/27	コロンビア	2.7%
2	BLTN 0% 01/01/24	ブラジル	1.9%
3	BNTNF 10% 01/01/23	ブラジル	1.6%
4	BLTN 0% 07/01/23	ブラジル	1.5%
5	SAGB 10.5% 12/21/26	南アフリカ	1.4%
6	COLTES 7.25% 10/18/34	コロンビア	1.2%

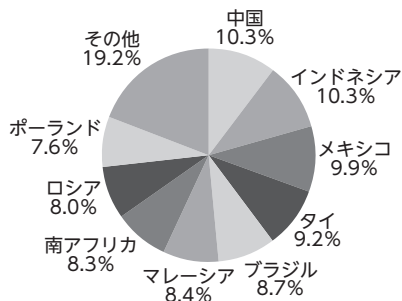
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	MBONO 5.75% 03/05/26	メキシコ	1.1%
8	MGS 3.885% 08/15/29	マレーシア	1.1%
9	SAGB 8.75% 02/28/48	南アフリカ	1.0%
10	SAGB 8% 01/31/30	南アフリカ	1.0%
組入銘柄数		239	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

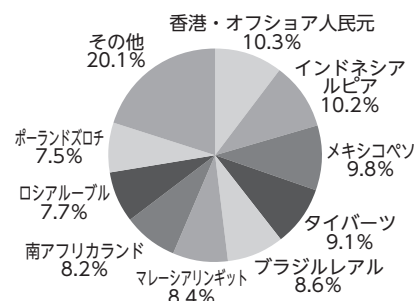
○資産別配分



○国別配分



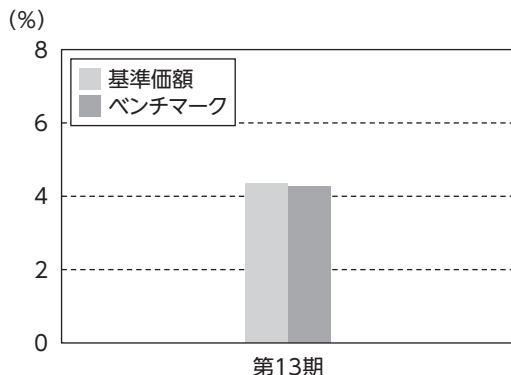
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

主として、新興国の現地通貨建て債券に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月1日~2021年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	16 (16) (-) (0)	0.093 (0.091) (-) (0.002)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	16	0.093	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(17,467円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

				当 期	
				買 付 額	売 付 額
外	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 395,768	千メキシコペソ 95,563	
	ブ ラ ジ ル	国 債 証 券	千ブラジルリアル 123,018	千ブラジルリアル 44,601	
	チ リ	国 債 証 券	千チリペソ 2,355,971	千チリペソ 614,748	
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	千コロンビアペソ 55,149,108	千コロンビアペソ 43,469,338	
	ペ ル ー	国 債 証 券	千ペルーヌエボソル 7,997	千ペルーヌエボソル 3,475	
	ウ ル グ ア イ	国 債 証 券	千ウルグアイペソ 25,251	千ウルグアイペソ 21,076	
	ド ミ ニ カ 共 和 国	国 債 証 券	千ドミニカペソ 9,598	千ドミニカペソ -	
	ト ル コ	国 債 証 券	千トルコリラ 43,755	千トルコリラ 16,173	
	チ ェ コ	国 債 証 券	千チェココルナ 261,225	千チェココルナ 25,953	
	ハ ン ガ リ ー	国 債 証 券	千ハンガリーフォリント 2,620,755	千ハンガリーフォリント 642,870	
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 74,323	千ポーランドズロチ 30,425	
	ロ シ ア	国 債 証 券	千ロシアルーブル 971,652	千ロシアルーブル 387,152	
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリングット 112,378	千マレーシアリングット 33,058	
	タ イ	国 債 証 券	千タイバーツ 717,789	千タイバーツ 128,675	
	国	フ ィ リ ピ ン	国 債 証 券	千フィリピンペソ 11,950	千フィリピンペソ 12,905
イ ン ド ネ シ ア		国 債 証 券	千インドネシアルピア 273,114,350	千インドネシアルピア 88,427,112	
南 ア フ リ カ		国 債 証 券	千南アフリカランド 214,581	千南アフリカランド 34,107	
中 国 オ フ シ ョ ア		国 債 証 券	千香港・オフショア人民元 205,311	千香港・オフショア人民元 65,172	

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 0.011725	百万円 0.011725	100.0	百万円 0.011725	百万円 0.011725	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	214,544	643	0.3	214,227	643	0.3

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
メ キ シ コ	千メキシコペソ 1,322,700	千メキシコペソ 1,362,723	千円 7,567,065	% 9.6	% —	% 4.8	% 3.4	% 1.4
ブ ラ ジ ル	千ブラジルレアル 371,800	千ブラジルレアル 325,660	6,699,136	8.5	8.5	1.8	3.1	3.6
チ リ	千チリペソ 11,980,000	千チリペソ 11,101,341	1,581,186	2.0	—	1.1	0.8	0.1
コ ロ ン ビ ア	千コロンビアペソ 107,600,000	千コロンビアペソ 114,336,758	3,332,802	4.2	—	4.0	0.2	—
ペ ル ー	千ペルーヌエボソル 56,650	千ペルーヌエボソル 58,085	1,632,435	2.1	—	1.7	0.4	—
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイペソ 37,500	千ウルグアイペソ 37,024	95,994	0.1	—	0.1	—	—
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 53,400	千ドミニカペソ 60,406	120,491	0.2	0.2	—	0.1	0.1
ト ル コ	千トルコリラ 130,600	千トルコリラ 108,241	1,255,398	1.6	1.6	0.4	0.7	0.5
チ ェ コ	千チェココルナ 737,400	千チェココルナ 697,275	3,612,725	4.6	—	2.7	1.4	0.5
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 8,290,000	千ハンガリーフォリント 8,087,040	2,932,716	3.7	—	1.7	1.6	0.4
ポーランド	千ポーランドズロチ 213,000	千ポーランドズロチ 207,692	5,915,219	7.5	—	2.5	3.6	1.4
ロ シ ア	千ロシアルーブル 4,007,050	千ロシアルーブル 3,826,801	6,122,881	7.7	—	4.2	2.6	1.0
マレーシア	千マレーシアリンギット 235,850	千マレーシアリンギット 239,885	6,522,629	8.2	—	5.1	2.1	1.0
タ イ	千タイバーツ 1,953,200	千タイバーツ 2,079,100	7,152,106	9.0	—	5.7	2.4	1.0
フィリピン	千フィリピンペソ 45,000	千フィリピンペソ 50,092	112,813	0.1	—	0.1	—	0.0
インドネシア	千インドネシアルピア 914,300,000	千インドネシアルピア 987,613,288	7,900,906	10.0	—	6.8	2.6	0.6
南アフリカ	千南アフリカランド 942,250	千南アフリカランド 849,052	6,359,403	8.0	8.0	7.7	—	0.4
中国オフショア	千香港・オフショア人民元 444,100	千香港・オフショア人民元 450,288	7,954,119	10.1	—	5.2	3.7	1.1
合 計	—	—	76,870,033	97.1	18.3	55.5	28.5	13.2

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘柄	利率 (%)	当期		期末		
		額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
(メキシコ)						
国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ			
MBO10 10% 11/20/36	10.0	31,800	39,275	218,091	2036/11/20	
MBO10 10% 12/05/24	10.0	100,250	108,505	602,520	2024/12/5	
MBO10 5.75% 03/05/26	5.75	158,800	150,798	837,366	2026/3/5	
MBO10 6.5% 06/09/22	6.5	103,700	103,944	577,194	2022/6/9	
MBO10 6.75% 03/09/23	6.75	92,600	92,963	516,219	2023/3/9	
MBO10 7.5% 06/03/27	7.5	128,500	128,664	714,460	2027/6/3	
MBO10 7.75% 05/29/31	7.75	102,100	105,645	586,641	2031/5/29	
MBO10 7.75% 11/13/42	7.75	77,000	77,853	432,310	2042/11/13	
MBO10 7.75% 11/23/34	7.75	32,600	33,825	187,831	2034/11/23	
MBO10 8% 09/05/24	8.0	115,400	118,250	656,632	2024/9/5	
MBO10 8% 11/07/47	8.0	85,100	88,106	489,247	2047/11/7	
MBO10 8% 12/07/23	8.0	97,950	100,127	555,997	2023/12/7	
MBO10 8.5% 05/31/29	8.5	116,900	125,796	698,533	2029/5/31	
MBO10 8.5% 11/18/38	8.5	82,000	88,965	494,018	2038/11/18	
小計				7,567,065		
(ブラジル)						
国債証券		千ブラジルレアル	千ブラジルレアル			
BLTN 0% 01/01/24	—	92,100	72,169	1,484,601	2024/1/1	
BLTN 0% 07/01/22	—	22,350	20,878	429,489	2022/7/1	
BLTN 0% 07/01/23	—	70,000	57,946	1,192,018	2023/7/1	
BLTN 0% 07/01/24	—	19,500	14,452	297,301	2024/7/1	
BNTNF 10% 01/01/23	10.0	60,400	59,098	1,215,719	2023/1/1	
BNTNF 10% 01/01/25	10.0	31,800	30,398	625,332	2025/1/1	
BNTNF 10% 01/01/27	10.0	38,200	35,982	740,194	2027/1/1	
BNTNF 10% 01/01/29	10.0	23,100	21,412	440,472	2029/1/1	
BNTNF 10% 01/01/31	10.0	11,050	10,161	209,027	2031/1/1	
BRAZIL 10.25% 01/10/28	10.25	1,400	1,346	27,701	2028/1/10	
BRAZIL 8.5% 01/05/24	8.5	1,900	1,812	37,277	2024/1/5	
小計				6,699,136		
(チリ)						
国債証券		千チリペソ	千チリペソ			
BTPCL 2.3% 10/01/28	2.3	675,000	543,914	77,470	2028/10/1	
BTPCL 2.5% 03/01/25	2.5	2,685,000	2,437,699	347,206	2025/3/1	
BTPCL 4% 03/01/23	4.0	840,000	827,264	117,828	2023/3/1	
BTPCL 4.5% 03/01/26	4.5	1,820,000	1,743,505	248,330	2026/3/1	
BTPCL 4.7% 09/01/30	4.7	1,740,000	1,605,839	228,722	2030/9/1	
BTPCL 5% 03/01/35	5.0	2,040,000	1,836,471	261,572	2035/3/1	
BTPCL 5% 10/01/28	5.0	660,000	631,560	89,954	2028/10/1	
BTPCL 6% 01/01/43	6.0	1,520,000	1,475,086	210,099	2043/1/1	
小計				1,581,186		
(コロンビア)						
国債証券		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
COLOM 9.85% 06/28/27	9.85	62,800,000	72,319,224	2,108,033	2027/6/28	
COLTES 6.25% 11/26/25	6.25	5,600,000	5,459,888	159,150	2025/11/26	
COLTES 7.25% 10/18/34	7.25	33,300,000	31,349,952	913,819	2034/10/18	
COLTES 7.25% 10/26/50	7.25	5,900,000	5,207,694	151,799	2050/10/26	
小計				3,332,802		
(ペルー)						
国債証券		千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル			
PERUGB 5.35% 08/12/40	5.35	4,500	3,851	108,240	2040/8/12	

銘柄	利率 (%)	当期		期末		
		額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
(ウルグアイ)						
国債証券		千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ			
PERUGB 5.4% 08/12/34	5.4	6,350	5,830	163,867	2034/8/12	
PERUGB 5.7% 08/12/24	5.7	3,700	3,808	107,034	2024/8/12	
PERUGB 5.94% 02/12/29	5.94	7,400	7,651	215,040	2029/2/12	
PERUGB 6.15% 08/12/32	6.15	6,300	6,403	179,961	2032/8/12	
PERUGB 6.35% 08/12/28	6.35	7,700	8,179	229,890	2028/8/12	
PERUGB 6.9% 08/12/37	6.9	6,950	7,135	200,541	2037/8/12	
PERUGB 6.95% 08/12/31	6.95	7,700	8,343	234,480	2031/8/12	
PERUGB 8.2% 08/12/26	8.2	6,050	6,880	193,378	2026/8/12	
小計				1,632,435		
(ドミニカ共和国)						
国債証券		千ドミニカペソ	千ドミニカペソ			
DOMREP 8.25% 05/21/31	8.25	25,000	24,359	63,157	2031/5/21	
DOMREP 8.5% 03/15/28	8.5	12,500	12,665	32,836	2028/3/15	
小計				95,994		
(トルコ)						
国債証券		千トルコリラ	千トルコリラ			
TURKGB 10.4% 03/20/24	10.4	3,950	3,410	39,559	2024/3/20	
TURKGB 10.5% 08/11/27	10.5	8,650	6,264	72,661	2027/8/11	
TURKGB 10.6% 02/11/26	10.6	11,050	8,643	100,249	2026/2/11	
TURKGB 10.7% 08/17/22	10.7	8,650	8,323	96,540	2022/8/17	
TURKGB 11% 02/24/27	11.0	7,400	5,569	64,597	2027/2/24	
TURKGB 11.7% 11/13/30	11.7	16,600	11,808	136,957	2030/11/13	
TURKGB 12.2% 01/18/23	12.2	9,900	9,424	109,302	2023/1/18	
TURKGB 12.4% 03/08/28	12.4	4,700	3,660	42,449	2028/3/8	
TURKGB 12.6% 10/01/25	12.6	17,400	14,775	171,368	2025/10/1	
TURKGB 16.2% 06/14/23	16.2	7,100	7,016	81,378	2023/6/14	
TURKGB 7.1% 03/08/23	7.1	6,200	5,500	63,791	2023/3/8	
TURKGB 8% 03/12/25	8.0	8,300	6,267	72,694	2025/3/12	
TURKGB 8.5% 09/14/22	8.5	5,100	4,802	55,700	2022/9/14	
TURKGB 9% 07/24/24	9.0	15,600	12,773	148,145	2024/7/24	
小計				1,255,398		
(チェコ)						
国債証券		千チェココルナ	千チェココルナ			
CZGB 0.05% 11/29/29	0.05	31,100	25,165	130,389	2029/11/29	
CZGB 0.25% 02/10/27	0.25	53,700	47,031	243,679	2027/2/10	
CZGB 0.45% 10/25/23	0.45	47,000	44,693	231,567	2023/10/25	
CZGB 0.95% 05/15/30	0.95	54,900	47,666	246,971	2030/5/15	
CZGB 1% 06/26/26	1.0	72,800	67,045	347,374	2026/6/26	
CZGB 1.2% 03/13/31	1.2	46,000	40,396	209,301	2031/3/13	
CZGB 1.25% 02/14/25	1.25	53,000	50,175	259,967	2025/2/14	
CZGB 1.5% 04/24/40	1.5	22,700	18,801	97,411	2040/4/24	
CZGB 1.75% 06/23/32	1.75	28,000	25,844	133,907	2032/6/23	
CZGB 2% 10/13/33	2.0	59,700	55,722	288,710	2033/10/13	
CZGB 2.4% 09/17/25	2.4	51,900	50,868	263,561	2025/9/17	
CZGB 2.5% 08/25/28	2.5	64,800	63,777	330,443	2028/8/25	
CZGB 2.75% 07/23/29	2.75	50,300	50,266	260,439	2029/7/23	
CZGB 4.2% 12/04/36	4.2	28,000	33,386	172,984	2036/12/4	

当		期		末		
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
CZGB 4.7% 09/12/22	4.7	35,800	36,350	188,339	2022/9/12	
CZGB 5.7% 05/25/24	5.7	37,700	40,082	207,676	2024/5/25	
小計				3,612,725		
(ハンガリー)		千ハンガリーフォロント	千ハンガリーフォロント			
国債証券						
HGB 1% 11/26/25	1.0	475,000	438,600	159,055	2025/11/26	
HGB 1.5% 04/22/26	1.5	610,500	566,806	205,548	2026/4/22	
HGB 1.5% 08/23/23	1.5	322,500	320,213	116,123	2023/8/23	
HGB 1.5% 08/26/26	1.5	394,000	362,913	131,608	2026/8/26	
HGB 1.75% 10/26/22	1.75	275,000	274,692	99,615	2022/10/26	
HGB 2% 05/23/29	2.0	343,000	304,896	110,568	2029/5/23	
HGB 2.25% 04/20/33	2.25	512,000	435,783	158,034	2033/4/20	
HGB 2.5% 10/24/24	2.5	548,000	543,824	197,214	2024/10/24	
HGB 2.75% 12/22/26	2.75	470,500	456,723	165,628	2026/12/22	
HGB 3% 06/26/24	3.0	402,500	406,291	147,339	2024/6/26	
HGB 3% 08/21/30	3.0	555,000	524,219	190,105	2030/8/21	
HGB 3% 10/27/27	3.0	592,000	575,572	208,727	2027/10/27	
HGB 3% 10/27/38	3.0	380,000	325,736	118,126	2038/10/27	
HGB 3.25% 10/22/31	3.25	692,000	661,275	239,807	2031/10/22	
HGB 5.5% 06/24/25	5.5	660,000	716,575	259,861	2025/6/24	
HGB 6.0% 11/24/23	6.0	471,000	506,254	183,590	2023/11/24	
HGB 6.75% 10/22/28	6.75	382,000	455,061	165,025	2028/10/22	
HGB 7% 06/24/22	7.0	205,000	211,601	76,735	2022/6/24	
小計				2,932,716		
(ポーランド)		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
国債証券						
POLGB 0.25% 10/25/26	0.25	14,000	12,358	351,985	2026/10/25	
POLGB 0.75% 04/25/25	0.75	20,050	18,709	532,850	2025/4/25	
POLGB 1.25% 10/25/30	1.25	15,800	13,857	394,662	2030/10/25	
POLGB 2.25% 10/25/24	2.25	17,950	17,674	503,369	2024/10/25	
POLGB 2.5% 01/25/23	2.5	19,900	19,895	566,622	2023/1/25	
POLGB 2.5% 04/25/24	2.5	14,250	14,146	402,902	2024/4/25	
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	24,100	23,799	677,830	2026/7/25	
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	14,400	14,173	403,669	2027/7/25	
POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	18,800	18,742	533,796	2028/4/25	
POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	22,150	22,028	627,394	2029/10/25	
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	13,250	13,453	383,164	2025/7/25	
POLGB 4% 10/25/23	4.0	10,850	11,108	316,365	2023/10/25	
POLGB 5.75% 09/23/22	5.75	7,500	7,745	220,606	2022/9/23	
小計				5,915,219		
(ロシア)		千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
国債証券						
RFLB 4.5% 07/16/25	4.5	270,000	239,252	382,803	2025/7/16	
RFLB 5.7% 05/17/28	5.7	219,000	193,486	309,578	2028/5/17	
RFLB 6% 10/06/27	6.0	217,500	196,798	314,877	2027/10/6	
RFLB 6.1% 07/18/35	6.1	214,500	182,779	292,447	2035/7/18	
RFLB 6.5% 02/28/24	6.5	149,000	143,688	229,901	2024/2/28	
RFLB 6.9% 05/23/29	6.9	158,000	148,670	237,872	2029/5/23	
RFLB 6.9% 07/23/31	6.9	170,000	158,045	252,872	2031/7/23	
RFLB 7% 01/25/23	7.0	71,200	70,252	112,403	2023/1/25	
RFLB 7% 08/16/23	7.0	107,200	105,016	168,026	2023/8/16	

当		期		末		
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
RFLB 7.05% 01/19/28	7.05	230,500	219,816	351,706	2028/1/19	
RFLB 7.1% 10/16/24	7.1	165,100	160,564	256,903	2024/10/16	
RFLB 7.15% 11/12/25	7.15	210,400	203,454	325,527	2025/11/12	
RFLB 7.25% 05/10/34	7.25	160,500	152,349	243,759	2034/5/10	
RFLB 7.4% 07/17/24	7.4	202,200	198,457	317,531	2024/7/17	
RFLB 7.4% 12/07/22	7.4	195,100	193,427	309,484	2022/12/7	
RFLB 7.6% 07/20/22	7.6	117,700	117,430	187,888	2022/7/20	
RFLB 7.65% 04/10/30	7.65	221,500	217,800	348,481	2030/4/10	
RFLB 7.7% 03/16/39	7.7	133,500	131,203	209,926	2039/3/16	
RFLB 7.7% 03/23/33	7.7	185,000	182,269	291,631	2033/3/23	
RFLB 7.75% 09/16/26	7.75	141,500	139,875	223,800	2026/9/16	
RFLB 7.95% 10/07/26	7.95	181,000	180,364	288,583	2026/10/7	
RFLB 8.15% 02/03/27	8.15	170,000	170,804	273,286	2027/2/3	
RFLB 8.5% 09/17/31	8.5	116,650	120,991	193,586	2031/9/17	
小計				6,122,881		
(マレーシア)		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット			
国債証券						
MGS 2.632% 04/15/31	2.632	8,700	8,109	220,500	2031/4/15	
MGS 3.478% 06/14/24	3.478	5,150	5,262	143,095	2024/6/14	
MGS 3.48% 03/15/23	3.48	17,600	17,893	486,541	2023/3/15	
MGS 3.502% 05/31/27	3.502	10,950	11,089	301,530	2027/5/31	
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	25,250	25,804	701,639	2028/6/15	
MGS 3.757% 04/20/23	3.757	4,850	4,956	134,757	2023/4/20	
MGS 3.757% 05/22/40	3.757	12,650	12,013	326,656	2040/5/22	
MGS 3.8% 08/17/23	3.8	7,100	7,283	198,043	2023/8/17	
MGS 3.828% 07/05/34	3.828	8,200	8,032	218,403	2034/7/5	
MGS 3.885% 08/15/29	3.885	29,800	30,584	831,598	2029/8/15	
MGS 3.899% 11/16/27	3.899	14,800	15,272	415,258	2027/11/16	
MGS 3.9% 11/30/26	3.9	8,050	8,358	227,276	2026/11/30	
MGS 3.906% 07/15/26	3.906	8,700	9,009	244,982	2026/7/15	
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	26,000	26,959	733,056	2025/9/15	
MGS 4.059% 09/30/24	4.059	10,900	11,316	307,702	2024/9/30	
MGS 4.065% 06/15/50	4.065	9,250	8,986	244,344	2050/6/15	
MGS 4.181% 07/15/24	4.181	7,600	7,896	214,705	2024/7/15	
MGS 4.254% 05/31/35	4.254	12,950	13,261	360,597	2035/5/31	
MGS 4.762% 04/07/37	4.762	7,350	7,794	211,939	2037/4/7	
小計				6,522,629		
(タイ)		千タイバート	千タイバート			
国債証券						
THAIG 0.75% 06/17/24	0.75	90,500	90,510	311,357	2024/6/17	
THAIG 0.95% 06/17/25	0.95	116,700	116,823	401,873	2025/6/17	
THAIG 1.45% 12/17/24	1.45	103,000	104,868	360,747	2024/12/17	
THAIG 1.585% 12/17/35	1.585	56,800	51,915	178,588	2035/12/17	
THAIG 1.6% 06/17/35	1.6	44,100	40,593	139,640	2035/6/17	
THAIG 1.6% 12/17/29	1.6	85,100	85,336	293,557	2029/12/17	
THAIG 1.875% 06/17/22	1.875	59,300	59,783	205,656	2022/6/17	
THAIG 2% 06/17/42	2.0	65,600	58,559	201,443	2042/6/17	
THAIG 2% 12/17/22	2.0	65,000	66,030	227,144	2022/12/17	
THAIG 2.125% 12/17/26	2.125	170,600	178,824	615,156	2026/12/17	
THAIG 2.4% 12/17/23	2.4	123,000	127,452	438,436	2023/12/17	
THAIG 2.875% 06/17/46	2.875	20,500	20,954	72,084	2046/6/17	
THAIG 2.875% 12/17/28	2.875	83,200	90,777	312,272	2028/12/17	

当		期		末		
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
THAIGB 3.3%	06/17/38	3.3	178,700	197,018	677,743	2038/6/17
THAIGB 3.4%	06/17/36	3.4	129,200	144,878	498,381	2036/6/17
THAIGB 3.625%	06/16/23	3.625	99,000	103,763	356,947	2023/6/16
THAIGB 3.65%	06/20/31	3.65	107,500	124,437	428,065	2031/6/20
THAIGB 3.775%	06/25/32	3.775	152,500	178,348	613,519	2032/6/25
THAIGB 3.85%	12/12/25	3.85	97,400	108,439	373,031	2025/12/12
THAIGB 4.875%	06/22/29	4.875	105,500	129,783	446,456	2029/6/22
小計					7,152,106	
(フィリピン)			千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
国債証券						
PHILIP 3.9%	11/26/22	3.9	15,000	15,072	33,943	2022/11/26
PHILIP 6.25%	01/14/36	6.25	30,000	35,020	78,869	2036/1/14
小計					112,813	
(インドネシア)			千インドネシア ルピア	千インドネシア ルピア		
国債証券						
INDOGB 10.5%	08/15/30	10.5	7,300,000	9,342,394	74,739	2030/8/15
INDOGB 11%	09/15/25	11.0	16,200,000	19,546,920	156,375	2025/9/15
INDOGB 5.5%	04/15/26	5.5	36,500,000	37,149,335	297,194	2026/4/15
INDOGB 5.625%	05/15/23	5.625	60,300,000	61,885,890	495,087	2023/5/15
INDOGB 6.125%	05/15/28	6.125	45,000,000	46,092,150	368,737	2028/5/15
INDOGB 6.25%	06/15/36	6.25	17,800,000	17,850,190	142,801	2036/6/15
INDOGB 6.375%	04/15/32	6.375	16,000,000	16,448,326	131,586	2032/4/15
INDOGB 6.5%	02/15/31	6.5	62,500,000	64,042,500	512,340	2031/2/15
INDOGB 6.5%	06/15/25	6.5	66,300,000	69,929,262	559,434	2025/6/15
INDOGB 6.625%	05/15/33	6.625	31,000,000	31,280,550	250,244	2033/5/15
INDOGB 7%	05/15/27	7.0	40,800,000	43,870,608	350,964	2027/5/15
INDOGB 7%	09/15/30	7.0	54,000,000	56,927,880	455,423	2030/9/15
INDOGB 7.125%	06/15/42	7.125	17,300,000	18,097,703	144,781	2042/6/15
INDOGB 7.5%	04/15/40	7.5	34,000,000	36,182,460	289,459	2040/4/15
INDOGB 7.5%	05/15/38	7.5	21,000,000	22,077,720	176,621	2038/5/15
INDOGB 7.5%	06/15/35	7.5	27,200,000	29,169,824	233,358	2035/6/15
INDOGB 7.5%	08/15/32	7.5	21,900,000	23,565,714	188,525	2032/8/15
INDOGB 8.125%	05/15/24	8.125	35,600,000	38,948,892	311,591	2024/5/15
INDOGB 8.25%	05/15/29	8.25	31,700,000	35,810,856	286,486	2029/5/15
INDOGB 8.25%	05/15/36	8.25	31,800,000	35,858,634	286,869	2036/5/15
INDOGB 8.25%	06/15/32	8.25	18,400,000	20,951,712	167,613	2032/6/15
INDOGB 8.375%	03/15/24	8.375	53,600,000	58,665,736	469,325	2024/3/15
INDOGB 8.375%	03/15/34	8.375	52,000,000	59,179,640	473,437	2034/3/15
INDOGB 8.375%	04/15/39	8.375	21,200,000	24,085,744	192,685	2039/4/15
INDOGB 8.375%	09/15/26	8.375	29,100,000	32,966,226	263,729	2026/9/15
INDOGB 8.75%	05/15/31	8.75	34,700,000	40,710,040	325,680	2031/5/15
INDOGB 9%	03/15/29	9.0	19,700,000	23,075,792	184,606	2029/3/15
INDOGB 9.5%	07/15/31	9.5	11,400,000	13,900,590	111,204	2031/7/15
小計					7,900,906	
(南アフリカ)			千南アフリカ ランド	千南アフリカ ランド		
国債証券						
SAGB 10.5%	12/21/26	10.5	132,100	146,394	1,096,495	2026/12/21
SAGB 6.25%	03/31/36	6.25	43,600	30,943	231,765	2036/3/31
SAGB 6.5%	02/28/41	6.5	34,100	22,867	171,277	2041/2/28
SAGB 7%	02/28/31	7.0	64,700	54,705	409,746	2031/2/28
SAGB 7.75%	02/28/23	7.75	38,900	40,078	300,189	2023/2/28

当		期		末		
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
SAGB 8%	01/31/30	8.0	113,700	105,490	790,126	2030/1/31
SAGB 8.25%	03/31/32	8.25	80,700	73,026	546,966	2032/3/31
SAGB 8.5%	01/31/37	8.5	97,700	83,867	628,168	2037/1/31
SAGB 8.75%	01/31/44	8.75	68,200	57,760	432,627	2044/1/31
SAGB 8.75%	02/28/48	8.75	126,100	106,530	797,913	2048/2/28
SAGB 8.875%	02/28/35	8.875	78,000	70,810	530,372	2035/2/28
SAGB 9%	01/31/40	9.0	64,450	56,576	423,755	2040/1/31
小計					6,359,403	
(中国オフショア)			千香港・オフ ショア人民元	千香港・オフ ショア人民元		
国債証券						
CGB 1.99%	04/09/25	1.99	20,000	19,530	344,991	2025/4/9
CGB 2.36%	07/02/23	2.36	18,000	17,975	317,525	2023/7/2
CGB 2.68%	05/21/30	2.68	27,300	26,700	471,655	2030/5/21
CGB 2.69%	08/12/26	2.69	6,000	5,990	105,823	2026/8/12
CGB 2.84%	04/08/24	2.84	11,700	11,780	208,092	2024/4/8
CGB 2.85%	06/04/27	2.85	24,500	24,554	433,745	2027/6/4
CGB 2.88%	11/05/23	2.88	16,900	17,023	300,715	2023/11/5
CGB 2.94%	10/17/24	2.94	23,000	23,215	410,094	2024/10/17
CGB 3.01%	05/13/28	3.01	15,000	15,107	266,862	2028/5/13
CGB 3.02%	05/27/31	3.02	8,500	8,590	151,754	2031/5/27
CGB 3.02%	10/22/25	3.02	28,000	28,346	500,719	2025/10/22
CGB 3.03%	03/11/26	3.03	17,500	17,728	313,169	2026/3/11
CGB 3.12%	12/05/26	3.12	20,000	20,350	359,479	2026/12/5
CGB 3.13%	11/21/29	3.13	20,700	20,964	370,328	2029/11/21
CGB 3.19%	04/11/24	3.19	24,100	24,483	432,496	2024/4/11
CGB 3.22%	12/06/25	3.22	12,000	12,236	216,156	2025/12/6
CGB 3.25%	06/06/26	3.25	22,000	22,506	397,572	2026/6/6
CGB 3.25%	11/22/28	3.25	14,900	15,234	269,117	2028/11/22
CGB 3.27%	11/19/30	3.27	22,000	22,605	399,306	2030/11/19
CGB 3.28%	12/03/27	3.28	20,000	20,532	362,691	2027/12/3
CGB 3.29%	05/23/29	3.29	26,000	26,699	471,636	2029/5/23
CGB 3.29%	10/18/23	3.29	16,000	16,263	287,284	2023/10/18
CGB 3.72%	04/12/51	3.72	7,300	7,693	135,910	2051/4/12
CGB 3.81%	09/14/50	3.81	22,700	24,172	426,991	2050/9/14
小計					7,954,119	
合計					76,870,033	

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 76,870,033	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,112,266	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	79,982,299	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(78,636,187千円)の投資信託財産総額(79,982,299千円)に対する比率は98.3%です。

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

1米ドル=112.86円	1メキシコペソ=5.5529円	1ブラジルレアル=20.5709円
1チリペソ=0.142432円	1コロンビアペソ=0.029149円	1ペルーヌエボソル=28.1042円
1ウルグアイペソ=2.5927円	1ドミニカペソ=1.9947円	1トルコリラ=11.5981円
1チェココルナ=5.1812円	1ハンガリーフォリント=0.362644円	1ポーランドズロチ=28.4806円
1ロシアルーブル=1.60円	1マレーシアリンギット=27.1906円	1タイバーツ=3.44円
1フィリピンペソ=2.2521円	1インドネシアルピア=0.008円	1南アフリカランド=7.49円
1香港・オフショア人民元=17.6645円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月10日現在
(A) 資 産	79,982,299,898円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,806,182,607
公 社 債 (評価額)	76,870,033,652
未 収 利 息	1,162,577,426
前 払 費 用	143,506,213
(B) 負 債	850,342,340
未 払 金	799,248,799
未 払 解 約 金	51,092,326
未 払 利 息	1,215
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	79,131,957,558
元 本	44,796,605,697
次 期 繰 越 損 益 金	34,335,351,861
(D) 受 益 権 総 口 数	44,796,605,697口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,665円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月11日 至 2021年11月10日
(A) 配 当 等 収 益	3,634,710,647円
受 取 利 息	3,635,128,537
支 払 利 息	△417,890
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△777,914,188
売 買 益	4,713,759,238
売 買 損	△5,491,673,426
(C) そ の 他 費 用	△65,325,891
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	2,791,470,568
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	25,242,773,189
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,683,349,923
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,382,241,819
(H) 計 (D+E+F+G)	34,335,351,861
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	34,335,351,861

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は36,424,298,034円、期中追加設定元本額は10,248,651,738円、期中一部解約元本額は1,876,344,075円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

DC世界経済インデックスファンド	9,917,225,301円
世界経済インデックスファンド	9,910,136,787円
DC新興国債券インデックス・オープン	5,007,535,066円
SMT 新興国債券インデックス・オープン	4,587,499,587円
外国債券SMTBセレクション(SMA専用)	3,856,537,990円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	3,230,586,380円
新興国債券インデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,798,837,446円
グローバル経済コア	731,606,837円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	519,110,234円
分散投資コア戦略ファンドS	487,361,674円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	405,351,996円
コア投資戦略ファンド(成長型)	399,809,303円
FOFs用世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	326,257,124円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	315,983,357円
SMTAM海外バランスファンド2020-05(適格機関投資家専用)	312,177,488円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	303,113,947円
SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用)	301,290,551円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	300,810,171円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	289,902,869円
SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用)	285,373,626円
SMT 世界経済インデックス・オープン	269,909,313円
分散投資コア戦略ファンドA	227,137,108円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	193,825,508円
SMT インデックスバランス・オープン	165,422,913円
コア投資戦略ファンド(切替型)	148,300,289円
コア投資戦略ファンド(安定型)	146,670,330円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	89,771,518円
FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	79,205,033円
新興国債券インデックス・オープン(SMA専用)	76,222,253円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	43,103,997円
私募世界経済バシブファンド(適格機関投資家専用)	35,060,113円
DCターゲット・イヤーフンド(6資産・運用継続型)2030	8,467,537円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	6,654,572円
DCターゲット・イヤーフンド(6資産・運用継続型)2040	5,423,511円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	5,024,122円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	4,354,318円
DCターゲット・イヤーフンド(6資産・運用継続型)2060	3,013,823円
DCターゲット・イヤーフンド(6資産・運用継続型)2050	2,531,705円

お知らせ

該当事項はありません。



LM・ウェスタン・グローバル
債券ファンド
(適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第3期 決算日 2021年10月11日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算時(毎年10月9日、休業日の場合は翌営業日)に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「LM・ウェスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)」は、2021年10月11日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

(旧：レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社)

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社(金融商品取引業者
関東財務局長(金商)第417号)はフランクリン・リソース・インク
傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込配分	み中金騰落	期中騰落率	期中騰落率				
(設定日) 2018年10月10日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2019年10月9日)	10,488	0	4.9	10,339	3.4	93.4	△ 5.4	3.3	17,076
2期(2020年10月9日)	11,253	0	7.3	10,928	5.7	90.4	10.8	2.8	17,484
3期(2021年10月11日)	12,106	0	7.6	11,515	5.4	90.1	△17.5	3.1	18,773

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

(注) ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2020年10月9日	円 11,253	% —	10,928	% —	% 90.4	% 10.8	% 2.8
10月末	11,113	△1.2	10,785	△1.3	90.5	10.8	2.8
11月末	11,401	1.3	10,919	△0.1	91.8	6.4	2.8
12月末	11,572	2.8	11,012	0.8	95.2	7.1	3.0
2021年1月末	11,577	2.9	11,057	1.2	93.1	8.9	3.0
2月末	11,502	2.2	11,060	1.2	95.1	△4.4	3.1
3月末	11,738	4.3	11,304	3.4	93.5	△1.0	3.2
4月末	11,823	5.1	11,305	3.5	90.8	△1.3	3.2
5月末	12,058	7.2	11,476	5.0	89.9	△4.0	3.2
6月末	12,080	7.3	11,485	5.1	91.9	△7.2	3.1
7月末	12,056	7.1	11,520	5.4	90.4	△14.1	3.1
8月末	12,106	7.6	11,525	5.5	91.3	△23.8	3.0
9月末	12,110	7.6	11,524	5.5	91.4	△17.7	3.1
(期 末) 2021年10月11日	12,106	7.6	11,515	5.4	90.1	△17.5	3.1

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

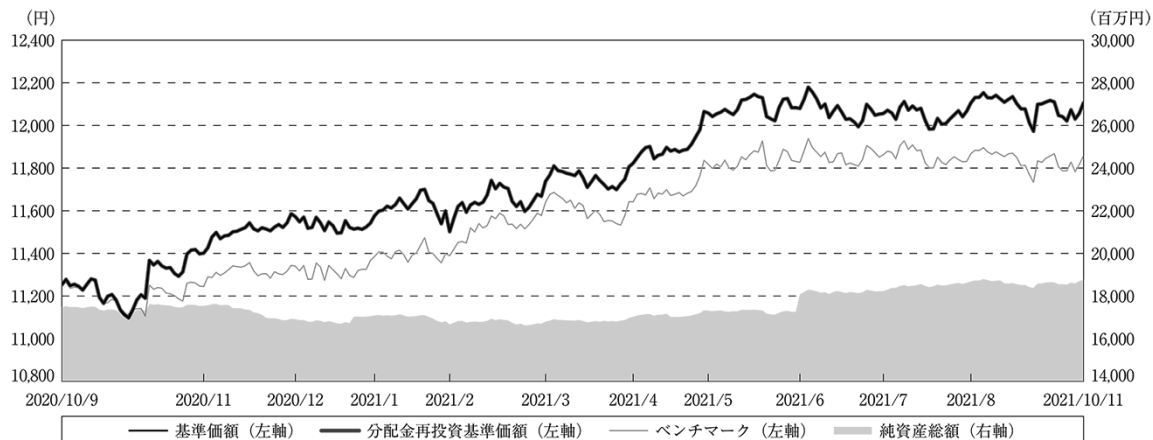
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年10月10日～2021年10月11日)



期首：11,253円

期末：12,106円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：7.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首(2020年10月9日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)です。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益もプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済活動の正常化が進むとの期待が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策に伴う財政支出拡大の思惑が台頭したことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン普及が進み、経済活動が正常化するとの見方が広がったことや、追加経済対策の成立を受けて米国景気の回復が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、米連邦準備制度理事会

(FRB) の緩和的な金融政策が当面続くとの見方が根強い中、利回りは低下しました。

期の後半は、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）を急がないとの受け止め方が多かったことに加え、新型コロナウイルスで感染力の高いデルタ株の広がりが懸念され、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、テーパリングの2021年内開始と利上げ開始時期の前倒しが示唆されたことなどから、利回りは上昇しました。

当期の欧州債券市場は、中長期債を中心に利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、方向感の乏しい展開となりました。新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済活動の正常化が進むとの期待が広がったことが、利回りの上昇要因となる一方、欧州中央銀行 (ECB) による追加緩和期待などが、利回りの上昇を抑える要因となりました。

期の半ばは、米国での急速な国債利回りの上昇に連れて、ドイツの国債利回りも上昇しました。さらに、欧州で新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、景気の回復期待が高まったことなどから、利回りの上昇が続きました。しかしその後は、ECBによる超低金利政策が続くとの見方などを背景に、利回りは低下しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大で欧州景気の回復が遅れるとの懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBがテーパリング開始を決定したことに加え、インフレ動向に対する警戒が意識される中、金融緩和策のさらなる縮小観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、米国経済活動正常化への期待から米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、米国国債利回りの低下を受けて米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けて米国景気の回復期待が高まると、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、FRBがテーパリングを急がないとの見方が広がったことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。しかしその後は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、欧州経済の悪化が懸念されたことなどから、ユーロ売り・円買い優勢でのスタートとなりました。しかしその後は、ワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

期の半ばは、主要国の株式相場が堅調となる中、リスク回避姿勢の緩和が意識されたことや、欧州でのワクチン普及により欧州景気の回復期待が高まったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

期の後半は、ECBによる金融緩和策の長期化観測が根強い中、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。中国の不動産大手の経営不安の高まりを受けてリスク回避姿勢が強まったことなども、ユーロ売り・円買いを促す要因となりました。しかしその後は、ECBがテーパリング開始を決定したことなどを受けて、ユーロは対円で底堅い動きとなりました。



当ファンドは、主に「LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指してまいりました。

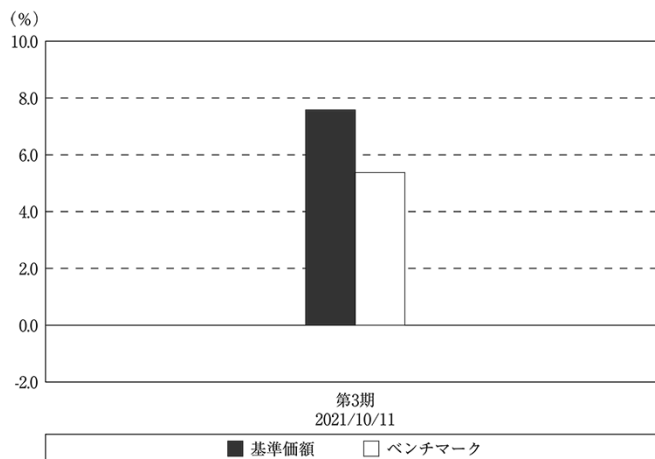
当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債、社債等を中心とした組み入れを継続しました。ポートフォリオのデュレーションについては、市場の状況を睨みながら機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。

2020年11月から12月にかけて、国別配分戦略において一部の新興国をオーバーウェイトとしたことなどがプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税込み)込みです。

(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)です。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第3期
	2020年10月10日～ 2021年10月11日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,106

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2020年10月10日～2021年10月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	39	0.332	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.299)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.015	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(0.015)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	8	0.070	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(1)	(0.005)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（ 業 務 委 託 等 費 用 ）	(1)	(0.008)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
（ そ の 他 ）	(3)	(0.029)	諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	49	0.417	
期中の平均基準価額は、11,761円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年10月10日～2021年10月11日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	2,047,068	2,464,560	2,130,134	2,496,599

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月10日～2021年10月11日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2020年10月10日～2021年10月11日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年10月10日～2021年10月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年10月11日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	15,458,936	15,375,870	18,804,689

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年10月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	18,804,689	100.0
コール・ローン等、その他	130	0.0
投資信託財産総額	18,804,819	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(17,941,669千円)の投資信託財産総額(20,340,349千円)に対する比率は88.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月11日における邦貨換算レートは1米ドル=112.30円、1カナダドル=90.08円、1メキシコペソ=5.4219円、1ユーロ=130.00円、1イギリスポンド=153.17円、1ロシアルーブル=1.57円、1オーストラリアドル=82.19円、100インドネシアルピア=0.79円、1中国元=17.4357円、1南アフリカランド=7.51円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,804,819,399
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド(評価額)	18,804,689,400
未収入金	129,999
(B) 負債	31,808,275
未払解約金	129,999
未払信託報酬	29,859,696
その他未払費用	1,818,580
(C) 純資産総額(A-B)	18,773,011,124
元本	15,507,094,734
次期繰越損益金	3,265,916,390
(D) 受益権総口数	15,507,094,734口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,106円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	15,537,532,376円
期中追加設定元本額	2,065,557,903円
期中一部解約元本額	2,095,995,545円

○損益の状況 (2020年10月10日~2021年10月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,246,106,519
売買益	1,349,518,526
売買損	△ 103,412,007
(B) 信託報酬等	△ 61,517,448
(C) 当期損益金(A+B)	1,184,589,071
(D) 前期繰越損益金	1,373,672,166
(E) 追加信託差損益金	707,655,153
(配当等相当額)	(282,002,543)
(売買損益相当額)	(425,652,610)
(F) 計(C+D+E)	3,265,916,390
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,265,916,390
追加信託差損益金	707,655,153
(配当等相当額)	(287,672,116)
(売買損益相当額)	(419,983,037)
分配準備積立金	2,558,261,237

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の80相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	487,961,760円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	696,627,311
(C) 収 益 調 整 金	707,655,153
(D) 分 配 準 備 積 立 金	1,373,672,166
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	3,265,916,390
(1万口当たり収益分配対象額)	(2,106)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

<お知らせ>

<合併について>

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプレトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

ベンチマークとするインデックスの名称を、「ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）」から「ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）」に変更しました。

(変更日：2021年8月24日)

LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第3期 決算日 2021年10月11日

(計算期間：2020年10月10日～2021年10月11日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド」の第3期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率				
(設定日) 2018年10月10日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 2
1期(2019年10月9日)	10,522	5.2	10,339	3.4	93.3	△ 5.4	3.3	17,331
2期(2020年10月9日)	11,329	7.7	10,928	5.7	90.3	10.8	2.8	17,761
3期(2021年10月11日)	12,230	8.0	11,515	5.4	90.0	△17.5	3.1	19,136

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

(注) ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2020年10月9日	円 11,329	% -		% -	% 90.3	% 10.8	% 2.8
10月末	11,190	△1.2	10,785	△1.3	90.5	10.8	2.8
11月末	11,484	1.4	10,919	△0.1	91.7	6.4	2.8
12月末	11,659	2.9	11,012	0.8	95.1	7.1	3.0
2021年1月末	11,667	3.0	11,057	1.2	93.0	8.9	3.0
2月末	11,595	2.3	11,060	1.2	94.9	△ 4.3	3.1
3月末	11,836	4.5	11,304	3.4	93.4	△ 1.0	3.2
4月末	11,925	5.3	11,305	3.5	90.8	△ 1.3	3.2
5月末	12,166	7.4	11,476	5.0	89.9	△ 4.0	3.2
6月末	12,192	7.6	11,485	5.1	91.9	△ 7.2	3.1
7月末	12,171	7.4	11,520	5.4	90.3	△14.1	3.1
8月末	12,225	7.9	11,525	5.5	91.2	△23.8	3.0
9月末	12,233	8.0	11,524	5.5	91.3	△17.6	3.1
(期 末) 2021年10月11日	12,230	8.0	11,515	5.4	90.0	△17.5	3.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

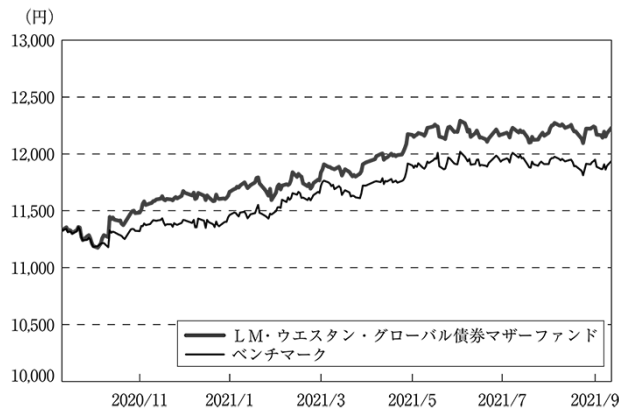
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年10月10日～2021年10月11日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）、期首（2020年10月9日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益もプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済活動の正常化が進むとの期待が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策に伴う財政支出拡大の思惑が台頭したことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン普及が進み、経済活動が正常化するとの見方が広がったことや、追加経済対策の成立を受けて米国景気の回復が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、米連邦準備制度理事会

(FRB) の緩和的な金融政策が当面続くとの見方が根強い中、利回りは低下しました。

期の後半は、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）を急がないとの受け止め方が多かったことに加え、新型コロナウイルスで感染力の高いデルタ株の広がりが懸念され、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、テーパリングの2021年内開始と利上げ開始時期の前倒しが示唆されたことなどから、利回りは上昇しました。

当期の欧州債券市場は、中長期債を中心に利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、方向感の乏しい展開となりました。新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済活動の正常化が進むとの期待が広がったことが、利回りの上昇要因となる一方、欧州中央銀行 (ECB) による追加緩和期待などが、利回りの上昇を抑える要因となりました。

期の半ばは、米国での急速な国債利回りの上昇に連れて、ドイツの国債利回りも上昇しました。さらに、欧州で新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、景気の回復期待が高まったことなどから、利回りの上昇が続きました。しかしその後は、ECBによる超低金利政策が続くとの見方などを背景に、利回りは低下しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大で欧州景気の回復が遅れるとの懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBがテーパリング開始を決定したことに加え、インフレ動向に対する警戒が意識される中、金融緩和策のさらなる縮小観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

米国10年国債の利回り推移



ドイツ10年債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、米国経済活動正常化への期待から米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、米国国債利回りの低下を受けて米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けて米国景気の回復期待が高まると、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、FRBがテーパリングを急がないとの見方が広がったことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。しかしその後は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、欧州経済の悪化が懸念されたことなどから、ユーロ売り・円買い優勢でのスタートとなりました。しかしその後は、ワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

期の半ばは、主要国の株式相場が堅調となる中、リスク回避姿勢の緩和が意識されたことや、欧州でのワクチン普及により欧州景気の回復期待が高まったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

期の後半は、ECBによる金融緩和策の長期化観測が根強い中、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。中国の不動産大手の経営不安の高まりを受けてリスク回避姿勢が強まったことなども、ユーロ売り・円買いを促す要因となりました。しかしその後は、ECBがテーパリング開始を決定したことなどを受けて、ユーロは対円で底堅い動きとなりました。



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指してまいりました。

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債、社債等を中心とした組み入れを継続しました。ポートフォリオのデュレーションについては、市場の状況を睨みながら機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。

2020年11月から12月にかけて、国別配分戦略において一部の新興国をオーバーウェイトとしたことなどがプラスに寄与しました。

○今後の運用方針

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年10月10日～2021年10月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.015 (0.015)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他)	6 (2) (0) (3)	0.050 (0.021) (0.000) (0.029)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用 諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	8	0.065	
期中の平均基準価額は、11,861円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年10月10日～2021年10月11日)

公社債

		買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 46,413	千米ドル 33,089	
		特殊債券	83,043	77,095	
		社債券(投資法人債券を含む)	(0.16096)	(6,149)	
			5,844	4,106	
				(798)	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 2,226	千カナダドル 2,196	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	2,945	2,481	
	イタリア	国債証券	104	3,540	
	フランス	国債証券	5,605	5,702	
		社債券(投資法人債券を含む)	—	(630)	
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	—	(790)	
	ベルギー	国債証券	148	—	
	その他	国債証券	1,542	3,229	
		社債券(投資法人債券を含む)	690	(1,960)	
	国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 116	千イギリスポンド 1,102
		ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 123,155	千ロシアルーブル —
		オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 4,329	千オーストラリアドル 7,552
			地方債証券	—	764
インドネシア		国債証券	千インドネシアルピア 4,844,437	千インドネシアルピア 40,966,688	
中国		社債券(投資法人債券を含む)	千中国元 23,679	千中国元 —	
南アフリカ		国債証券	千南アフリカランド 9,797	千南アフリカランド 9,687	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	41,588	50,213	44,762	48,118
	金利先物取引	5,307	922	3,450	1,204

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの種類別取引状況

種 類 別	コール・ プット別	買 建				売 建					
		新 買 付 額	規 決 済 額	権 行	利 使	権 利 放 棄	新 売 付 額	規 決 済 額	権 被 行 使	利 消 滅	義 務 減
外 国	債券オプション取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		2	—	—	2	11	0.975645	8	0.971024		
		8	7	—	6	6	2	1	1		

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 12,801

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月10日～2021年10月11日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年10月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ <売付債券>	84,600 <800>	89,503 <817>	10,051,219 <91,757>	52.5 <0.5>	4.7 <->	35.6 <0.5>	15.6 <->	1.3 <->
カナダ	千カナダドル 3,220	千カナダドル 3,342	301,129	1.6	-	1.6	-	-
メキシコ	千メキシコペソ 84,040	千メキシコペソ 82,733	448,571	2.3	-	2.3	-	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,660	2,221	288,782	1.5	-	1.0	0.5	-
イタリア	2,170	2,569	334,047	1.7	-	1.4	0.4	-
フランス	4,390	4,583	595,860	3.1	-	3.1	-	-
オランダ	2,540	2,743	356,670	1.9	-	0.7	0.8	0.4
スペイン	3,340	4,454	579,125	3.0	-	2.2	0.4	0.4
ベルギー	1,540	1,989	258,580	1.4	-	1.4	-	-
ルクセンブルク	750	806	104,847	0.5	-	0.5	-	-
その他	8,167	8,449	1,098,433	5.7	-	3.5	1.9	0.4
イギリス	千イギリスポンド 3,700	千イギリスポンド 4,860	744,414	3.9	-	3.6	-	0.3
ロシア	千ロシアルーブル 121,960	千ロシアルーブル 119,281	187,272	1.0	-	1.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 130	千オーストラリアドル 109	8,973	0.0	-	0.0	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア 21,049,000	千インドネシアルピア 23,703,068	187,254	1.0	-	1.0	-	-
中国	千中国元 72,500	千中国元 76,930	1,341,345	7.0	-	4.6	2.0	0.5
南アフリカ	千南アフリカランド 67,447	千南アフリカランド 43,611	327,520	1.7	1.7	1.7	-	-
合 計	-	-	17,122,291	89.5	6.4	64.7	21.5	3.3
内訳<売付債券含む>	-	-	17,214,048	90.0	-	65.2	21.5	3.3
内訳<売付債券のみ>	<->	<->	<91,757>	<0.5>	<->	<0.5>	<->	<->

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT	3.125	1,080	1,164	130,825	2030/4/16
	ABU DHABI GOVT	4.125	200	231	26,043	2047/10/11
	ABU DHABI GOVT	2.7	830	725	81,483	2070/9/2
	COLOMBIA GOVT	5.625	260	274	30,800	2044/2/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	530	487	54,756	2045/1/27
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	260	256	28,767	2045/6/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.2	1,660	1,787	200,719	2050/10/15
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	890	893	100,331	2028/10/12
	REPUBLIC OF TURKEY	5.95	220	207	23,250	2031/1/15
	STATE OF QATAR	4.817	310	392	44,085	2049/3/14
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,400	1,442	161,983	2046/1/23
	US TREASURY BOND	4.75	2,640	3,807	427,568	2041/2/15
	US TREASURY NOTE	0.25	11,450	11,225	1,260,620	2025/6/30
	US TREASURY NOTE	0.375	5,250	5,133	576,447	2025/12/31
	US TREASURY NOTE	0.375	3,500	3,417	383,745	2026/1/31
	US TREASURY NOTE	2.875	180	204	22,949	2045/8/15
	US TREASURY NOTE	1.375	4,620	3,825	429,571	2050/8/15
特殊債券 (除く金融債)	DELTA AIR LINES	4.5	60	64	7,204	2025/10/20
	DELTA AIR LINES	4.75	60	66	7,501	2028/10/20
	FHLMC #G67721	4.5	32	35	3,954	2049/4/1
	FHLMC #Q59799	5.0	27	30	3,455	2048/11/1
	FHLMC #V84260	3.5	32	35	3,934	2048/6/1
	FNMA #AL9546	3.5	58	62	7,069	2046/11/1
	FNMA #AS8951	3.5	69	73	8,261	2047/3/1
	FNMA #AS9760	4.5	77	84	9,457	2047/6/1
	FNMA #BK7700	4.5	116	128	14,384	2048/10/1
	FNMA #BM4897	3.5	47	52	5,843	2046/12/1
	FNMA #BM5521	3.5	85	91	10,317	2048/7/1
	FNMA #BN0341	5.0	96	106	11,980	2048/12/1
	FNMA #B02878	3.0	34	36	4,075	2049/11/1
	FNMA #BP2319	3.0	66	69	7,830	2050/2/1
	FNMA #BP8713	3.0	88	93	10,484	2050/8/1
	FNMA #BR2664	2.0	91	92	10,396	2051/2/1
	FNMA #BR3290	2.0	97	97	10,928	2051/3/1
	FNMA #BR3750	2.0	94	94	10,576	2051/2/1
	FNMA #BR4035	2.0	97	97	10,982	2051/2/1
	FNMA #BR8656	2.0	96	96	10,787	2051/4/1
	FNMA #CA2047	4.5	71	79	8,875	2048/7/1
	FNMA #CA2482	4.5	71	79	8,875	2048/10/1
	FNMA #CA2652	5.0	93	102	11,524	2048/11/1
	FNMA #CA9121	2.5	93	96	10,802	2051/2/1
	FNMA #FM1468	5.0	29	33	3,708	2049/8/1
	FNMA #FM1727	5.0	41	46	5,241	2049/9/1
	FNMA #FM2256	4.5	120	134	15,080	2044/10/1
	FNMA #FM3141	3.5	153	164	18,524	2048/11/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FNMA #FM3347	3.5	468	503	56,524	2047/5/1
	FNMA #FM3445	4.0	476	514	57,815	2048/9/1
	FNMA #FM3469	3.5	135	146	16,402	2048/8/1
	FNMA #FM3773	3.5	656	705	79,178	2048/11/1
	FNMA #FM3957	5.0	45	50	5,643	2050/3/1
	FNMA #FM4925	3.0	71	75	8,446	2050/11/1
	FNMA #FM5309	2.5	95	99	11,180	2050/11/1
	FNMA #FM5475	4.5	228	250	28,090	2050/3/1
	FNMA #FM5825	4.0	67	73	8,199	2049/1/1
	FNMA #FM5828	4.0	117	127	14,274	2048/10/1
	FNMA #FM5931	2.5	91	95	10,669	2051/2/1
	FNMA #FM5940	2.0	95	96	10,785	2051/2/1
	FNMA #FM6117	3.0	223	235	26,457	2051/4/1
	FNMA #FM6184	2.0	187	187	21,105	2051/3/1
	FNMA #FM6400	2.0	95	96	10,790	2051/3/1
	FNMA #FM6448	2.0	96	96	10,836	2051/3/1
	FNMA #FM6460	2.5	97	100	11,335	2051/3/1
	FNMA #FM6555	2.0	95	95	10,727	2051/4/1
	FNMA #FM7210	2.0	195	196	22,023	2051/4/1
	FNMA #FM7740	2.5	789	821	92,231	2051/6/1
	FNMA #FM7786	4.0	246	266	29,953	2049/1/1
	FNMA #FM7900	2.5	98	101	11,407	2051/7/1
	FNMA #FM7910	2.5	98	101	11,394	2051/7/1
	FNMA #FM7987	2.0	98	98	11,079	2051/7/1
	FNMA #FM8210	3.0	224	237	26,625	2050/4/1
	FNMA #FM8275	3.5	86	92	10,388	2049/6/1
	FNMA #FM8576	3.0	1,588	1,676	188,287	2050/2/1
	FNMA #MA3058	4.0	525	567	63,757	2047/7/1
	FNMA #MA3210	3.5	73	78	8,839	2047/12/1
	FNMA #MA3211	4.0	25	27	3,087	2047/12/1
	FNMA #MA3276	3.5	24	26	2,958	2048/2/1
	FNMA #MA3332	3.5	89	94	10,640	2048/4/1
	FR RA2358	4.0	41	44	5,019	2050/3/1
	FR RA2389	4.5	56	61	6,928	2050/4/1
	GNMA #783669	3.0	68	73	8,220	2042/9/15
	GNMA #784571	3.5	88	94	10,650	2048/6/15
	GNMA #AA5649	3.0	24	25	2,880	2042/9/15
	GNMA #AB9109	3.0	19	20	2,274	2042/10/15
	GNMA #AB9207	3.0	17	18	2,072	2042/11/15
	GNMA #BS8439	3.5	72	77	8,736	2050/5/15
	GNMA2 #784825	3.5	29	30	3,428	2049/10/20
	GNMA2 #784905	3.0	75	78	8,815	2050/1/20
	GNMA2 #785218	2.0	94	95	10,685	2050/12/20
	GNMA2 #785219	2.0	93	94	10,628	2050/12/20
	GNMA2 #785220	2.0	95	96	10,880	2050/12/20
	GNMA2 #785221	2.0	93	94	10,668	2050/12/20
	GNMA2 #BS8420	4.0	62	68	7,679	2050/4/20

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	GNMA2 #BS8546	2.5	94	96	10,821	2050/12/20
	GNMA2 #BZ4350	2.5	98	101	11,417	2051/3/20
	GNMA2 #CG3836	3.0	90	93	10,520	2047/9/20
	GNMA2 #MA1995	3.5	40	43	4,880	2044/6/20
	GNMA2 #MA4068	3.0	27	28	3,208	2046/11/20
	GNMA2 #MA4836	3.0	8	8	987	2047/11/20
	GNMA2 #MA4838	4.0	23	25	2,833	2047/11/20
	GNMA2 #MA4901	4.0	22	24	2,766	2047/12/20
	GNMA2 #MA5019	3.5	26	28	3,150	2048/2/20
	GNMA2 #MA5137	4.0	17	19	2,157	2048/4/20
	GNMA2 #MA5193	4.5	101	108	12,154	2048/5/20
	GNMA2 #MA5265	4.5	16	17	1,982	2048/6/20
	GNMA2 #MA5331	4.5	16	18	2,034	2048/7/20
	GNMA2 #MA5467	4.5	34	36	4,148	2048/9/20
	GNMA2 #MA5528	4.0	197	210	23,624	2048/10/20
	GNMA2 #MA5711	4.5	33	35	4,032	2049/1/20
	GNMA2 #MA5929	3.0	79	82	9,317	2049/5/20
	GNMA2 #MA6284	3.5	295	311	34,979	2049/11/20
	GNMA2 #MA6477	4.5	31	33	3,786	2050/2/20
	GNMA2 #MA6544	4.5	33	36	4,056	2050/3/20
	GNMA2 #MA7590	3.0	198	208	23,391	2051/9/20
	GNR 2020-H04 FP	0.58963	82	82	9,303	2069/6/20
	GNR 2020-H13 FA	0.53738	88	89	10,018	2070/7/20
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	70	76	8,547	2027/6/20
	QA7256	3.0	89	93	10,500	2050/2/1
	QB9290	2.0	97	97	10,984	2051/3/1
	QC4446	2.5	99	103	11,571	2051/7/1
	RA4175	2.5	91	94	10,630	2050/12/1
	RA4414	2.5	91	94	10,567	2051/1/1
	RA4703	2.0	93	94	10,570	2051/2/1
RA5117	2.0	387	388	43,612	2051/5/1	
RA5155	2.0	195	195	22,007	2051/5/1	
RA5373	2.0	98	98	11,110	2051/6/1	
SD0552	2.0	95	95	10,704	2051/3/1	
SD0573	2.0	98	99	11,126	2051/4/1	
SD8065	4.5	89	96	10,889	2050/5/1	
ZS4720	4.5	125	137	15,422	2047/5/1	
ZT1970	3.5	54	58	6,587	2033/4/1	
特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR NOV FWD	2.5	600	615	69,075	2050/11/1
	FNMA 30YR NOV FWD	3.0	100	104	11,714	2050/11/1
	GNMA II 30YR AUG FWD	2.0	300	303	34,088	2051/8/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	2.5	700	720	80,866	2050/10/1
	UMBS 15YR AUG FWD	1.5	300	302	33,949	2036/10/1
	UMBS 15YR NOV FWD	1.5	100	100	11,302	2035/11/1
UMBS 30YR NOV FWD	2.0	1,300	1,295	145,488	2050/11/1	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	3.875	50	50	5,646	2028/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	3.5	60	59	6,626	2029/2/15

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債)	ABBVIE INC	4.25	570	667	74,940	2049/11/21
	AMERICAN INTL GROUP	2.5	40	41	4,689	2025/6/30
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	100	122	13,709	2046/2/1
	AT&T INC	4.5	505	570	64,028	2048/3/9
	AT&T INC	3.65	97	93	10,552	2059/9/15
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	460	456	51,307	2028/6/1
	BALL CORP	3.125	50	48	5,496	2031/9/15
	BANK OF AMERICA CORP FRN	1.734	120	120	13,485	2027/7/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.419	1,130	1,217	136,719	2028/12/20
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	50	49	5,508	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	20	20	2,289	2029/5/30
	BNP PARIBAS FRN	5.198	480	566	63,651	2030/1/10
	BOEING CO	5.15	370	432	48,608	2030/5/1
	BOEING CO	5.805	190	251	28,228	2050/5/1
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.9	20	21	2,377	2024/7/26
	BROADCOM INC-144A 351115	3.137	110	106	12,013	2035/11/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	150	152	17,176	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	200	201	22,664	2033/6/1
	CENTENE CORP	3.375	70	71	8,081	2030/2/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	30	33	3,774	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.2	210	234	26,292	2028/3/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5	20	19	2,177	2041/6/1
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	40	41	4,687	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY INC	3.25	70	70	7,874	2032/1/31
	CIGNA CORP	4.375	220	252	28,336	2028/10/15
	CIGNA CORP	4.8	300	363	40,788	2038/8/15
	CITIGROUP INC	8.125	320	535	60,158	2039/7/15
	CITIGROUP INC	4.65	380	473	53,151	2045/7/30
	COCA-COLA CO	2.5	20	19	2,155	2040/6/1
	COCA-COLA CO	2.6	10	9	1,057	2050/6/1
	COMCAST CORP	4.15	750	856	96,230	2028/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.125	280	271	30,539	2030/12/1
	CVS HEALTH CORP	4.3	176	199	22,408	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	3.75	240	264	29,660	2030/4/1
	CVS HEALTH CORP	5.05	160	203	22,858	2048/3/25
	DANSKE BANK A/S	5.0	200	202	22,702	2022/1/12
	DANSKE BANK A/S	5.375	200	218	24,583	2024/1/12
	DELTA AIR LINES	3.625	80	80	9,053	2022/3/15
	DELTA AIR LINES	3.8	40	41	4,650	2023/4/19
	DELTA AIR LINES	2.9	10	10	1,148	2024/10/28
	DELTA AIR LINES	7.0	360	420	47,227	2025/5/1
	DELTA AIR LINES	7.375	80	93	10,529	2026/1/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	8.25	60	67	7,527	2023/8/1
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	710	820	92,134	2025/12/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	70	86	9,722	2041/7/15
	ECOPETROL SA	4.125	1,130	1,176	132,155	2025/1/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.1	400	486	54,674	2045/2/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	FIRSTENERGY CORP	7.375	400	538	60,447	2031/11/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	30	32	3,625	2030/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	30	36	4,132	2043/3/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	32	47	5,281	2039/1/10
	GENERAL MOTORS	6.6	50	66	7,499	2036/4/1
	GENERAL MOTORS	6.75	60	84	9,467	2046/4/1
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	680	743	83,468	2027/3/27
	GOLDMAN SACHS GROUP	3.5	740	797	89,533	2026/11/16
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	440	619	69,622	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.615	80	80	8,992	2032/4/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	70	75	8,428	2025/4/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	520	660	74,150	2045/5/22
	HCA INC	5.375	10	11	1,249	2025/2/1
	HCA INC	5.25	720	823	92,489	2026/6/15
	HCA INC	5.625	10	11	1,325	2028/9/1
	HCA INC	5.875	70	83	9,331	2029/2/1
	HCA INC	3.5	100	105	11,821	2030/9/1
	HOME DEPOT INC	2.7	100	104	11,790	2030/4/15
	HSBC HOLDINGS PLC	4.25	840	916	102,916	2025/8/18
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.803	200	212	23,912	2025/3/11
	JPMORGAN CHASE & CO	3.2	1,150	1,192	133,872	2023/1/25
	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	610	689	77,416	2027/10/1
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	0.969	150	149	16,832	2025/6/23
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	500	570	64,115	2029/12/5
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.25	10	11	1,263	2031/3/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	30	36	4,107	2042/6/4
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	60	74	8,386	2045/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	100	113	12,746	2046/6/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	30	36	4,080	2049/10/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.5	40	51	5,818	2050/6/1
	MDGH - GMTN BV	2.875	970	1,013	113,795	2030/5/21
	MORGAN STANLEY	3.95	580	641	72,077	2027/4/23
	MORGAN STANLEY FRN	4.431	10	11	1,282	2030/1/23
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	310	337	37,947	2031/4/1
	NETFLIX INC	5.5	100	101	11,399	2022/2/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	50	68	7,721	2050/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.5	310	314	35,360	2029/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.6	70	88	9,894	2046/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	300	296	33,344	2046/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	280	271	30,484	2049/8/15
	PAYPAL HOLDINGS INC	1.35	70	71	7,980	2023/6/1
	PAYPAL HOLDINGS INC	1.65	60	61	6,888	2025/6/1
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	1,080	1,200	134,858	2024/3/17
	RAYTHEON TECH CORP	2.25	50	50	5,628	2030/7/1
	SANDS CHINA LTD	2.85	460	438	49,195	2029/3/8
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	830	1,021	114,694	2042/11/8
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	47	53	6,031	2025/9/20

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	74	8,327	2032/3/15
		SPRINT CORP	7.875	60	66	7,507	2023/9/15
		STATE STREET CORP FRN	3.152	50	54	6,082	2031/3/30
		SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.35	210	240	26,953	2045/5/15
		T-MOBILE USA INC	4.0	40	40	4,543	2022/4/15
		T-MOBILE USA INC	2.25	20	20	2,260	2026/2/15
		T-MOBILE USA INC	2.625	50	50	5,633	2029/2/15
		T-MOBILE USA INC	2.875	30	30	3,387	2031/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.5	50	52	5,881	2031/4/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	20	21	2,409	2027/7/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	30	33	3,766	2029/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	10	10	1,156	2032/1/15
		TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	350	352	39,549	2022/12/18
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	10	9	1,115	2023/7/21
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	190	182	20,483	2026/10/1
		TIME WARNER ENT	8.375	390	570	64,092	2033/7/15
		UNITED AIRLINES INC	4.625	260	267	30,070	2029/4/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	200	203	22,879	2031/2/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	30	33	3,706	2025/7/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.5	150	163	18,367	2039/8/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	890	1,016	114,104	2028/9/21
		VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	230	241	27,131	2029/5/15
		VOC ESCROW LTD	5.0	230	227	25,531	2028/2/15
		VODAFONE GROUP PLC	4.375	460	524	58,931	2028/5/30
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	0.805	160	160	17,976	2025/5/19
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.879	390	403	45,334	2030/10/30
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	610	809	90,955	2051/4/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.3	830	935	105,011	2027/7/22
		WELLS FARGO & COMPANY	3.9	20	22	2,558	2045/5/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	510	556	62,508	2030/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.5	360	409	45,946	2050/2/1
		WYNN MACAU LTD	5.625	200	184	20,664	2028/8/26
小	計					10,051,219	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVT	1.25	1,830	1,790	161,252	2030/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	3.45	750	831	74,944	2045/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	3.5	640	720	64,932	2045/12/1
小	計					301,129	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	84,040	82,733	448,571	2042/11/13
小	計					448,571	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	4.25	660	1,147	149,158	2039/7/4
	普通社債券 (含む投資法人債券)	MUNICH RE FRN	3.25	300	344	44,720	2049/5/26
		VOLKSWAGEN FIN SERV	1.5	700	730	94,902	2024/10/1
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	3.25	1,110	1,451	188,692	2046/9/1

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA UNICREDIT SPA FRN	1.0 4.875	560 500	576 542	74,885 70,469	2024/7/4 2029/2/20
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	3,370	3,342	434,533	2030/11/25
		FRANCE O. A. T.	1.5	450	517	67,220	2050/5/25
		FRANCE O. A. T.	4.0	110	214	27,919	2060/4/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT AGRICOLE SA	2.625	460	509	66,186	2027/3/17
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	7.125	540	568	73,928	2022/7/6
		ABN AMRO BANK NV	1.0	660	686	89,297	2025/4/16
		ALLIANZ FINANCE II B.V.	1.5	300	330	43,026	2030/1/15
		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	4.875	440	517	67,316	2025/4/22
		ING GROEP NV FRN	2.5	500	526	68,466	2029/2/15
		KONINKLIJKE PHILIPS NV	2.0	100	112	14,636	2030/3/30
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.15	660	1,198	155,768	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	1,580	2,090	271,799	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BANCO SANTANDER SA	0.75 3.25	600 500	606 559	78,852 72,705	2022/9/11 2026/4/4
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	660	1,083	140,911	2045/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH	2.125	180	199	25,958	2027/12/2
		KBC GROUP NV FRN	1.875	700	705	91,711	2027/3/11
ルクセンブルク	普通社債券 (含む投資法人債券)	HOLCIM FINANCE LUX SA	1.75	530	575	74,835	2029/8/29
		MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.125	220	230	30,012	2027/3/7
その他	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	1.4	740	742	96,492	2031/10/30
		REPUBLIC OF TURKEY	5.2	240	250	32,526	2026/2/16
		ROMANIA	2.0	627	589	76,688	2033/4/14
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	730	737	95,834	2039/4/8
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	1.5	100	103	13,450	2023/11/15
		ANGLO AMERICAN CAPITAL	1.625	500	527	68,533	2025/9/18
		BANK OF AMERICA CORP FRN	1.776	660	705	91,771	2027/5/4
		BARCLAYS PLC FRN	2.0	560	572	74,449	2028/2/7
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.573	390	417	54,300	2027/2/16
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	3.25	600	660	85,831	2026/4/2
		DNB NOR BANK FRN	1.125	680	690	89,829	2028/3/20
		LLOYDS BANKING GROUP FRN	3.5	470	525	68,291	2026/4/1
		ROYAL BK SCOTLAND	2.5	530	550	71,587	2023/3/22
		SVENSKA HANDELSBANKE FRN	1.25	680	692	89,997	2028/3/2
UBS GROUP FUNDING	1.5	660	683	88,849	2024/11/30		
小 計					3,616,348		
イギリス			千イギリスポンド	千イギリスポンド			
イギリス	国債証券	UK TREASURY	4.5	70	96	14,822	2034/9/7
		UK TREASURY	4.75	860	1,301	199,375	2038/12/7
		UK TREASURY	3.25	1,210	1,612	246,937	2044/1/22
		UK TREASURY	2.5	590	805	123,415	2065/7/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AVIVA PLC FRN HSBC HOLDINGS PLC FRN SCOTTISH WIDOWS LTD	6.125 2.256 5.5	220 370 380	261 376 405	40,018 57,670 62,174	2036/11/14 2026/11/13 2023/6/16
小 計					744,414		

銘 柄	当 期 末					償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ロシア		%	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	千円	
国債証券	RUSSIA GOVT BOND	6.9	121,960	119,281	187,272	2029/5/23
小 計					187,272	
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	1.75	130	109	8,973	2051/6/21
小 計					8,973	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	21,049,000	23,703,068	187,254	2039/4/15
小 計					187,254	
中国			千中国元	千中国元		
国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.1	2,000	2,010	35,048	2022/6/29
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.8	3,000	3,070	53,533	2023/7/9
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.38	1,000	1,039	18,116	2026/7/4
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.85	1,000	1,064	18,559	2026/12/12
	CHINA GOVERNMENT BOND	4.29	11,500	12,817	223,477	2029/5/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.6	1,000	1,072	18,700	2030/5/21
	CHINA GOVERNMENT BOND	4.0	10,000	11,308	197,169	2035/11/30
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGRICUL DEV BANK CHINA	3.4	14,000	14,218	247,907	2024/11/6
	AGRICUL DEV BANK CHINA	3.8	20,000	20,920	364,758	2030/10/27
	EXPORT-IMPORT BANK CHINA	4.4	6,000	6,234	108,706	2024/5/14
	EXPORT-IMPORT BANK CHINA	4.15	3,000	3,175	55,366	2027/6/18
小 計					1,341,345	
南アフリカ			千南アフリカランド	千南アフリカランド		
国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	67,447	43,611	327,520	2041/2/28
小 計					327,520	
合 計					17,214,048	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売建TBA	GNMA II 30YR AUG FWD	2.0	100	101	11,362	2051/8/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	2.5	500	514	57,762	2050/10/1
	UMBS 15YR AUG FWD	1.5	200	201	22,632	2036/10/1
合 計					91,757	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) WA CHINA BOND FUND L. L. C.	口 463,159	口 463,159	千米ドル 5,245	千円 589,096	% 3.1
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1	5,245	589,096	< 3.1% >

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末		
		買 建 額	売 建 額	
外 国	債券先物取引	カナダ国債(10年)2021.12限月	百万円 115	百万円 —
		米国国債(5年)2021.12限月	4,387	—
		英国国債(10年)2021.12限月	—	303
		イタリア国債(10年)2021.12限月	138	—
		フランス国債(10年)2021.12限月	—	236
		ドイツ国債(5年)2021.12限月	—	385
		ドイツ国債(10年)2021.12限月	—	1,253
		米国国債(10年)2021.12限月	—	6,126
		ドイツ国債(30年)2021.12限月	—	130
		米国国債(20年)2021.12限月	—	159
		米国国債(10年)2021.12限月	—	307
		米国国債(10年)2021.12限月	656	—
		オーストラリア国債(10年)2021.12限月	218	—
		カナダ国債(5年)2021.12限月	44	—
	金利先物取引	90日ユーロドル2021.12限月	—	2,410
	90日ユーロドル2023.12限月	2,661	—	
	90日英ポンド2021.12限月	1,909	—	

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 債券オプション取引 RXZ1 P 1126	百万円 -	百万円 2

(注) 単位未満は切捨て。

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

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	百万円 1,608

○投資信託財産の構成

(2021年10月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 17,214,048	% 84.6
投資証券	589,096	2.9
コール・ローン等、その他	2,537,205	12.5
投資信託財産総額	20,340,349	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(17,941,669千円)の投資信託財産総額(20,340,349千円)に対する比率は88.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月11日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.30円、1カナダドル=90.08円、1メキシコペソ=5.4219円、1ユーロ=130.00円、1イギリスポンド=153.17円、1ロシアルーブル=1.57円、1オーストラリアドル=82.19円、100インドネシアルピア=0.79円、1中国元=17.4357円、1南アフリカランド=7.51円です。

○特定資産の価格等の調査

(2020年10月10日～2021年10月11日)

調査依頼を行った取引は2020年10月10日から2021年10月11日までの間で店頭デリバティブ取引35件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,570,575,504
コール・ローン等	1,373,514,272
公社債(評価額)	17,214,048,971
投資証券(評価額)	589,096,978
未収入金	9,135,032,382
未収利息	150,470,350
前払費用	5,786,437
差入委託証拠金	102,626,114
(B) 負債	9,433,840,336
プット・オプション(売)	2,145,000
未払金	9,339,803,969
未払解約金	129,999
未払利息	3,588
売付債券	91,757,780
(C) 純資産総額(A-B)	19,136,735,168
元本	15,647,908,492
次期繰越損益金	3,488,826,676
(D) 受益権総口数	15,647,908,492口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,230円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	15,678,448,540円
期中追加設定元本額	2,143,833,077円
期中一部解約元本額	2,174,373,125円

(注) 期末における元本の内訳

LM・ウェスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)	15,375,870,319円
LM・ウェスタン・グローバル債券ファンド(SMA専用)	272,038,173円

○損益の状況 (2020年10月10日～2021年10月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	536,696,041
受取利息	534,093,773
その他収益金	3,104,361
支払利息	△ 502,093
(B) 有価証券売買損益	644,924,867
売買益	1,925,487,920
売買損	△1,280,563,053
(C) 先物取引等取引損益	170,480,779
取引益	859,116,792
取引損	△ 688,636,013
(D) 保管費用等	△ 9,122,047
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,342,979,640
(F) 前期繰越損益金	2,083,446,341
(G) 追加信託差損益金	436,821,550
(H) 解約差損益金	△ 374,420,855
(I) 計(E+F+G+H)	3,488,826,676
次期繰越損益金(I)	3,488,826,676

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

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

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

<お知らせ>

<合併について>

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

ベンチマークとするインデックスの名称を、「ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）」から「ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）」に変更しました。

(変更日：2021年8月24日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。	
運用方針	東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	J-REIT インデックス マザーファンド	わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	投資信託証券(上場不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
	J-REIT インデックス マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 J-REITインデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日 2021年11月10日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			ベンチマーク		REIT 先物率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	円 分配金	円 期中騰落率	%	円 期中騰落率	%			
第3期(2017年11月10日)	9,390	0	△4.9	9,420	△4.7	2.0	97.9	百万円 2,122
第4期(2018年11月12日)	10,870	0	15.8	10,913	15.9	2.5	97.4	2,282
第5期(2019年11月11日)	13,697	0	26.0	13,774	26.2	2.6	97.4	1,920
第6期(2020年11月10日)	11,243	0	△17.9	11,339	△17.7	3.4	96.6	1,355
第7期(2021年11月10日)	13,998	0	24.5	14,137	24.7	3.8	96.1	1,069

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT 先物率	投資信託証券 組入比率
	円 騰落率	%	円 騰落率	%		
(当期首) 2020年11月10日	11,243	—	11,339	—	3.4	96.6
11月末	11,113	△1.2	11,209	△1.2	3.4	96.5
12月末	11,781	4.8	11,884	4.8	3.3	96.6
2021年 1月末	12,236	8.8	12,344	8.9	3.4	96.6
2月末	12,864	14.4	12,970	14.4	3.3	96.7
3月末	13,443	19.6	13,562	19.6	3.3	96.7
4月末	13,807	22.8	13,931	22.9	3.5	96.5
5月末	13,902	23.7	14,030	23.7	3.5	96.4
6月末	14,453	28.6	14,589	28.7	3.5	96.4
7月末	14,558	29.5	14,697	29.6	3.6	96.3
8月末	14,520	29.1	14,659	29.3	3.5	96.2
9月末	14,063	25.1	14,199	25.2	3.5	96.5
10月末	14,227	26.5	14,368	26.7	3.8	96.1
(当期末) 2021年11月10日	13,998	24.5	14,137	24.7	3.8	96.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

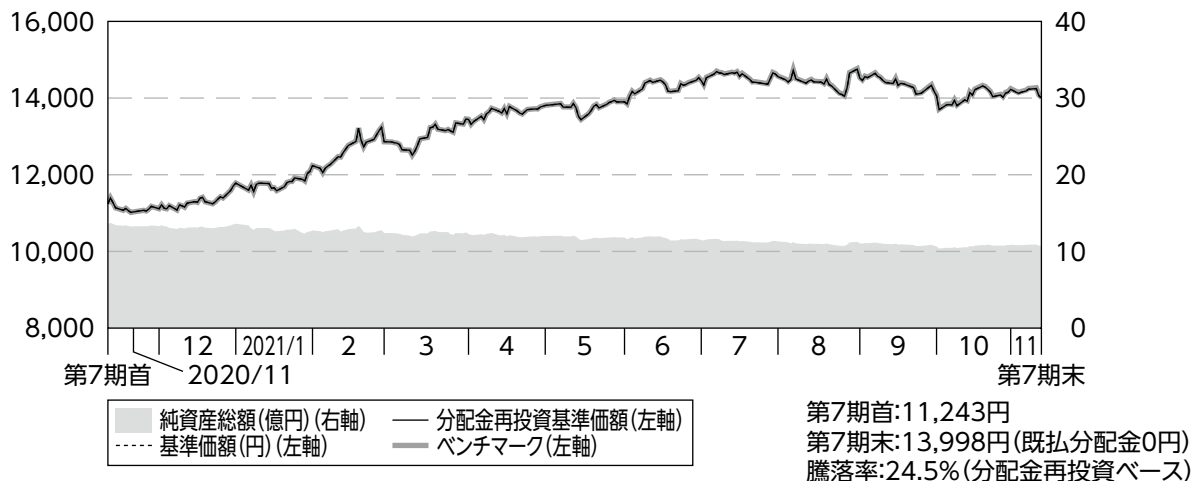
(注3) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

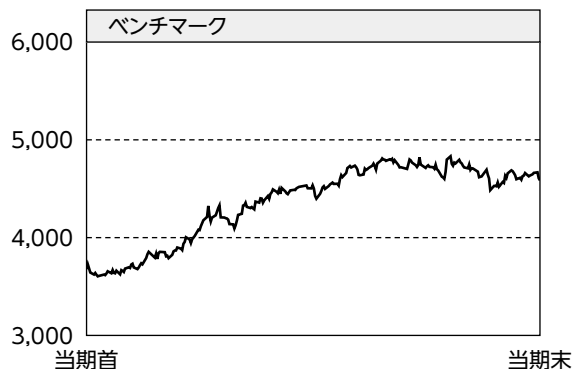
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2020年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



J-REIT市場は上昇しました。

当期初から2021年7月末にかけて、米国の大型経済対策などによる景気回復期待を背景に世界的にリスクオンの動きとなる中、株式市場と比べたJ-REIT市場の出遅れ感が強く意識され見直し買いが入ったほか、FTSEグローバル株式指数へのJ-REIT組み入れやJ-REITの相対的な配当利回りの高さなどに着目した資金流入などにより大幅に上昇しました。その後は一進一退の展開となりましたが、9月以降は複数のREITによる公募増資の発表を受けて需給悪化懸念が広がったことや、中国大手不動産開発会社の債務問題などが心理的な重石となったことなどから上昇幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用は、引き続き運用の基本方針に従い、「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「J-REITインデックス マザーファンド」の運用経過】

東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。

主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J-REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

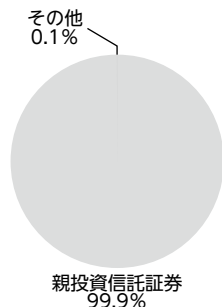
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

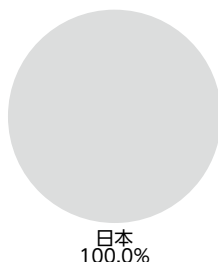
	当期末
	2021年11月10日
J-REITインデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

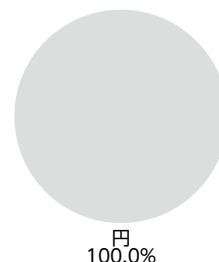
○資産別配分



○国別配分



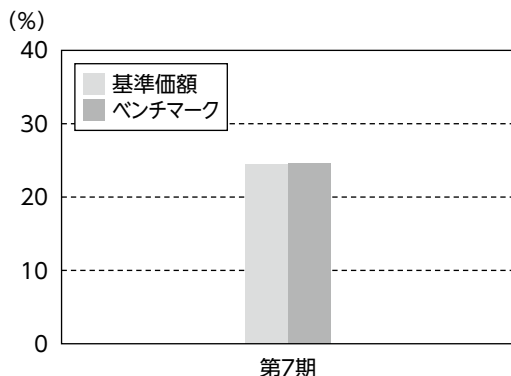
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は信託報酬によるものです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

項目	第7期	
	2020年11月11日～2021年11月10日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,166

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

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

J-REITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月1日~2021年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	27円	0.198%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は13,413円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(21)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.003	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	-	-	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(-)	(-)	
合計	28	0.206	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	10,182	21,812	294,053	588,552

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.000057	0.000057	100.0	0.000057	0.000057	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	289	1	0.3	290	1	0.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<J-REITインデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.127193	0.127193	100.0	0.127193	0.127193	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	697,612	3,744	0.5	695,925	3,744	0.5

<平均保有割合 1.1%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	772,093	488,222	1,068,963

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、50,752,359千口です。

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	1,068,963	99.8
コール・ローン等、その他	2,635	0.2
投資信託財産総額	1,071,598	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月10日現在
(A)資 産	1,071,598,424円
コール・ローン等	1,659,780
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	1,068,963,518
未 収 入 金	975,126
(B)負 債	2,097,670
未 払 解 約 金	949,999
未 払 信 託 報 酬	1,116,708
未 払 利 息	3
そ の 他 未 払 費 用	30,960
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,069,500,754
元 本	764,049,779
次 期 繰 越 損 益 金	305,450,975
(D)受 益 権 総 口 数	764,049,779口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,998円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月11日 至 2021年11月10日
(A)配 当 等 収 益	△291円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△294
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	208,994,402
売 買 益	272,276,566
売 買 損	△63,282,164
(C)信 託 報 酬 等	△2,428,804
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	206,565,307
(E)前 期 繰 越 損 益 金	92,655,561
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	6,230,107
(配 当 等 相 当 額)	(95,501,104)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△89,270,997)
(G) 計 (D+E+F)	305,450,975
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	305,450,975
追 加 信 託 差 損 益 金	6,230,107
(配 当 等 相 当 額)	(95,535,800)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△89,305,693)
分 配 準 備 積 立 金	299,220,868

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,205,700,373円、期中追加設定元本額は16,159,674円、期中一部解約元本額は457,810,268円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		36,712,879円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		19,947,747円
(C)	収益調整金額		95,535,800円
(D)	分配準備積立金額		242,560,242円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		394,756,668円
(F)	期末残存口数		764,049,779口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		5,166円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

J-REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2021年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運用方針	わが国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		REIT 先物 比率	REIT 物 率	投資 信託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	%	円	%				
第10期(2017年11月10日)	14,567	△4.7	14,447	△4.7	2.0	2.0	98.0	百万円 82,590
第11期(2018年11月12日)	16,899	16.0	16,737	15.9	2.5	2.5	97.5	103,475
第12期(2019年11月11日)	21,338	26.3	21,125	26.2	2.6	2.6	97.4	123,441
第13期(2020年11月10日)	17,549	△17.8	17,391	△17.7	3.4	3.4	96.6	97,598
第14期(2021年11月10日)	21,895	24.8	21,683	24.7	3.8	3.8	96.1	111,120

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		ベンチマーク		REIT 先物 比率	REIT 物 率	投資 信託 証 券 組 入 比 率
	円	%	円	%			
(当期首) 2020年11月10日	17,549	—	17,391	—	3.4	3.4	96.6
11月末	17,348	△1.1	17,191	△1.2	3.4	3.4	96.6
12月末	18,394	4.8	18,226	4.8	3.3	3.3	96.6
2021年 1月末	19,107	8.9	18,932	8.9	3.4	3.4	96.6
2月末	20,092	14.5	19,893	14.4	3.3	3.3	96.7
3月末	21,001	19.7	20,801	19.6	3.3	3.3	96.7
4月末	21,573	22.9	21,367	22.9	3.5	3.5	96.5
5月末	21,726	23.8	21,518	23.7	3.5	3.5	96.5
6月末	22,591	28.7	22,375	28.7	3.5	3.5	96.5
7月末	22,759	29.7	22,542	29.6	3.6	3.6	96.4
8月末	22,704	29.4	22,483	29.3	3.5	3.5	96.3
9月末	21,992	25.3	21,777	25.2	3.5	3.5	96.5
10月末	22,252	26.8	22,036	26.7	3.8	3.8	96.2
(当期末) 2021年11月10日	21,895	24.8	21,683	24.7	3.8	3.8	96.1

(注1)騰落率は期首比です。

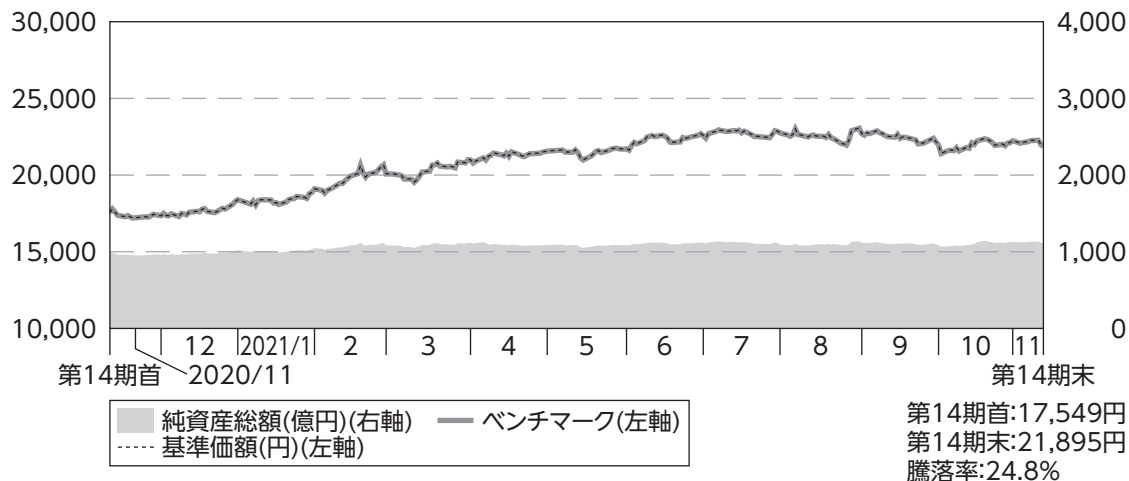
(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

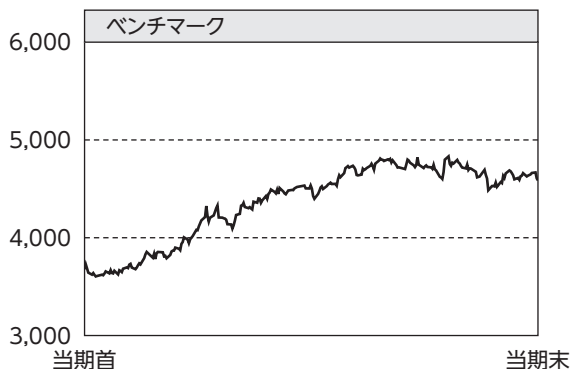


(注)ベンチマークは、2020年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



J-REIT市場は上昇しました。

当期初から2021年7月末にかけて、米国の大型経済対策などによる景気回復期待を背景に世界的にリスクオンの動きとなる中、株式市場と比べたJ-REIT市場の出遅れ感が強く意識され見直し買いが入ったほか、FTSEグローバル株式指数へのJ-REIT組み入れやJ-REITの相対的な配当利回りの高さなどに着目した資金流入などにより大幅に上昇しました。その後は一進一退の展開となりましたが、9月以降は複数のREITによる公募増資の発表を受けて需給悪化懸念が広がったことや、中国大手不動産開発会社の債務問題などが心理的な重石となったことなどから上昇幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。

主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J-REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

当ファンドの組入資産の内容

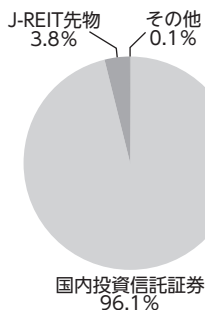
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	6.9%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	5.8%
3	GLP投資法人	日本	5.1%
4	日本プロロジスリート投資法人	日本	5.0%
5	野村不動産マスターファンド投資法人	日本	4.6%
6	日本都市ファンド投資法人	日本	4.4%

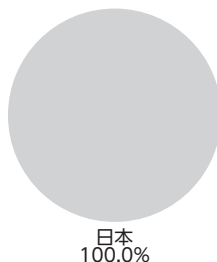
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	大和ハウスリート投資法人	日本	4.2%
8	東証REIT指数先物 2112	日本	3.8%
9	オリックス不動産投資法人	日本	3.1%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	日本	3.1%
組入銘柄数			62

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

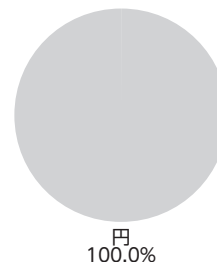
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

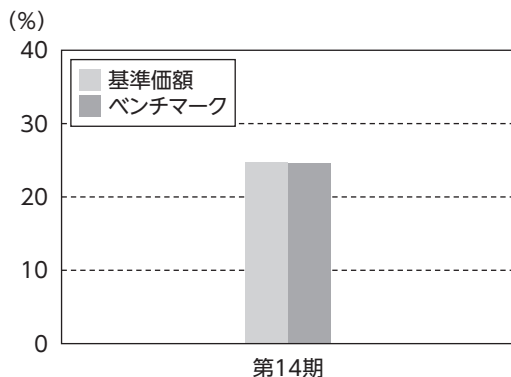


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスでJ-REIT先物を想定元本ベースで純資産総額に対して3.8%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月11日~2021年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.003%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	-	-	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) その他費用	-	-	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(-)	(-)	
(その他)	(-)	(-)	
合計	1	0.003	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(20,961円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国	エスコンジャパンリート投資法人	490 (116)	68,287 (16,852)	390	51,955
	エスコンジャパンリート投資法人	116 (△116)	16,852 (△16,852)	—	—
	サンケイリアルエステート投資法人	727 (319)	89,379 (38,703)	578	68,070
	サンケイリアルエステート投資法人	319 (△319)	38,703 (△38,703)	—	—
	S O S i L A物流リート投資法人	2,123 (145)	344,054 (17,139)	599	88,378
	S O S i L A物流リート投資法人	145 (△145)	17,139 (△17,139)	—	—
	東海道リート投資法人	750	81,539	24	2,583
	日本アコモデーションファンド投資法人	623	382,981	791	497,944
	MCUBS MidCity投資法人	412 (△12,345)	38,471 (△1,043,176)	738	69,006
	森ヒルズリート投資法人	1,696	259,775	2,715	415,444
	産業ファンド投資法人	2,049	415,855	3,232	634,058
	アドバンス・レジデンス投資法人	1,653	588,393	2,013	688,326
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1,322	277,069	1,605	337,947
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,016	465,011	1,154	541,709
	G L P投資法人	8,000	1,408,720	7,079	1,270,889
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	739 (27)	242,106 (7,630)	1,018	337,692
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	27 (△27)	7,630 (△7,630)	—	—
	日本プロロジスリート投資法人	2,914	1,038,362	3,568	1,243,226
	星野リゾート・リート投資法人	221	145,403	335	209,113
	O n eリート投資法人	398	118,068	367	110,260
イオンリート投資法人	2,818	426,285	2,175	319,474	
ヒューリックリート投資法人	2,238	394,478	1,734	295,563	
日本リート投資法人	456	190,554	895	377,875	
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	6,548	128,413	73,076	1,611,711	
積水ハウス・リート投資法人	4,747 (359)	421,506 (31,439)	6,794	599,125	
積水ハウス・リート投資法人	359 (△359)	31,439 (△31,439)	—	—	
内	トーセイ・リート投資法人	309	40,877	620	82,748
	ケネディクス商業リート投資法人	847	236,009	871	238,064
	ヘルスケア&メディカル投資法人	307	44,838	495	69,859

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千円		千円	
国	サムティ・レジデンシャル投資法人	476 (71)	57,674 (8,851)	392	45,537
	サムティ・レジデンシャル投資法人	71 (△71)	8,851 (△8,851)	—	—
	野村不動産マスターファンド投資法人	4,672	769,622	7,511	1,244,453
	いちごホテルリート投資法人	244	21,081	485	41,543
	ラサールロジポート投資法人	2,602	470,899	2,540	443,612
	スターアジア不動産投資法人	2,071	117,187	2,917	165,216
	マリモ地方創生リート投資法人	144	18,249	226	28,476
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	648	380,574	739	408,514
	大江戸温泉リート投資法人	236	18,629	377	29,944
	投資法人みらい	1,916	99,270	2,296	110,737
	森トラスト・ホテルリート投資法人	439	58,805	458	59,969
	三菱地所物流リート投資法人	620	275,763	541	244,319
	CREロジスティクスファンド投資法人	1,500	279,599	655	116,530
	ザイマックス・リート投資法人	211	23,754	422	48,583
	タカラレーベン不動産投資法人	834 (443)	94,569 (49,800)	652	71,788
	タカラレーベン不動産投資法人	443 (△443)	49,800 (△49,800)	—	—
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,305	181,394	880	126,524
	日本ビルファンド投資法人	1,641	1,128,372	2,554	1,703,266
	ジャパンリアルエステイト投資法人	1,444	954,959	2,321	1,506,924
	日本都市ファンド投資法人	6,188 (31,301)	726,625 (1,043,176)	9,124	1,099,845
	オリックス不動産投資法人	2,880	548,708	4,629	880,248
	日本プライムリアルティ投資法人	1,101	445,410	1,319	522,663
	N T T都市開発リート投資法人	1,723 (95)	257,285 (14,252)	2,087	314,361
	N T T都市開発リート投資法人	95 (△95)	14,252 (△14,252)	—	—
	東急リアル・エステート投資法人	970	178,762	1,559	285,975
	グローバル・ワン不動産投資法人	1,002	117,516	1,612	191,841
	ユナイテッド・アーバン投資法人	3,727	557,600	4,537	676,625
	森トラスト総合リート投資法人	1,031	152,239	1,658	247,738
	インヴェンシブル投資法人	7,280	301,449	8,864	357,715
	フロンティア不動産投資法人	611 (61)	294,723 (31,063)	785	367,828
	フロンティア不動産投資法人	61 (△61)	31,063 (△31,063)	—	—
内	平和不動産リート投資法人	1,122 (101)	176,563 (16,268)	1,437	222,533
	平和不動産リート投資法人	101 (△101)	16,268 (△16,268)	—	—

		当 期				
		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
			千円		千円	
国	日本ロジスティクスファンド投資法人	947	310,540	1,520	485,851	
	福岡リート投資法人	741	126,112	1,195	204,214	
	ケネディクス・オフィス投資法人	454	337,557	725	547,837	
	いちごオフィスリート投資法人	1,192	106,733	2,017	183,152	
	大和証券オフィス投資法人	290	213,215	491	366,317	
	阪急阪神リート投資法人	648	100,435	1,044	157,356	
	スターツプロシード投資法人	222	52,743	359	81,631	
	大和ハウスリート投資法人	2,554 (202)	804,027 (60,961)	3,300	981,216	
	大和ハウスリート投資法人	202 (△202)	60,961 (△60,961)	—	—	
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	4,516	284,527	8,840	555,029	
	大和証券リビング投資法人	2,592 (139)	280,673 (15,794)	2,989	327,764	
	内	大和証券リビング投資法人	139 (△139)	15,794 (△15,794)	—	—
		ジャパンエクセレント投資法人	1,343	187,315	2,158	307,221

(注1)金額は受渡代金です。

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

(注3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国		百万円	百万円	百万円	百万円
内	REIT先物取引	14,909	14,750	—	—

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.127193	百万円 0.127193	% 100.0	百万円 0.127193	百万円 0.127193	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	697,612	3,744	0.5	695,925	3,744	0.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

銘 柄	当期首(前期末)		当 期		末	
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
エスコンジャパンリート投資法人	1,692	1,908	268,074	0.2		
サンケイリアルエステート投資法人	2,534	3,002	367,745	0.3		
S O S i L A物流リート投資法人	2,307	3,976	677,510	0.6		
東海道リート投資法人	—	726	78,480	0.1		
日本アコモデーションファンド投資法人	3,441	3,273	2,075,082	1.9		
MCUBS M i d C i t y投資法人	12,671	—	—	—		
森ヒルズリート投資法人	12,164	11,145	1,734,162	1.6		
産業ファンド投資法人	14,638	13,455	2,787,876	2.5		
アドバンス・レジデンス投資法人	9,836	9,476	3,420,836	3.1		
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	6,756	6,473	1,400,109	1.3		
アクティビア・プロパティーズ投資法人	5,189	5,051	2,298,205	2.1		
GLP投資法人	29,775	30,696	5,657,272	5.1		
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4,519	4,267	1,384,641	1.2		
日本プロロジスリート投資法人	15,669	15,015	5,578,072	5.0		
星野リゾート・リート投資法人	1,576	1,462	1,076,032	1.0		
O n e リート投資法人	1,614	1,645	491,361	0.4		
イオンリート投資法人	10,503	11,146	1,723,171	1.6		
ヒューリックリート投資法人	8,337	8,841	1,511,811	1.4		
日本リート投資法人	3,364	2,925	1,253,362	1.1		
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	66,528	—	—	—		
積水ハウス・リート投資法人	30,458	28,770	2,454,081	2.2		
トーセイ・リート投資法人	2,291	1,980	262,548	0.2		
ケネディクス商業リート投資法人	3,808	3,784	1,084,494	1.0		
ヘルスケア&メディカル投資法人	2,209	2,021	326,189	0.3		
サムティ・レジデンシャル投資法人	1,993	2,148	255,397	0.2		
野村不動産マスターファンド投資法人	33,487	30,648	5,109,021	4.6		
いちごホテルリート投資法人	1,811	1,570	145,539	0.1		
ラサールロジポート投資法人	11,540	11,602	2,212,501	2.0		
スターアジア不動産投資法人	10,640	9,794	605,269	0.5		
マリモ地方創生リート投資法人	970	888	118,015	0.1		
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	3,614	3,523	2,071,524	1.9		
大江戸温泉リート投資法人	1,671	1,530	126,072	0.1		
投資法人みらい	11,184	10,804	554,245	0.5		
森トラスト・ホテルリート投資法人	2,243	2,224	310,915	0.3		
三菱地所物流リート投資法人	2,330	2,409	1,156,320	1.0		
CREロジスティクスファンド投資法人	2,826	3,671	800,278	0.7		
ザイマックス・リート投資法人	1,587	1,376	160,579	0.1		

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)	
タカラレーベン不動産投資法人	3,112	3,737	412,938		0.4
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	3,270	3,695	613,370		0.6
日本ビルファンド投資法人	11,654	10,741	7,647,592		6.9
ジャパンリアルエステイト投資法人	10,355	9,478	6,454,518		5.8
日本都市ファンド投資法人	19,455	47,820	4,853,730		4.4
オリックス不動産投資法人	20,633	18,884	3,433,111		3.1
日本プライムリアルティ投資法人	6,447	6,229	2,585,035		2.3
N T T都市開発リート投資法人	9,353	9,084	1,382,584		1.2
東急リアル・エステート投資法人	6,943	6,354	1,200,906		1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	7,191	6,581	780,506		0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	22,146	21,336	3,040,380		2.7
森トラスト総合リート投資法人	7,401	6,774	990,358		0.9
インヴィンシブル投資法人	43,299	41,715	1,812,516		1.6
フロンティア不動産投資法人	3,436	3,323	1,694,730		1.5
平和不動産リート投資法人	6,354	6,140	970,120		0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	6,766	6,193	2,049,883		1.8
福岡リート投資法人	5,356	4,902	828,928		0.7
ケネディクス・オフィス投資法人	3,203	2,932	2,078,788		1.9
いちごオフィスリート投資法人	8,591	7,766	669,429		0.6
大和証券オフィス投資法人	2,206	2,005	1,467,660		1.3
阪急阪神リート投資法人	4,677	4,281	720,492		0.6
スターツブロシード投資法人	1,613	1,476	346,712		0.3
大和ハウスリート投資法人	14,775	14,231	4,625,075		4.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	33,359	29,035	1,939,538		1.7
大和証券リビング投資法人	13,064	12,806	1,448,358		1.3
ジャパンエクセレント投資法人	9,609	8,794	1,228,521		1.1
合 計	口 数 金 額	622,043	549,536	106,812,580	
	銘 柄 数 <比 率>	62	61	<96.1%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
エスコンジャパンリート投資法人	タカラレーベン不動産投資法人
SOS i LA物流リート投資法人	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人
日本アコモデーションファンド投資法人	日本ビルファンド投資法人
森ヒルズリート投資法人	オリックス不動産投資法人
産業ファンド投資法人	NTT都市開発リート投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	東急リアル・エステート投資法人
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	森トラスト総合リート投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	インヴィンシブル投資法人
日本プロロジスリート投資法人	フロンティア不動産投資法人
イオンリート投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
ケネディクス商業リート投資法人	福岡リート投資法人
ヘルスケア&メディカル投資法人	ケネディクス・オフィス投資法人
ラサールロジポート投資法人	いちごオフィスリート投資法人
スターアジア不動産投資法人	大和証券オフィス投資法人
マリモ地方創生リート投資法人	阪急阪神リート投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	スターツプロシード投資法人
大江戸温泉リート投資法人	大和ハウスリート投資法人
投資法人みらい	ジャパン・ホテル・リート投資法人
森トラスト・ホテルリート投資法人	

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘	柄	別	期		末
			買	建	額
			(百万円)		(百万円)
国内	東証	REIT指数	4,248		—

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	106,812,580	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,728,870	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	111,541,450	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月10日現在
(A)資 産	111,541,450,652円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,311,026,516
投 資 証 券(評価額)	106,812,580,450
未 収 入 金	112,627,502
未 収 配 当 金	969,472,344
差 入 委 託 証 拠 金	335,743,840
(B)負 債	421,081,136
未 払 金	183,909,555
未 払 解 約 金	237,164,222
未 払 利 息	7,359
(C)純 資 産 総 額(A-B)	111,120,369,516
元 本	50,752,359,768
次 期 繰 越 損 益 金	60,368,009,748
(D)受 益 権 総 口 数	50,752,359,768口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,895円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月11日 至 2021年11月10日
(A)配 当 等 収 益	3,808,739,813円
受 取 配 当 金	3,809,905,517
受 取 利 息	15,936
そ の 他 収 益 金	237
支 払 利 息	△1,181,877
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	18,790,461,775
売 買 益	18,843,396,736
売 買 損	△52,934,961
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	797,851,000
取 引 益	994,381,000
取 引 損	△196,530,000
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	23,397,052,588
(E)前 期 繰 越 損 益 金	41,984,669,259
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	8,629,602,660
(G)解 約 差 損 益 金	△13,643,314,759
(H)計 (D+E+F+G)	60,368,009,748
次 期 繰 越 損 益 金(H)	60,368,009,748

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

(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は55,613,724,754円、期中追加設定元本額は7,731,734,385円、期中一部解約元本額は12,593,099,371円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

Jリートインデックス・オープン(SMA専用)	23,397,493,075円
SMT J-REITインデックス・オープン	15,835,438,347円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,886,625,627円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,657,099,646円
分散投資コア戦略ファンドS	1,541,414,897円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,286,420,154円
J-REIT パッシブ・ファンド2018-05(適格機関投資家専用)	878,687,418円
コア投資戦略ファンド(切替型)	778,199,200円
分散投資コア戦略ファンドA	720,122,850円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	665,888,004円
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	488,222,662円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	416,146,403円
J-REIT パッシブ・ファンド2019-03(適格機関投資家専用)	302,498,187円
J-REIT パッシブ・ファンド2018-11(適各機関投資家専用)	265,797,294円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	255,743,577円
グローバル経済コア	239,663,056円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	53,619,238円
SMT インデックスバランス・オープン	27,092,933円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	19,776,133円
FOFs用世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	13,158,340円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	10,513,012円
SBI資産設計オープン(分配型)	6,840,543円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	5,899,172円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。	
運用方針	S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 グローバルREIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル REITインデックス マザーファンド	日本を除く世界各国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 グローバルREIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	投資信託証券(上場等不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバル REITインデックス マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 グローバルREITインデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日 2021年11月10日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
第3期(2017年11月10日)	10,506	0	20.5	10,693	21.3	99.2	1,089
第4期(2018年11月12日)	10,651	0	1.4	10,930	2.2	99.3	1,289
第5期(2019年11月11日)	11,605	0	9.0	12,000	9.8	99.4	1,267
第6期(2020年11月10日)	9,855	0	△15.1	10,252	△14.6	99.5	1,191
第7期(2021年11月10日)	14,424	0	46.4	15,096	47.2	99.4	939

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

S&P先進国REIT指数(以下「当インデックス」とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's[®]及びS&P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

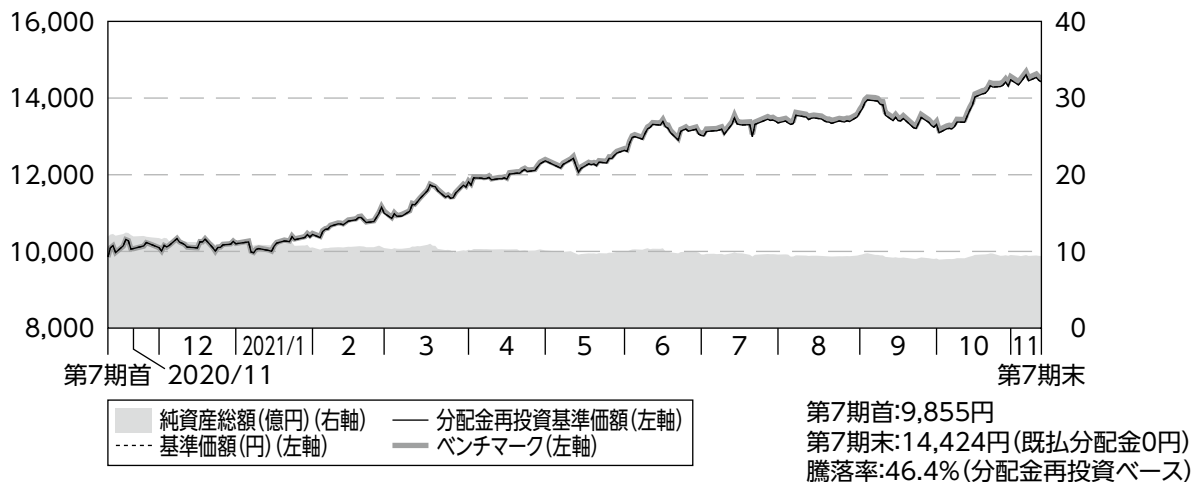
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託証券 組入比率
	円	騰 落 率 %		騰 落 率 %	
(当 期 首) 2020年11月10日	9,855	—	10,252	—	99.5
11月末	10,098	2.5	10,505	2.5	99.5
12月末	10,200	3.5	10,621	3.6	99.2
2021年 1月末	10,443	6.0	10,892	6.2	99.6
2月末	10,998	11.6	11,498	12.2	99.6
3月末	11,815	19.9	12,314	20.1	99.2
4月末	12,363	25.4	12,898	25.8	99.7
5月末	12,637	28.2	13,194	28.7	99.5
6月末	13,024	32.2	13,612	32.8	99.2
7月末	13,352	35.5	13,966	36.2	96.2
8月末	13,627	38.3	14,258	39.1	99.4
9月末	13,314	35.1	13,932	35.9	99.3
10月末	14,473	46.9	15,150	47.8	99.7
(当 期 末) 2021年11月10日	14,424	46.4	15,096	47.2	99.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

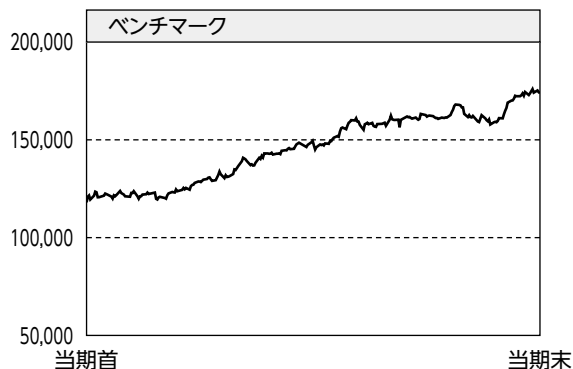
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2020年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



海外REIT市場は、英国で感染力の高い新型コロナウイルス変異株による感染が急拡大したことが嫌気される場面もありましたが、2021年1月以降は米国での1.9兆ドル規模の追加経済対策の成立や米欧のワクチン接種の進展、ISM(米供給管理協会)製造業景況指数などの良好な経済指標を受けて景気回復期待が高まったことなどから堅調に推移しました。9月にはFOMC(米連邦公開市場委員会)において年内の量的金融緩和の縮小開始が強く示唆され、参加者の利上げ予想も前倒しされたことなどから一時下落する場面もあったものの、その後は7-9月期の決算が概ね良好な結果となったことなどを背景に上昇し、高値圏で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

「グローバルREITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「グローバルREITインデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

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

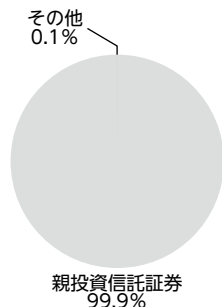
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

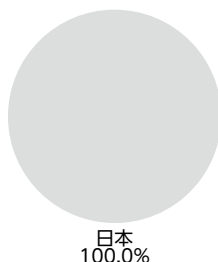
	当期末
	2021年11月10日
グローバルREITインデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

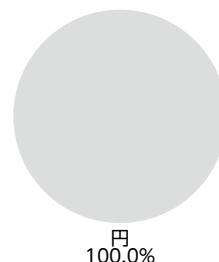
○資産別配分



○国別配分



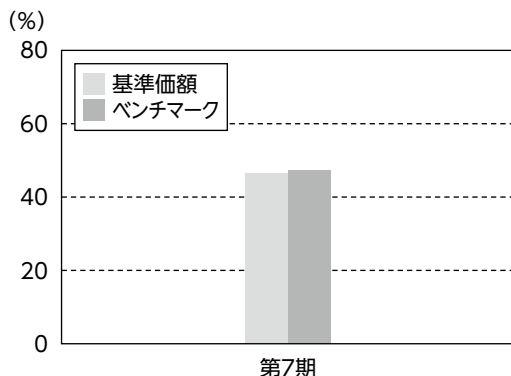
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因*および信託報酬要因(いずれもマイナス要因)です。

*ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

項目	第7期	
	2020年11月11日~2021年11月10日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,894

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

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバルREITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月1日~2021年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	24円	0.198%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,195円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(19)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.004)	
(d) その他費用	5	0.043	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(5)	(0.037)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	31	0.251	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバルREITインデックス マザーファンド	千口 1,695	千円 3,854	千口 329,204	千円 651,856

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A			売付額等C		
	うち利害関係人との取引状況B	B/A	うち利害関係人との取引状況D	D/C		
金 銭 信 託	百万円 0.000051	百万円 0.000051	% 100.0	百万円 0.000051	百万円 0.000051	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	249	1	0.4	249	1	0.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<グローバルREITインデックス マザーファンド>

区 分	当 期					
	買付額等A			売付額等C		
	うち利害関係人との取引状況B	B/A	うち利害関係人との取引状況D	D/C		
為 替 直 物 取 引	百万円 7,791	百万円 —	% —	百万円 19,995	百万円 16	% 0.1
金 銭 信 託	0.000955	0.000955	100.0	0.000955	0.000955	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	36,595	184	0.5	36,443	184	0.5

<平均保有割合 1.1%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバルREITインデックス マザーファンド	千口 707,568	千口 380,060	千円 938,710

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、41,344,855千口です。

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバルREITインデックス マザーファンド	938,710	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,154	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	940,864	100.0

(注1) グローバルREITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(102,118,960千円)の投資信託財産総額(102,344,732千円)に対する比率は99.8%です。

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

1米ドル=112.86円

1カナダドル=90.70円

1ユーロ=130.83円

1イギリスポンド=152.97円

1オーストラリアドル=83.21円

1ニュージーランドドル=80.42円

1香港ドル=14.49円

1シンガポールドル=83.79円

1韓国ウォン=0.0958円

1イスラエルシェケル=36.33円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月10日現在
(A)資 産	940,864,370円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,443,053
グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額)	938,710,732
未 収 入 金	710,585
(B)負 債	1,682,872
未 払 解 約 金	699,999
未 払 信 託 報 酬	956,372
未 払 利 息	3
そ の 他 未 払 費 用	26,498
(C)純 資 産 総 額(A-B)	939,181,498
元 本	651,101,631
次 期 繰 越 損 益 金	288,079,867
(D)受 益 権 総 口 数	651,101,631口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,424円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月11日 至 2021年11月10日
(A)配 当 等 収 益	△213円
受 取 利 息	2
支 払 利 息	△215
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	298,626,501
売 買 益	379,304,305
売 買 損	△80,677,804
(C)信 託 報 酬 等	△2,071,262
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	296,555,026
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,918,690
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△10,393,849
(配 当 等 相 当 額)	(85,320,821)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△95,714,670)
(G)計 (D+E+F)	288,079,867
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	288,079,867
追 加 信 託 差 損 益 金	△10,393,849
(配 当 等 相 当 額)	(85,326,328)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△95,720,177)
分 配 準 備 積 立 金	298,473,716

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,209,442,648円、期中追加設定元本額は3,105,860円、期中一部解約元本額は561,446,877円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		24,540,280円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		195,042,632円
(C)	収益調整金額		85,326,328円
(D)	分配準備積立金額		78,890,804円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		383,800,044円
(F)	期末残存口数		651,101,631口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		5,894円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

グローバルREITインデックス マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2021年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界各国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率		
第10期(2017年11月10日)	17,843	20.7	19,040	21.3	99.3	63,032
第11期(2018年11月12日)	18,126	1.6	19,461	2.2	99.4	74,818
第12期(2019年11月11日)	19,790	9.2	21,365	9.8	99.4	88,663
第13期(2020年11月10日)	16,838	△14.9	18,254	△14.6	99.6	80,213
第14期(2021年11月10日)	24,699	46.7	26,879	47.2	99.5	102,118

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(当期首) 2020年11月10日	16,838	—	18,254	—	99.6
11月末	17,254	2.5	18,705	2.5	99.6
12月末	17,431	3.5	18,911	3.6	99.2
2021年 1月末	17,850	6.0	19,393	6.2	99.7
2月末	18,803	11.7	20,473	12.2	99.6
3月末	20,203	20.0	21,926	20.1	99.3
4月末	21,144	25.6	22,964	25.8	99.7
5月末	21,617	28.4	23,492	28.7	99.6
6月末	22,284	32.3	24,236	32.8	99.3
7月末	22,848	35.7	24,867	36.2	96.3
8月末	23,324	38.5	25,386	39.1	99.4
9月末	22,791	35.4	24,807	35.9	99.4
10月末	24,780	47.2	26,974	47.8	99.8
(当期末) 2021年11月10日	24,699	46.7	26,879	47.2	99.5

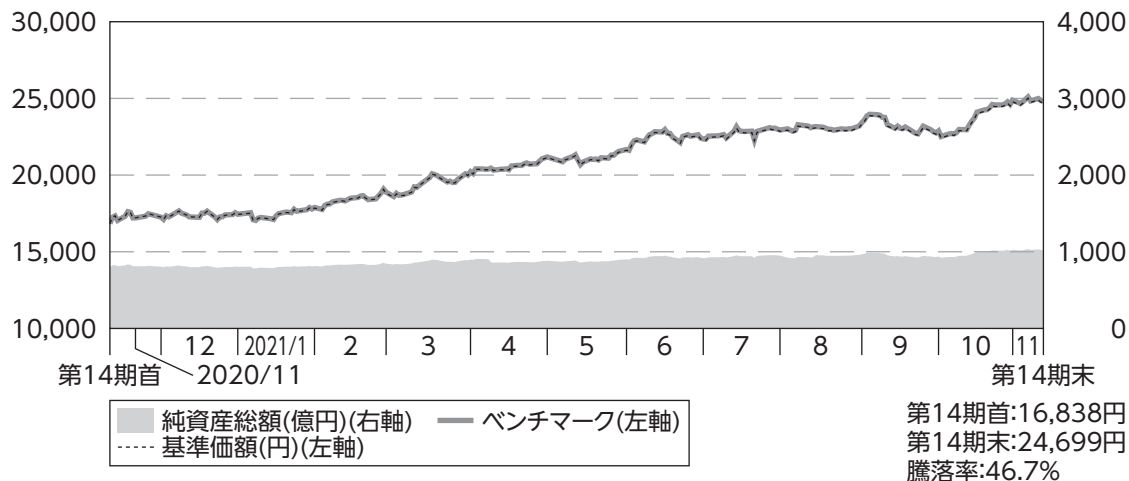
(注)騰落率は期首比です。

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

S&P先進国REIT指数(以下「当インデックス」とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

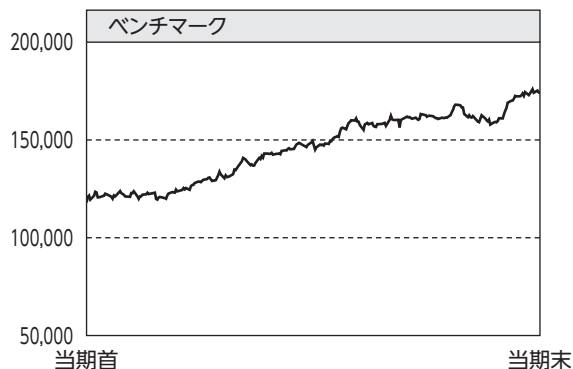


(注)ベンチマークは、2020年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



海外REIT市場は、英国で感染力の高い新型コロナウイルス変異株による感染が急拡大したことが嫌気される場面もありましたが、2021年1月以降は米国での1.9兆ドル規模の追加経済対策の成立や米欧のワクチン接種の進展、ISM(米供給管理協会)製造業景況指数などの良好な経済指標を受けて景気回復期待が高まったことなどから堅調に推移しました。9月にはFOMC(米連邦公開市場委員会)において年内の量的金融緩和の縮小開始が強く示唆され、参加者の利上げ予想も前倒しされたことなどから一時下落する場面もあったものの、その後は7-9月期の決算が概ね良好な結果となったことなどを背景に上昇し、高値圏で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

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

当ファンドの組入資産の内容

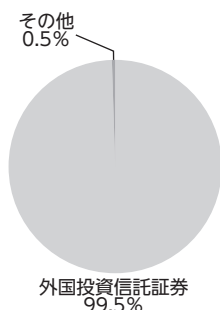
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	6.7%
2	EQUINIX INC	アメリカ	4.4%
3	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	3.4%
4	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.0%
5	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	2.7%
6	REALTY INCOME CORP	アメリカ	2.4%

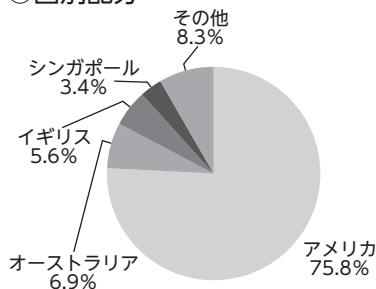
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	WELLTOWER INC	アメリカ	2.2%
8	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.1%
9	GOODMAN GROUP	オーストラリア	1.8%
10	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	アメリカ	1.8%
組入銘柄数		329	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

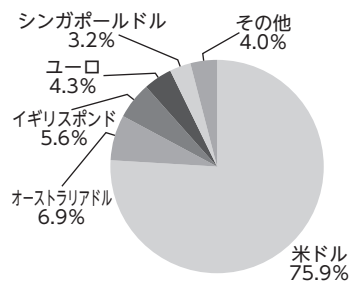
○資産別配分



○国別配分



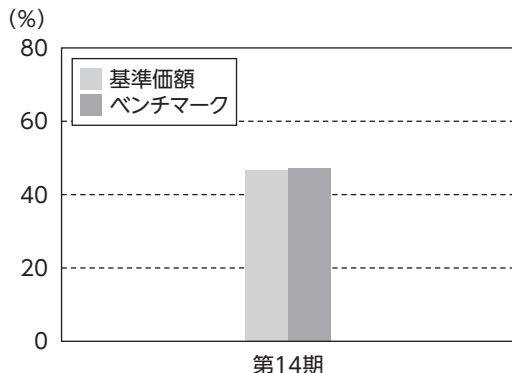
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因※(マイナス要因)です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

今後の運用方針

日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月11日~2021年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.006%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(b) 有価証券取引税	1	0.005	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
(c) その他費用	8	0.037	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(8)	(0.037)	
(監査費用)	(-)	(-)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	10	0.048	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(20,860円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<投資信託受益証券、投資証券>

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国				
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	15,885	2,946	14,308	2,591
ALEXANDER' S INC	—	—	300	88
BOSTON PROPERTIES	5,927	686	17,890	1,901
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	9,814	326	19,304	727
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	16,645 (△516)	112 (678)	31,000	211
AGREE REALTY CORP	6,136	418	2,200	151
SL GREEN REALTY CORP	4,920 (15)	369 (75)	13,515	955
EPR PROPERTIES	—	—	5,970	262
PROLOGIS INC	34,940	4,346	100,763	11,419
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6,174	1,361	19,885	3,838
LEXINGTON CORP PROPERTIES	—	—	21,500	245
CAMDEN PROPERTY TRUST	6,326	903	12,720	1,520
MACK-CALI REALTY CORP	—	—	19,100	284
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	6,439	305	20,026	896
COUSINS PROPERTIES INC	6,683	256	18,475	670
URSTADT BIDDLE - CL A	—	—	7,450	102
SITE CENTERS CORP	16,800	239	11,500	160
DUKE REALTY CORP	15,759	794	46,747	2,096
ESSEX PROPERTY TRUST	2,960	902	9,030	2,534
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	17,460	1,393	47,485	3,434
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,700	329	7,078	751
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	5,365	290	14,274	700
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	21,526	725	70,204	2,278
EQUITY COMMONWEALTH	—	—	9,067	257
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	3,300	100	8,719	263
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2,800	129	10,680	466
SERVICE PROPERTIES TRUST	—	—	9,575	122
WELLTOWER INC	21,874	1,786	57,597	4,279

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
EASTGROUP PROPERTIES, INC	1,000	172	3,937	588
KIMCO REALTY CORP	20,254 (94,174)	437 (1,161)	51,857	988
KILROY REALTY CORPORATION	4,180	282	12,397	821
LTC PROPERTIES INC	2,948	115	9,300	342
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	—	10,000	47
MONMOUTH REIT -CL A	—	—	7,100	127
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	—	12,000	154
IRON MOUNTAIN INC	14,259	636	38,349	1,464
MACERICH CO/THE	53,745	933	3,000	36
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	10,702	840	25,329	1,794
ACADIA REALTY TRUST	—	—	7,000	139
HOST HOTELS AND RESORTS INC	40,823	684	90,783	1,488
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,737	1,017	14,363	2,196
NATL HEALTH INVESTORS INC	—	—	3,214	229
CENTERSPACE	—	—	1,400	97
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	—	—	4,600	99
PENN REAL ESTATE INVEST TST	35,000	89	—	—
PS BUSINESS PARKS INC	—	—	1,517	228
RPT REALTY	9,000	101	24,000	233
REALTY INCOME CORP	37,255 (89,744)	2,467 (4,686)	40,835	2,690
REGENCY CENTERS CORP	7,240	479	23,271	1,386
UDR INC	15,499	808	51,047	2,440
CORPORATE OFFICE PPTYS	—	—	11,400	306
CORECIVIC INC	—	—	84,463	598
SAUL CENTERS INC	—	—	2,000	85
SIMON PROPERTY GROUP	25,205	2,702	39,011	4,542
LIFE STORAGE INC	3,136 (14,883)	372 (—)	3,624	364
PUBLIC STORAGE	6,534	1,943	20,202	5,327
SUN COMMUNITIES INC	13,728	2,273	12,405	2,019
TAUBMAN CENTERS INC	—	—	40,750	1,751
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	5,100	97	17,000	190
UMH PROPERTIES INC	4,000	93	5,680	108

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	—	—	5,500	100
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	—	—	1,500	105
VENTAS INC	18,077 (7,024)	1,025 (196)	45,997	2,501
VORNADO REALTY TRUST	9,173	401	19,256	852
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	10,500	243
GEO GROUP INC/THE	—	—	12,000	93
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	10,460 (66,885)	265 (1,308)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	5,892	288	17,478	789
KITE REALTY GROUP TRUST	— (72,216)	— (821)	14,650	249
EXTRA SPACE STORAGE INC	4,925	825	14,527	2,064
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	—	—	21,000	102
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	18,430	215	41,880	485
CUBESMART	9,007	416	20,390	839
DIGITAL REALTY TRUST INC	17,025	2,492	34,030	4,971
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	—	11,300	118
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	53,235	1,098	56,917	1,202
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	12,888	419	24,511	781
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	19,260	341	29,116	478
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	—	—	13,155	228
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	—	—	13,000	113
TERRENO REALTY CORP	—	—	4,715	278
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,900	109	3,438	115
RLJ LODGING TRUST	—	—	20,400	277
AMERICOLD REALTY TRUST	42,543	1,588	29,343	1,117
CORESITE REALTY CORP	2,001	280	4,356	537
VEREIT INC	13,497 (△662,860)	600 (△4,686)	39,380	1,020
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	—	17,722	367
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	—	—	4,000	104
SABRA HEALTH CARE REIT INC	9,108	138	17,820	315
WHITESTONE REIT	—	—	19,250	134
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	—	—	12,170	321
STAG INDUSTRIAL INC	11,320	438	17,173	597

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
RETAIL PROPERTISE OF AME-A	— (△115,918)	— (△821)	29,856	280
CYRUSONE INC	5,942	443	12,922	940
WP CAREY INC	11,069	849	19,283	1,413
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	—	5,430	102
GLADSTONE LAND CORP	4,000	101	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	9,208	262	26,535	744
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	4,870	354
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	—	—	7,500	97
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	6,888	297	6,325	272
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	—	13,337	245
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	9,227	500	11,827	624
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	13,059	513	31,575	1,106
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	15,493	275	22,700	372
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1,360	289	1,600	324
JBG SMITH PROPERTIES	3,705	110	9,304	294
AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	—	8,000	78
RETAIL VALUE	— (560)	— (8)	—	—
INVITATION HOMES INC	32,318	1,216	72,405	2,454
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	—	30,230	491
QTS REALTY TRUST INC	1,912	147	40,849	3,147
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	120,000 (—)	92 (△10)	120,000	88
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	—	—	9,217	104
SAFEHOLD INC	—	—	1,600	108
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	14,290	425	9,712	300
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	4,781	132	9,129	222
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	12,127	216	19,252	327
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	14,498 (1,399)	669 (60)	24,497	1,092
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11,909	271	35,691	727
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	28,700	146	—	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	—	—	35,200	618
PRIME US REIT	— (—)	— (△6)	—	—

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
POSTAL REALTY TRUST INC- A	7,000	137	—	—
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	5,700	106	—	—
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	— (6,500)	— (60)	—	—
FARMLAND PARTNERS INC	—	—	6,800	92
CITY OFFICE REIT INC	—	—	12,000	103
NETSTREIT CORP	20,992	447	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	17,000	235	—	—
WASHINGTON PRIME GROUP INC	— (△80,222)	— (—)	10,028	19
CARETRUST REIT INC	—	—	13,000	279
CTO REALTY GROWTH INC	2,800 (△2,800)	112 (△112)	—	—
INDUS REALTY TRUST INC	2,340	163	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	6,448 (94,106)	316 (—)	13,415	586
BROADSTONE NET LEASE INC-A	86,966	2,015	—	—
CTO REALTY GROWTH INC	— (2,800)	— (112)	—	—
CEDAR REALTY TRUST INC	6,800	159	—	—
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	— (△45,000)	— (△196)	—	—
STORE CAPITAL CORP	9,477	324	19,878	675
PARAMOUNT GROUP INC	—	—	13,000	138
GLOBAL MEDICAL REIT INC	6,400	94	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	—	—	16,830	253
EQUINIX INC	4,119	3,209	11,213	8,243
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	—	—	5,600	121
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	—	6,800	134
NEXPOINT RESIDENTIAL	—	—	2,711	111
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	12,000	653	6,814	309
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	2,238	110	3,995	199
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	—	22,872	319
GLOBAL NET LEASE INC	5,600	91	7,480	124
MANULIFE US REAL ESTATE INV	— (—)	— (△7)	150,000	110

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	11,900	234	36,481	686
	VICI PROPERTIES INC	65,502	1,958	68,858	1,994
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	—	—	3,000	57
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	7,694	213	7,900	220
	DIGITALBRIDGE GROUP INC	60,497	392	105,110	643
	小 計	1,457,018 (△523,895)	63,899 (2,020)	3,067,761 (66,885)	130,246 (1,308)
	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	13,000	390	19,600	552
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	6,000	364	12,500	719
	H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	14,700	241	26,000	394
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	11,500	251	18,000	381
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	—	—	3,000	125
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	—	—	8,500	94
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	—	5,000	107
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	2,700	121
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	9,500	105	13,000	142
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	6,000	92
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	7,000	109	16,400	262
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	20,300	266	18,000	233
	INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	8,700	84	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	23,200	342	7,900	112
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	20,000	82	—	—
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6,335	549	6,250	516
	CHOICE PROPERTIES REIT	—	—	22,500	307
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	—	—	4,000	77
	EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	23,900	114	—	—
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	—	17,310	276
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	—	—	23,500	606
	NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT	9,000	116	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	—	6,000	105
	小 計	173,135	3,020	236,160	5,230
	ドイツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	HAMBORNER REIT AG	—	—	8,000	72

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	ALSTRIA OFFICE REIT -AG	6,000 (-)	107 (△52)	16,300	249
	小 計	6,000 (-)	107 (△52)	24,300	322
	イタリア				
	COIMA RES SPA	11,900	84	-	-
	小 計	11,900	84	-	-
	フランス				
	ICADE	1,060	76	2,800	176
	ALTAREA	- (-)	- (△13)	850	140
	KLEPIERRE	7,990 (-)	174 (△111)	30,635	622
	GECINA SA	2,410	311	6,803	853
	COVIVIO (FP)	2,360	180	6,399	483
	MERCIALYS	9,000	85	7,000	71
	CARMILA	- (-)	- (△8)	5,000	65
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	6,150	437	29,125	1,956
	小 計	28,970 (-)	1,266 (△133)	88,612	4,369
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL	- (1,093)	- (-)	-	-
	VASTNED RETAIL	-	-	3,100	71
	WERELDHAVE NV	-	-	6,100	71
	NSI NV	-	-	2,250	72
	小 計	- (1,093)	- (-)	11,450	215
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	11,000 (-)	102 (△31)	28,600	238
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	- (-)	- (△3)	20,000	88
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	26,500 (-)	244 (△55)	50,432	446
	小 計	37,500 (-)	347 (△89)	99,032	773

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ベルギー				
BEFIMMO S. C. A.	—	—	2,100	73
COFINIMMO	2,568	336	3,818	494
RETAIL ESTATES	—	—	1,200	71
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	—	—	3,200	71
WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,996	182	10,544	316
MONTEA NV	—	—	1,600	160
AEDIFICA	2,270	264	3,611	375
XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS	— (8,700)	— (5)	— (8,700)	— (5)
XIOR STUDENT HOUSING NV	— (1,740)	— (79)	— (—)	— (5)
小 計	9,834 (10,440)	782 (85)	26,073 (8,700)	1,564 (11)
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	—	—	117,000	142
小 計	—	—	117,000	142
その他				
CROMWELL REIT EUR	— (△640,000)	— (—)	110,000	55
小 計	— (△640,000)	— (—)	110,000	55
ユ ー ロ 計	94,204 (△628,467)	2,589 (△189)	476,467 (8,700)	7,442 (11)
イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	58,000	301	124,182	629
DERWENT LONDON PLC	3,300	124	11,059	363
BIG YELLOW GROUP PLC	18,400	256	22,500	279
HAMMERSON PLC	201,164	70	446,484	117
WORKSPACE GROUP PLC	—	—	7,700	64
UNITE GROUP PLC	9,000	109	49,110	531
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	—	—	111,649	166
SHAFTESBURY PLC	50,400	286	53,500	320
SEGREO PLC	54,600	659	146,806	1,505
LAND SECURITIES GROUP PLC	43,200	310	109,248	751
ASSURA PLC	—	—	240,000	176

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	23,800	175	51,600	369
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	98,000	77	160,000	123
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	19,500	154
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	—	70,000	153
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	—	—	60,000	44
	CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	—	—	75,000	116
	GCP STUDENT LIVING PLC	25,000	53	67,000	120
	RDI REIT PLC	—	—	154,400	187
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	—	—	50,000	58
	PRS REIT PLC/THE	255,000	281	—	—
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	—	—	70,000	75
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	90,000	103	55,000	58
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	134,000	289	284,954	555
	CUSTODIAN REIT PLC	—	—	58,000	53
	HOME REIT PLC	132,934	148	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	70,000	60
	LXI REIT PLC	112,008	161	51,000	66
	REGIONAL REIT LTD	—	—	70,000	54
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	—	—	42,000	46
	小 計	1,308,806	3,408	2,730,692	7,205
	オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	BWP TRUST	56,500	237	122,500	515
	MIRVAC GROUP	131,210	390	447,984	1,169
	CROMWELL PROPERTY GROUP	—	—	360,000	308
	CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	28,000	103
	GPT GROUP	109,440	523	265,502	1,234
	CENTURIA CAPITAL GROUP	90,300	269	38,000	104
	ABACUS PROPERTY GROUP	(40,123)	(116)	—	—
	STOCKLAND	111,890	497	315,858	1,412
	DEXUS	48,360	507	148,872	1,476
	GOODMAN GROUP	67,650	1,496	197,025	3,849
	VICINITY CENTERS	107,770	170	386,477	617
	CHARTER HALL GROUP	11,700	193	48,025	666
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	—	—	32,000	103

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	45,800	232
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	—	104,000	252
	ARENA REIT	—	—	40,000	114
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	35,000	125	18,394	62
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	135,105 (25,369)	667 (117)	134,274	659
	DEXUS INDUSTRIA REIT	38,000	132	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	— (55,000)	— (110)	80,000	149
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	—	—	32,000	101
	HOME CONSORTIUM	16,500	122	— (—)	— (50)
	RURAL FUNDS GROUP	— (25,329)	— (62)	47,000	124
	IRONGATE GROUP	—	—	68,000	101
	SCENTRE GROUP	269,370	734	695,772	1,936
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	—	—	52,900	158
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	223,142 (45,500)	295 (50)	—	—
	CENTURIA OFFICE REIT	— (20,000)	— (50)	28,055	59
	AVENTUS GROUP	40,000	132	36,500	104
	WAYPOINT REIT LTD	— (△25,697)	— (△70)	80,000	197
	小 計	1,491,937 (185,624)	6,497 (436)	3,852,938 (—)	15,817 (50)
	ニュージーランド	口	千ニュージーランドドル	口	千ニュージーランドドル
	AMP NZ OFFICE LTD	— (32,894)	— (50)	—	—
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	—	—	16,111	47
	GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	80,000	179
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	—	—	240,000	303
	ARGOSY PROPERTY LTD	—	—	60,000	92
	小 計	— (32,894)	— (50)	396,111	623
	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	93,000	6,687	267,400	19,035

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	PROSPERITY REIT	—	—	200,000	476
	YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	—	—	150,000	581
	CHAMPION REIT	—	—	165,000	730
	FORTUNE REIT	—	—	226,000	1,690
	小 計	93,000	6,687	1,008,400	22,515
	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	510,000	1,054	634,800	1,350
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	315,200 (66,318)	963 (132)	326,600	1,002
	SUNTEC REIT	—	—	202,000	310
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	168,400 (—)	345 (△22)	247,500	502
	STARHILL GLOBAL REIT	—	—	250,000	110
	ASCOTT TRUST	— (—)	— (△12)	125,000	131
	KEPPEL REIT	190,000	218	285,000	327
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	276,100	682	303,000	708
	ESR REIT	— (44,930)	— (17)	—	—
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	— (—)	— (△6)	—	—
	CAPITALAND CHINA TRUST	92,800 (26,192)	129 (21)	79,000	103
	FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	— (—)	— (△17)	—	—
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	— (—)	— (△4)	100,000	118
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	22,500 (—)	107 (△5)	55,000	233
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	— (1,526,400)	— (88)	2,480,400	126
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	165,800 (46,103)	473 (120)	175,000	498
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	150,000 (—)	314 (△6)	358,700	752
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	140,000 (53,977)	121 (28)	150,000	107
	SABANA SHARIAH COMP IND REI	—	—	478,540	205

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	245,000 (-)	246 (△37)	395,000	389
	SPH REIT	-	-	150,000	124
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	- (-)	- (△1)	689,516	369
	EC WORLD REIT	- (-)	- (△2)	-	-
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	- (-)	- (△1)	250,000	100
	LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS	- (1,526,400)	- (-)	- (1,526,400)	- (2)
	FIRST REAL ESTATE INVT-RTS	- (527,338)	- (-)	527,338	1
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	- (-)	- (△0.80822)	460,000	214
	IREIT GLOBAL	- (71,565)	- (42)	-	-
	KEPPEL DC REIT	96,900 (-)	249 (△4)	181,800	479
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	225,400 (-)	329 (△36)	278,000	404
	小 計	2,598,100 (3,889,223)	5,235 (292)	9,182,194 (1,526,400)	8,674 (2)
	韓国	口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	11,253	53,493	-	-
	LOTTE REIT CO LTD	- (28,500)	- (137,236)	25,050	128,789
	LOTTE REIT CO LTD-RIGHTS	- (28,500)	- (-)	- (28,500)	- (3,428)
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	20,000	98,531	-	-
	JR REIT XXVII	64,338	343,829	-	-
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	54,685	426,229	-	-
	小 計	150,276 (57,000)	922,083 (137,236)	25,050 (28,500)	128,789 (3,428)
	イスラエル	口	千イスラエルシェケル	口	千イスラエルシェケル
	REIT 1 LTD	-	-	28,000	433
	小 計	-	-	28,000	433

(注1) 金額は受渡代金です。

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

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	7,791	—	—	19,995	16	0.1
金 銭 信 託	0.000955	0.000955	100.0	0.000955	0.000955	100.0
コーラル・ローン	36,595	184	0.5	36,443	184	0.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘 柄	当期首(前期末)		当 期		末	比 率 (%)
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
(アメリカ)				千米ドル		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	75,111	76,688	15,870	1,791,153	1.8	
ALEXANDER'S INC	1,490	1,190	328	37,105	0.0	
BOSTON PROPERTIES	91,098	79,135	9,299	1,049,502	1.0	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	144,943	135,453	3,857	435,380	0.4	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	94,622	79,751	640	72,275	0.1	
AGREE REALTY CORP	34,169	38,105	2,658	300,047	0.3	
BRT APARTMENTS CORP	5,000	5,000	101	11,449	0.0	
SL GREEN REALTY CORP	46,455	37,875	2,903	327,645	0.3	
EPR PROPERTIES	47,882	41,912	2,184	246,584	0.2	
PROLOGIS INC	476,036	410,213	60,896	6,872,736	6.7	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	90,976	77,265	18,553	2,093,964	2.1	
LEXINGTON CORP PROPERTIES	174,408	152,908	2,267	255,924	0.3	
CAMDEN PROPERTY TRUST	62,413	56,019	9,128	1,030,219	1.0	
MACK-CALI REALTY CORP	61,336	42,236	815	91,998	0.1	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	111,205	97,618	4,476	505,247	0.5	
COUSINS PROPERTIES INC	94,418	82,626	3,293	371,701	0.4	
URSTADT BIDDLE - CL A	22,500	15,050	315	35,584	0.0	
SITE CENTERS CORP	94,320	99,620	1,670	188,547	0.2	
DUKE REALTY CORP	239,972	208,984	11,838	1,336,143	1.3	
ESSEX PROPERTY TRUST	42,232	36,162	12,318	1,390,234	1.4	
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	220,306	190,281	16,299	1,839,558	1.8	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	43,928	39,550	5,069	572,190	0.6	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	80,762	71,853	4,332	488,992	0.5	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	348,571	299,893	10,190	1,150,084	1.1	
EQUITY COMMONWEALTH	76,912	67,845	1,757	198,315	0.2	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	87,029	81,610	2,609	294,459	0.3	

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

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	65,752	57,872	2,707	305,605	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	103,744	94,169	1,105	124,771	0.1
WELLTOWER INC	269,631	233,908	19,973	2,254,198	2.2
EASTGROUP PROPERTIES, INC	25,236	22,299	4,421	498,979	0.5
KIMCO REALTY CORP	277,299	339,870	7,901	891,817	0.9
KILROY REALTY CORPORATION	67,166	58,949	4,220	476,353	0.5
LTC PROPERTIES INC	26,976	20,624	698	78,859	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	142,800	132,800	468	52,906	0.1
MONMOUTH REIT -CL A	62,052	54,952	1,156	130,487	0.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	105,620	93,620	1,306	147,500	0.1
IRON MOUNTAIN INC	184,472	160,382	7,630	861,231	0.8
MACERICH CO/THE	67,797	118,542	2,543	287,105	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	108,782	94,155	7,953	897,606	0.9
ACADIA REALTY TRUST	53,940	46,940	1,053	118,932	0.1
HOST HOTELS AND RESORTS INC	451,304	401,344	7,356	830,269	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	73,128	64,502	13,064	1,474,502	1.4
HERSHA HOSPITALITY TRUST	21,650	21,650	253	28,636	0.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	28,244	25,030	1,407	158,843	0.2
CENTERSPACE	8,899	7,499	756	85,353	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	13,199	8,599	292	32,986	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	35,000	56	6,399	0.0
GETTY REALTY CORP	21,985	21,985	719	81,210	0.1
PS BUSINESS PARKS INC	12,689	11,172	1,974	222,808	0.2
RPT REALTY	58,950	43,950	610	68,847	0.1
REALTY INCOME CORP	221,064	307,228	21,800	2,460,449	2.4
REGENCY CENTERS CORP	100,891	84,860	6,254	705,846	0.7
UDR INC	189,351	153,803	8,493	958,520	0.9
CORPORATE OFFICE PPTYS	74,559	63,159	1,784	201,369	0.2
CORECIVIC INC	84,463	—	—	—	—
SAUL CENTERS INC	8,800	6,800	350	39,508	0.0
SIMON PROPERTY GROUP	195,908	182,102	30,500	3,442,259	3.4
LIFE STORAGE INC	29,766	44,161	5,780	652,357	0.6
PUBLIC STORAGE	98,128	84,460	27,449	3,097,950	3.0
SUN COMMUNITIES INC	63,122	64,445	12,486	1,409,194	1.4
TAUBMAN CENTERS INC	40,750	—	—	—	—
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	69,270	57,370	1,157	130,661	0.1
UMH PROPERTIES INC	27,000	25,320	601	67,868	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	25,650	20,150	456	51,554	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	8,473	6,973	415	46,942	0.0
VENTAS INC	239,651	218,755	11,554	1,304,056	1.3
VORNADO REALTY TRUST	100,291	90,208	4,082	460,786	0.5
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	56,070	45,570	1,179	133,153	0.1
GEO GROUP INC/THE	76,306	64,306	601	67,858	0.1
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	77,345	—	—	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	88,380	76,794	4,151	468,536	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	61,020	118,586	2,557	288,684	0.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	83,586	73,984	14,627	1,650,845	1.6
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	78,973	57,973	322	36,443	0.0

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	147,497	124,047	1,591	179,619	0.2
CUBESMART	123,373	111,990	6,057	683,653	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	173,526	156,521	24,597	2,776,048	2.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	125,540	114,240	1,182	133,443	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	338,528	334,846	7,132	804,942	0.8
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	108,820	97,197	3,489	393,810	0.4
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	79,115	69,259	1,258	142,027	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	81,079	67,924	1,281	144,578	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	76,470	63,470	651	73,566	0.1
TERRENO REALTY CORP	43,364	38,649	2,921	329,717	0.3
AMERICAN ASSETS TRUST INC	30,595	30,057	1,190	134,366	0.1
RLJ LODGING TRUST	112,691	92,291	1,394	157,385	0.2
AMERICOLD REALTY TRUST	130,640	143,840	4,208	475,000	0.5
CORESITE REALTY CORP	27,185	24,830	3,995	450,892	0.4
VEREIT INC	688,743	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	89,335	71,613	1,813	204,723	0.2
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	31,830	27,830	757	85,495	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	29,639	29,639	424	47,901	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	25,360	25,360	341	38,524	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	136,456	127,744	1,866	210,635	0.2
WHITESTONE REIT	38,340	19,090	185	20,898	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	96,900	84,730	2,251	254,079	0.2
STAG INDUSTRIAL INC	97,831	91,978	3,895	439,619	0.4
RETAIL PROPERTISE OF AME-A	145,774	—	—	—	—
CYRUSONE INC	75,076	68,096	5,541	625,430	0.6
WP CAREY INC	111,658	103,444	7,941	896,265	0.9
ALEXANDER & BALDWIN INC	47,000	41,570	1,055	119,166	0.1
GLADSTONE LAND CORP	11,500	15,500	386	43,610	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	138,931	121,604	4,087	461,271	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	35,566	30,696	2,806	316,710	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	38,000	30,500	464	52,459	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	65,819	66,382	3,238	365,453	0.4
PHYSICIANS REALTY TRUST	131,899	118,562	2,193	247,546	0.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	79,195	76,595	5,298	598,027	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	170,668	152,152	6,131	692,026	0.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	65,538	58,331	1,435	162,013	0.2
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	13,638	13,398	3,762	424,597	0.4
JBG SMITH PROPERTIES	71,542	65,943	1,978	223,344	0.2
AMERICAN FINANCE TRUST INC	67,590	59,590	514	58,106	0.1
RETAIL VALUE	8,969	9,529	59	6,689	0.0
INVITATION HOMES INC	360,577	320,490	12,989	1,465,990	1.4
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	30,230	—	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC	38,937	—	—	—	—
COREPOINT LODGING INC	22,000	22,000	342	38,634	0.0
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	470,000	470,000	376	42,435	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	90,335	81,118	847	95,669	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	15,900	15,900	442	49,922	0.0
SAFEHOLD INC	9,940	8,340	620	70,019	0.1

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	63,742	68,320	2,003	226,074	0.2	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	43,270	38,922	1,003	113,200	0.1	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	73,383	66,258	1,268	143,201	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	132,903	124,303	6,038	681,520	0.7	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	188,767	164,985	4,071	459,546	0.5	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	28,700	156	17,717	0.0	
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	35,200	—	—	—	—	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	295,000	295,000	40	4,561	0.0	
PRIME US REIT	295,000	295,000	246	27,800	0.0	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	—	7,000	141	15,934	0.0	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	—	5,700	108	12,190	0.0	
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	6,500	13,000	106	12,001	0.0	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	14,850	14,850	207	23,446	0.0	
FARMLAND PARTNERS INC	19,000	12,200	148	16,743	0.0	
CITY OFFICE REIT INC	37,050	25,050	471	53,263	0.1	
NETSTREIT CORP	—	20,992	500	56,528	0.1	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	17,000	242	27,397	0.0	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	90,250	—	—	—	—	
CARETRUST REIT INC	65,477	52,477	1,108	125,143	0.1	
INDUS REALTY TRUST INC	—	2,340	173	19,579	0.0	
APARTMENT INCOME REIT CO	—	87,139	4,647	524,572	0.5	
BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	86,966	2,265	255,680	0.3	
CTO REALTY GROWTH INC	—	2,800	155	17,503	0.0	
CEDAR REALTY TRUST INC	—	6,800	153	17,375	0.0	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	45,000	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	145,678	135,277	4,627	522,296	0.5	
PARAMOUNT GROUP INC	102,726	89,726	834	94,176	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	27,530	33,930	569	64,218	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	76,680	59,850	1,104	124,691	0.1	
EQUINIX INC	57,071	49,977	39,871	4,499,858	4.4	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	53,268	47,668	1,030	116,257	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	69,830	63,030	1,224	138,216	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL	15,100	12,389	927	104,726	0.1	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	40,124	45,310	2,817	317,969	0.3	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	14,300	12,543	594	67,085	0.1	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	138,263	115,391	1,879	212,145	0.2	
GLOBAL NET LEASE INC	58,892	57,012	893	100,826	0.1	
CLIPPER REALTY INC	7,300	7,300	70	7,991	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	886,564	736,564	522	59,021	0.1	
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	155,994	131,413	2,754	310,863	0.3	
VICI PROPERTIES INC	342,155	338,799	9,906	1,118,045	1.1	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	22,900	19,900	312	35,238	0.0	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	44,250	44,044	1,289	145,545	0.1	
DIGITALBRIDGE GROUP INC	325,506	280,893	2,188	246,955	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	16,356,888	14,155,365	683,603	77,151,546	
	銘 柄 数<比 率>	155	156	—	<75.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	48,076	41,476	1,335	121,169	0.1	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	52,420	45,920	2,794	253,436	0.2	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	92,539	81,239	1,371	124,378	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TR	95,631	89,131	2,039	184,966	0.2	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	36,942	33,942	1,520	137,887	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	55,620	47,120	547	49,618	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	18,820	13,820	335	30,434	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	14,060	11,360	622	56,442	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	43,830	40,330	487	44,187	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	32,577	26,577	501	45,510	0.0	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	43,490	34,090	628	56,984	0.1	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	58,170	60,470	819	74,316	0.1	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	12,890	12,890	247	22,435	0.0	
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	—	8,700	83	7,583	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	42,950	58,250	1,001	90,872	0.1	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	20,000	83	7,528	0.0	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	47,000	47,000	1,090	98,899	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	18,620	18,705	1,884	170,909	0.2	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	25,800	25,800	192	17,503	0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT	108,670	86,170	1,322	119,969	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	15,100	11,100	255	23,135	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	27,730	27,730	509	46,202	0.0	
PLAZA RETAIL REIT	25,000	25,000	114	10,339	0.0	
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	—	23,900	108	9,841	0.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	74,815	57,505	1,097	99,515	0.1	
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	23,500	—	—	—	—	
SLATE GROCERY REIT	10,300	10,300	137	12,481	0.0	
NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT	—	9,000	117	10,685	0.0	
SLATE OFFICE REI	17,000	17,000	88	8,064	0.0	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	12,000	12,000	163	14,813	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	35,850	29,850	686	62,270	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,089,400	1,026,375	22,187	2,012,385	
	銘 柄 数<比 率>	27	30	—	<2.0%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG	45,000	37,000	371	48,649	0.0	
ALSTRIA OFFICE REIT -AG	110,000	99,700	1,941	253,961	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	155,000	136,700	2,313	302,610	
	銘 柄 数<比 率>	2	2	—	<0.3%>	
(イタリア)				千ユーロ		
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	33,790	33,790	137	17,926	0.0	
COIMA RES SPA	—	11,900	87	11,427	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	33,790	45,690	224	29,353	
	銘 柄 数<比 率>	1	2	—	<0.0%>	
(フランス)				千ユーロ		
ICADE	19,880	18,140	1,244	162,805	0.2	
ALTAREA	2,730	1,880	352	46,092	0.0	
KLEPIERRE	130,130	107,485	2,382	311,760	0.3	
GECINA SA	34,685	30,292	3,713	485,876	0.5	
COVIVIO(FP)	30,792	26,753	2,021	264,537	0.3	

銘柄	当期中(前期末)		期末		
	口数 (口)	口数 (口)	評価額		比率 (%)
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
MERCIALYS	26,000	28,000	269	35,277	0.0
CARMILA	30,000	25,000	352	46,117	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	88,146	65,171	4,505	589,424	0.6
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	362,363 8	302,721 8	14,842 -	1,941,891 <1.9%>
(オランダ)			千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL	19,690	-	-	-	-
VASTNED RETAIL	13,750	10,650	265	34,763	0.0
WERELDHAVE NV	28,770	22,670	321	42,027	0.0
NSI NV	12,300	10,050	357	46,742	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	-	20,783	432	56,569	0.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	74,510 4	64,153 4	1,376 -	180,103 <0.2%>
(スペイン)			千ユーロ		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	161,062	143,462	1,229	160,851	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	54,000	34,000	184	24,153	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	211,418	187,486	1,810	236,850	0.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	426,480 3	364,948 3	3,224 -	421,855 <0.4%>
(ベルギー)			千ユーロ		
BEFIMMO S. C. A.	16,110	14,010	498	65,160	0.1
COFINIMMO	17,017	15,767	2,232	292,091	0.3
RETAIL ESTATES	7,600	6,400	449	58,863	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	15,300	12,100	326	42,742	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA	83,470	77,922	3,132	409,820	0.4
MONTEA NV	6,900	5,300	682	89,309	0.1
AEDIFICA	21,260	19,919	2,302	301,253	0.3
CARE PROPERTY INVEST	15,000	15,000	408	53,476	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV	8,700	10,440	537	70,342	0.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	191,357 9	176,858 9	10,571 -	1,383,060 <1.4%>
(アイルランド)			千ユーロ		
HIBERNIA REIT PLC	482,550	365,550	469	61,407	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	260,000	260,000	426	55,785	0.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	742,550 2	625,550 2	895 -	117,193 <0.1%>
(その他)			千ユーロ		
CROMWELL REIT EUR	910,000	160,000	411	53,797	0.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	910,000 1	160,000 1	411 -	53,797 <0.1%>
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,896,050 30	1,876,620 31	33,859 -	4,429,865 <4.3%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC	594,850	528,668	2,675	409,203	0.4
DERWENT LONDON PLC	70,541	62,782	2,154	329,505	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC	101,146	97,046	1,460	223,419	0.2
HAMMERSON PLC	2,536,320	2,291,000	775	118,628	0.1
WORKSPACE GROUP PLC	78,047	70,347	577	88,401	0.1

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
INTU PROPERTIES PLC	521,960	521,960	9	1,418	0.0
UNITE GROUP PLC	260,682	220,572	2,442	373,680	0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	840,537	728,888	1,121	171,595	0.2
SHAFTESBURY PLC	160,293	157,193	1,014	155,215	0.2
SEGRO PLC	761,570	669,364	8,865	1,356,190	1.3
LAND SECURITIES GROUP PLC	477,505	411,457	2,867	438,695	0.4
ASSURA PLC	1,707,040	1,467,040	1,071	163,933	0.2
STANDARD LIFE INV PROP INC	260,756	260,756	195	29,836	0.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	169,580	141,780	1,063	162,660	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	350,000	350,000	176	26,930	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD	330,000	330,000	320	49,066	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	552,000	490,000	380	58,165	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	135,537	116,037	1,431	219,037	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	567,660	497,660	1,341	205,238	0.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	495,000	435,000	432	66,142	0.1
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	545,297	470,297	799	122,300	0.1
GCP STUDENT LIVING PLC	300,000	258,000	543	83,076	0.1
RDI REIT PLC	154,400	—	—	—	—
NEWRIVER REIT PL	186,000	186,000	140	21,538	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	380,067	330,067	309	47,359	0.0
PRS REIT PLC/THE	—	255,000	257	39,397	0.0
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	273,286	203,286	198	30,319	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	431,000	466,000	552	84,471	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,092,658	941,704	2,143	327,863	0.3
CUSTODIAN REIT PLC	292,276	234,276	230	35,335	0.0
HOME REIT PLC	—	132,934	152	23,283	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	376,000	306,000	272	41,613	0.0
AEW UK REIT PLC	118,000	118,000	129	19,747	0.0
LXI REIT PLC	330,000	391,008	561	85,890	0.1
REGIONAL REIT LTD	292,000	222,000	197	30,223	0.0
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	219,355	177,355	211	32,338	0.0
小 計	15,961,363	14,539,477	37,077	5,671,724	
銘柄数<比率>	34	35	—	<5.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BWP TRUST	328,160	262,160	1,090	90,747	0.1
MIRVAC GROUP	2,507,500	2,190,726	6,265	521,350	0.5
CROMWELL PROPERTY GROUP	1,222,633	862,633	720	59,936	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	324,160	296,160	1,255	104,488	0.1
GPT GROUP	1,237,517	1,081,455	5,569	463,437	0.5
CENTURIA CAPITAL GROUP	304,000	356,300	1,190	99,023	0.1
ABACUS PROPERTY GROUP	192,593	232,716	830	69,130	0.1
STOCKLAND	1,530,344	1,326,376	5,995	498,862	0.5
DEXUS	696,940	596,428	6,691	556,834	0.5
GOODMAN GROUP	1,069,018	939,643	22,128	1,841,320	1.8
VICINITY CENTERS	2,435,040	2,156,333	3,816	317,588	0.3
CHARTER HALL GROUP	295,694	259,369	4,964	413,081	0.4
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	198,760	166,760	703	58,557	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	202,588	156,788	1,001	83,366	0.1

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	689,060	585,060	1,696	141,180	0.1	
ARENA REIT	241,053	201,053	908	75,617	0.1	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	285,000	301,606	1,121	93,359	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	294,112	320,312	1,553	129,267	0.1	
DEXUS INDUSTRIA REIT	75,000	113,000	380	31,687	0.0	
NATIONAL STORAGE REIT	626,340	601,340	1,449	120,590	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	114,885	82,885	290	24,207	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	324,500	324,500	365	30,376	0.0	
HOME CONSORTIUM	91,000	107,500	856	71,292	0.1	
RURAL FUNDS GROUP	212,766	191,095	548	45,635	0.0	
IRONGATE GROUP	340,000	272,000	432	35,986	0.0	
SCENTRE GROUP	3,310,393	2,883,991	9,026	751,127	0.7	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	242,250	189,350	710	59,084	0.1	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	—	268,642	397	33,083	0.0	
CENTURIA OFFICE REIT	249,000	240,945	566	47,115	0.0	
AVENTUS GROUP	230,000	233,500	810	67,420	0.1	
WAYPOINT REIT LTD	495,796	390,099	1,080	89,914	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	20,366,102	18,190,725	84,421	7,024,672	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	—	< 6.9% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
AMP NZ OFFICE LTD	650,000	682,894	1,092	87,869	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	239,460	223,349	661	53,166	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	680,300	600,300	1,440	115,862	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	1,098,490	858,490	978	78,705	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	562,278	502,278	758	60,993	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,230,528	2,867,311	4,931	396,597	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.4% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	1,337,800	1,163,400	80,856	1,171,607	1.1	
PROSPERITY REIT	952,000	752,000	2,271	32,907	0.0	
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	968,000	818,000	2,756	39,944	0.0	
CHAMPION REIT	1,303,000	1,138,000	4,631	67,112	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	561,000	561,000	2,524	36,580	0.0	
FORTUNE REIT	982,000	756,000	6,146	89,059	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	6,103,800	5,188,400	99,186	1,437,211	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 1.4% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	2,929,844	2,805,044	6,030	505,324	0.5	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,792,400	1,847,318	5,726	479,839	0.5	
SUNTEC REIT	1,382,700	1,180,700	1,818	152,353	0.1	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,659,800	1,580,700	3,113	260,920	0.3	
STARHILL GLOBAL REIT	1,109,400	859,400	554	46,445	0.0	
ASCOTT TRUST	1,116,877	991,877	1,091	91,420	0.1	
KEPPEL REIT	1,146,400	1,051,400	1,209	101,311	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	661,162	634,262	1,490	124,890	0.1	
ESR REIT	1,404,065	1,448,995	688	57,670	0.1	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	417,200	417,200	529	44,395	0.0	
CAPITALAND CHINA TRUST	467,729	507,721	604	50,624	0.0	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	538,100	538,100	142	11,948	0.0	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	375,000	275,000	382	32,028	0.0	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	258,000	225,500	1,093	91,639	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	954,000	—	—	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,052,060	1,088,963	2,929	245,446	0.2	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,450,173	1,241,473	2,644	221,569	0.2	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	701,000	744,977	666	55,867	0.1	
SABANA SHARIAH COMP IND REI	478,540	—	—	—	—	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	1,372,100	1,222,100	1,209	101,375	0.1	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	540,000	540,000	342	28,731	0.0	
SPH REIT	726,800	576,800	588	49,296	0.0	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	689,516	—	—	—	—	
EC WORLD REIT	180,000	180,000	146	12,291	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	295,800	295,800	252	21,191	0.0	
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	1,523,644	1,273,644	560	46,956	0.0	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	555,000	555,000	499	41,853	0.0	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	460,000	—	—	—	—	
IREIT GLOBAL	334,420	405,985	263	22,111	0.0	
KEPPEL DC REIT	794,803	709,903	1,668	139,784	0.1	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	1,662,696	1,610,096	2,431	203,714	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	29,029,229	24,807,958	38,680	3,241,001	
	銘 柄 数<比 率>	31	27	—	<3.2%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	42,950	42,950	211,099	20,223	0.0	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	19,093	19,093	152,171	14,578	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	—	11,253	66,167	6,338	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	69,030	72,480	406,612	38,953	0.0	
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	—	20,000	135,000	12,933	0.0	
JR REIT XXVII	—	64,338	350,642	33,591	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	—	54,685	355,452	34,052	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	131,073	284,799	1,677,145	160,670	
	銘 柄 数<比 率>	3	7	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD	131,500	103,500	2,157	78,399	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	131,500	103,500	2,157	78,399	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	95,295,933	83,040,530	—	101,604,075	
	銘 柄 数<比 率>	322	329	—	<9.5%>	

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	101,604,075	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	740,657	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	102,344,732	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(102,118,960千円)の投資信託財産総額(102,344,732千円)に対する比率は99.8%です。

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

1米ドル=112.86円	1カナダドル=90.70円	1ユーロ=130.83円
1イギリスポンド=152.97円	1オーストラリアドル=83.21円	1ニュージーランドドル=80.42円
1香港ドル=14.49円	1シンガポールドル=83.79円	1韓国ウォン=0.0958円
1イスラエルシェケル=36.33円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月10日現在
(A)資 産	102,533,890,848円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	292,607,376
投 資 証 券(評価額)	101,604,075,350
未 収 入 金	526,355,608
未 収 配 当 金	110,852,514
(B)負 債	415,617,846
未 払 金	189,168,171
未 払 解 約 金	226,449,174
未 払 利 息	501
(C)純 資 産 総 額(A-B)	102,118,273,002
元 本	41,344,855,558
次 期 繰 越 損 益 金	60,773,417,444
(D)受 益 権 総 口 数	41,344,855,558口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,699円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月11日 至 2021年11月10日
(A)配 当 等 収 益	2,839,610,715円
受 取 配 当 金	2,731,871,684
受 取 利 息	4,255
そ の 他 収 益 金	107,812,028
支 払 利 息	△77,252
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	31,240,570,791
売 買 益	31,891,326,098
売 買 損	△650,755,307
(C)そ の 他 費 用	△34,927,097
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	34,045,254,409
(E)前 期 繰 越 損 益 金	32,574,915,014
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	6,742,936,576
(G)解 約 差 損 益 金	△12,589,688,555
(H)計 (D+E+F+G)	60,773,417,444
次 期 繰 越 損 益 金(H)	60,773,417,444

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は47,638,239,657円、期中追加設定元本額は5,806,807,418円、期中一部解約元本額は12,100,191,517円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用)	18,527,832,170円
SMT グローバルREITインデックス・オープン	11,900,520,336円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,749,701,772円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,688,304,507円
分散投資コア戦略ファンドS	1,476,522,681円
グローバルリートインデックス・オープン(適格機関投資家専用)	1,332,838,008円
コア投資戦略ファンド(安定型)	773,880,033円
コア投資戦略ファンド(切替型)	707,282,641円
分散投資コア戦略ファンドA	686,275,561円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	395,165,566円
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンDS(適格機関投資家専用)	380,060,218円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	243,042,473円
グローバル経済コア	234,147,354円
SMT インデックスバランス・オープン	148,832,557円
FOFs用世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	120,780,943円
SMTAM海外バランスファンド2020-05(適格機関投資家専用)	117,898,872円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	115,466,049円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	114,483,266円
SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用)	113,795,776円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	111,276,286円
SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用)	109,554,738円
ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)	102,813,861円
グローバル3資産バランスオープン	65,498,256円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	50,672,643円
ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド(適格機関投資家専用)	40,337,933円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	13,960,331円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	10,849,517円
SBI資産設計オープン(分配型)	7,003,794円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	6,057,416円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産(商品先物)／特殊型(その他(指数連動債券型))	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年5月26日までです。	
運用方針	世界の様々な商品(コモディティ)市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・ コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	グローバル・ コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日 2022年5月26日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物率 比	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
第3期(2018年5月28日)	円 7,767	円 0	% 5.2	8,009	% 6.4	% 97.7	% —	百万円 723
第4期(2019年5月27日)	6,836	0	△12.0	6,932	△13.5	97.4	—	595
第5期(2020年5月26日)	5,762	0	△15.7	5,438	△21.5	96.8	—	452
第6期(2021年5月26日)	8,419	0	46.1	7,994	47.0	97.3	—	387
第7期(2022年5月26日)	14,234	0	69.1	13,548	69.5	97.6	—	577

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)及びその関係会社(総称して、「ブルームバーグ」とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)及び「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグのサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー及びその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグ及びUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューし又は推奨するものではありません。ブルームバーグ及びUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)に関連するいかなるデータ又は情報の適時性、正確性又は完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2021年 5月26日	8,419	—	7,994	—	97.3	—
5月末	8,631	2.5	8,195	2.5	97.3	—
6月末	8,768	4.1	8,289	3.7	96.5	—
7月末	9,071	7.7	8,587	7.4	97.3	—
8月末	8,997	6.9	8,501	6.4	96.8	—
9月末	9,415	11.8	8,965	12.2	97.3	—
10月末	9,977	18.5	9,535	19.3	98.0	—
11月末	9,683	15.0	9,033	13.0	97.3	—
12月末	9,999	18.8	9,268	15.9	97.6	—
2022年 1月末	10,593	25.8	9,948	24.5	97.5	—
2月末	11,060	31.4	10,446	30.7	97.5	—
3月末	13,007	54.5	12,448	55.7	96.5	—
4月末	14,117	67.7	13,438	68.1	97.8	—
(当 期 末) 2022年 5月26日	14,234	69.1	13,548	69.5	97.6	—

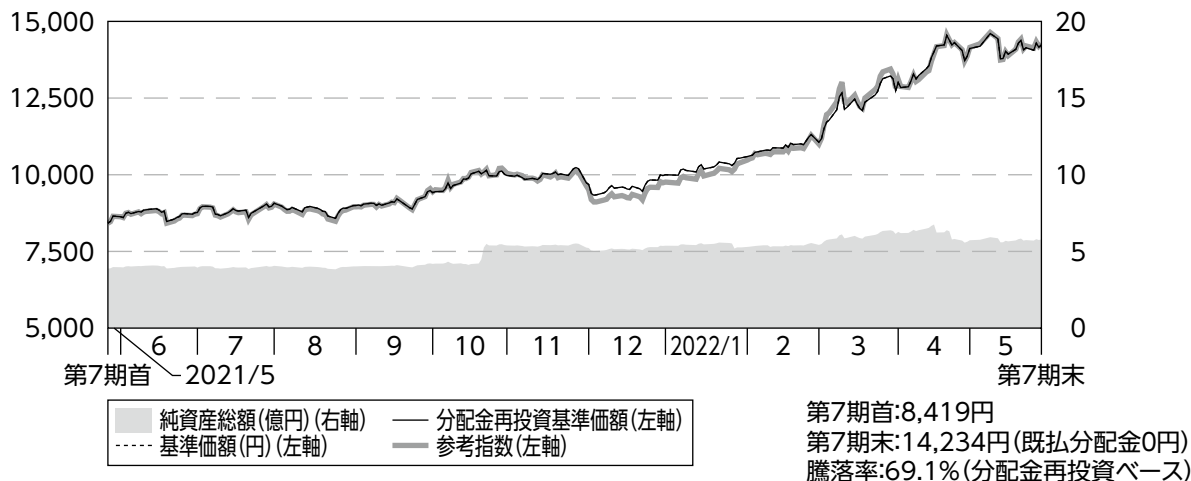
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及び参考指数は、2021年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)が上昇したことから、前期末比で上昇しました。

投資環境



商品市場は、世界的な経済活動の再開などを背景にエネルギーセクターや代替エネルギーの原料となる穀物セクターを中心に堅調に推移しました。2022年以降は、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて主要国がロシア産原油の禁輸措置を決定したことの影響などから需給逼迫懸念が強まったこともあり、通期で上昇しました。

外国為替市場は、FRB(米連邦準備理事会)による金融引き締め観測が強まる中で、米ドル高が進行しました。2022年3月以降は、FRB高官から利上げペース加速を支持する発言が相次いだ一方で、日銀は長期金利の上昇を抑制する姿勢を鮮明にするなど両国の金融政策姿勢の違いを背景に円安・米ドル高の動きが加速しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド」の運用経過】

主としてブルームバーグ商品指数(円換算ベース)に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

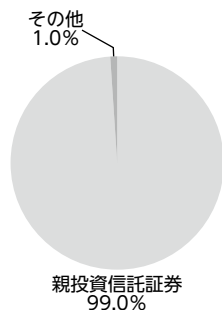
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

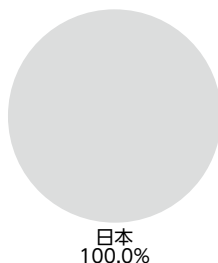
	当期末
	2022年5月26日
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

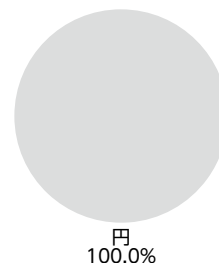
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

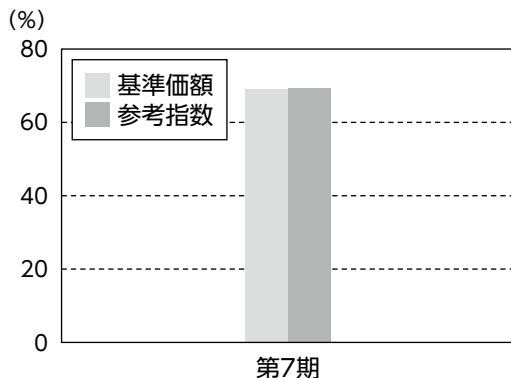


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)と参考指数の騰落率の対比です。



分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

項目	第7期	
	2021年5月27日~2022年5月26日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	6,085

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

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド受益証券への投資を通じて、もしくはブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券へ直接投資することで、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年5月27日~2022年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.198%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,276円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(16)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	3	0.029	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(2)	(0.023)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	23	0.227	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	291,932	128,350	420,658	216,905

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
コール・ローン	百万円 1,173	百万円 35	% 3.0	百万円 1,171	百万円 35	% 3.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
コール・ローン	百万円 110,325	百万円 3,735	% 3.4	百万円 110,754	百万円 3,683	% 3.3

<平均保有割合 1.7%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	1,045,504	916,778	571,977

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、57,024,890千口です。

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	千円 571,977	% 98.9
コール・ローン等、その他	6,215	1.1
投資信託財産総額	578,192	100.0

(注1) グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(35,347,893千円)の投資信託財産総額(35,892,065千円)に対する比率は98.5%です。

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

1米ドル=127.51円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月26日現在
(A)資 産	578,192,019円
コール・ローン等	6,214,052
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド(評価額)	571,977,967
(B)負 債	568,962
未払信託報酬	553,636
未払利息	4
その他未払費用	15,322
(C)純資産総額(A-B)	577,623,057
元 本	405,799,356
次期繰越損益金	171,823,701
(D)受益権総口数	405,799,356口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,234円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年5月27日 至 2022年5月26日
(A)配 当 等 収 益	△1,379円
受 取 利 息	19
支 払 利 息	△1,398
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	221,626,308
売 買 益	272,759,955
売 買 損	△51,133,647
(C)信 託 報 酬 等	△1,010,037
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	220,614,892
(E)前 期 繰 越 損 益 金	20,177,528
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△68,968,719
(配 当 等 相 当 額)	(6,140,112)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△75,108,831)
(G)計 (D+E+F)	171,823,701
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	171,823,701
追 加 信 託 差 損 益 金	△68,968,719
(配 当 等 相 当 額)	(6,140,019)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△75,108,738)
分 配 準 備 積 立 金	240,796,442
繰 越 損 益 金	△4,022

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は459,937,053円、期中追加設定元本額は126,348,927円、期中一部解約元本額は180,486,624円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		－円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		220,616,857円
(C)	収益調整金額		6,140,019円
(D)	分配準備積立金額		20,179,585円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		246,936,461円
(F)	期末残存口数		405,799,356口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		6,085円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド 運用報告書

第14期(決算日 2022年5月26日)

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年7月1日から無期限です。
運用方針	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券(以下「米ドル建て債券」といいます。)に投資を行い、世界の様々な商品(コモディティ)市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
第10期(2018年5月28日)	円	%		%	%	%	百万円
	3,357	5.4	3,993	6.4	98.4	—	22,475
第11期(2019年5月27日)		△11.9	3,456	△13.5	98.2	—	21,487
第12期(2020年5月26日)		△15.7	2,711	△21.5	97.8	—	19,644
第13期(2021年5月26日)		47.0	3,985	47.0	98.3	—	19,227
第14期(2022年5月26日)		70.2	6,755	69.5	98.5	—	35,578

(注)債券先物比率は「買建比率-売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2021年 5月26日	3,665	—	3,985	—	98.3	—
5月末	3,758	2.5	4,086	2.5	98.3	—
6月末	3,819	4.2	4,133	3.7	97.5	—
7月末	3,953	7.9	4,281	7.4	98.3	—
8月末	3,921	7.0	4,239	6.4	97.7	—
9月末	4,106	12.0	4,470	12.2	98.2	—
10月末	4,354	18.8	4,754	19.3	98.6	—
11月末	4,225	15.3	4,504	13.0	98.4	—
12月末	4,365	19.1	4,621	15.9	98.6	—
2022年 1月末	4,628	26.3	4,960	24.5	98.5	—
2月末	4,835	31.9	5,208	30.7	98.4	—
3月末	5,695	55.4	6,206	55.7	97.3	—
4月末	6,186	68.8	6,700	68.1	98.7	—
(当期末)						
2022年 5月26日	6,239	70.2	6,755	69.5	98.5	—

(注1)騰落率は期首比です。

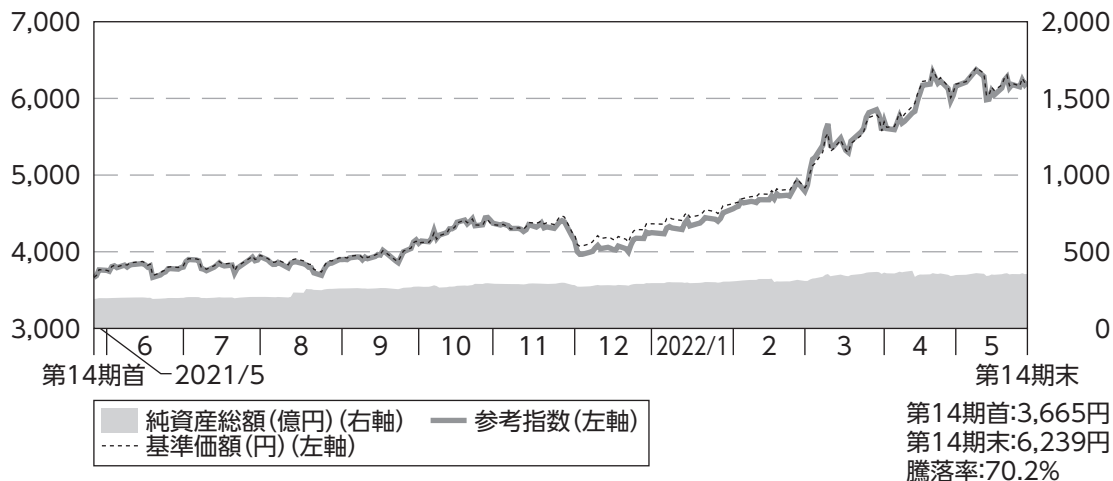
(注2)債券先物比率は「買建比率-売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)及びその関係会社(総称して、「ブルームバーグ」とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)及び「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグのサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー及びその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグ及びUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューし又は推奨するものではありません。ブルームバーグ及びUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)に関連するいかなるデータ又は情報の適時性、正確性又は完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

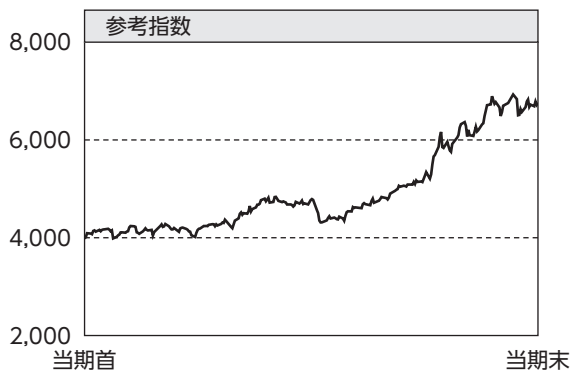


(注)参考指数は、2021年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーク商品指数(円換算ベース)が上昇したことから、前期末比で上昇しました。

投資環境



商品市場は、世界的な経済活動の再開などを背景にエネルギーセクターや代替エネルギーの原料となる穀物セクターを中心に堅調に推移しました。2022年以降は、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて主要国がロシア産原油の禁輸措置を決定したことの影響などから需給逼迫懸念が強まったこともあり、通期で上昇しました。

外国為替市場は、FRB(米連邦準備理事会)による金融引き締め観測が強まる中で、米ドル高が進行しました。2022年3月以降は、FRB高官から利上げペース加速を支持する発言が相次いだ一方で、日銀は長期金利の上昇を抑制する姿勢を鮮明にするなど両国の金融政策姿勢の違いを背景に円安・米ドル高の動きが加速しました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数(円換算ベース)に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

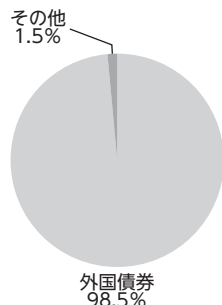
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 008 10/24/22	アイルランド	41.7%
2	SG ISSUER 026 12/30/22	ルクセンブルク	13.5%
3	SG ISSUER 025 10/31/22	ルクセンブルク	12.7%
4	SG ISSUER 028 04/28/23	ルクセンブルク	8.6%
5	SG ISSUER 027 02/28/23	ルクセンブルク	6.9%
6	CS USD COM 018 06/30/22	イギリス	5.6%

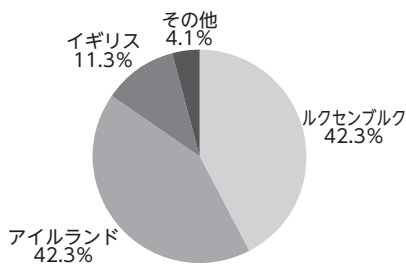
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	BAR USD COM 039 07/29/22	イギリス	5.5%
8	IPATH DOW COMM 06/12/36	アメリカ	2.1%
9	ETFS ALL COMMODITIES	ジャージー	1.9%
10	—	—	—
組入銘柄数			9

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

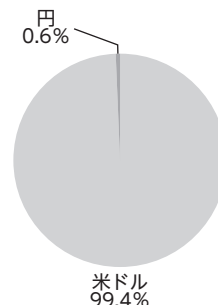
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

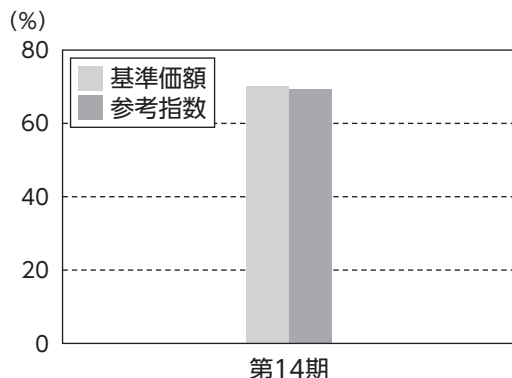


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



今後の運用方針

ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年5月27日~2022年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (1) (-) (-)	0.024 (0.024) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	1	0.024	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(4,487円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル 210,242	千米ドル 204,878

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 110,325	百万円 3,735	% 3.4	百万円 110,754	百万円 3,683	% 3.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<外国(外貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル (注4)	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
		274,935	35,056,982	98.5	—	4.1	—	94.5
合 計	(注4)	274,935	35,056,982	98.5	—	4.1	—	94.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(注4) 額面基準の異なる銘柄を組入れているため、額面金額を表示していません。

(B) 個別銘柄開示

銘 柄	当		期		末		償 還 年 月 日
	利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)			
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル				
普通社債券(含む投資法人債券)							
BAR USD COM 039 07/29/22	—	11,000	15,331	1,954,901	2022/7/29		
CS USD COM 018 06/30/22	—	11,000	15,660	1,996,895	2022/6/30		
ETFS ALL COMMODITIES	—	(注2)40,000	5,424	691,614	—(注3)		
IPATH DOW COMM 06/12/36	—	(注4)15,000	5,949	758,556	2036/6/12		
SG ISSUER 025 10/31/22	—	28,000	35,495	4,526,043	2022/10/31		
SG ISSUER 026 12/30/22	—	30,000	37,536	4,786,215	2022/12/30		
SG ISSUER 027 02/28/23	—	18,000	19,384	2,471,679	2023/2/28		
SG ISSUER 028 04/28/23	—	23,000	23,887	3,045,933	2023/4/28		
STAR HELIOS 008 10/24/22	—	63,000	116,266	14,825,141	2022/10/24		
合 計				35,056,982			

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

(注2) 無額面のため、取引数量を表示しております。

(注3) 当銘柄は、償還期限の定めがありません。

(注4) 額面は50米ドルです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 35,056,982	97.7 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	835,083	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	35,892,065	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(35,347,893千円)の投資信託財産総額(35,892,065千円)に対する比率は98.5%です。

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

1米ドル=127.51円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月26日現在
(A)資 産	35,892,065,457円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	835,083,206
公 社 債(評価額)	35,056,982,251
(B)負 債	313,444,262
未 払 解 約 金	313,443,875
未 払 利 息	387
(C)純 資 産 総 額(A-B)	35,578,621,195
元 本	57,024,890,950
次 期 繰 越 損 益 金	△21,446,269,755
(D)受 益 権 総 口 数	57,024,890,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,239円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年5月27日 至 2022年5月26日
(A)配 当 等 収 益	△178,183円
受 取 利 息	1,493
支 払 利 息	△179,676
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	16,114,422,624
売 買 益	16,114,422,624
(C)そ の 他 費 用	△7,213,690
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	16,107,030,751
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△33,228,804,138
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△17,361,911,703
(G)解 約 差 損 益 金	13,037,415,335
(H) 計 (D+E+F+G)	△21,446,269,755
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△21,446,269,755

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は52,456,537,645円、期中追加設定元本額は31,030,421,344円、期中一部解約元本額は26,462,068,039円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

コモディティ・オープン(SMA専用)	39,325,783,378円
SMTAMコモディティ・オープン	6,018,175,450円
コア投資戦略ファンド(成長型)	3,829,255,403円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,607,670,385円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,681,457,318円
コモディティ・オープン(適格機関投資家専用)	1,590,425,622円
FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用)	916,778,277円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	832,857,724円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	121,715,635円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	100,771,758円

お知らせ

該当事項はありません。

FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日 2021年7月8日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)」は、2021年7月8日に第4期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/その他資産(商品)(私募)	
信託期間	2017年9月29日から2027年7月8日までです。	
運用方針	主として、「ゴールド・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	「ゴールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ゴールド・マザーファンド	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ゴールド・マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<643831>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			金地金価格 (円ヘッジベース)		投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	み 期 騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2017年9月29日	10,000	—	—	100.00	—	—	10
1期(2018年7月9日)	9,581	0	△ 4.2	96.26	△ 3.7	107.9	2,228
2期(2019年7月8日)	10,286	0	7.4	104.83	8.9	99.3	3,464
3期(2020年7月8日)	12,847	0	24.9	132.47	26.4	100.2	4,012
4期(2021年7月8日)	12,722	0	△ 1.0	132.67	0.2	99.8	2,990

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「金地金価格(円ヘッジベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を対円でヘッジし、円/アメリカドルレート(対顧客電貨売買相場の仲値)で円換算したものです。なお、設定時を100として2021年7月8日現在知りえた情報に基づいて指数化していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		金地金価格 (円ヘッジベース)		投資信託 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)	円	%		%	%
2020年7月8日	12,847	—	132.47	—	100.2
7月末	13,934	8.5	144.06	8.7	97.2
8月末	13,976	8.8	144.66	9.2	99.1
9月末	13,513	5.2	139.81	5.5	100.6
10月末	13,294	3.5	137.73	4.0	99.4
11月末	12,702	△1.1	131.65	△0.6	99.2
12月末	13,336	3.8	138.27	4.4	99.6
2021年1月末	13,055	1.6	135.72	2.4	100.4
2月末	12,526	△2.5	130.52	△1.5	100.1
3月末	11,896	△7.4	123.84	△6.5	101.2
4月末	12,546	△2.3	130.60	△1.4	100.1
5月末	13,452	4.7	140.12	5.8	100.3
6月末	12,428	△3.3	129.57	△2.2	99.8
(期末)					
2021年7月8日	12,722	△1.0	132.67	0.2	99.8

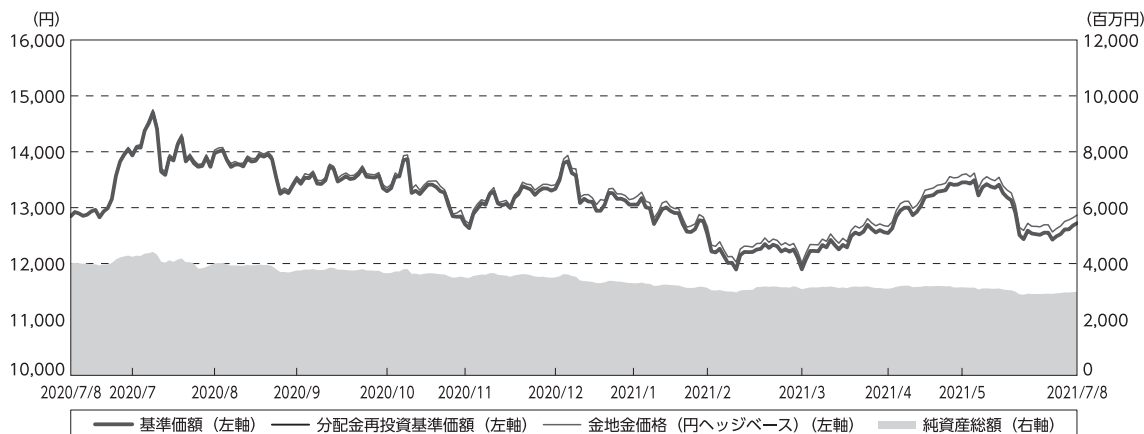
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2020年7月9日～2021年7月8日）

期中の基準価額等の推移



期首：12,847円

期末：12,722円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△1.0%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額および金地金価格（円ヘッジベース）は、期首（2020年7月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）金地金価格（円ヘッジベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたこと。
- ・米中間の政治的対立の激化などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと（期間の初め～2020年8月上旬）。

<値下がり要因>

- ・世界的な新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動の正常化への期待などから、投資家のリスク選好姿勢が強まったこと。
- ・米国連邦公開市場委員会（F O M C）の発表を受けて米国連邦準備制度理事会（F R B）が市場の予想よりも早い時期に利上げを実施する可能性が高まったこと（2021年6月）。
- ・欧米主要国の長期金利が上昇したこと。

投資環境

（金市況）

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて概ね変わらずとなりました。

期間の初めから2020年8月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたことや、米国の低金利政策の長期化期待が高まったこと、米中間の政治的対立の激化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、金価格は上昇しました。8月中旬から2021年3月上旬にかけては、世界的な新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動の正常化への期待などから投資家のリスク選好姿勢が強まり、相対的に安全な資産とされる金を売却する動きが先行したことや、米国次期政権による大規模な財政出動への期待や景気回復期待などを背景として欧米主要国の長期金利が上昇し、金利のつかない金の相対的な投資魅力が低下したことなどから、金価格は下落しました。3月中旬から期間末にかけては、F O M Cの発表を受けてF R Bが市場の予想よりも早い時期に利上げを実施する可能性が高まったことなどが金価格の下落要因となったものの、F R Bの複数の高官による現行の金融緩和策の継続や米国の物価上昇は一時的との発言などを背景に米国長期金利が低下したことなどが支援材料となり、金価格は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないました。

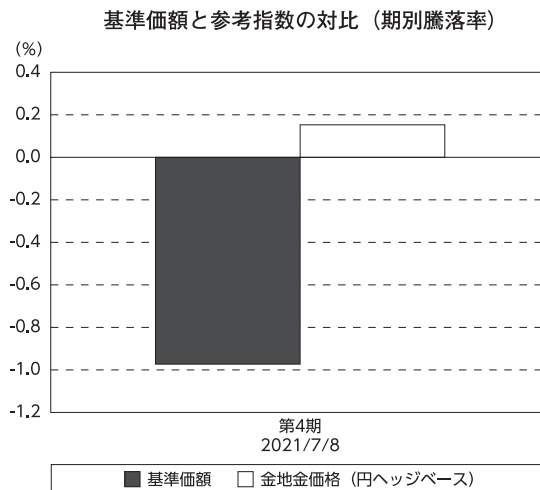
（ゴールド・マザーファンド）

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 金地金価格（円ヘッジベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第4期
	2020年7月9日～ 2021年7月8日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,813

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。

（ゴールド・マザーファンド）

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2020年7月9日~2021年7月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 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)	(13)	(0.099)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.004	(b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.004)	
(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 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	4	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)	(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)	(2)	(0.017)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	24	0.178	
期中の平均基準価額は、13,054円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年7月9日～2021年7月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ゴールド・マザーファンド	千口 484,094	千円 601,188	千口 1,390,545	千円 1,746,478

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月9日～2021年7月8日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年7月9日～2021年7月8日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年7月9日～2021年7月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年7月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ゴールド・マザーファンド	千口 3,268,955	千口 2,362,503	千円 2,984,315

(注) 親投資信託の2021年7月8日現在の受益権総口数は、117,611,236千口です。

○投資信託財産の構成

(2021年7月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ゴールド・マザーファンド	2,984,315	99.4
コール・ローン等、その他	17,659	0.6
投資信託財産総額	3,001,974	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) ゴールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(148,515,081千円)の投資信託財産総額(148,879,524千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=110.58円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月8日現在)

○損益の状況 (2020年7月9日～2021年7月8日)

項目	当期末
	円
(A) 資産	5,965,335,489
コール・ローン等	17,659,733
ゴールド・マザーファンド(評価額)	2,984,315,027
未収入金	2,963,360,729
(B) 負債	2,974,935,902
未払金	2,972,071,571
未払信託報酬	2,232,769
未払利息	13
その他未払費用	631,549
(C) 純資産総額(A-B)	2,990,399,587
元本	2,350,640,871
次期繰越損益金	639,758,716
(D) 受益権総口数	2,350,640,871口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,722円

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,342
受取利息	4
支払利息	△ 2,346
(B) 有価証券売買損益	△ 23,469,617
売買益	287,393,833
売買損	△310,863,450
(C) 信託報酬等	△ 5,665,999
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 29,137,958
(E) 前期繰越損益金	543,069,040
(F) 追加信託差損益金	125,827,634
(配当等相当額)	(118,205,936)
(売買損益相当額)	(7,621,698)
(G) 計(D+E+F)	639,758,716
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	639,758,716
追加信託差損益金	125,827,634
(配当等相当額)	(118,205,930)
(売買損益相当額)	(7,621,704)
分配準備積立金	543,074,601
繰越損益金	△ 29,143,519

(注) 当ファンドの期首元本額は3,123,140,709円、期中追加設定元本額は372,848,074円、期中一部解約元本額は1,145,347,912円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2722円です。

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

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2020年7月9日～2021年7月8日)は以下の通りです。

項目	2020年7月9日～ 2021年7月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	118,205,930円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	543,074,601円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	661,280,531円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,813円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2020年7月9日から2021年7月8日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

ゴールド・マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2021年3月8日）
 (2020年3月10日～2021年3月8日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2013年3月25日から原則無期限です。
運用方針	主に金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、ファンドの状況や投資環境に応じて、金地金価格への連動をめざすために、金先物価格への連動をめざす上場投資信託証券や上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<637068>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		金地金価格 (円ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落中率		
	円	%		%	%	百万円
4期(2017年3月8日)	8,916	△ 3.9	90.85	△ 3.3	100.0	15,490
5期(2018年3月8日)	9,010	1.1	92.12	1.4	100.8	78,688
6期(2019年3月8日)	9,150	1.6	94.10	2.2	100.1	134,101
7期(2020年3月9日)	10,863	18.7	112.89	20.0	100.0	103,203
8期(2021年3月8日)	11,665	7.4	120.77	7.0	106.0	138,951

(注)「金地金価格 (円ベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円/アメリカドルレート (対顧客電信売買相場の仲値) で円換算したものです。なお、設定時を100として2021年3月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		金地金価格 (円ベース)		投資信託 組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首) 2020年3月9日	円	%		%	%
	10,863	—	112.89	—	100.0
3月末	11,213	3.2	115.81	2.6	100.3
4月末	11,685	7.6	120.23	6.5	99.9
5月末	11,751	8.2	121.28	7.4	100.1
6月末	12,138	11.7	125.17	10.9	100.0
7月末	12,988	19.6	134.11	18.8	100.0
8月末	13,131	20.9	135.67	20.2	99.9
9月末	12,748	17.4	131.70	16.7	100.2
10月末	12,402	14.2	128.29	13.6	99.9
11月末	11,774	8.4	121.82	7.9	100.0
12月末	12,333	13.5	127.49	12.9	100.0
2021年1月末	12,201	12.3	126.34	11.9	100.0
2月末	11,919	9.7	123.59	9.5	100.5
(期末) 2021年3月8日	11,665	7.4	120.77	7.0	106.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2020年3月10日～2021年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め10,863円の基準価額は、期間末に11,665円となり、騰落率は+7.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）による流動性供給策の発表、米国連邦公開市場委員会（FOMC）における低金利政策と流動性供給の継続の決定などを背景に米国の長期金利が低下し、金利のつかない金の相対的魅力が高まったこと（期間の初め～2020年8月上旬）。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大への懸念、香港情勢を巡る米中間の対立激化への警戒感などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産とみなされる金への投資の相対的魅力が高まったこと。
- ・円安/アメリカドル高となったこと。

<値下がり要因>

- ・米国新政権下での大型財政支出実施の可能性の高まりを受けた景気回復期待などから米国の長期金利が上昇し、金利のつかない金の相対的な投資魅力が低下したこと（2020年8月中旬～期間末）。
- ・新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などから経済正常化への期待が高まり、相対的に安全な資産とされる金を売る動きが先行したこと。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2020/03/09	2020/08/07	2020/03/17	2021/03/08
10,863円	13,847円	10,216円	11,665円

(金市況)

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2020年8月上旬にかけては、FRBによる流動性供給策の発表、FOMCにおける低金利政策と流動性供給の継続の決定、国際通貨基金（IMF）による世界経済成長率見通しの下方修正などを受けて米国の長期金利が低下し、金利のつかない金の相対的魅力が高まったことや、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念、香港情勢を巡る米中間の対立激化への警戒感などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産とみなされる金への投資の相対的魅力が高まったこと、アメリカドルが主要通貨に対して下落し、アメリカドルの代替投資先とされる金への投資の相対的魅力が高まったことなどを背景に、金価格は上昇しました。

8月中旬から期間末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた欧米における経済活動への制限措置強化による安全資産としての需要の高まり、世界の主要金融当局による緩和姿勢の長期化観測などを背景に、金価格が上昇する局面も見られたものの、米国における追加経済対策法案の成立、米国新政権下での大型財政支出実施の可能性の高まりを受けた景気回復期待から米国の長期金利が上昇し、金利のつかない金の相対的な投資魅力が低下したことや、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などから経済正常化への期待が高まり、相対的に安全な資産とされる金を売る動きが先行したことなどから、金価格は下落しました。

(為替市況)

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

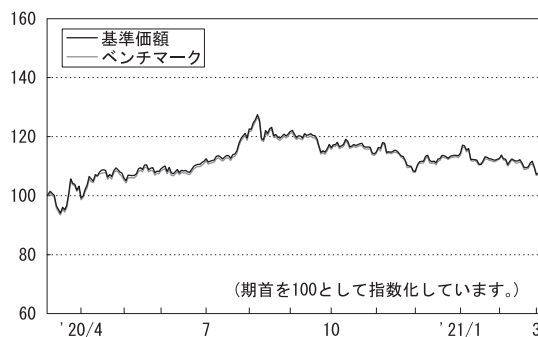
期間中における基準価額は、7.4%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率7.0%を概ね0.4%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<マイナス要因>

- ・投資対象先における投資信託の信託報酬などの諸費用が影響したこと。
- ・海外カストディ・フィー、売買手数料、取引税などの諸費用が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2020年3月10日～2021年3月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	2	0.016	
期中の平均基準価額は、12,190円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年3月10日～2021年3月8日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
アメリカ				
ISHARES GOLD TRUST-ETF	18,900	299,613	17,600	307,786
SPDR GOLD TRUST-ETF	1,496	252,740	1,168	199,652
SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	15,600	280,544	—	—
小 計	35,996	832,898	18,768	507,438

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月10日～2021年3月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 12	百万円 12	% 100.0	百万円 12	百万円 12	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年3月10日～2021年3月8日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2021年3月8日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
ISHARES GOLD TRUST-ETF	58,650	59,950	969,991	105,117,924	75.7	
SPDR GOLD TRUST-ETF	463	791	125,911	13,645,036	9.8	
SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	—	15,600	263,484	28,553,761	20.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	59,113	76,341	1,359,386	147,316,722	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<106.0%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2021年3月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 147,316,722	% 99.9
コール・ローン等、その他	81,003	0.1
投資信託財産総額	147,397,725	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(138,907,798千円)の投資信託財産総額(147,397,725千円)に対する比率は94.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=108.37円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	156,076,278,224
コール・ローン等	81,003,450
投資信託受益証券(評価額)	147,316,722,374
未収入金	8,678,552,400
(B) 負債	17,125,016,992
未払金	17,096,311,439
未払解約金	28,705,537
未払利息	16
(C) 純資産総額(A-B)	138,951,261,232
元本	119,117,616,680
次期繰越損益金	19,833,644,552
(D) 受益権総口数	119,117,616,680口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,665円

(注) 当ファンドの期首元本額は95,006,464,175円、期中追加設定元本額は72,433,585,067円、期中一部解約元本額は48,322,432,562円です。

(注) 2021年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・スマート・ファイブ (毎月決算型)	48,654,112,580円
・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (SMA専用)	31,247,218,443円
・スマート・ファイブ (1年決算型)	7,869,324,785円
・ゴールド・ファンド (為替ヘッジあり)	6,947,244,916円
・ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け)	6,283,363,869円
・ファイン・ブレンド (毎月分配型)	6,180,868,370円
・ゴールド・ファンド (為替ヘッジなし)	5,627,805,611円
・ファイン・ブレンド (資産成長型)	3,642,940,020円
・FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	2,612,886,361円
・ファイン・ブレンド (適格機関投資家向け)	51,851,725円

(注) 1口当たり純資産額は1.1665円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2020年3月10日から2021年3月8日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2020年3月10日～2021年3月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 69,399
受取利息	85
支払利息	△ 69,484
(B) 有価証券売買損益	8,754,385,411
売買益	12,049,171,560
売買損	△ 3,294,786,149
(C) 保管費用等	△ 13,918,907
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,740,397,105
(E) 前期繰越損益金	8,196,719,195
(F) 追加信託差損益金	13,884,218,456
(G) 解約差損益金	△10,987,690,204
(H) 計(D+E+F+G)	19,833,644,552
次期繰越損益金(H)	19,833,644,552

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY

● ファンドの概要

運用会社	BlueBay Asset Management LLP
運用方針	主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。
主要投資対象	わが国を含む世界の投資適格債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	投資適格債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%以上とします。 投資信託証券(上場投資信託を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「BlueBay Funds Annual Report including Audited Financial Statements for the year ended 30 June 2021」の情報を基に掲載しています。

BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

● 損益の状況(2020年7月1日～2021年6月30日)

	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR
INCOME	
Dividends, net of withholding taxes	–
Interest income on investments, net of withholding taxes	33,623,748
Interest income on reverse repurchase agreements	–
Interest income on swap agreements	429,799
Bank interest	–
Other income	108,597
Total Income	34,162,144
EXPENSES	
Management fees	10,359,520
Performance fees	3,725,777
Taxe d'abonnement	294,447
Directors' fees	7,081
Administration fees	578,051
Depository fees	323,275
Professional fees	33,639
Transaction expenses	222,932
Interest expense on investments	–
Interest expense on repurchase agreements	–
Interest expense on swap agreements	15,509,531
Bank interest charges	1,136,051
Other expenses	429,824
Total Expenses	32,620,128
Expense (payment)/reimbursement of expense cap	(596,213)
NET INVESTMENT INCOME/(LOSS)	945,803
Net realised appreciation/(depreciation) on:	
- Investments	81,254,486
- Forward foreign exchange contracts	29,699,598
- Futures contracts	35,992,107
- Swap agreements	(12,455,399)
- Options	(3,080,881)
- Foreign exchange transactions	(5,706,311)
NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)	126,649,403

●投資明細表(2021年6月30日現在)

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面 (千)	時価	純資産比率
Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing						
BONDS						
BELGIUM						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	4,920	6,695,606	0.46
CHINA						
China Government International Bond	0.63%	25/11/35	EUR	6,285	6,165,731	0.43
FRANCE						
Atos SE	0.75%	07/05/22	EUR	19,200	19,345,641	1.34
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	6,000	6,476,208	0.45
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	9,000	9,421,345	0.65
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	10,400	11,702,485	0.81
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	5,200	5,848,146	0.40
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	14,100	14,091,014	0.97
Veolia Environnement SA, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	11,300	11,360,711	0.79
					78,275,530	5.41
GERMANY						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	4,454	4,681,668	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	4,749	4,891,783	0.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	322,410	331,253,706	22.90
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	1,650	2,907,944	0.20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	5,950	7,510,447	0.52
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	6,800	7,291,606	0.51
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,200	4,952,608	0.34
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	11,800	12,050,869	0.83
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	12,600	13,326,466	0.92
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	6,800	8,060,413	0.56
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	6,000	6,250,937	0.43
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0.10%	15/04/26	EUR	41,852	45,806,672	3.17
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	19/07/24	EUR	11,700	11,695,764	0.81
					460,680,883	31.85
ICELAND						
Ioeland Government International Bond	0.10%	20/06/24	EUR	5,801	5,831,404	0.40
IRELAND						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.63%	15/10/27	USD	6,163	5,810,794	0.40
Cyrusone Europe Finance DAC	1.13%	26/05/28	EUR	3,900	3,679,917	0.27
					9,680,711	0.67
ITALY						
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	10,794	11,255,464	0.77
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	8,500	8,806,105	0.61
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,180	4,755,650	0.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	6,500	6,356,415	0.44

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面 (千)	時価	純資産比率
Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
ITALY (continued)						
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	18,356	21,831,125	1.51
					53,004,759	3.66
JAPAN						
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	6,859	7,774,934	0.54
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	8,300	8,562,080	0.59
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	6,723	7,242,882	0.50
					23,579,696	1.63
LUXEMBOURG						
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	14,780	14,889,443	1.03
Traton Finance Luxembourg SA	0.13%	24/03/25	EUR	15,800	15,842,980	1.09
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	6,100	6,194,196	0.43
					36,906,599	2.55
MEXICO						
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15*	EUR	41,765	45,140,587	3.12
NETHERLANDS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	7,200	7,462,158	0.51
Digital Dutch Finco BV	0.13%	15/10/22	EUR	7,449	7,480,391	0.52
Repsol International Finance BV, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	4,750	5,094,009	0.36
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	2,950	3,252,300	0.22
Stellantis NV	1.25%	20/06/33	EUR	7,620	7,529,032	0.52
Upjohn Finance BV	0.82%	23/06/22	EUR	18,680	18,843,786	1.30
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	7,835	8,344,216	0.58
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	6,900	6,892,896	0.48
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	8,000	7,914,327	0.55
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	6,700	6,953,301	0.48
					79,766,399	5.51
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	2.63%	02/12/40	EUR	22,434	22,285,715	1.54
Romanian Government International Bond	2.75%	14/04/41	EUR	3,313	3,292,778	0.23
Romanian Government International Bond	3.38%	28/01/50	EUR	3,001	3,202,907	0.22
					28,791,400	1.99
SOUTH AFRICA						
Republic of South Africa Government Bond	8.50%	31/01/37	ZAR	184,653	9,341,622	0.65
SPAIN						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	9,400	9,952,835	0.69
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	6,600	6,830,794	0.47
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,600	6,423,686	0.45

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面 (千)	時価	純資産比率
Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
SPAIN (continued)						
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	14,837	15,091,588	1.04
					<u>38,298,903</u>	<u>2.65</u>
SUPRANATIONAL						
European Union	0.00%	04/07/31	EUR	12,891	12,859,732	0.89
SWEDEN						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	11,241	11,163,510	0.77
SWITZERLAND						
Credit Suisse Group AG, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	2,440	2,292,425	0.16
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	9,230	8,671,756	0.60
					<u>10,964,181</u>	<u>0.76</u>
UNITED KINGDOM						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	8,908	11,635,888	0.80
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	8,710	9,488,006	0.66
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,122	4,098,232	0.28
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	4,620	5,807,164	0.40
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	8,240	8,485,093	0.59
					<u>39,512,363</u>	<u>2.73</u>
UNITED STATES						
Altria Group Inc	5.95%	14/02/49	USD	12,336	13,369,836	0.92
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	5,963	6,845,525	0.47
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	11,439	11,670,544	0.81
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	13,390	11,257,130	0.78
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	03/12/22	EUR	14,200	14,271,615	0.99
Goldman Sachs Group Inc, VRB	0.01%	30/04/24	EUR	20,500	20,515,688	1.42
Oracle Corp	3.65%	25/03/41	USD	9,710	8,667,774	0.60
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	10,110	9,286,500	0.64
Verizon Communications Inc	3.70%	22/03/61	USD	5,465	4,934,891	0.34
					<u>100,819,803</u>	<u>6.97</u>
TOTAL BONDS					<u>1,057,489,419</u>	<u>73.10</u>
Total Transferable securities admitted to an official exchange listing					<u>1,057,489,419</u>	<u>73.10</u>

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面 (千)	時価	純資産比率
Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities dealt in on other regulated markets						
BONDS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	5.13%	24/09/80	USD	4,364	3,930,251	0.27
CAYMAN ISLANDS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/28	USD	18,800	15,558,670	1.08
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/28	USD	9,479	8,671,344	0.60
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	5,630	4,696,224	0.32
					28,926,238	2.00
ITALY						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,450	3,002,441	0.21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	3,500	5,099,290	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	1,293	1,529,516	0.11
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	22,310	19,395,564	1.34
					29,026,811	2.01
JAPAN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.35%	17/09/27	USD	9,019	8,361,374	0.58
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	27,310	26,028,784	1.80
					34,390,158	2.38
NETHERLANDS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	8,600	9,053,611	0.62
SWITZERLAND						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	6,610	5,738,854	0.40
UNITED STATES						
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	6,270	5,479,179	0.38
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	6,510	5,584,909	0.39
AT&T Inc 144A	3.65%	15/09/59	USD	10,918	9,286,433	0.64
Broadcom Inc 144A	3.50%	15/02/41	USD	6,438	5,560,269	0.38
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	7,950	6,715,585	0.46
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	4,850	4,688,969	0.32
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	6,440	5,323,232	0.37

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面 (千)	時価	純資産比率
<u>Security Description</u>	<u>Rate</u>	<u>Maturity Date</u>	<u>Currency</u>	<u>Nominal ('000)</u>	<u>Market Value EUR</u>	<u>% of Net Assets</u>
Transferable securities dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
UNITED STATES (continued)						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	10,380	9,371,384	0.65
					<u>52,009,980</u>	<u>3.59</u>
TOTAL BONDS					<u>163,075,883</u>	<u>11.27</u>
Total Transferable securities dealt in on other regulated markets					<u>163,075,883</u>	<u>11.27</u>
Other Securities						
BONDS						
GERMANY						
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	12/07/23	EUR	16,200	16,224,348	1.12
JAPAN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	3,950	3,459,757	0.24
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	6,020	5,506,341	0.38
					<u>8,966,098</u>	<u>0.62</u>
TOTAL BONDS					<u>25,190,446</u>	<u>1.74</u>
Total Other Securities					<u>25,190,446</u>	<u>1.74</u>
Total Investments (Cost EUR 1,221,331,993)					1,245,755,748	86.11
Other assets less liabilities					200,885,321	13.89
Total Net Assets					<u>1,446,641,069</u>	<u>100.00</u>

Glossary:

VRB - Variable Rate Bond

† Perpetual maturity

‡ Maturity date is on 15 March 2115.

先渡外国為替取引

Forward Foreign Exchange Contracts

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	満期	未実現(損)益
Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
USD	36,180,000	THB	(1,130,137,800)	18/08/21	778,989
CNY	207,472,965	EUR	(26,402,434)	18/08/21	563,705
MXN	374,357,332	USD	(18,180,000)	18/08/21	422,268
USD	84,895,021	GBP	(61,093,344)	18/08/21	411,118
USD	35,600,612	PHP	(1,723,069,642)	18/08/21	384,311
MXN	302,000,000	EUR	(12,334,830)	18/08/21	367,558
USD	61,400,000	EUR	(51,417,436)	18/08/21	308,862
NOK	308,447,640	EUR	(30,000,000)	18/08/21	202,993
USD	36,330,000	CLP	(26,375,252,206)	18/08/21	127,276
CLP	11,222,828,268	USD	(15,262,098)	18/08/21	111,408
HUF	7,942,089,164	EUR	(22,480,000)	18/08/21	107,930
USD	18,180,000	ZAR	(259,650,547)	18/08/21	88,736
EUR	4,845,430	AUD	(7,530,000)	18/08/21	82,116
EUR	7,480,000	CHF	(8,151,741)	18/08/21	41,404
USD	19,580,000	MXN	(391,361,124)	18/08/21	33,494
EUR	7,470,000	HUF	(2,615,881,950)	18/08/21	30,225
USD	17,180,000	KRW	(19,389,364,914)	18/08/21	19,669
EUR	3,579,181	JPY	(469,800,000)	18/08/21	11,969
Total Unrealised Appreciation					4,092,031
EUR	424,029,718	USD	(510,892,283)	18/08/21	(6,353,743)
GBP	58,094,366	USD	(82,200,000)	18/08/21	(1,631,263)
ZAR	639,393,876	USD	(46,262,790)	18/08/21	(1,477,278)
THB	1,963,015,881	USD	(62,832,359)	18/08/21	(1,343,619)
USD	25,933,519	ZAR	(380,355,405)	18/08/21	(457,930)
EUR	11,727,807	MXN	(288,260,000)	18/08/21	(396,665)
USD	32,466,318	CNY	(212,501,794)	18/08/21	(269,634)
EUR	8,656,979	ZAR	(151,758,000)	18/08/21	(242,382)
EUR	56,499,603	GBP	(48,715,375)	18/08/21	(199,585)
KRW	59,617,131,304	USD	(52,928,791)	18/08/21	(148,820)
EUR	30,048,000	CHF	(33,058,058)	18/08/21	(118,013)
PHP	1,717,181,076	USD	(35,130,000)	18/08/21	(89,039)
GBP	25,620,682	EUR	(29,900,000)	18/08/21	(80,423)
USD	2,661,145	RUB	(202,005,755)	18/08/21	(72,162)
JPY	490,847,348	USD	(4,498,367)	18/08/21	(62,467)
USD	25,980,000	THB	(834,519,352)	18/08/21	(44,906)
CLP	1,826,931,632	USD	(2,507,902)	18/08/21	(1,602)
Total Unrealised Depreciation					(12,989,531)

先渡外国為替取引

Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	シェアクラス	満期	未実現 (損) 益
Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
JPY	27,133,763,130	EUR	(205,167,647)	S - JPY	26/07/21	916,578
SGD	188,709,715	EUR	(117,601,719)	I - SGD (Perf)	26/07/21	712,175
CAD	342,149,746	EUR	(232,626,375)	Y - CAD (ACDiv)	26/07/21	245,149
USD	28,099,882	EUR	(23,477,021)	S - USD	26/07/21	205,901
USD	19,983,189	EUR	(16,695,689)	I - USD	26/07/21	146,386
USD	8,462,830	EUR	(7,070,570)	R - USD	26/07/21	62,006
GBP	22,622,943	EUR	(26,303,746)	I - GBP	26/07/21	38,053
USD	4,793,775	EUR	(4,005,128)	B - USD	26/07/21	35,123
CAD	32,170,006	EUR	(21,872,273)	I - CAD (ACDiv)	26/07/21	23,047
GBP	12,326,011	EUR	(14,331,481)	C - GBP	26/07/21	20,732
USD	2,052,182	EUR	(1,714,568)	C - USD	26/07/21	15,036
CAD	10,887,278	EUR	(7,402,222)	Y - CAD	26/07/21	7,800
USD	524,517	EUR	(438,227)	I - USD (AIDiv)	26/07/21	3,843
USD	533,932	EUR	(446,468)	C - USD (AIDiv)	26/07/21	3,536
GBP	1,986,249	EUR	(2,309,418)	X - GBP	26/07/21	3,341
USD	260,012	EUR	(217,236)	R - USD (AIDiv)	26/07/21	1,906
USD	385,200	EUR	(322,799)	M - USD	26/07/21	1,852
GBP	689,698	EUR	(801,914)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	1,159
GBP	508,781	EUR	(591,561)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	856
GBP	210,918	EUR	(245,235)	B - GBP	26/07/21	355
USD	37,602	EUR	(31,416)	X - USD	26/07/21	276
EUR	8	CHF	(8)	B - CHF	26/07/21	0
EUR	10	NOK	(99)	I - NOK	26/07/21	0
Total Unrealised Appreciation						2,445,110
NOK	689,337,249	EUR	(68,086,148)	I - NOK	26/07/21	(562,533)
CHF	3,310,507	EUR	(3,023,610)	I - CHF	26/07/21	(3,151)
EUR	209,553	USD	(250,066)	C - USD	26/07/21	(1,205)
EUR	81,006	USD	(96,666)	R - USD	26/07/21	(465)
CHF	195,368	EUR	(178,433)	B - CHF	26/07/21	(182)
CHF	193,478	EUR	(176,707)	R - CHF	26/07/21	(181)
EUR	38,563	JPY	(5,100,011)	S - JPY	26/07/21	(172)
EUR	144,449	GBP	(124,109)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	(62)
JPY	9,030,000	EUR	(68,620)	S - JPY	26/07/21	(36)
Total Unrealised Depreciation						(567,987)

先物取引

Futures Contracts

取引数量	銘柄名	満期	通貨	想定元本	未実現 (損) 益
Number of Contracts	Description	Maturity	Currency	Commitment* EUR	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
149 (230)	US Long Bond (CBT) September Futures 21 US 2YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21 30/09/21	USD USD	18,279,089 40,627,042	271,234 63,382
52 (89)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21 Euro-Schatz September Futures 21	21/09/21 08/09/21	USD EUR	4,869,245 9,017,569	41,388 1,335
Total Unrealised Appreciation					377,339
1728 (3,249)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21 US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21 21/09/21	USD USD	72,829,648 265,792,871	(5,752,864) (5,409,091)
(2,625)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	269,424,750	(2,058,498)
(430)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	67,071,830	(1,337,300)
(676)	Canadian 10YR Bond September Futures 21	21/09/21	CAD	45,703,770	(375,171)
(1,952)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	200,700,736	(189,084)
(110)	Long Gilt September Futures 21	28/09/21	GBP	17,497,703	(150,563)
(502)	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	41,566,782	(62,835)
(18)	Euro-Btp September Futures 21	08/09/21	EUR	1,905,138	(17,480)
Total Unrealised Depreciation					(15,352,866)

金利スワップ取引

Interest Rate Swap Agreements

通貨	想定元本(千)	満期	固定/変動	固定利率	変動利率インデックス	未実現 (損) 益
Currency	Nominal* ('000)	Maturity	Sub-Fund Receives	Fixed Rate %	Floating Rate Index	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
CAD	46,404	18/08/31	Fixed	2.03	CDOR CAD 3 MONTH	485,324
CAD	45,064	18/08/31	Fixed	2.03	CDOR CAD 3 MONTH	462,677
ZAR	795,100	18/08/23	Floating	4.54	JIBAR 3 MONTH	279,222
EUR	4,751	10/06/71	Floating	0.34	EURIBOR 6 MONTH	59,897
EUR	4,751	10/06/71	Floating	0.34	EURIBOR 6 MONTH	59,897
Total Unrealised Appreciation						1,347,017
EUR	4,459	10/06/71	Floating	0.43	EURIBOR 6 MONTH	(126,144)
EUR	4,840	10/06/71	Floating	0.42	EURIBOR 6 MONTH	(118,950)
CAD	632	18/08/31	Fixed	2.01	CDOR CAD 3 MONTH	(2,948)
Total Unrealised Depreciation						(248,042)

クレジットデフォルトスワップ取引

売/買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal*	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
FRANCE						
Buy	Valeo	1.00	20/06/26	EUR	8,260,000	119,310
ITALY						
Sell	Enel SpA	1.00	20/06/26	EUR	14,115,000	320,183
MEXICO						
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	7,101,000	43,958
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	6,119,000	37,879
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	3,060,000	18,942
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	2,828,000	17,494
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	2,738,000	16,949
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	2,407,000	14,900
Sell	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	2,190,000	13,557
						163,679
Total Unrealised Appreciation						603,172

売/買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現 (損) 益
Protection Position	Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal*	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
CANADA						
Buy	Teck Resources Ltd	5.00	20/06/26	USD	12,882,000	(1,907,364)
GERMANY						
Buy	Daimler AG	1.00	20/06/26	EUR	27,080,000	(667,245)
ITALY						
Buy	Eni SpA	1.00	20/06/26	EUR	14,115,000	(305,626)
JERSEY						
Buy	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/06/26	EUR	18,250,000	(3,413,182)
MEXICO						
Buy	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	11,143,000	(68,979)
Buy	Mexico Government International Bond	1.00	20/12/25	USD	15,298,000	(94,700)
NETHERLANDS						
Buy	BMW Finance NV	1.00	20/06/26	EUR	36,126,000	(1,083,481)
RUSSIA						
Buy	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00	20/06/26	USD	3,347,000	(23,041)
Buy	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00	20/06/26	USD	20,216,000	(139,168)
UNITED STATES						
Buy	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/26	USD	13,295,000	(248,360)
Buy	Avnet Inc	1.00	20/06/26	USD	10,976,000	(85,038)
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/26	USD	3,541,000	(74,205)
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/26	USD	22,959,000	(481,127)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	6,282,000	(158,864)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	6,353,000	(160,660)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	6,353,000	(160,660)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	7,006,000	(177,174)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	7,006,000	(177,174)
Buy	Whirlpool Corp	1.00	20/06/26	USD	25,198,000	(296,330)
						(2,019,592)
Total Unrealised Depreciation						(9,722,378)

クレジットデフォルト指数スワップ取引

売/買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	Index Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal*	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
UNITED STATES						
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	97,945,000	(2,098,677)
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	269,293,000	(5,770,169)
UNITED STATES (continued)						
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	267,775,000	(7,113,550)
Buy	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/26	EUR	260,400,000	(5,891,073)
						<u>(20,873,469)</u>
Total Unrealised Depreciation						<u>(20,873,469)</u>

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>	

FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第6期 (決算日 2021年10月11日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル: 0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債 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			
	円	円	%	%	%	百万円
第2期(2017年10月10日)	10,395	0	3.5	79.9	—	1,419
第3期(2018年10月10日)	10,205	0	△1.8	97.4	—	976
第4期(2019年10月10日)	10,155	0	△0.5	97.0	—	816
第5期(2020年10月12日)	10,757	0	5.9	97.8	—	908
第6期(2021年10月11日)	10,661	0	△0.9	97.6	—	866

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基準価額		債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率		
(当期首) 2020年10月12日	円	%	%	%
10月末	10,757	—	97.8	—
11月末	10,842	0.8	97.6	—
12月末	10,724	△0.3	97.5	—
2021年 1月末	10,873	1.1	97.9	—
2月末	10,925	1.6	98.2	—
3月末	10,952	1.8	98.3	—
4月末	10,810	0.5	97.8	—
5月末	10,740	△0.2	94.4	—
6月末	10,700	△0.5	97.8	—
7月末	10,663	△0.9	97.0	—
8月末	10,538	△2.0	97.0	—
9月末	10,588	△1.6	97.8	—
(当期末) 2021年10月11日	10,666	△0.8	97.7	—
	10,661	△0.9	97.6	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

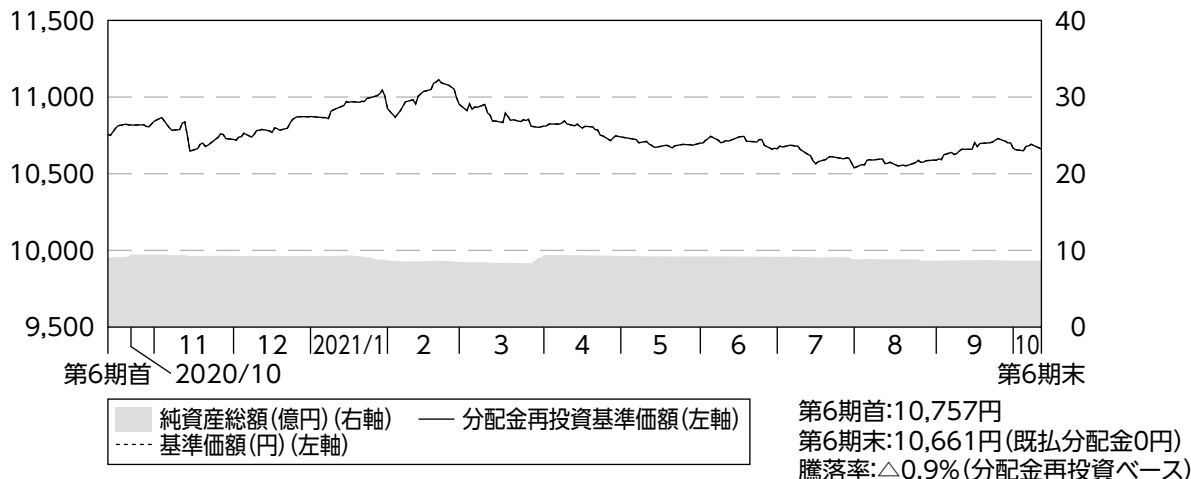
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2020年10月12日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は、当期中から2021年2月まで、米大統領選挙のあった2020年11月を除き、緩和的な金融政策や大規模な財政政策に支えられた経済回復期待、新型コロナウイルスワクチン接種の進展による経済正常化期待などを背景に堅調に推移しましたが、2021年3月以降は、新型コロナウイルス変異株の感染拡大による再度の都市封鎖や、世界的なインフレ懸念を受けて軟調に推移しました。2021年8月以降は、中国政府による企業への規制強化や中国大手不動産開発会社の債務不履行懸念などから市場が不安定な展開となる中、基準価額は底堅く推移しました。

戦略別では、世界株式やスイス株式がプラスに寄与した一方、グローバル・ヘルスケア株式がマイナスに影響しました。世界株式は、高性能計算や5Gなどの需要を背景に、良好な決算と大型の設備投資を発表した半導体メーカーのロング・ポジションがプラスに寄与しました。スイス株式は、上期決算において利益実績が市場予想を大幅に上回った国際貨物会社のロング・ポジションがプラスに寄与しました。一方、グローバル・ヘルスケア株式は、エクイティファイナンスの発表により株価が下落した米国のバイオ医薬品企業のロング・ポジションがマイナスに影響しました。

投資環境

株式市場は、2020年10月に米大統領選挙を控えリスク回避姿勢が強まり下落しましたが、その後、バイデン氏が当選したことにより市場の不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスワクチンの良好な治験結果が発表されたことなどから上昇に転じました。2021年1月に新型コロナウイルス変異株が感染拡大したことや、2021年2月にインフレ懸念の高まりから主要国の長期金利が急上昇したことから下落する局面もありましたが、概ね上昇基調で推移しました。しかし、2021年9月は中国大手不動産開発会社の債務不履行懸念などから下落しました。

債券市場は、2021年に入り、インフレ懸念の高まりから利回りが上昇（価格は下落）しましたが、その後、金融当局が金融緩和姿勢の継続を示したことなどから低下しました。しかし、2021年8月中旬以降、米国で早期テーパリング（量的金融緩和の段階的縮小）観測が強まり、利回りは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】

ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」（以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

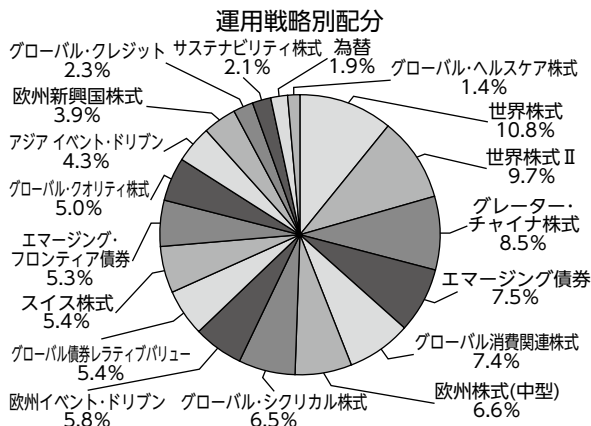
基準価額への反映期間（2020年10月8日～2021年10月6日）のパフォーマンス

PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	△0.5%
円建債券	△0.7%
差異	△0.2%

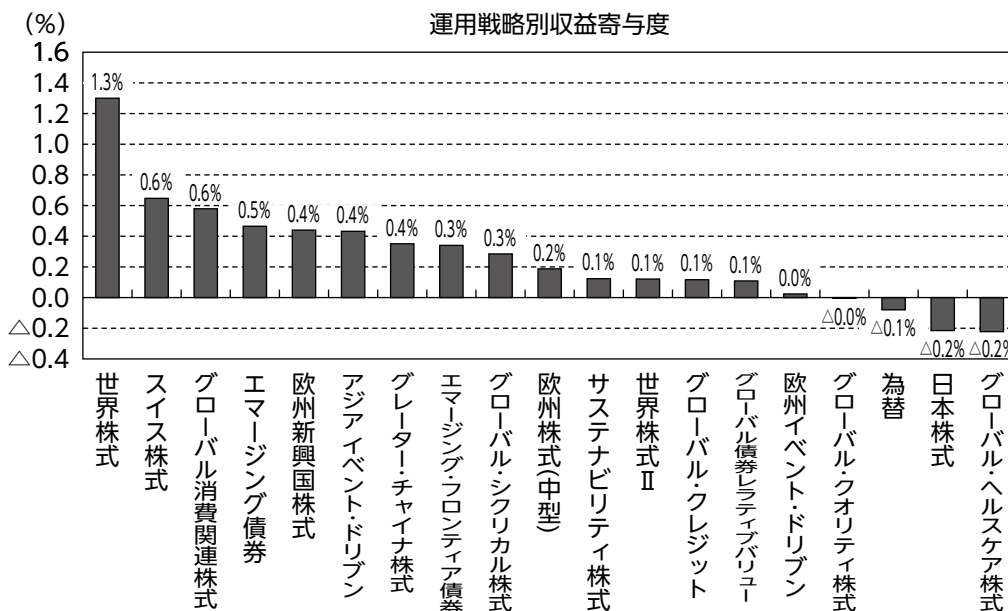
差異の要因は、管理報酬等によるものです。

管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
 ※2021年9月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
 なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※2020年10月8日～2021年10月6日のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。

※日本株式は、2020年10月8日～2020年12月30日の寄与度です。

※サステナビリティ株式は、2021年1月11日～2021年10月6日の寄与度です。

※アジア イベント・ドリブンは、2021年2月1日～2021年10月6日の寄与度です。

※グローバル・ヘルスケア株式は、2021年3月30日～2021年10月6日の寄与度です。

各戦略の概要

戦略名	概要
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉(為替、金利等)からリターンを獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式(中国、香港、台湾等)市場におけるロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバル株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
グローバル・シクリカル株式	世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル債券レティバリュアー	アンコンストレインド(投資制約の緩和された戦略)かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。(主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等)
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント(M&Aなど)、構造的な勝者と敗者(規制の変更による影響など)等に分類。
欧州株式(中型)	欧州の中型株を中心としたロング、ショートのリターンを創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタル分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートのリターンを創出を目指す戦略。
日本株式	日本株式市場におけるロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル消費関連株式	グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
世界株式II	企業のファンダメンタルズ分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
為替	流動性の高い通貨(G10および新興国)を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。
欧州新興国株式	東欧、ロシア、トルコおよびギリシャを含む欧州圏の新興国市場における、ロング・ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
エマージング・フロンティア債券	主にフロンティア市場(ラテン、東欧、アフリカ、中央アジア、中東、アジア太平洋の国々)を投資対象とする債券戦略。デュレーション・リスクを抑制し、金利の方向性などからアルファ獲得を目指す。
アジア イベント・ドリブン	アジア株式でカタリスト(コーポレート・イベント(規制変更や株主還元など)、M&A等)に着目したマーケット・ニュートラル戦略。
サステナビリティ株式	米国株式を対象に、サステナビリティの観点に注目し、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・ヘルスケア株式	グローバル株式を対象に、ヘルスケアセクターにおける株式について、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

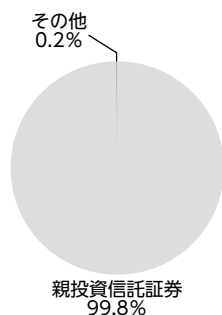
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

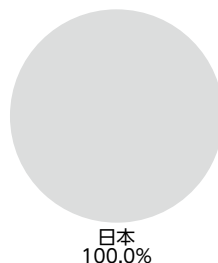
	当期末
	2021年10月11日
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	99.8%
その他	0.2%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

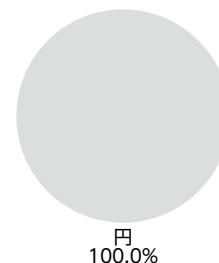
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第6期	
	2020年10月13日~2021年10月11日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	892

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年10月13日~2021年10月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.197%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は10,751円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(17)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	3	0.030	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.025)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	24	0.227	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	145,651	158,460	179,141	195,135

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.000103	0.000103	100.0	0.000103	0.000103	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	494	2	0.4	494	2	0.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.038923	0.038923	100.0	0.038923	0.038923	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	265,144	1,103	0.4	264,974	1,103	0.4

<平均保有割合 2.2%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	837,020	803,530	864,036

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、41,338,608千口です。

* 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	千円 864,036	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,924	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	866,960	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年10月11日現在
(A)資 産	866,960,034円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,003,413
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額)	864,036,621
未 収 入 金	920,000
(B)負 債	915,692
未 払 信 託 報 酬	890,999
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	24,692
(C)純 資 産 総 額(A-B)	866,044,342
元 本	812,316,721
次 期 繰 越 損 益 金	53,727,621
(D)受 益 権 総 口 数	812,316,721口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,661円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年10月13日 至 2021年10月11日
(A)配 当 等 収 益	△558円
受 取 利 息	9
支 払 利 息	△567
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△6,556,674
売 買 益	2,695,582
売 買 損	△9,252,256
(C)信 託 報 酬 等	△1,831,399
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△8,388,631
(E)前 期 繰 越 損 益 金	43,748,044
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	18,368,208
(配 当 等 相 当 額)	(28,724,038)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,355,830)
(G) 計 (D+E+F)	53,727,621
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	53,727,621
追 加 信 託 差 損 益 金	18,368,208
(配 当 等 相 当 額)	(28,723,965)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,355,757)
分 配 準 備 積 立 金	43,760,944
繰 越 損 益 金	△8,401,531

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は844,400,542円、期中追加設定元本額は148,307,155円、期中一部解約元本額は180,390,976円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		－円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		28,723,965円
(D)	分配準備積立金額		43,760,944円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		72,484,909円
(F)	期末残存口数		812,316,721口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		892円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2021年8月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2015年12月11日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額	
					債 組 入 比 率
第2期(2017年8月25日)	円 10,327	% 3.7	% 98.2	% —	百万円 35,750
第3期(2018年8月27日)	10,311	△0.2	97.0	—	28,837
第4期(2019年8月26日)	10,196	△1.1	98.7	—	29,321
第5期(2020年8月25日)	10,695	4.9	97.0	—	27,866
第6期(2021年8月25日)	10,662	△0.3	97.9	—	43,449

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率
(当 期 首) 2020年 8月25日	円 10,695	% —	% 97.0	% —
8月末	10,714	0.2	97.1	—
9月末	10,785	0.8	97.1	—
10月末	10,915	2.1	97.7	—
11月末	10,798	1.0	97.6	—
12月末	10,950	2.4	98.0	—
2021年 1月末	11,003	2.9	98.4	—
2月末	11,032	3.2	98.5	—
3月末	10,890	1.8	97.9	—
4月末	10,822	1.2	94.6	—
5月末	10,783	0.8	98.0	—
6月末	10,747	0.5	97.1	—
7月末	10,624	△0.7	97.1	—
(当 期 末) 2021年 8月25日	10,662	△0.3	97.9	—

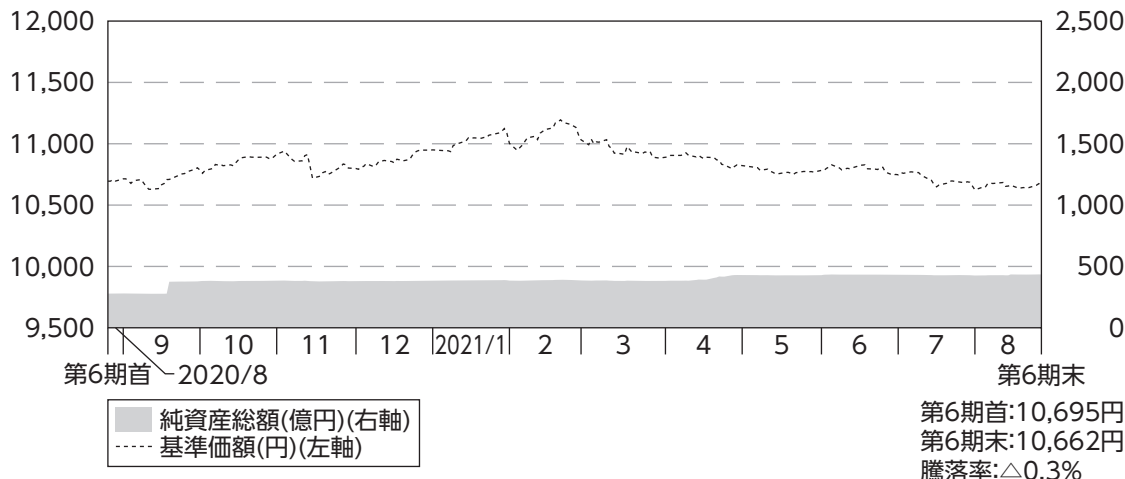
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、世界的な金融緩和政策と大規模な財政政策に支えられた経済回復期待や、新型コロナウイルス・ワクチン接種の進展による経済正常化期待などから2021年2月まで概ね堅調に推移しましたが、新型コロナウイルス変異株の感染拡大による経済正常化の遅れや、世界的なインフレへの警戒感から2021年3月以降は軟調に推移しました。

戦略別には、世界株式や世界株式IIがプラスを牽引した一方、日本株式がマイナスに影響しました。世界株式は、高性能計算や5Gなどに牽引された力強い半導体需要を背景に、良好な決算と大型の設備投資を発表したことが好感され株価が上昇したTSMC(台湾積体電路製造)のロング・ポジションがプラスに寄与しました。世界株式IIは、新型コロナウイルスによる製品販売の追い風を受け、市場予想を上回る決算を発表したことで株価が上昇した米国の体外診断用医薬品・医療機器メーカーであるバイオ・ラッド・ラボラトリーズのロング・ポジションがプラスに寄与しました。一方、日本株式は、2021年4月の薬価改定に伴う収益悪化懸念が生じ株価が下落した第一三共のロング・ポジションがマイナスに影響しました。

投資環境

株式市場は、2020年10月に米国大統領選挙を控え投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しましたが、11月に米国大統領選挙でバイデン氏が当選し市場の不透明感が後退したことや、新型コロナウイルス・ワクチンの良好な治験結果が発表されたことなどから上昇に転じました。2021年1月に新型コロナウイルス変異株が感染拡大したことや、2月にインフレ懸念の高まりから主要国の長期金利が急上昇したことから下落する局面もありましたが、その後は概ね上昇しました。債券市場は、新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となったことなどを背景に利回りが上昇する局面もありましたが、新型コロナウイルス変異株の感染拡大や、インフレ懸念に対し金融当局は一過性との見方を維持したこと、利上げを検討するのは時期尚早であるとの認識を示したことなどから利回りは低下しました。

当ファンドのポートフォリオ

ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」(以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

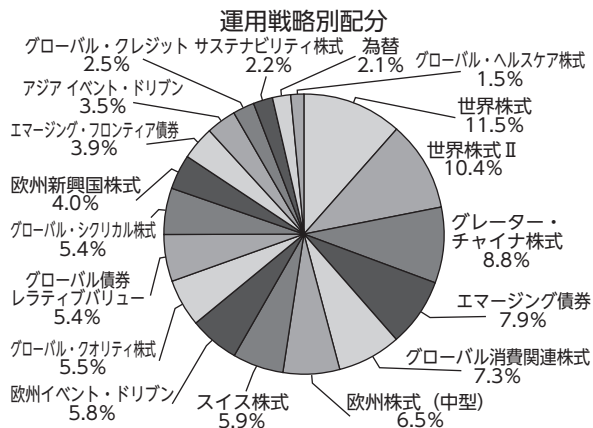
基準価額への反映期間(2020年8月21日~2021年8月20日)のパフォーマンス

PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	0.2%
円建債券	△0.0%
差異	△0.3%

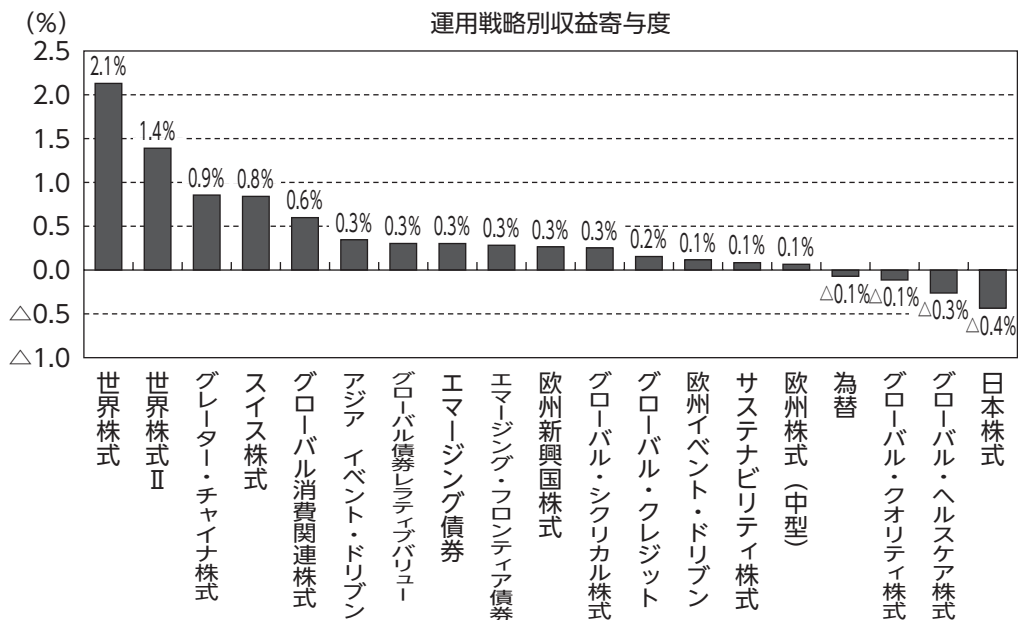
差異の要因は、管理報酬等によるものです。

管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
 ※2021年7月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
 なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※日本株式は、2020年8月26日～2020年12月30日の寄与度です。
 ※エマージング・フロンティア債券は、2020年9月1日～2021年8月25日の寄与度です。
 ※サステナビリティ株式は、2021年1月11日～2021年8月25日の寄与度です。
 ※アジア イベント・ドリブンは、2021年2月1日～2021年8月25日の寄与度です。
 ※グローバル・ヘルスケア株式は、2021年3月30日～2021年8月25日の寄与度です。
 ※その他の戦略は、2020年8月26日～2021年8月25日の寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要

戦略名	概要
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉(為替、金利等)からリターンを獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式(中国、香港、台湾等)市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバル株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デレション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
グローバル・シクリカル株式	世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル債券レティバリュー	アンコンストレインド(投資制約の緩和された戦略)かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。(主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等)
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント(M&Aなど)、構造的な勝者と敗者(規制の変更による影響など)等に分類。
欧州株式(中型)	欧州の中型株を中心としたロング、ショートのリターン創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタルズ分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートのリターン創出を目指す戦略。
日本株式	日本株式市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル消費関連株式	グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
世界株式II	企業のファンダメンタルズ分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
為替	流動性の高い通貨(G10および新興国)を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。
欧州新興国株式	東欧、ロシア、トルコおよびギリシャを含む欧州圏の新興国市場における、ロング・ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
エマージング・フロンティア債券	主にフロンティア市場(ラテン、東欧、アフリカ、中央アジア、中東、アジア太平洋の国々)を投資対象とする債券戦略。デレション・リスクを抑制し、金利の方向性などからアルファ獲得を目指す。
アジア イベント・ドリブン	アジア株式でカタリスト(コーポレート・イベント(規制変更や株主還元など)、M&A等)に着目したマーケット・ニュートラル戦略。
サステナビリティ株式	米国株式を対象に、サステナビリティの観点に注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・ヘルスケア株式	グローバル株式を対象に、ヘルスケアセクターにおける株式について、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

当ファンドの組入資産の内容

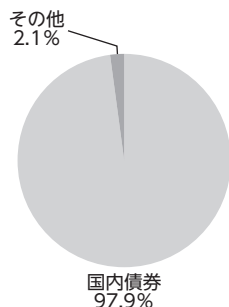
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	97.9%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

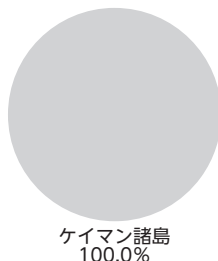
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

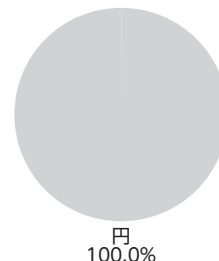
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年8月26日~2021年8月25日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (2) (-) (-)	0.023 (0.023) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	2	0.023	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,838円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	15,696,223	—
		千円	千円

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期 末		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	0.038923	0.038923	100.0	0.038923	0.038923	100.0
コー ル ・ ロ ー ン	326,826	1,103	0.3	326,227	1,103	0.3
		百万円	百万円	百万円	百万円	%

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A)債券種類別開示

区 分	当 期				期 末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB格以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
普通社債券 (含む投資法人債券)	39,228,000 (39,228,000)	42,526,290 (42,526,290)	97.9 (97.9)	— (—)	— (—)	97.9 (97.9)	— (—)
合 計	39,228,000 (39,228,000)	42,526,290 (42,526,290)	97.9 (97.9)	— (—)	— (—)	97.9 (97.9)	— (—)
		千円	千円	%	%	%	%

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)()内は非上場債で内書きです。

(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

銘 柄 名	当 期		期 末		
	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日	
普通社債券(含む投資法人債券)					
SIGNUM GENEVA 1	0%	39,228,000	42,526,290	2025/12/15	
合 計		39,228,000	42,526,290		

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 42,526,290	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,422,478	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	43,948,768	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年8月25日現在
(A)資 産	43,948,768,996円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,422,478,756
公 社 債(評価額)	42,526,290,240
(B)負 債	499,751,902
未 払 金	499,279,400
未 払 解 約 金	469,999
未 払 利 息	2,503
(C)純 資 産 総 額(A-B)	43,449,017,094
元 本	40,749,748,302
次 期 繰 越 損 益 金	2,699,268,792
(D)受 益 権 総 口 数	40,749,748,302口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,662円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年8月26日 至 2021年8月25日
(A)配 当 等 収 益	△601,923円
受 取 利 息	3,653
支 払 利 息	△605,576
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△214,044,820
売 買 益	1,113,420
売 買 損	△215,158,240
(C)そ の 他 費 用	△8,946,354
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△223,593,097
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,811,593,013
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,203,674,038
(G)解 約 差 損 益 金	△92,405,162
(H)計 (D+E+F+G)	2,699,268,792
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,699,268,792

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は26,055,162,442円、期中追加設定元本額は15,797,587,438円、期中一部解約元本額は1,103,001,578円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用)	19,583,955,624円
ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	19,169,302,177円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	828,210,484円
ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用)	709,119,666円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	459,160,351円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式／特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	信託期間は2017年10月10日から2025年7月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国株式LSマザーファンド	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	米国株式LSマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日 2021年7月12日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル: 0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債 組 入 比	券 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	達 金 騰 落 中 率				
設定日(2017年10月10日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期(2018年7月10日)	9,501	0	△5.0	96.3	—	—	501
第2期(2019年7月10日)	10,642	0	12.0	97.5	—	—	954
第3期(2020年7月10日)	10,079	0	△5.3	96.7	—	—	867
第4期(2021年7月12日)	9,661	0	△4.1	97.4	—	—	586

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比	券 率	債 券 先 物 率
(当 期 首) 2020年 7月10日	円 10,079	% —	% 96.7	% —	% —
7月末	10,096	0.2	94.4	—	—
8月末	10,185	1.1	97.2	—	—
9月末	10,090	0.1	97.7	—	—
10月末	9,930	△1.5	95.8	—	—
11月末	9,641	△4.3	96.1	—	—
12月末	9,634	△4.4	96.1	—	—
2021年 1月末	9,124	△9.5	98.5	—	—
2月末	8,958	△11.1	99.6	—	—
3月末	9,193	△8.8	93.5	—	—
4月末	9,582	△4.9	96.7	—	—
5月末	9,565	△5.1	97.5	—	—
6月末	9,622	△4.5	97.8	—	—
(当 期 末) 2021年 7月12日	9,661	△4.1	97.4	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

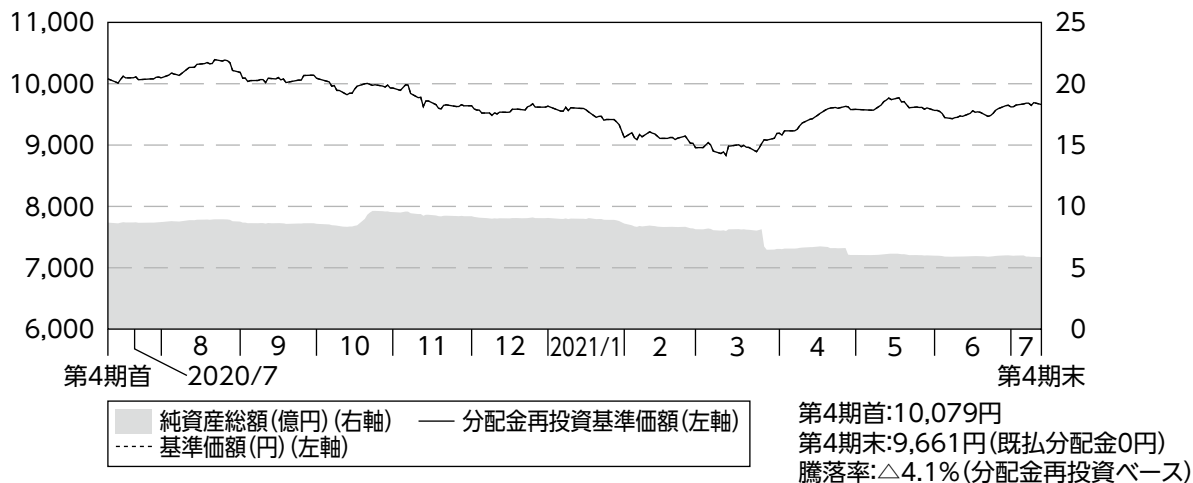
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2020年7月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づき銘柄選択を行いました。クオリティを重視したポートフォリオであったことや市場構造の変化から2021年1月には大きくマイナスとなるなど、基準価額の下落要因となりました。また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジに伴うヘッジコストもマイナスに影響しました。

投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。期初から各国の大規模な財政出動や金融緩和政策による景気回復への期待に加え、新型コロナウイルスワクチン開発の進展などを背景に上昇基調で推移しました。米欧各国での新型コロナウイルスの新規感染者数増加や米長期金利の急上昇への警戒感などから上昇幅を縮小する場面も見られましたが、新型コロナウイルスワクチン接種の進展や良好な経済指標などが支えとなり、期末まで堅調な推移が続きました。

当ファンドのポートフォリオ

「米国株式LSマザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「米国株式LSマザーファンド」の運用経過】

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ(米ドル売り/円買い)を行い、米ドル/円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、期前半はロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに米ドル建債券の時価総額比で160%前後で推移しました。2021年1月に入り、ロング・エクスポージャーは140%程度、ショート・エクスポージャーは130%程度まで低下しましたが、期末にかけてはロング・エクスポージャーは160%程度、ショート・エクスポージャーは150%程度で推移しました。

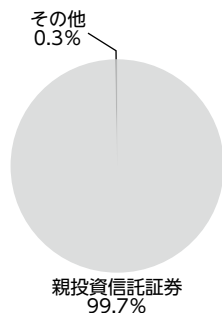
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

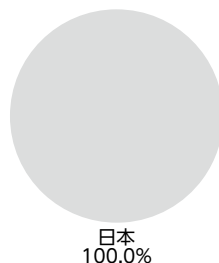
	当期末
	2021年7月12日
米国株式LSマザーファンド	99.7%
その他	0.3%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

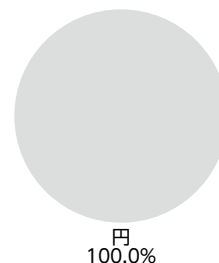
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第4期	
	2020年7月11日~2021年7月12日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	347

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株式LSマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてUBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券(以下「米ドル建債券」といいます。)に投資し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建(ロングポジション)と売建(ショートポジション)を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年7月11日~2021年7月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	19円	0.199%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,635円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(15)	(0.155)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	3	0.034	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.029)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	22	0.233	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国株式LSマザーファンド	千口 133,090	千円 133,060	千口 388,527	千円 363,144

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.000082	百万円 0.000082	% 100.0	百万円 0.000082	百万円 0.000082	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	641	6	0.9	640	6	0.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株式LSマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為 替 先 物 取 引	百万円 269,915	百万円 269,915	% 100.0	百万円 263,563	百万円 263,563	% 100.0
為 替 直 物 取 引	2,775	2,775	100.0	7,793	7,793	100.0
金 銭 信 託	0.048668	0.048668	100.0	0.048668	0.048668	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	209,642	2,471	1.2	209,927	2,587	1.2

<平均保有割合 3.5%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

* 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 857,421	千口 601,984	千円 584,647

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、18,944,877千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 584,647	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,879	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	590,526	100.0

(注1)米国株式LSマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(17,984,693千円)の投資信託財産総額(18,403,472千円)に対する比率は97.7%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=110.17円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年7月12日現在
(A)資 産	590,526,438円
コール・ローン等	2,326,178
米国株式Sマザーファンド(評価額)	584,647,294
未 収 入 金	3,552,966
(B)負 債	3,902,934
未 払 解 約 金	3,180,000
未 払 信 託 報 酬	703,449
未 払 利 息	3
そ の 他 未 払 費 用	19,482
(C)純 資 産 総 額(A-B)	586,623,504
元 本	607,182,037
次 期 繰 越 損 益 金	△20,558,533
(D)受 益 権 総 口 数	607,182,037口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,661円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年7月11日 至 2021年7月12日
(A)配 当 等 収 益	△709円
受 取 利 息	2
支 払 利 息	△711
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△22,589,991
売 買 益	24,053,048
売 買 損	△46,643,039
(C)信 託 報 酬 等	△1,637,951
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△24,228,651
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△9,238,490
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	12,908,608
(配 当 等 相 当 額)	(9,239,016)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,669,592)
(G) 計 (D+E+F)	△20,558,533
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△20,558,533
追 加 信 託 差 損 益 金	12,908,608
(配 当 等 相 当 額)	(9,238,946)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,669,662)
分 配 準 備 積 立 金	11,863,940
繰 越 損 益 金	△45,331,081

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は861,153,827円、期中追加設定元本額は137,109,881円、期中一部解約元本額は391,081,671円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	9,238,946円
(D) 分配準備積立金額	11,863,940円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	21,102,886円
(F) 期末残存口数	607,182,037口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	347円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式LSマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2021年7月12日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2017年10月10日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
設定日(2017年10月10日)	10,000	—	—	—	0.4
第1期(2018年7月10日)	9,509	△4.9	96.5	—	13,283
第2期(2019年7月10日)	10,662	12.1	97.6	—	27,261
第3期(2020年7月10日)	10,113	△5.1	96.8	—	24,162
第4期(2021年7月12日)	9,712	△4.0	97.7	—	18,398

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2020年7月10日	10,113	—	96.8	—
7月末	10,131	0.2	94.6	—
8月末	10,222	1.1	97.4	—
9月末	10,128	0.1	97.8	—
10月末	9,971	△1.4	95.8	—
11月末	9,682	△4.3	96.2	—
12月末	9,676	△4.3	96.2	—
2021年1月末	9,165	△9.4	98.7	—
2月末	8,997	△11.0	99.7	—
3月末	9,236	△8.7	93.8	—
4月末	9,628	△4.8	97.0	—
5月末	9,613	△4.9	97.8	—
6月末	9,672	△4.4	98.0	—
(当 期 末) 2021年7月12日	9,712	△4.0	97.7	—

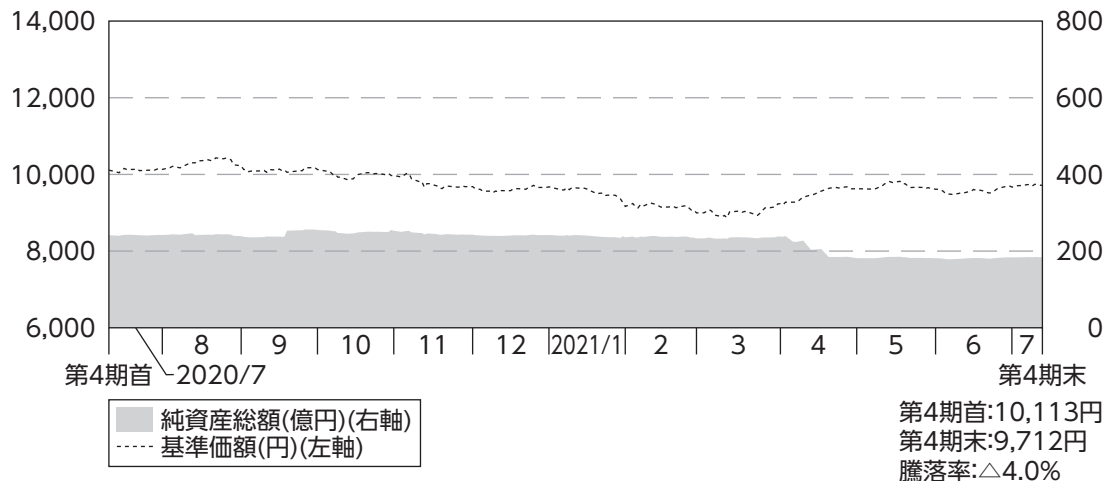
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づき銘柄選択を行いました。クオリティを重視したポートフォリオであったことや市場構造の変化から2021年1月には大きくマイナスとなるなど、基準価額の下落要因となりました。また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジに伴うヘッジコストもマイナスに影響しました。

投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。期初から各国の大規模な財政出動や金融緩和政策による景気回復への期待に加え、新型コロナウイルスワクチン開発の進展などを背景に上昇基調で推移しました。米欧各国での新型コロナウイルスの新規感染者数増加や米長期金利の急上昇への警戒感などから上昇幅を縮小する場面も見られましたが、新型コロナウイルスワクチン接種の進展や良好な経済指標などが支えとなり、期末まで堅調な推移が続きました。

当ファンドのポートフォリオ

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ(米ドル売り/円買い)を行い、米ドル/円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、期前半はロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに米ドル建債券の時価総額比で160%前後で推移しました。2021年1月に入り、ロング・エクスポージャーは140%程度、ショート・エクスポージャーは130%程度まで低下しましたが、期末にかけてはロング・エクスポージャーは160%程度、ショート・エクスポージャーは150%程度で推移しました。

当ファンドの組入資産の内容

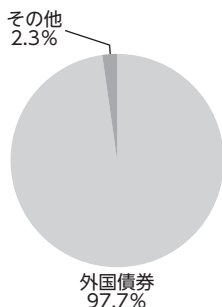
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 004 10/18/22	アイルランド	97.7%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

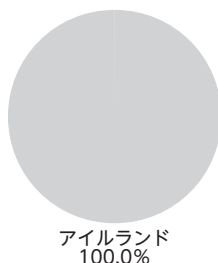
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

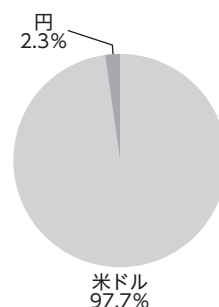
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定していません。

今後の運用方針

UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建(ロングポジション)と売建(ショートポジション)を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。

組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年7月11日~2021年7月12日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (-) (-)	0.029 (0.029) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.029	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,676円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

< 公社債 >

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル 26,424	千米ドル 70,940

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為 替 先 物 取 引	百万円 269,915	百万円 269,915	% 100.0	百万円 263,563	百万円 263,563	% 100.0
為 替 直 物 取 引	2,775	2,775	100.0	7,793	7,793	100.0
金 銭 信 託	0.048668	0.048668	100.0	0.048668	0.048668	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	209,642	2,471	1.2	209,927	2,587	1.2

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

<外国(外貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 154,000	千米ドル 163,244	千円 17,984,693	% 97.7	% —	% —	% —	% 97.7
合 計	154,000	163,244	17,984,693	97.7	—	—	—	97.7

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘 柄	当		期		末		償還年月日
	利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)			
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券) STAR HELIOS 004 10/18/22	—	千米ドル 154,000	千米ドル 163,244	17,984,693	2022/10/18		
合 計				17,984,693			

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円 17,984,693	% 97.7	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	418,779	2.3	
投 資 信 託 財 産 総 額	18,403,472	100.0	

(注1) 当期末における外貨建純資産(17,984,693千円)の投資信託財産総額(18,403,472千円)に対する比率は97.7%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=110.17円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年7月12日現在
(A)資 産	36,354,874,387円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	364,972,470
公 社 債(評価額)	17,984,693,717
未 収 入 金	18,005,208,200
(B)負 債	17,955,967,740
未 払 金	17,951,401,900
未 払 解 約 金	4,565,284
未 払 利 息	556
(C)純 資 産 総 額(A-B)	18,398,906,647
元 本	18,944,877,100
次 期 繰 越 損 益 金	△545,970,453
(D)受 益 権 総 口 数	18,944,877,100口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,712円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年7月11日 至 2021年7月12日
(A)配 当 等 収 益	△315,692円
受 取 利 息	2,715
支 払 利 息	△318,407
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△1,136,777,837
売 買 益	2,386,709,067
売 買 損	△3,523,486,904
(C)そ の 他 費 用	△6,603,910
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,143,697,439
(E)前 期 繰 越 損 益 金	270,963,441
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△95,804,870
(G)解 約 差 損 益 金	422,568,415
(H)計 (D+E+F+G)	△545,970,453
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△545,970,453

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は23,891,809,833円、期中追加設定元本額は4,111,127,112円、期中一部解約元本額は9,058,059,845円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	12,253,598,460円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,194,805,213円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,868,581,812円
コア投資戦略ファンド(切替型)	856,603,646円
FOFs用米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用)	601,984,447円
米国株式LSファンド(SMA専用)	495,037,942円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	347,642,415円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	295,448,402円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	31,174,763円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産(商品先物)／特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	信託期間は2019年10月2日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	コモディティLSアルファ・マザーファンド	<p>主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数^{※1}」)といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券^{※2}を主要投資対象とします。</p> <p>※1この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等)に係る各種商品先物及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。</p> <p>※2運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乗じる一定数は同値とします。</p>
組入制限	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	コモディティLSアルファ・マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>	

FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日 2022年5月26日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物率	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	騰落 中率			
設定日(2019年10月2日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期(2020年5月26日)	11,176	0	11.8	97.1	—	357
第2期(2021年5月26日)	11,208	0	0.3	97.9	—	668
第3期(2022年5月26日)	11,360	0	1.4	97.6	—	664

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物率
	騰落率			
(当期首) 2021年5月26日	円 11,208	% —	% 97.9	% —
5月末	11,220	0.1	97.9	—
6月末	11,338	1.2	98.0	—
7月末	11,350	1.3	98.0	—
8月末	11,406	1.8	97.9	—
9月末	11,244	0.3	98.0	—
10月末	11,153	△0.5	98.0	—
11月末	11,686	4.3	98.3	—
12月末	11,854	5.8	98.4	—
2022年1月末	11,546	3.0	98.2	—
2月末	11,437	2.0	98.1	—
3月末	11,174	△0.3	97.7	—
4月末	11,364	1.4	97.8	—
(当期末) 2022年5月26日	11,360	1.4	97.6	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

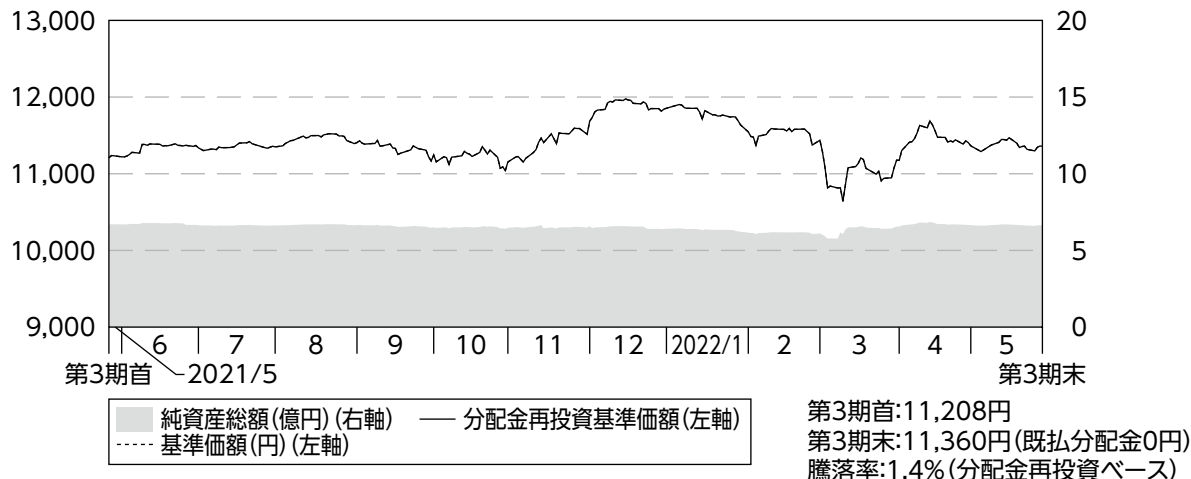
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2021年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品フォワード指数※の騰落率がブルームバーグ商品指数の騰落率を上回ったため、前期末比で上昇しました。

※ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)および構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数です。

投資環境

商品市場は、世界的な経済活動の再開などを背景にエネルギーセクターや代替エネルギーの原料となる穀物セクターを中心に堅調に推移しました。天然ガス市場では、冬季の暖房用の備蓄需要などにより世界的に価格が高騰しましたが、2021年11月から12月にかけては、米国内での生産と在庫が増加したことや冬場の温暖な天候が予想されたことで足元の暖房需要が減退するとの見方などから期近物の価格下落幅が期先物を上回りました。2022年1月以降は、ロシアとウクライナ情勢の緊迫化を受けて原油市場をはじめとしたエネルギーセクターで需給逼迫懸念から期近物を中心に上昇する局面がありましたが、主要国による石油備蓄の放出などを受けて上昇分を戻しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「コモディティLSアルファ・マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「コモディティLSアルファ・マザーファンド」の運用経過】

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券*への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とブルームバーグ商品フォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。

*主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値と、ブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券です。なお、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値です。

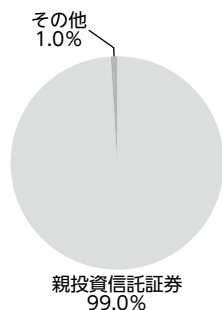
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

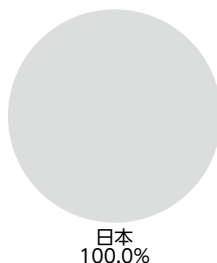
	当期末
	2022年5月26日
コモディティLSアルファ・マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

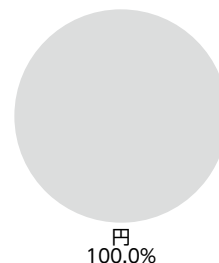
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第3期	
	2021年5月27日～2022年5月26日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,359

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

コモディティLSアルファ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数*1」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券*2(以下、「円建債券」といいます。)に投資します。

円建債券への実質投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とフォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指します。

※1 この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。

※2 運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値とします。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年5月27日~2022年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	23円	0.198%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,397円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(18)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	4	0.031	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.026)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	27	0.229	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
コモディティLSアルファ・マザーファンド	千口 57,956	千円 62,539	千口 70,894	千円 81,782

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 1,616	百万円 39	% 2.4	百万円 1,616	百万円 39	% 2.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<コモディティLSアルファ・マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 75,531	百万円 3,690	% 4.9	百万円 75,450	百万円 3,658	% 4.8

<平均保有割合 3.0%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
コモディティLSアルファ・マザーファンド	千口 592,719	千口 579,782	千円 657,647

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、20,455,898千口です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コモディティLSアルファ・マザーファンド	千円 657,647	% 98.9
コール・ローン等、その他	7,260	1.1
投資信託財産総額	664,907	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月26日現在
(A)資 産	664,907,784円
コール・ローン等	6,260,700
コモディティLSアルファ・マザーファンド(評価額)	657,647,084
未 収 入 金	1,000,000
(B)負 債	650,236
未 払 信 託 報 酬	632,715
未 払 利 息	4
そ の 他 未 払 費 用	17,517
(C)純 資 産 総 額(A-B)	664,257,548
元 本	584,749,049
次 期 繰 越 損 益 金	79,508,499
(D)受 益 権 総 口 数	584,749,049口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,360円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年5月27日 至 2022年5月26日
(A)配 当 等 収 益	△2,528円
受 取 利 息	34
支 払 利 息	△2,562
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	12,441,442
売 買 益	15,032,673
売 買 損	△2,591,231
(C)信 託 報 酬 等	△1,328,573
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	11,110,341
(E)前 期 繰 越 損 益 金	16,569,662
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	51,828,496
(配 当 等 相 当 額)	(34,869,825)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,958,671)
(G)計 (D+E+F)	79,508,499
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	79,508,499
追 加 信 託 差 損 益 金	51,828,496
(配 当 等 相 当 額)	(34,869,795)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,958,701)
分 配 準 備 積 立 金	27,685,680
繰 越 損 益 金	△5,677

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は596,787,190円、期中追加設定元本額は58,122,517円、期中一部解約元本額は70,160,658円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		－円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		11,109,613円
(C)	収益調整金額		51,822,819円
(D)	分配準備積立金額		16,576,067円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		79,508,499円
(F)	期末残存口数		584,749,049口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		1,359円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

コモディティLSアルファ・マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2022年5月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2019年7月8日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	債 券 先 物 率	純 資 産 額	債 券 先 物 率	
				騰 落 率	組 入 比 率
設定日(2019年7月 8日)	円 10,000	% —	百万円 2,500	% —	% —
第1期(2020年5月26日)	11,113	11.1	10,908	98.0	—
第2期(2021年5月26日)	11,168	0.5	20,334	98.9	—
第3期(2022年5月26日)	11,343	1.6	23,203	98.6	—

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	債 券 先 物 率	債 券 先 物 率	
			騰 落 率	組 入 比 率
(当 期 首) 2021年 5月26日	円 11,168	% —	% 98.9	% —
5月末	11,180	0.1	98.9	—
6月末	11,301	1.2	99.0	—
7月末	11,315	1.3	99.0	—
8月末	11,373	1.8	98.9	—
9月末	11,212	0.4	99.0	—
10月末	11,122	△0.4	99.0	—
11月末	11,661	4.4	99.2	—
12月末	11,832	5.9	99.4	—
2022年 1月末	11,524	3.2	99.2	—
2月末	11,416	2.2	99.0	—
3月末	11,152	△0.1	98.5	—
4月末	11,345	1.6	98.7	—
(当 期 末) 2022年 5月26日	11,343	1.6	98.6	—

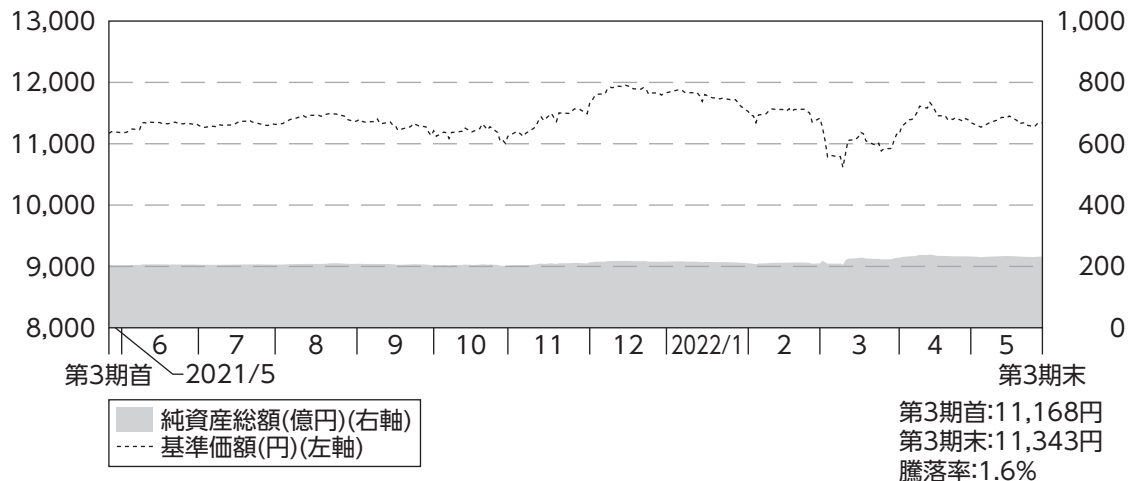
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定していません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品フォワード指数*の騰落率がブルームバーグ商品指数の騰落率を上回ったため、前期末比で上昇しました。

*ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)および構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数です。

投資環境

商品市場は、世界的な経済活動の再開などを背景にエネルギーセクターや代替エネルギーの原料となる穀物セクターを中心に堅調に推移しました。天然ガス市場では、冬季の暖房用の備蓄需要などにより世界的に価格が高騰しましたが、2021年11月から12月にかけては、米国内での生産と在庫が増加したことや冬場の温暖な天候が予想されたことで足元の暖房需要が減退するとの見方などから期近物の価格下落幅が期先物を上回りました。2022年1月以降は、ロシアとウクライナ情勢の緊迫化を受けて原油市場をはじめとしたエネルギーセクターで需給逼迫懸念から期近物を中心に上昇する局面がありましたが、主要国による石油備蓄の放出などを受けて上昇分を戻しました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券[※]への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とブルームバーグ商品フォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。

※主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値と、ブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券です。なお、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値です。

当ファンドの組入資産の内容

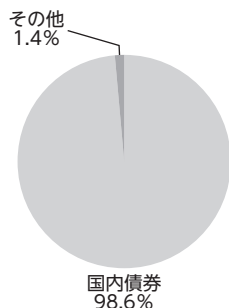
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 07/13/22	アイルランド	98.6%
2	――	――	――
3	――	――	――
4	――	――	――
5	――	――	――
6	――	――	――

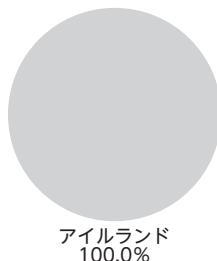
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	――	――	――
8	――	――	――
9	――	――	――
10	――	――	――
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

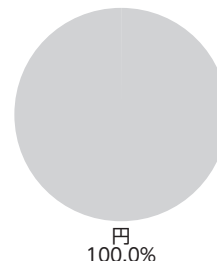
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数※1」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※2への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とフォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指します。

※1 この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。

※2 運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値とします。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年5月27日~2022年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (-) (-)	0.027 (0.027) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.027	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,369円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 2,372,840	千円 -

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
コール・ローン	百万円 75,531	百万円 3,690	% 4.9	百万円 75,450	百万円 3,658	% 4.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A)債券種類別開示

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	20,030,000 (20,030,000)	22,876,263 (22,876,263)	98.6 (98.6)	- (-)	- (-)	- (-)	98.6 (98.6)
合 計	20,030,000 (20,030,000)	22,876,263 (22,876,263)	98.6 (98.6)	- (-)	- (-)	- (-)	98.6 (98.6)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)(-)内は非上場債で内書きです。

(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	当 期		末	
			評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日		
普通社債券(含む投資法人債券)						
STAR HELIOS 0% 07/13/22	0	20,030,000	22,876,263	2022/7/13		
合 計		20,030,000	22,876,263			

* 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 22,876,263	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	332,374	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	23,208,637	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年5月26日現在
(A)資 産	23,208,637,555円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	332,374,555
公 社 債(評価額)	22,876,263,000
(B)負 債	5,438,153
未 払 解 約 金	5,437,917
未 払 利 息	236
(C)純 資 産 総 額(A-B)	23,203,199,402
元 本	20,455,898,129
次 期 繰 越 損 益 金	2,747,301,273
(D)受 益 権 総 口 数	20,455,898,129口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,343円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年5月27日 至 2022年5月26日
(A)配 当 等 収 益	△101,543円
受 取 利 息	2,066
支 払 利 息	△103,609
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	389,549,000
売 買 益	392,519,000
売 買 損	△2,970,000
(C)そ の 他 費 用	△5,615,093
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	383,832,364
(E)前 期 繰 越 損 益 金	2,126,032,414
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	363,176,344
(G)解 約 差 損 益 金	△125,739,849
(H)計 (D+E+F+G)	2,747,301,273
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,747,301,273

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は18,208,179,315円、期中追加設定元本額は3,088,386,699円、期中一部解約元本額は840,667,885円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	13,906,318,544円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,103,361,644円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,737,763,402円
コア投資戦略ファンド(切替型)	973,161,458円
FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	579,782,319円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	405,735,352円
コモディティLSアルファ・ファンド(SMA専用)	358,504,252円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	337,740,708円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	53,530,450円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	信託期間は2020年10月6日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>	

FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日 2022年3月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債組入比率	債券先物率	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	騰落 中率			
設定日(2020年10月6日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期(2021年3月10日)	9,133	0	△8.7	97.7	—	190
第2期(2022年3月10日)	7,848	0	△14.1	97.9	—	179

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債組入比率	債券先物率
	騰落率			
(当期首) 2021年3月10日	円 9,133	% —	% 97.7	% —
3月末	9,001	△1.4	95.3	—
4月末	8,983	△1.6	97.6	—
5月末	8,954	△2.0	98.1	—
6月末	8,963	△1.9	97.8	—
7月末	8,894	△2.6	98.2	—
8月末	8,860	△3.0	97.5	—
9月末	8,768	△4.0	97.0	—
10月末	8,660	△5.2	98.0	—
11月末	8,647	△5.3	98.0	—
12月末	8,443	△7.6	98.3	—
2022年1月末	7,728	△15.4	98.0	—
2月末	7,856	△14.0	97.8	—
(当期末) 2022年3月10日	7,848	△14.1	97.9	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

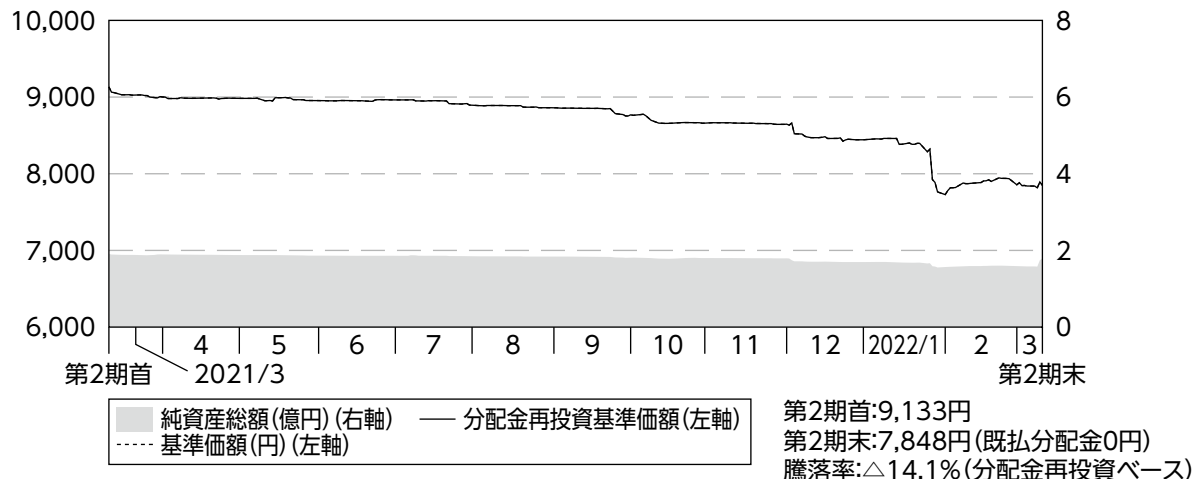
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、2021年3月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略※のリターンがマイナスとなったことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

※米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする戦略をいいます。具体的には、一定のルールに従って株式市場が一定率以上上昇した場合には買い建てポジションを、一定率以上下落した場合には売り建てポジションを構築し、全てのポジションを当該取引日の終了時までには解消する戦略です。

投資環境

米国株式市場は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を背景に経済正常化への期待が高まったことや上院にて約1兆ドル規模のインフラ投資計画が可決されたこと、パウエルFRB(米連邦準備理事会)議長によるハト派的な発言などを受けて、2021年8月末にかけて堅調に推移しました。その後も、概ね良好な企業決算などを受けて2021年12月末にかけて一段高となりましたが、2022年1月以降は、世界的にインフレ懸念が高まったことやFRBの先行きの金融政策に対するタカ派的な姿勢が警戒されたこと、ロシアによるウクライナ侵攻を受けた欧米の対ロシア経済制裁に伴う世界経済の減速懸念などから軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド」の運用経過】

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指しました。

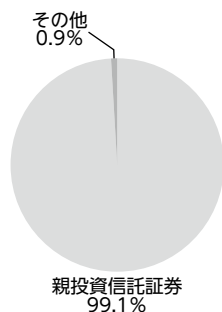
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

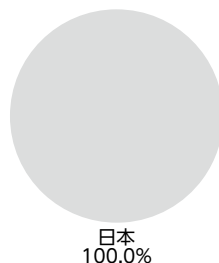
	当期末
	2022年3月10日
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	99.1%
その他	0.9%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

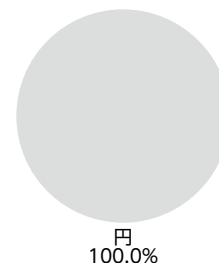
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第2期	
	2021年3月11日~2022年3月10日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	—

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券(以下、「円建債券」といいます。)に投資します。

円建債券への実質投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年3月11日~2022年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	17円	0.198%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,646円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(13)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	3	0.039	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.033)	
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	20	0.237	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	千口 35,359	千円 28,490	千口 16,051	千円 14,096

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 465	百万円 2	% 0.4	百万円 465	百万円 2	% 0.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 56,010	百万円 521	% 0.9	百万円 56,019	百万円 502	% 0.9

<平均保有割合 0.9%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	千口 206,719	千口 226,027	千円 177,453

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、23,324,628千口です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	千円 177,453	% 98.9
コール・ローン等、その他	1,911	1.1
投資信託財産総額	179,364	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年3月10日現在
(A)資 産	179,364,717円
コール・ローン等	1,910,902
米国株式イントラデイ・トレンド 戦略マザーファンド(評価額)	177,453,815
(B)負 債	243,529
未払解約金	70,000
未払信託報酬	168,890
その他未払費用	4,639
(C)純資産総額(A-B)	179,121,188
元 本	228,236,801
次期繰越損益金	△49,115,613
(D)受益権総口数	228,236,801口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,848円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年3月11日 至 2022年3月10日
(A)配 当 等 収 益	△658円
受 取 利 息	7
支 払 利 息	△665
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△25,142,277
売 買 益	544,355
売 買 損	△25,686,632
(C)信 託 報 酬 等	△364,797
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△25,507,732
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△16,341,146
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△7,266,735
(配 当 等 相 当 額)	(△698)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,266,037)
(G) 計 (D+E+F)	△49,115,613
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△49,115,613
追 加 信 託 差 損 益 金	△7,266,735
(配 当 等 相 当 額)	(△698)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,266,037)
繰 越 損 益 金	△41,848,878

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は208,839,220円、期中追加設定元本額は35,506,676円、期中一部解約元本額は16,109,095円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		－円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		－円
(D)	分配準備積立金額		－円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		－円
(F)	期末残存口数		228,236,801口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		－円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2022年3月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2020年10月6日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
設定日(2020年10月6日)	10,000	—	—	—	0.4
第1期(2021年3月10日)	9,132	△8.7	98.7	—	17,580
第2期(2022年3月10日)	7,851	△14.0	98.8	—	18,312

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2021年 3月10日	9,132	—	98.7	—
3月末	9,000	△1.4	96.3	—
4月末	8,983	△1.6	98.6	—
5月末	8,955	△1.9	99.1	—
6月末	8,966	△1.8	98.8	—
7月末	8,898	△2.6	99.2	—
8月末	8,865	△2.9	98.5	—
9月末	8,773	△3.9	98.0	—
10月末	8,666	△5.1	99.0	—
11月末	8,654	△5.2	99.0	—
12月末	8,449	△7.5	99.3	—
2022年 1月末	7,728	△15.4	99.1	—
2月末	7,859	△13.9	98.9	—
(当 期 末) 2022年 3月10日	7,851	△14.0	98.8	—

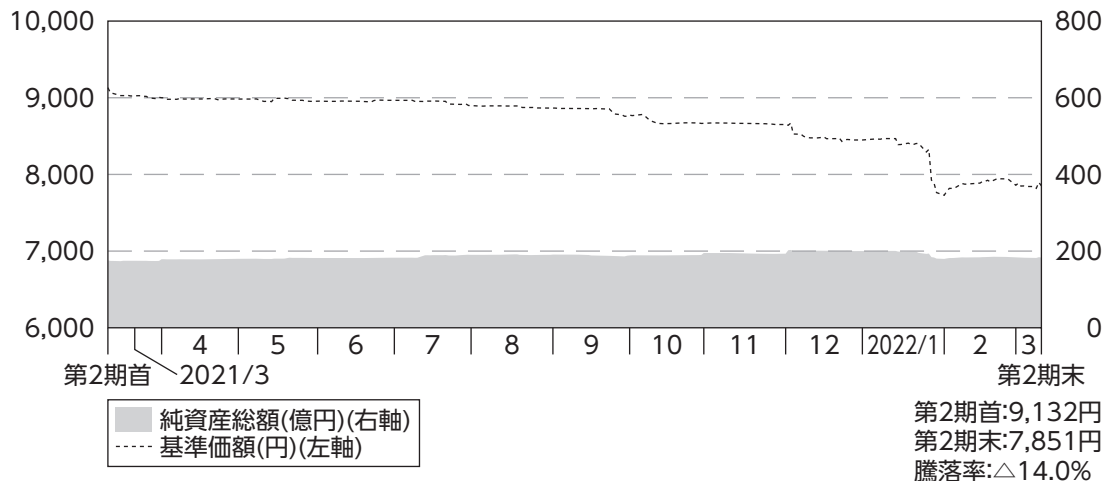
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略※のリターンがマイナスとなったことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

※米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする戦略をいいます。具体的には、一定のルールに従って株式市場が一定率以上上昇した場合には買い建てポジションを、一定率以上下落した場合には売り建てポジションを構築し、全てのポジションを当該取引日の終了時までには解消する戦略です。

投資環境

米国株式市場は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を背景に経済正常化への期待が高まったことや上院にて約1兆ドル規模のインフラ投資計画が可決されたこと、パウエルFRB(米連邦準備理事会)議長によるハト派的な発言などを受けて、2021年8月末にかけて堅調に推移しました。その後も、概ね良好な企業決算などを受けて2021年12月末にかけて一段高となりましたが、2022年1月以降は、世界的にインフレ懸念が高まったことやFRBの先行きの金融政策に対するタカ派的な姿勢が警戒されたこと、ロシアによるウクライナ侵攻を受けた欧米の対ロシア経済制裁に伴う世界経済の減速懸念などから軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

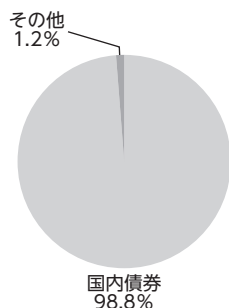
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 10/18/22	アイルランド	98.8%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

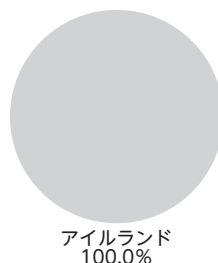
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

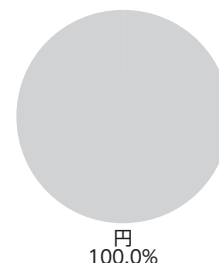
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年3月11日~2022年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (-) (-)	0.034 (0.034) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.034	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(8,649円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 4,397,624	千円 797,445

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 56,010	百万円 521	% 0.9	百万円 56,019	百万円 502	% 0.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A)債券種類別開示

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	千円 23,100,000 (23,100,000)	千円 18,087,300 (18,087,300)	% 98.8 (98.8)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 98.8 (98.8)
合 計	23,100,000 (23,100,000)	18,087,300 (18,087,300)	98.8 (98.8)	— (—)	— (—)	— (—)	98.8 (98.8)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)()内は非上場債で内書きです。

(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

当 期	期	末		
銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)				
STAR HELIOS 0%	0	23,100,000	18,087,300	2022/10/18
合 計		23,100,000	18,087,300	

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	18,087,300	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	225,973	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	18,313,273	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年3月10日現在
(A)資 産	18,313,273,905円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	225,973,905
公 社 債(評価額)	18,087,300,000
(B)負 債	500,349
未 払 解 約 金	500,265
未 払 利 息	84
(C)純 資 産 総 額(A-B)	18,312,773,556
元 本	23,324,628,395
次 期 繰 越 損 益 金	△5,011,854,839
(D)受 益 権 総 口 数	23,324,628,395口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,851円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年3月11日 至 2022年3月10日
(A)配 当 等 収 益	△99,181円
受 取 利 息	1,208
支 払 利 息	△100,389
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△2,859,119,000
売 買 損 益	△2,859,119,000
(C)そ の 他 費 用	△6,340,750
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△2,865,558,931
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△1,670,438,514
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△671,609,661
(G)解 約 差 損 益 金	195,752,267
(H)計 (D+E+F+G)	△5,011,854,839
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△5,011,854,839

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は19,250,812,921円、期中追加設定元本額は5,537,986,730円、期中一部解約元本額は1,464,171,256円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

分散投資コア戦略ファンドS	10,130,805,762円
ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	7,294,191,710円
分散投資コア戦略ファンドA	2,451,736,764円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド(適格機関投資家専用)	1,033,251,360円
コア投資戦略ファンド(成長型)	755,000,000円
コア投資戦略ファンド(安定型)	620,000,000円
コア投資戦略ファンド(切替型)	280,000,000円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド(SMA専用)	247,496,271円
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS(適格機関投資家専用)	226,027,023円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	147,960,259円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	122,244,049円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	15,915,197円

お知らせ

該当事項はありません。

ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日2021年12月20日)

作成対象期間(2020年12月22日～2021年12月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	—	
信託期間	2019年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	日本成長株投資マザーファンドおよび野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド(以下「各マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に実質的に投資を行ない、TOPIX(東証株価指数)を対象とした株価指数先物取引(以下「株価指数先物取引」といいます。)を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	各マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、株価指数先物取引を主要取引対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	日本成長株投資マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
	野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	日本成長株投資マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率	純資産額
		騰	落			
(設定日) 2019年4月10日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 700
1期(2019年12月20日)	10,219	2.2	84.1	△83.3	15,919	
2期(2020年12月21日)	10,573	3.5	81.8	△82.1	37,576	
3期(2021年12月20日)	9,751	△7.8	80.0	△82.1	37,112	

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落		
(期首) 2020年12月21日	円 10,573	% —	% —	% 81.8	% △82.1
12月末	10,641	0.6	82.8	△83.2	
2021年1月末	10,602	0.3	81.1	△81.1	
2月末	10,083	△4.6	79.2	△80.2	
3月末	10,073	△4.7	81.1	△81.7	
4月末	9,957	△5.8	82.7	△83.7	
5月末	9,771	△7.6	83.6	△84.9	
6月末	9,871	△6.6	82.5	△82.6	
7月末	9,878	△6.6	83.1	△84.0	
8月末	9,982	△5.6	86.4	△87.8	
9月末	9,912	△6.3	80.8	△81.8	
10月末	9,898	△6.4	83.2	△83.8	
11月末	9,926	△6.1	80.5	△80.6	
(期末) 2021年12月20日	9,751	△7.8	80.0	△82.1	

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：10,573円
 期末：9,751円
 騰落率：△ 7.8%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

* 基準価額は7.8%の下落

- ・ 基準価額は、期首10,573円から期末9,751円となりました。
- ・ 国内株式市場が上昇した中で、株価指数先物の売建てにより実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動を抑制した効果がマイナスとなったことに加え、主要投資対象である〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券及び〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券における銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

○投資環境

- ・新型コロナウイルスワクチンの普及を背景に製造業を中心とした世界的な経済活動の回復局面が継続しました。堅調な景気回復や商品価格の上昇などによりインフレ率の高止まりが見込まれる中、米国ではFOMC（米連邦公開市場委員会）においてテーパリング（量的金融緩和の縮小）が決定され、欧州でもECB（欧州中央銀行）がパンデミック緊急購入プログラムを終了することが発表されました。新興国においても利上げを行なう中央銀行が相次ぎ、グローバルな金融環境は引き締め方向へ動きました。
- ・国内株式市場は、国内におけるワクチン接種の進展により経済活動正常化への期待が高まったことや、自民党が単独過半数を獲得し国内政治への不透明感が後退したことなどから、期初から10月にかけて上昇しました。その後は新型コロナウイルスの新たな変異株で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったことなどを受けて、期末にかけて下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）]

- ・主要投資対象の〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券と〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券に投資を行なうとともに、株価指数先物の売建てにより実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑制しました。
- ・〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券と〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券の配分比率は概ね同程度としました。
- ・期末の実質的な株式組入比率（先物売建て含む）は-0.3%としました。

[日本成長株投資マザーファンド]

【株式組入比率】

- ・現物株式については、期を通じて高位を維持しました。

【期中の主な動き】

<投資割合を引き上げた主な業種と銘柄（東証33業種分類）>

- ①サービス業：株価が下落したものの中期的な見方に変化のないエムスリー、日本M&Aセンターホールディングスなどを買い付けました。
- ②小売業：株価が下落したものの中期的な見方に変化のないMonotaRO、作業服販売の国内最大手チェーンであり近年はカジュアル衣料の販売を伸ばすワークマンなどを買い付けました。
- ③情報・通信業：株価が下落したものの中期的な見方に変化のないオービック、中小企業向けでIT関連商材などをワンストップで提供する大塚商会などを買い付けました。

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

- ① 医薬品：意欲的な会社計画の発表を受けて株価が大きく上昇した協和キリン、新型コロナウイルス治療薬の開発への期待などから株価が大きく上昇した塩野義製薬などを売却しました。
- ② 電気機器：株価が大きく上昇した日立製作所、業績回復傾向にあるものの新たに開発した「協働ロボット」の展開が遅れているファナックなどを売却しました。
- ③ 不動産業：オフィス賃貸など主力事業は堅調ながらROE（株主資本利益率）が低下傾向にある住友不動産、緊急事態宣言の長期化による業績低迷や海外子会社の減損計上などで自己資本を大きく毀損したパーク24などを売却しました。

【期末の状況】

＜参考指数（TOPIX）と比べ多めに投資している主な業種＞

- ・ 国際競争力の高い企業が多く存在する化学、機械
- ・ 新たな市場を創出する企業が多く存在するサービス業、小売業、情報・通信業

＜参考指数（TOPIX）と比べ少なめに投資している、または非保有としている主な業種＞

- ・ 外部環境の変化により業績が大きく振れる企業が多く存在する輸送用機器、電気機器、銀行業、卸売業
- ・ 業績拡大余地の乏しい企業が多く存在する食料品

【野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド】

【株式組入比率】

- ・ 運用の基本方針に基づき、期を通じて高位を維持しました。

【期中の主な動き】

- ・ 財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指しました。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案しました。

【期末の状況】

＜参考指数（TOPIX）と比べ多めに投資している主な業種＞

- ・ 小売業、食料品、情報・通信業など

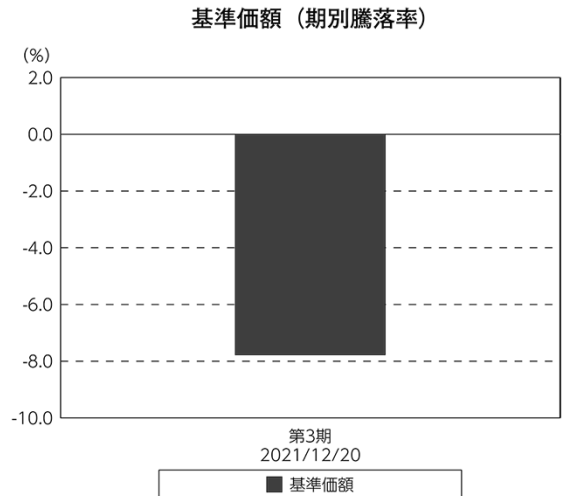
＜参考指数（TOPIX）と比べ少なめに投資している、または非保有としている主な業種＞

- ・ 電気機器、輸送用機器、銀行業など

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎分配金

該当事項はございません。

◎今後の運用方針

[ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）]

- ・ 特性の異なる運用手法を組み合わせることで運用戦略の分散を図り、また、実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑えることにより、安定した収益の獲得を目指します。
- ・ [日本成長株投資マザーファンド] 受益証券と [野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド] 受益証券の配分比率は概ね同程度とする方針です。
- ・ 実質的な株式組入比率（先物売建て含む）は現状程度の比率を維持する方針です。

[日本成長株投資マザーファンド]

- ・ 個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄に投資をしていく方針です。

[野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド]

- ・ 財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.505	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(46)	(0.461)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.057	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(4)	(0.039)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(0.019)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	57	0.565	
期中の平均基準価額は、10,049円です。			

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年12月22日～2021年12月20日)

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内 株式先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 134,233	百万円 138,284

*単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本成長株投資マザーファンド	2,902,223	4,200,000	4,030,371	6,000,000
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	2,916,275	4,100,000	3,308,172	4,800,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年12月22日～2021年12月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	日本成長株投資マザーファンド	野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	21,985,094千円	22,714,464千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,884,670千円	15,623,612千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47	1.45

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月22日～2021年12月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<日本成長株投資マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		買付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	B/A		百万円	D/C
株式	百万円 10,429	百万円 1,336	% 12.8	百万円 11,556	百万円 1,203	% 10.4

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

<野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド>
該当事項はございません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	21,102千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,731千円
(B) / (A)	8.2%

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年12月20日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期		末
			買 建 額	売 建 額	評 価 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 -	百万円 30,469	

*単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄		期首(前期末)	当 期	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
	日本成長株投資マザーファンド	11,563,848	10,435,700	15,050,367
	野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	11,338,360	10,946,463	15,321,765

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本成長株投資マザーファンド	15,050,367	40.4
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	15,321,765	41.2
コール・ローン等、その他	6,840,225	18.4
投資信託財産総額	37,212,357	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,212,357,948
コール・ローン等	3,932,237,247
日本成長株投資マザーファンド(評価額)	15,050,367,719
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド(評価額)	15,321,765,627
未収入金	1,777,982,983
差入委託証拠金	1,130,004,372
(B) 負債	100,056,097
未払解約金	5,389,998
未払信託報酬	94,050,142
未払利息	2,651
その他未払費用	613,306
(C) 純資産総額(A-B)	37,112,301,851
元本	38,058,300,889
次期繰越損益金	△ 945,999,038
(D) 受益権総口数	38,058,300,889口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,751円

(注) 期首元本額は35,541,334,336円、期中追加設定元本額は3,264,174,545円、期中一部解約元本額は747,207,992円、1口当たり純資産額は0.9751円です。

○損益の状況 (2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,046,292
支払利息	△ 1,046,292
(B) 有価証券売買損益	892,266,081
売買益	908,273,616
売買損	△ 16,007,535
(C) 先物取引等取引損益	△3,631,084,721
取引益	1,561,615,131
取引損	△5,192,699,852
(D) 信託報酬等	△ 186,491,150
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△2,926,356,082
(F) 前期繰越損益金	604,276,913
(G) 追加信託差損益金	1,376,080,131
(配当等相当額)	(607,948,064)
(売買損益相当額)	(768,132,067)
(H) 計(E+F+G)	△ 945,999,038
次期繰越損益金(H)	△ 945,999,038
追加信託差損益金	1,376,080,131
(配当等相当額)	(608,814,822)
(売買損益相当額)	(767,265,309)
分配準備積立金	895,766,049
繰越損益金	△3,217,845,218

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

*損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年12月20日現在）

<野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド>

下記は、野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド全体(11, 158, 359千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.3%)				
ホクト	20.5	24.4		46,042
建設業 (7.4%)				
ショーボンドホールディングス	20.6	31.4		161,082
コムシスホールディングス	5.7	—		—
西松建設	29.6	17.5		62,737
大東建託	17.8	13.1		170,955
NIPPO	58.6	—		—
前田道路	15.1	—		—
大和ハウス工業	44	61.9		200,432
積水ハウス	91.8	51		119,161
関電工	111.3	92.6		77,691
きんでん	89.4	62.7		108,659
エクシオグループ	46.4	49.5		120,285
九電工	5.7	36.4		124,852
食料品 (13.5%)				
日清製粉グループ本社	59.9	65.7		111,295
森永製菓	30.6	28.2		106,314
江崎グリコ	21.4	40.9		151,739
カルビー	15.3	16.6		45,135
明治ホールディングス	14.1	3.2		22,528
日本ハム	5.5	—		—
伊藤ハム米久ホールディングス	65.1	73.3		47,571
サントリー食品インターナショナル	41.3	41.3		174,699
伊藤園	22.5	26.7		163,137
味の素	84	57.9		200,160
キュービー	75.6	67		166,629
ハウス食品グループ本社	33.8	36.7		108,191
カゴメ	33.2	34.3		102,900
ニチレイ	35.1	41.4		111,987
東洋水産	33.3	35		170,100
日清食品ホールディングス	21.3	20.6		180,662
日本たばこ産業	108.9	97.4		231,617

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
繊維製品 (—%)				
ワコールホールディングス	18.6	—		—
パルプ・紙 (1.7%)				
大王製紙	—	58.8		107,898
レンゴウ	114.3	190		161,500
化学 (6.0%)				
日油	—	25.9		145,299
富士フィルムホールディングス	—	29		243,745
ファンケル	—	5.5		19,112
小林製薬	14.6	16.7		153,139
エフビコ	38.2	41.9		161,943
ユニ・チャーム	45.4	44		214,280
医薬品 (4.0%)				
協和キリン	63.8	50.3		158,948
アステラス製薬	135.9	—		—
中外製薬	52.7	—		—
科研製薬	35.6	38.5		162,662
小野薬品工業	37.9	—		—
久光製薬	3.6	—		—
持田製薬	10	—		—
ツムラ	36.1	38		123,880
キッセイ薬品工業	12.3	—		—
沢井製薬	16.8	—		—
第一三共	76.1	—		—
大塚ホールディングス	50.6	17.1		71,888
大正製薬ホールディングス	21.2	20.5		109,470
機械 (1.5%)				
平和	13.2	36.4		67,740
SANKYO	40.5	53.2		160,132
電気機器 (9.7%)				
日本電産	—	4.6		61,065
エレコム	13.4	27.9		40,482
ヒロセ電機	10.7	8.4		160,188

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アズビル	36.3	34.6	170,751
日本光電工業	49.4	41.4	132,894
キーエンス	8.9	7.4	529,692
シスメックス	5.2	8.4	124,110
浜松ホトニクス	—	25.6	182,784
京セラ	—	3.3	23,446
キヤノン	—	32.4	90,234
精密機器 (2.2%)			
HOYA	26	20.3	335,965
その他製品 (2.0%)			
バンダイナムコホールディングス	—	21.9	195,698
コクヨ	—	64.7	109,860
電気・ガス業 (3.2%)			
東京瓦斯	83.6	87	181,830
大阪瓦斯	89	93.3	178,949
東邦瓦斯	27.4	41.2	129,162
陸運業 (5.6%)			
東武鉄道	26.3	—	—
相鉄ホールディングス	36.5	—	—
京浜急行電鉄	22.5	—	—
小田急電鉄	58.7	29.9	65,481
京王電鉄	24.1	21.2	107,696
富士急行	—	10	41,300
西日本鉄道	32.9	33.2	85,456
近鉄グループホールディングス	36.4	—	—
阪急阪神ホールディングス	37.6	14.5	48,430
南海電気鉄道	35.5	31.6	66,865
京阪ホールディングス	35.2	—	—
名古屋鉄道	60.4	—	—
ヤマトホールディングス	22.9	63.3	167,998
福山通運	16.2	14	55,020
日立物流	10.3	13.1	68,644
SGホールディングス	67.3	65.4	171,086
情報・通信業 (16.9%)			
NECネットエスアイ	—	40.7	70,004
T I S	29.4	51.7	177,589
コーエーテクモホールディングス	29.5	35.4	165,318
ネクソン	44.7	—	—
インターネットイニシアティブ	—	14.2	64,823
オービック	9.4	9.1	192,283

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本オラクル	15.7	13.1	133,489
オービックビジネスコンサルタント	—	16.8	82,656
伊藤忠テクノソリューションズ	44.9	44	163,240
大塚商会	21.8	32.2	176,456
日本電信電話	145.9	117.7	374,639
KDD I	99.5	88.6	297,961
ソフトバンク	182.5	196.6	285,168
光通信	6.3	1	17,600
東宝	8.3	28.3	140,651
カブコン	—	46.3	124,963
SCSK	21.6	72.4	161,307
卸売業 (7.4%)			
シップヘルスケアホールディングス	31.2	59.6	155,317
メディカルホールディングス	—	19.8	41,956
アズワン	1.8	10.5	150,885
伊藤忠商事	98.6	85	290,445
三井物産	32.1	63.6	165,296
キヤノンマーケティングジャパン	59.8	48.5	109,804
岩谷産業	—	25.5	146,115
PALTAC	—	14.4	66,384
ミスミグループ本社	—	7	32,305
小売業 (14.1%)			
ローソン	33.7	29.1	168,780
エービーシー・マート	28.5	30.7	150,890
エディオン	49.1	—	—
Monotaro	5.8	71.7	146,052
ZOZO	—	43.8	150,015
ウエルシアホールディングス	11.7	—	—
すかいらーくホールディングス	—	60.7	91,474
コスモス薬品	9.8	9.7	170,138
セブン&アイ・ホールディングス	67.4	52.8	257,822
ツルハホールディングス	11.6	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホ	76.8	87.8	141,006
ゼンショーホールディングス	53	60.8	160,937
スギホールディングス	22.7	23.7	161,871
しまむら	10.1	8.5	81,345
ヤオコー	17.8	18.2	126,308
アインホールディングス	5.9	9.5	54,245
ヤマダホールディングス	288.6	—	—
ニトリホールディングス	5.1	10.9	198,979

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンドラッグ	38.4	40.7	125,763
サービス業 (4.5%)			
総合警備保障	32.5	36.1	165,879
オリエンタルランド	15.9	13.8	265,788
ユー・エス・エス	80.7	85.8	151,265

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
セコム		22.8	15.7	124,532
合 計	株 数 ・ 金 額	4,738	4,463	15,553,047
	銘柄数<比率>	114	111	<99.6%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

日本成長株投資マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2021年12月20日）

作成対象期間（2020年12月22日～2021年12月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。わが国の株式の中から、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	中率	東証株価指数(TOPIX)	期騰落中率			
(設定日) 2019年4月10日	円 10,000	% —	1,607.66	% —	% —	% —	百万円 300
1期(2019年12月20日)	11,264	12.6	1,733.07	7.8	95.4	—	6,896
2期(2020年12月21日)	14,024	24.5	1,789.05	3.2	93.1	—	16,217
3期(2021年12月20日)	14,422	2.8	1,941.33	8.5	95.8	—	15,050

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

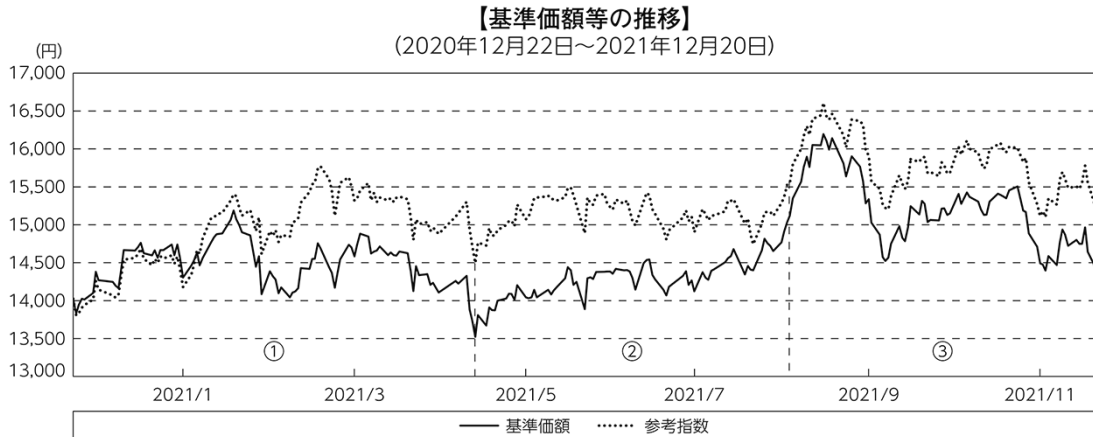
年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株式先物比率
	騰落	率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2020年12月21日	円 14,024	% —	1,789.05	% —	% 93.1	% —
12月末	14,268	1.7	1,804.68	0.9	95.5	—
2021年1月末	14,304	2.0	1,808.78	1.1	95.4	—
2月末	14,085	0.4	1,864.49	4.2	94.9	—
3月末	14,585	4.0	1,954.00	9.2	94.6	—
4月末	14,108	0.6	1,898.24	6.1	95.0	—
5月末	14,045	0.1	1,922.98	7.5	95.0	—
6月末	14,384	2.6	1,943.57	8.6	95.6	—
7月末	14,124	0.7	1,901.08	6.3	96.1	—
8月末	14,911	6.3	1,960.70	9.6	96.3	—
9月末	15,336	9.4	2,030.16	13.5	95.4	—
10月末	15,150	8.0	2,001.18	11.9	95.7	—
11月末	14,493	3.3	1,928.35	7.8	95.5	—
(期末) 2021年12月20日	円 14,422	% 2.8	1,941.33	% 8.5	% 95.8	% —

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は2.8%の上昇

基準価額は、期首14,024円から期末14,422円に398円の値上がりとなりました。

①の局面 (期首～5月中旬)

- (上昇) 新型コロナウイルスのワクチンが普及し経済活動が正常化するとの期待などから相場全体が上昇。
- (下落) 経済活動正常化への期待などから相場全体で景気敏感株が買われる一方、新型コロナウイルスの感染が拡大する中でも安定した業績を継続していた優良銘柄が売り込まれ、基準価額が下落。
- (上昇) 経済活動正常化への期待や、外国為替市場における円安進行が好感され、相場全体が上昇。
- (下落) 急ピッチの上昇に対する警戒感などから相場全体が下落したほか、業績安定度の高い優良銘柄が引き続き売り込まれ、基準価額が下落。

②の局面 (5月中旬～9月上旬)

- (上昇) 経済活動正常化への期待のほか、これまで売り込まれていた優良銘柄が買い戻され、基準価額が上昇。

③の局面（9月上旬～期末）

- （上昇）菅首相の退陣表明を受けて自民党新総裁への期待が高まり相場全体が上昇。
- （下落）自民党新総裁への期待で相場が上昇した反動などで相場全体が下落。
- （上昇）外国為替市場における円安進行などが好感され、相場全体が上昇。
- （下落）新型コロナウイルスのオミクロン株による感染再拡大への懸念や、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めが加速するとの懸念などから相場全体が下落。

○投資環境

投資環境については、以下のように考えております。

期首から5月にかけては、新型コロナウイルスのワクチンが普及し経済活動が正常化するとの期待などから相場全体が上昇しました。ただし、新型コロナウイルスの感染が拡大する中でも安定した業績を継続していた優良銘柄は次第に売り込まれる傾向が強まり、基準価額は5月中旬まで下落しました。

5月中旬以降は、経済活動正常化への期待のほか、これまで売り込まれていた優良銘柄が買い戻され、基準価額が上昇しました。9月上旬以降は菅首相の退陣表明を受けて自民党新総裁への期待が高まり相場全体が上昇しました。

その後は相場全体が一進一退を繰り返す展開となりましたが、期末にかけては新型コロナウイルスのオミクロン株による感染再拡大への懸念や、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めが加速するとの懸念などから相場全体が下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

現物株式につきましては、期を通じて高位を維持し、期末は95.8%としました。

・期中の主な動き

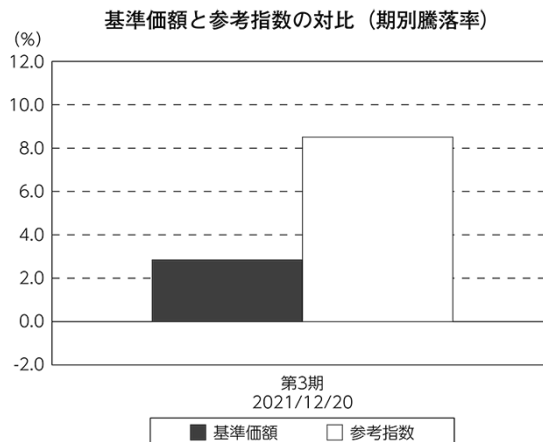
期末の銘柄数は63銘柄としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数（東証株価指数（TOPIX））との対比
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率が+8.5%となったのに対して、基準価額は+2.8%となりました。



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。

◎今後の運用方針

短期的な株価変動は相場環境に左右されますが、中長期的な株価形成は株主資本の積み上げりに応じてなされると考えます。したがって当ファンドでは、個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」により、企業の「強さ」と「伸び」をベースに、中長期にわたり高いROE（株主資本利益率）を継続し株主資本を着実に積み上げると予想される企業を中心とした投資を行なっていく考えです。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 13 (13)	% 0.092 (0.092)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	13	0.092	
期中の平均基準価額は、14,482円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年12月22日～2021年12月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,225 (166)	千円 10,429,059 ()	千株 2,953	千円 11,556,035

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2020年12月22日～2021年12月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	21,985,094千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,884,670千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月22日～2021年12月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 10,429	百万円 1,336	12.8	百万円 11,556	百万円 1,203	10.4

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	14,276千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,731千円
(B) / (A)	12.1%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

(2021年12月20日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.5%)			
INPEX	208.6	77.4	75,155
建設業 (1.9%)			
ショーボンドホールディングス	—	20.9	107,217
大和ハウス工業	60.1	50.8	164,490
パルプ・紙 (0.8%)			
レンゴー	138.6	134.1	113,985
化学 (13.5%)			
日産化学	22.9	20.5	132,635
信越化学工業	33	32.9	632,502
日油	28.1	25.8	144,738
花王	35.4	29	175,798
ミルボン	20.2	20.8	118,976
コーセー	6.9	4.8	63,696
ニフコ	33.6	40.8	137,904
ユニ・チャーム	92.5	110.4	537,648
医薬品 (5.7%)			
協和キリン	69.7	—	—
塩野義製薬	31.7	2.8	21,593
中外製薬	91.8	134.3	485,763
参天製薬	69.6	—	—
JCRファーマ	45.6	46.9	103,086
第一三共	52.2	73.8	204,499
機械 (11.8%)			
三浦工業	26.9	37.1	145,988
ディスコ	3.7	5.2	171,080
SMC	6.4	5.7	428,184
小松製作所	135.6	73.4	190,619
ダイキン工業	22.5	24.3	608,350
ダイフク	8.7	16.9	161,226
電気機器 (15.5%)			
日立製作所	71.2	22.7	139,945
日本電産	51	43.7	580,117
アルプスアルパイン	100.1	—	—
キーエンス	13.5	9.9	708,642

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シスメックス	18.9	15.5	229,012
ファナック	5.5	—	—
太陽誘電	—	20.1	126,630
村田製作所	42.5	39	354,978
東京エレクトロン	2.9	1.6	95,360
輸送用機器 (2.6%)			
本田技研工業	92.5	—	—
スズキ	53	51.7	223,292
シマノ	5.5	4.9	156,947
精密機器 (4.7%)			
テルモ	56.3	40.4	190,728
HOYA	21.6	19.3	319,415
朝日インテック	46.4	68	170,068
その他製品 (3.0%)			
バンダイナムコホールディングス	13.3	13.8	123,316
ビジョン	73.9	131.3	307,898
陸運業 (0.9%)			
SGホールディングス	—	50	130,800
情報・通信業 (11.7%)			
システナ	23.3	145.6	62,899
GMOペイメントゲートウェイ	9.4	22.7	306,677
オービック	11.6	19.4	409,922
ジャストシステム	29.7	31	167,400
トレンドマイクロ	29.9	18.7	125,477
大家商会	—	31.9	174,812
KDDI	122.2	65.2	219,267
ソフトバンクグループ	41.9	42.4	226,585
卸売業 (2.5%)			
伊藤忠商事	118.9	105.9	361,860
小売業 (9.0%)			
MonotaRO	16.7	157.5	320,827
コスモス薬品	6.3	5.5	96,470
パン・バシフィック・インターナショナルホ	91.1	64.3	103,265
ワークマン	—	16.5	91,410
ニトリホールディングス	10.8	14.1	257,395

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ファーストリテイリング	4.8	6.5	432,640
銀行業 (0.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	489.8	117.4	72,482
保険業 (2.7%)			
東京海上ホールディングス	69.1	63.2	394,494
その他金融業 (0.8%)			
イー・ギャランティ	56.7	48.5	113,587
不動産業 (0.5%)			
パーク24	56.8	—	—
住友不動産	50.7	—	—
カチタス	34.4	16.6	67,728
サービス業 (11.4%)			
日本M&Aセンターホールディングス	22.8	70.7	213,867

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エス・エム・エス	46.7	22.5	94,837
カカコム	48.2	26.3	80,872
エムスリー	28.5	105.6	588,508
オリエンタルランド	2.9	—	—
リクルートホールディングス	84.2	67.9	439,992
ジャパンエレベーターサービスホールディング	—	36.9	70,183
リログループ	57.4	72.9	149,736
合 計	株 数 ・ 金 額	3,477	2,916
	銘柄数<比率>	65	63

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	14,425,488	92.2
コール・ローン等、その他	1,213,589	7.8
投資信託財産総額	15,639,077	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,639,077,370
コール・ローン等	652,894,997
株式(評価額)	14,425,488,660
未収入金	560,473,713
未収配当金	220,000
(B) 負債	588,293,530
未払金	88,293,090
未払解約金	500,000,000
未払利息	440
(C) 純資産総額(A-B)	15,050,783,840
元本	10,435,700,818
次期繰越損益金	4,615,083,022
(D) 受益権総口数	10,435,700,818口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,422円

(注) 期首元本額は11,563,848,850円、期中追加設定元本額は2,902,223,483円、期中一部解約元本額は4,030,371,515円、1口当たり純資産額は1.4422円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・ノムラPOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) 10,435,700,818円

○損益の状況 (2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	182,294,583
受取配当金	182,460,828
その他収益金	8,455
支払利息	△ 174,700
(B) 有価証券売買損益	451,294,506
売買益	2,006,304,461
売買損	△1,555,009,955
(C) 当期損益金(A+B)	633,589,089
(D) 前期繰越損益金	4,653,345,901
(E) 追加信託差損益金	1,297,776,517
(F) 解約差損益金	△1,969,628,485
(G) 計(C+D+E+F)	4,615,083,022
次期繰越損益金(G)	4,615,083,022

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2021年2月15日）

作成対象期間（2020年2月14日～2021年2月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行い、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	中率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落中率			
(設定日) 2016年9月29日	円 10,000	% —	1,894.40	% —	% —	% —	百万円 299
1期(2018年2月13日)	12,050	20.5	2,499.24	31.9	98.5	—	380
2期(2019年2月13日)	12,239	1.6	2,365.02	△5.4	99.0	—	541
3期(2020年2月13日)	13,523	10.5	2,613.48	10.5	99.2	—	7,515
4期(2021年2月15日)	14,511	7.3	3,053.35	16.8	99.4	—	15,623

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

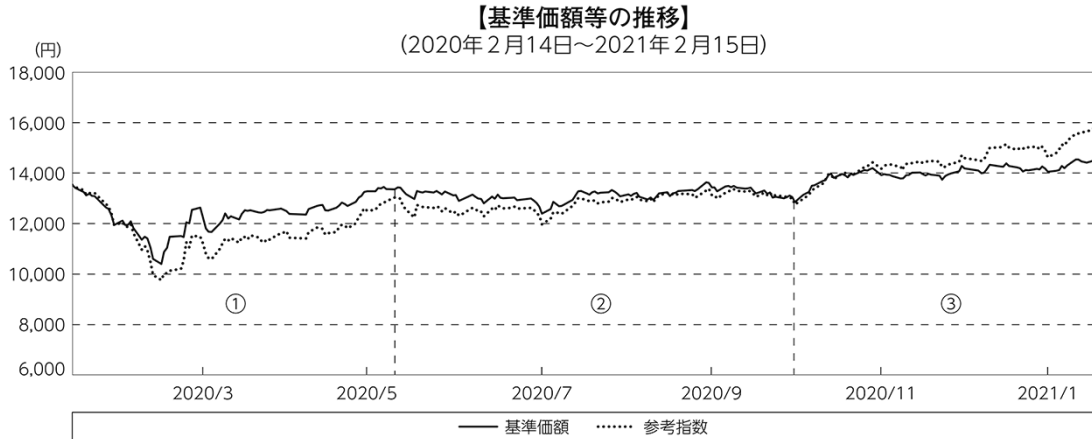
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2020年2月13日	円 13,523	% —	2,613.48	% —	% 99.2	% —
2月末	11,945	△11.7	2,305.76	△11.8	99.2	—
3月末	12,249	△9.4	2,167.60	△17.1	98.2	—
4月末	12,492	△7.6	2,261.88	△13.5	98.8	—
5月末	13,281	△1.8	2,416.04	△7.6	98.8	—
6月末	13,123	△3.0	2,411.45	△7.7	99.2	—
7月末	12,394	△8.3	2,314.39	△11.4	99.1	—
8月末	13,154	△2.7	2,503.59	△4.2	99.3	—
9月末	13,427	△0.7	2,536.14	△3.0	99.0	—
10月末	12,853	△5.0	2,464.21	△5.7	98.7	—
11月末	13,915	2.9	2,738.72	4.8	98.8	—
12月末	14,188	4.9	2,819.93	7.9	99.2	—
2021年1月末	14,048	3.9	2,826.50	8.2	99.4	—
(期末) 2021年2月15日	14,511	7.3	3,053.35	16.8	99.4	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

①の局面 (期首～2020年6月上旬)

- (下落) 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が警戒されリスク回避の動きが強まったこと
- (上昇) 各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで先行きに対する過度な不安が和らいだことや、2020年5月下旬の国内全域での緊急事態宣言解除が好感されたこと

②の局面 (2020年6月中旬～2020年10月下旬)

- (横ばい) 世界的な新型コロナウイルスの再拡大への不安と経済活動再開による景気回復期待が交錯する形となり、一進一退で推移したこと

③の局面 (2020年11月上旬～期末)

- (上昇) 米国大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利との見方が強まったことで投資家心理が改善したことや、新型コロナウイルスのワクチン普及への期待が高まったこと
- (上昇) 日本企業の2020年10-12月期の良好な企業決算内容が好感されたことや、米追加経済対策成立への期待が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき、期を通じて高位を維持し、期末は99.4%としました。

・期中の主な動き

財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指しました。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

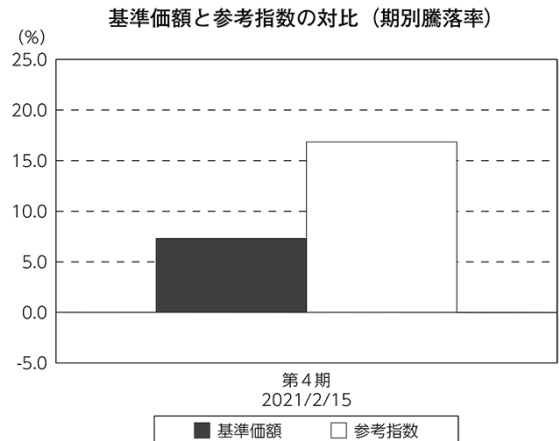
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率が+16.8%になったのに対して、基準価額は+7.3%となりました。

（主なマイナス要因）

投資比率の高い「低ベータ株（市場連動性の低い株式）」や「旅客運輸」の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがマイナスに影響しました。



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年2月14日～2021年2月15日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2020年2月14日～2021年2月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		6,220	18,735,816	4,365	12,419,697
		(145)	(-)		

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○ 株式売買比率

(2020年2月14日～2021年2月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	31,155,514千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,836,872千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.25

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○ 利害関係人との取引状況等

(2020年2月14日～2021年2月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	B A		百万円	D C
株式	百万円 18,735	百万円 698	% 3.7	百万円 12,419	百万円 1,298	% 10.5

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年2月15日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.3%)			
マルハニチロ	3.6	—	—
ホクト	11.1	21.5	46,203
建設業 (7.8%)			
ショーボンドホールディングス	—	20.4	98,328
コムシスホールディングス	6	5.7	19,465
大成建設	8.5	—	—
西松建設	15.6	12.7	33,909
大東建託	7.1	14.9	175,820
N I P P O	16.4	55.4	155,729
前田道路	11.9	—	—
大和ハウス工業	25	40.4	134,814
積水ハウス	41.9	87.4	187,036
関電工	64.3	101.1	90,787
きんでん	23.3	79.8	147,231
協和エクシオ	24.2	43.6	123,998
九電工	—	11.5	40,422
食料品 (13.3%)			
日清製粉グループ本社	29.3	52.3	91,838
森永製菓	14.7	28.6	122,122
江崎グリコ	—	22	100,980
カルビー	—	21.7	66,076
明治ホールディングス	2	12	85,680
日本ハム	—	4.9	23,005
伊藤ハム米久ホールディングス	44.1	62.2	47,147
アサヒグループホールディングス	21.7	—	—
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	13.5	—	—
サントリー食品インターナショナル	18.1	36	138,420
伊藤園	14.7	22.4	149,632
不二製油グループ本社	3.5	—	—
味の素	22.2	84.3	190,939
キュービー	24.2	67.4	164,523
ハウス食品グループ本社	16.5	31.4	121,047
カゴメ	23.5	34.1	116,963
ニチレイ	7	34.1	98,242
東洋水産	17.5	36.1	167,865

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日清食品ホールディングス	9.7	20.4	175,032
日本たばこ産業	51	104.9	204,659
繊維製品 (0.2%)			
ワコールホールディングス	17.2	14.4	33,436
パルプ・紙 (0.9%)			
レンゴー	—	153.3	135,057
化学 (3.6%)			
ライオン	8.3	—	—
小林製薬	8.6	15.7	175,212
エフピコ	9.1	38.2	160,058
ユニ・チャーム	—	46.7	221,451
医薬品 (11.0%)			
協和キリン	—	55	178,200
アステラス製薬	66.6	116.4	207,715
中外製薬	9.6	48.9	251,737
科研製薬	12.7	34.9	143,439
小野薬品工業	—	36	113,256
久光製薬	2.2	3.6	25,272
持田製薬	8	9.2	38,962
ツムラ	17	34.6	119,543
キッセイ薬品工業	7.2	7.9	17,901
沢井製薬	9	13.2	63,492
第一三共	9.1	59.3	199,722
大塚ホールディングス	20.8	45.1	204,303
大正製薬ホールディングス	6.6	20.8	148,720
ペプチドリーム	2.9	—	—
機械 (1.1%)			
平和	—	16	25,072
SANKYO	11.5	49.4	146,075
電気機器 (8.2%)			
日本電産	—	1.6	23,984
エレコム	—	19.9	97,808
ヒロセ電機	3.5	10.5	172,830
アズビル	26.5	33.4	167,000
日本光電工業	5.4	48.5	151,320
キーエンス	—	8.9	525,812

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シスメックス	—	9.6	115,200
浜松ホトニクス	—	2.9	20,300
キャノン	42.7	—	—
リコー	54.3	—	—
精密機器 (2.1%)			
HOYA	7.9	24.7	325,793
電気・ガス業 (3.4%)			
東京瓦斯	37.2	78.9	180,602
大阪瓦斯	45.8	87.9	176,239
東邦瓦斯	19.1	26.6	175,028
陸運業 (10.0%)			
東武鉄道	22.7	10.1	32,421
相鉄ホールディングス	20.2	31	80,166
東急	23.4	—	—
京浜急行電鉄	34.6	—	—
小田急電鉄	32.3	41.7	144,073
京王電鉄	13.1	20.5	178,760
京成電鉄	7.4	—	—
東日本旅客鉄道	3.9	—	—
東海旅客鉄道	0.9	—	—
西日本鉄道	19.3	31.9	100,325
近鉄グループホールディングス	15.8	34.3	159,495
阪急阪神ホールディングス	20.5	29.9	110,480
南海電気鉄道	18.2	33.4	91,048
京阪ホールディングス	16.5	31.4	161,082
名古屋鉄道	25.4	57.8	166,290
ヤマトホールディングス	—	21.7	62,604
福山通運	10.7	14.7	66,223
日立物流	6.5	8.8	29,260
九州旅客鉄道	5.6	—	—
SGホールディングス	15.8	64.6	171,900
空運業 (—%)			
日本航空	7.9	—	—
情報・通信業 (14.3%)			
T I S	—	30.3	73,265
コーエーテクモホールディングス	10.7	26	170,040
ネクソン	—	36.7	126,798
オービック	6	9.9	195,525
日本オラクル	8.2	13.4	170,046
オービックビジネスコンサルタント	—	2.8	18,536
伊藤忠テクノソリューションズ	12.6	45	160,875

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大塚商会	—	20.4	110,568
日本電信電話	67.5	123.5	351,975
KDD I	45.1	92.2	310,253
ソフトバンク	78.6	163.9	235,196
光通信	3.2	6.5	145,210
NTTドコモ	47.3	—	—
松竹	0.7	—	—
東宝	13	7.2	31,500
SCSK	—	18.2	122,304
卸売業 (4.1%)			
シップヘルスケアホールディングス	—	25.6	161,024
第一興商	13.8	—	—
アズワン	—	3.1	47,740
伊藤忠商事	17.4	92	288,880
三井物産	60.8	—	—
住友商事	36.3	—	—
キャノンマーケティングジャパン	27.5	55	137,170
オートバックスセブン	28.8	—	—
小売業 (14.7%)			
ローソン	12.9	30.4	161,120
エービーシー・マート	11	25	155,250
エディオン	43.1	38.4	41,894
MonotaRO	—	5.8	37,178
ウエルシアホールディングス	1.6	11	39,985
すかいらーくホールディングス	37.7	—	—
コスモス薬品	2.4	9.9	160,083
セブン&アイ・ホールディングス	29.3	47.6	201,110
ツルハホールディングス	5.1	10.9	160,230
パン・パシフィック・インターナショナルホ	28.8	75	201,375
ゼンショーホールディングス	31.3	53.6	156,190
スギホールディングス	11.3	22.3	163,905
しまむら	4.9	8.9	103,863
イズミ	5.3	—	—
ヤオコー	—	20.6	141,316
アインホールディングス	—	5.2	38,480
ヤマダホールディングス	143	276.4	150,638
ニトリホールディングス	5.6	10.1	211,090
サンドラッグ	16.9	37.7	156,266
銀行業 (—%)			
あおぞら銀行	6.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (5.0%)			
日本M&Aセンター	13.1	—	—
総合警備保障	13.4	31.8	164,406
エムスリー	8.7	—	—
H. U. グループホールディングス	5.5	—	—
オリエンタルランド	8.3	14.6	259,369
ユー・エス・エス	40.7	73.2	151,450
リログループ	3.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セコム	11	19.7	198,576
ベネッセホールディングス	12	—	—
合 計	株 数・金 額	2,372	4,372
	銘柄数<比率>	119	114
			<99.4%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,523,278	99.4
コール・ローン等、その他	100,598	0.6
投資信託財産総額	15,623,876	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,623,876,018
コール・ローン等	71,535,068
株式(評価額)	15,523,278,000
未収配当金	29,062,950
(B) 負債	589,609
未払解約金	589,590
未払利息	19
(C) 純資産総額(A-B)	15,623,286,409
元本	10,766,867,275
次期繰越損益金	4,856,419,134
(D) 受益権総口数	10,766,867,275口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,511円

(注) 期首元本額は5,557,540,138円、期中追加設定元本額は10,471,868,645円、期中一部解約元本額は5,262,541,508円、1口当たり純資産額は14,511円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラPOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用) 10,644,115,917円
 ・ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 日本株式 122,751,358円

○損益の状況 (2020年2月14日～2021年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	265,452,449
受取配当金	265,380,355
その他収益金	139,719
支払利息	△ 67,625
(B) 有価証券売買損益	1,752,354,376
売買益	2,684,494,194
売買損	△ 932,139,818
(C) 当期損益金(A+B)	2,017,806,825
(D) 前期繰越損益金	1,957,767,452
(E) 追加信託差損益金	2,596,469,792
(F) 解約差損益金	△1,715,624,935
(G) 計(C+D+E+F)	4,856,419,134
次期繰越損益金(G)	4,856,419,134

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

■ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社
運用方針	「LM・ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
主要投資対象	「LM・ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指します。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 新株引受権証券及び新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 同一銘柄の転換社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 投資信託証券（マザーファンド受益証券及び上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

●損益の状況

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

●組入資産の明細

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

■ MA Hedge Fund Strategies Limited

● ファンドの概要

運用会社	UBS O'Connor LLC
運用方針	主として、公表された合併や買収案件等において、合併案件の公表買収価格と買収先企業の案件成立前の株価の差異（スプレッド）を捉え、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	世界各国（日本を含みます。）の企業の株式を主要投資対象とします。なお、上場デリバティブ商品等に投資することがあります。
組入制限	投資法人財産を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。 投資法人財産の10%を超える借り入れは行いません。 一発行会社（投資法人を含みます。）の発行済株式総額の50%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。

以下の「損益の状況」は「MA Hedge Fund Strategies Limited FINANCIAL STATEMENTS Year Ended December 30, 2021 With Report of Independent Auditors」の情報、「投資明細表」は「MUFG Portfolio Report MA Hedge Fund Strategies Limited」の情報を基に掲載しています。

MA Hedge Fund Strategies Limited

● 損益の状況(2020年12月31日～2021年12月30日)

Realized and unrealized gains (losses) on investments in securities, derivative contracts and foreign currency		
Net realized gain on investments in securities and foreign currency	\$ 10,322,165	
Net realized loss on derivative contracts and foreign currency	(11,071,987)	
Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency	(6,582,848)	
Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency	<u>(125,573)</u>	
Net loss on investments in securities, derivative contracts and foreign currency		\$ (7,458,243)
Investment income		
Dividends (net of withholding tax of \$79,595)	1,879,580	
Interest	232,652	
Other	<u>20,615</u>	
Total investment income	2,132,847	
Expenses		
Dividends	381,897	
Interest	300,126	
Management fees (Note 3)	410,550	
Performance fees (Note 3)	158,753	
Administration fees	138,943	
Other	<u>205,496</u>	
Total expenses	<u>1,595,765</u>	
Net investment income		537,082
Net change in net assets resulting from operations		<u>\$ (6,921,161)</u>

●投資明細表(2021年12月30日現在)

取引量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建 簿価	簿価	単価	為替レート	原通貨建 評価額	評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
Bond												
CORP												
475,000	US099724AJ55	BORGWARNER INC 3.375% 03/15/25	USD	-510,266.78	-510,266.78	105.4676	1.0000	-500,971.28	-500,971.28	9,295.50	0.00	9,295.50
408,000	US099724AM84	BORGWARNER INC 5.000% 10/01/25 SR:144A	USD	470,592.48	470,592.48	111.9977	1.0000	456,950.74	456,950.74	-13,641.74	0.00	-13,641.74
524,000	US15911NAA37	CHANGE HEALTH FIN INC 3.750% 03/01/25 SR:144A	USD	533,984.88	533,984.88	100.8710	1.0000	528,564.04	528,564.04	-5,420.84	0.00	-5,420.84
27,000	US20752TAA25	CONNECT FINCO SARL CONNE 6.750% 10/01/26 SR:144A	USD	28,350.00	28,350.00	105.0100	1.0000	28,352.70	28,352.70	2.70	0.00	2.70
220,000	US22282EAJ10	COVANTA HOLDING CORP 9.000% 09/01/30	USD	236,741.25	236,741.25	102.1370	1.0000	224,701.40	224,701.40	-12,039.85	0.00	-12,039.85
74,000	US36164YAB74	GCP APPLIED TECHNOLOGIES 5.500% 04/15/26 SR:144A	USD	75,966.25	75,966.25	102.6000	1.0000	75,924.00	75,924.00	-42.25	0.00	-42.25
141,000	US30076XAC56	KRAFON POLYMERS LLC CAP 4.250% 12/15/25 SR:144A	USD	145,940.00	145,940.00	103.6365	1.0000	146,127.48	146,127.48	187.48	0.00	187.48
298,000	US563568AB08	WELBILT INC 9.500% 02/15/24	USD	313,688.41	313,688.41	101.1225	1.0000	301,345.07	301,345.07	-12,343.34	0.00	-12,343.34
30,000	US67421QA04	OASIS MIDSTREAM PARTNERS 8.000% 04/01/29 SR:144A	USD	32,700.00	32,700.00	109.9590	1.0000	32,981.70	32,981.70	281.70	0.00	281.70
56,000	US87900YAF07	TEEKAY CORP 9.250% 11/15/22 SR:144A	USD	57,792.00	57,792.00	102.6425	1.0000	57,479.80	57,479.80	-312.20	0.00	-312.20
2,000	US92943GAA94	WR GRACE HOLDING LLC 5.625% 08/15/29 SR:144A	USD	2,046.24	2,046.24	102.8930	1.0000	2,057.86	2,057.86	11.62	0.00	11.62
26,000	US92943GAC50	WR GRACE HOLDING LLC 5.625% 10/01/24 SR:144A	USD	0.00	0.00	105.3820	1.0000	27,399.32	27,399.32	27,399.32	0.00	27,399.32
		Subtotal - CORP			1,387,534.73				1,380,912.83	-6,621.90	0.00	-6,621.90
GOVT												
49,200	US91282CBH34	US TREASURY N/B 0.375% 01/31/26 Subtotal - GOVT	USD	-49,039.24	-49,039.24	96.7500	1.0000	-47,601.00	-47,601.00	1,438.24	0.00	1,438.24
		Subtotal - Bond			1,338,495.49				1,333,311.83	-5,183.66	0.00	-5,183.66
Equity												
ADR												
10,770	BBL US	BHP GROUP PLC-ADR	USD	460,272.18	460,272.18	59.5900	1.0000	641,784.30	641,784.30	181,512.12	0.00	181,512.12
-10,764	BHP US	BHP GROUP LTD-SPON ADR	USD	-746,605.17	-746,605.17	60.2600	1.0000	-648,638.64	-648,638.64	97,966.53	0.00	97,966.53
2,008	RYAA US	RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	USD	180,640.38	180,640.38	102.1200	1.0000	205,056.96	205,056.96	24,416.58	0.00	24,416.58
		Subtotal - ADR			-105,692.61				198,202.62	303,895.23	0.00	303,895.23
COMMON STOCK												
600	1935465D UU	FIDELITY SOUTHERN CORP	USD	6,000.00	6,000.00	9.8500	1.0000	5,910.00	5,910.00	-90.00	0.00	-90.00
1,500	2MX FP	2MX ORGANIC SA	EUR	14,979.00	17,640.76	9.8010	1.1325	14,701.50	16,649.45	-314.27	-677.04	-991.31
23,900	5486 JP	HITACHI METALS LTD	JPY	50,885,230.52	464,113.95	2,131.0000	115.0800	50,990,900.00	442,569.54	396.80	-21,941.21	-21,544.41
4,300	6502 JP	TOSHIBA CORP	JPY	20,527,348.37	188,091.20	4,730.0000	115.0800	20,339,000.00	176,737.87	-1,636.69	-9,716.64	-11,353.33
-46,706	9990822D US	APOLLO ASSET MANAGEMENT INC	USD	-2,758,519.38	-2,758,519.38	73.0400	1.0000	-3,411,406.24	-3,411,406.24	-652,886.86	0.00	-652,886.86
208,751	AABA_ESCROW 745 AAC US	AABA_ESCROW ARES ACQUISITION CORP-A	USD	3,067,698.91	3,067,698.91	5.9030	1.0000	1,232,674.77	1,232,674.77	-1,835,024.14	0.00	-1,835,024.14
1,050	AACT US	ARMADA ACQUISITION CORP I	USD	10,500.00	10,500.00	9.8160	1.0000	10,306.80	10,306.80	-193.20	0.00	-193.20
1,500	AAQC US	ACCELERATE ACQUISITION COR-A	USD	14,883.00	14,883.00	9.7000	1.0000	14,550.00	14,550.00	-333.00	0.00	-333.00
294	ACAH US	ATLANTIC COASTAL ACQUISITI-A	USD	2,910.60	2,910.60	9.7600	1.0000	2,869.44	2,869.44	-41.16	0.00	-41.16
1,206	ACEL US	ACCEL ENTERTAINMENT INC	USD	13,109.22	13,109.22	13.0200	1.0000	15,702.12	15,702.12	2,592.90	0.00	2,592.90
15,790	ACHN_CVR	ACHILLION PHARMACEUTICALS INC	USD	0.00	0.00	0.6000	1.0000	9,474.00	9,474.00	9,474.00	0.00	9,474.00
751	ACII US	ATLAS CREST INVESTMENT COR-A	USD	7,516.00	7,516.00	9.7600	1.0000	7,329.76	7,329.76	-186.24	0.00	-186.24
1,495	ACQR US	INDEPENDENCE HDS CORP-CL A	USD	14,950.00	14,950.00	9.7400	1.0000	14,561.30	14,561.30	-388.70	0.00	-388.70
1,500	ACRO US	ACROPOLIS INFRASTRUCTURE - A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7200	1.0000	14,580.00	14,580.00	-420.00	0.00	-420.00
744	ACTD US	ARGLIGHT CLEAN TRANSITION -A	USD	7,432.56	7,432.56	9.9500	1.0000	7,402.80	7,402.80	-29.76	0.00	-29.76
746	AEAC US	AUTHENTIC EQUITY ACQUISITI-A	USD	7,460.00	7,460.00	9.7600	1.0000	7,280.96	7,280.96	-179.04	0.00	-179.04
1,500	AEAE US	ALTENERGY ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.8400	1.0000	14,760.00	14,760.00	-240.00	0.00	-240.00

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建 簿価	原通貨建 簿価	単価	為替レート	原通貨建 評価額	原通貨建 評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
4,329	AFTR US	AFTERNEXT HEALTHTECH ACQUI-A	USD	45,290.00	45,290.00	9.7000	1.0000	43,931.30	43,931.30	-1,358.70	0.00	-1,358.70
750	AGCB US	ALTIMETER GROWTH CORP-A	USD	7,609.61	7,609.61	9.8300	1.0000	7,372.50	7,372.50	-237.11	0.00	-237.11
1,495	AGGR US	AGILE GROWTH CORP-A	USD	14,950.00	14,950.00	9.7200	1.0000	14,531.40	14,531.40	-418.60	0.00	-418.60
1,500	AHPA US	AVISTA PUBLIC ACQUIS-CLASS A	USD	15,000.00	15,000.00	10.0000	1.0000	15,000.00	15,000.00	0.00	0.00	0.00
1,506	AKIC US	SPORTS VENTURES ACQUISITIO-A	USD	15,060.00	15,060.00	9.7400	1.0000	14,668.44	14,668.44	-391.56	0.00	-391.56
1,500	ALCC US	ALTC ACQUISITION CORP-CL A	USD	15,000.00	15,000.00	9.8200	1.0000	14,730.00	14,730.00	-270.00	0.00	-270.00
375	ALTU US	ALTITUDE ACQUISITION CORP-A	USD	0.00	0.00	9.8700	1.0000	3,701.25	3,701.25	3,701.25	0.00	3,701.25
2,250	AMCI US	AMCI ACQUISITION CORP II-A	USD	22,500.00	22,500.00	9.6600	1.0000	21,735.00	21,735.00	-765.00	0.00	-765.00
-22,721	AMID US	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	-1,989,840.96	-1,989,840.96	145.1500	1.0000	-3,297,953.15	-3,297,953.15	-1,308,112.19	0.00	-1,308,112.19
913	AMPI US	ADVANCED MERGER PARTNERS I-A	USD	9,078.03	9,078.03	9.7158	1.0000	8,870.53	8,870.53	-207.50	0.00	-207.50
1,501	ANAC US	ARCTOS NORTHSTAR ACQUISIT-A	USD	15,010.00	15,010.00	9.7700	1.0000	14,664.77	14,664.77	-345.23	0.00	-345.23
1,344	ANZU US	ANZU SPECIAL ACQUISITION -A	USD	13,440.00	13,440.00	9.7500	1.0000	13,104.00	13,104.00	-336.00	0.00	-336.00
750	APAC US	STONEBRIDGE ACQUISITION CORP	USD	7,500.00	7,500.00	9.8500	1.0000	7,387.50	7,387.50	-112.50	0.00	-112.50
1,497	APGB US	APOLLO STRATEGIC GROWTH-CL A	USD	14,970.00	14,970.00	9.7800	1.0000	14,640.66	14,640.66	-329.34	0.00	-329.34
750	APMI US	AXONPRIME INFRASTRUCTURE-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.8200	1.0000	7,365.00	7,365.00	-135.00	0.00	-135.00
765	APSG US	APOLLO STRATEGIC GROWTH-CL A	USD	1,477.50	1,477.50	9.8600	1.0000	7,542.90	7,542.90	6,065.40	0.00	6,065.40
1,200	APTM US	ALPHA PARTNERS TECHNOLOGY-A	USD	11,907.00	11,907.00	9.7000	1.0000	11,640.00	11,640.00	-267.00	0.00	-267.00
1,500	ARGU US	ARGUS CAPITAL CORP-CL A	USD	15,000.00	15,000.00	9.9100	1.0000	14,865.00	14,865.00	-135.00	0.00	-135.00
3,232	ARNA US	ARENA PHARMACEUTICALS INC	USD	297,265.38	297,265.38	92.9000	1.0000	300,252.80	300,252.80	2,987.42	0.00	2,987.42
971	ARTA US	ARTISAN ACQUISITION CORP-A	USD	9,665.57	9,665.57	9.9000	1.0000	9,612.90	9,612.90	-52.67	0.00	-52.67
1,200	ARTE US	ARTEMIS STRATEGIC INVES-CL A	USD	12,000.00	12,000.00	10.1678	1.0000	12,201.36	12,201.36	201.36	0.00	201.36
748	ASAQ US	ATLANTIC AVENUE ACQUIS-CL A	USD	4,309.76	4,309.76	9.8100	1.0000	7,337.88	7,337.88	3,028.12	0.00	3,028.12
300	ASAX US	ASTREA ACQUISITION CORP-CL A	USD	2,942.47	2,942.47	9.9100	1.0000	2,973.00	2,973.00	30.53	0.00	30.53
4,527	ASZ US	AUSTERLITZ ACQUISITION CORP-A	USD	45,223.29	45,223.29	9.7400	1.0000	44,092.98	44,092.98	-1,130.31	0.00	-1,130.31
1,196	ATAQ US	ALTMAR ACQUISITION CORP-A	USD	11,960.00	11,960.00	9.7600	1.0000	11,672.96	11,672.96	-287.04	0.00	-287.04
5,444	ATC US	ATOTECH LTD	USD	135,507.19	135,507.19	25.4200	1.0000	138,386.48	138,386.48	2,879.29	0.00	2,879.29
-10,191	ATCOA SS	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	-3,844,532.42	-408,142.50	625.8000	9.0427	-6,377,527.80	-705,268.11	-280,114.96	-17,010.65	-297,125.61
11,645	ATCOB SS	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	3,845,386.07	408,044.21	532.2000	9.0427	6,197,469.00	685,356.04	260,108.47	17,203.36	277,311.83
40,674	ATH US	ATHENS HOLDING LTD-CLASS A	USD	2,632,517.83	2,632,517.83	83.9100	1.0000	3,412,955.34	3,412,955.34	780,437.51	0.00	780,437.51
377	ALU US	AUSTERLITZ ACQUISITION CORP-A	USD	3,770.00	3,770.00	9.7300	1.0000	3,668.21	3,668.21	-101.79	0.00	-101.79
750	AVAC US	AVALON ACQUISITION INC-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.9000	1.0000	7,425.00	7,425.00	-75.00	0.00	-75.00
1,170	AVAN US	AVANTI ACQUISITION CORP-A	USD	0.00	0.00	9.8200	1.0000	11,489.40	11,489.40	11,489.40	0.00	11,489.40
960	BGSX US	BUILD ACQUISITION CORP-A	USD	9,513.81	9,513.81	9.7600	1.0000	9,369.60	9,369.60	-144.21	0.00	-144.21
750	BHAC US	CRICUS BHS ACQUISITION CO-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.8000	1.0000	7,350.00	7,350.00	-150.00	0.00	-150.00
453	BLNG US	BELONG ACQUISITION CORP-A	USD	4,530.00	4,530.00	9.7000	1.0000	4,394.10	4,394.10	-135.90	0.00	-135.90
452	BLTS US	BRIGHT LIGHTS ACQUISIT-CL A	USD	4,520.00	4,520.00	9.8950	1.0000	4,472.54	4,472.54	-47.46	0.00	-47.46
1,500	BLUA US	BLUERIVER ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7250	1.0000	14,587.50	14,587.50	-412.50	0.00	-412.50
31,990	BMY-R_CVR	BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR	USD	76,232.78	76,232.78	1.1130	1.0000	35,604.87	35,604.87	-40,627.91	0.00	-40,627.91
115	BNNR US	BANNER ACQUISITION CORP	USD	1,150.00	1,150.00	9.7700	1.0000	1,123.55	1,123.55	-26.45	0.00	-26.45
1,111	BOAC US	BLUESCAPE OPPORTUNITIES AC-A	USD	0.00	0.00	9.7900	1.0000	10,876.69	10,876.69	10,876.69	0.00	10,876.69
1,176	BOAS US	BOA ACQUISITION CORP-A	USD	11,583.60	11,583.60	9.8450	1.0000	11,577.72	11,577.72	-5.88	0.00	-5.88
519	BRIV US	B RILEY PRINCIPAL 250 MERG-A	USD	5,110.50	5,110.50	9.7250	1.0000	5,047.28	5,047.28	-63.22	0.00	-63.22
746	BSKY US	BIG SKY GROWTH PARTNERS IN-A	USD	7,460.00	7,460.00	9.7200	1.0000	7,251.12	7,251.12	-208.88	0.00	-208.88
1,205	BTAQ US	BURGUNDY TECHNOLOGY ACQUIS-A	USD	11,724.65	11,724.65	9.9900	1.0000	12,037.95	12,037.95	313.30	0.00	313.30
1,195	BYTS US	BYTE ACQUISITION CORP -A	USD	11,519.80	11,519.80	9.8000	1.0000	11,711.00	11,711.00	191.20	0.00	191.20

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建 簿価	簿価	単価	為替レート	原通貨建 評価額	評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
1,497	CAS US	CASCADE ACQUISITION CORP-CL A	USD	7,425.00	7,425.00	9.9600	1.0000	14,910.12	14,910.12	7,485.12	0.00	7,485.12
1,198	CCAC US	CITIC CAPITAL ACQUISITION-A	USD	11,776.34	11,776.34	10.0300	1.0000	12,015.94	12,015.94	239.60	0.00	239.60
2,215	CCV US	CHURCHILL CAPITAL CORP V.A	USD	22,150.00	22,150.00	9.8500	1.0000	21,817.75	21,817.75	-332.25	0.00	-332.25
1,492	CCVI US	CHURCHILL CAPITAL CORP V.A	USD	14,920.00	14,920.00	9.7600	1.0000	14,561.92	14,561.92	-358.08	0.00	-358.08
11,112	CERN US	CERNER CORP	USD	1,014,038.80	1,014,038.80	93.1400	1.0000	1,034,971.68	1,034,971.68	20,932.88	0.00	20,932.88
736	CFE US	CF ACQUISITION CORP VIII-A	USD	7,360.00	7,360.00	9.9799	1.0000	7,345.21	7,345.21	-14.79	0.00	-14.79
1,781	CFIV US	CF ACQUISITION CORP IV-CL A	USD	17,734.13	17,734.13	9.8100	1.0000	17,471.61	17,471.61	-262.52	0.00	-262.52
750	CHAA US	CATCHA INVESTMENT CORP-A	USD	7,245.00	7,245.00	9.7400	1.0000	7,305.00	7,305.00	60.00	0.00	60.00
20,651	CHNG US	CHANGE HEALTHCARE INC	USD	466,687.47	466,687.47	21.4200	1.0000	442,344.42	442,344.42	-24,343.05	0.00	-24,343.05
1,506	CHPM US	CHP MERGER CORP-CLASS A	USD	15,346.14	15,346.14	10.1100	1.0000	15,225.66	15,225.66	-120.48	0.00	-120.48
1,800	CIIG US	CIIG CAPITAL PARTNERS II-A	USD	18,000.00	18,000.00	9.8400	1.0000	17,712.00	17,712.00	-288.00	0.00	-288.00
27,905	CIT US	CIT GROUP INC	USD	1,439,391.91	1,439,391.91	50.3000	1.0000	1,403,621.50	1,403,621.50	-35,770.41	0.00	-35,770.41
1,495	CLAA US	COLONNADE ACQUISITION CORP-A	USD	14,950.00	14,950.00	9.7100	1.0000	14,516.45	14,516.45	-433.55	0.00	-433.55
375	CLAQ US	CLEANTECH ACQUISITION CORP	USD	3,750.00	3,750.00	9.9499	1.0000	3,731.21	3,731.21	-18.79	0.00	-18.79
353	CLAS US	CLASS ACCELERATION CORP-A	USD	3,395.86	3,395.86	9.7000	1.0000	3,424.10	3,424.10	28.24	0.00	28.24
1,500	CLBR US	COLOMBIER ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.6200	1.0000	14,430.00	14,430.00	-570.00	0.00	-570.00
2,212	CLIM US	CLIMATE REAL IMPACT SOLUTI-A	USD	21,977.50	21,977.50	9.7600	1.0000	21,589.12	21,589.12	-388.38	0.00	-388.38
1,498	CLRM US	CLARIM ACQUISITION CORP-CL A	USD	14,980.00	14,980.00	9.7700	1.0000	14,635.46	14,635.46	-344.54	0.00	-344.54
278	CNDA US	CONCORD ACQUISITION CORP-A	USD	2,727.02	2,727.02	9.7500	1.0000	2,710.50	2,710.50	-16.52	0.00	-16.52
525	CNTQ US	CHARDAN NEXTECH ACQUISITION	USD	5,250.00	5,250.00	9.9700	1.0000	5,234.25	5,234.25	-15.75	0.00	-15.75
6,537	COHR US	COHERENT INC	USD	1,677,550.30	1,677,550.30	265.9200	1.0000	1,738,319.04	1,738,319.04	60,768.74	0.00	60,768.74
751	COLI US	COLICITY INC-A	USD	7,510.00	7,510.00	9.7300	1.0000	7,307.23	7,307.23	-202.77	0.00	-202.77
37,735	CONE US	CYRUSONE INC	USD	3,370,784.62	3,370,784.62	90.1800	1.0000	3,402,942.30	3,402,942.30	32,157.68	0.00	32,157.68
1,540	CONX US	CONX CORP-CLASS A SHARES	USD	1,588.80	1,588.80	9.8100	1.0000	15,107.40	15,107.40	13,518.60	0.00	13,518.60
2,215	COOL US	CORNER GROWTH ACQUISITION-A	USD	22,150.00	22,150.00	9.7800	1.0000	21,662.70	21,662.70	-487.30	0.00	-487.30
504	CORS US_20190121	CORSAIR PARTNERING CORP-A	USD	5,040.00	5,040.00	9.6800	1.0000	4,878.72	4,878.72	-161.28	0.00	-161.28
349	COVA US	CRESCENT COVE ACQUISITION-A	USD	3,378.32	3,378.32	9.7200	1.0000	3,392.28	3,392.28	13.96	0.00	13.96
9,510	CPAA US	CONYERS PARK III ACQUISITI-A	USD	95,100.00	95,100.00	9.7500	1.0000	92,722.50	92,722.50	-2,377.50	0.00	-2,377.50
897	CPAR US	CATALYST PARTNERS ACQ-A	USD	8,970.00	8,970.00	9.7100	1.0000	8,709.87	8,709.87	-260.13	0.00	-260.13
596	CPK US	CROWN PROPTech ACQUISITION-A	USD	5,960.00	5,960.00	9.8800	1.0000	5,888.48	5,888.48	-71.52	0.00	-71.52
1,497	CPHU US	COMPUTE HEALTH ACQUISITION-A	USD	14,970.00	14,970.00	9.7400	1.0000	14,580.78	14,580.78	-389.22	0.00	-389.22
165	CRC US	CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	4,091.89	4,091.89	42.4300	1.0000	7,000.95	7,000.95	2,909.06	0.00	2,909.06
2,952	CRHC US	CHRYN ROBBINS HOLDINGS-CL A	USD	1,462.50	1,462.50	9.8200	1.0000	28,988.64	28,988.64	27,526.14	0.00	27,526.14
1,500	CRU US	CRUCIBLE ACQUISITION CORP-A	USD	14,976.75	14,976.75	9.7300	1.0000	14,595.00	14,595.00	-381.75	0.00	-381.75
750	CRZN US	CORAZON CAPITAL V33 MONOC-A	USD	7,353.75	7,353.75	9.7600	1.0000	7,320.00	7,320.00	-33.75	0.00	-33.75
760	CSTA US	CONSTELLATION ACQUISITION-A	USD	7,600.00	7,600.00	9.7800	1.0000	7,432.80	7,432.80	-167.20	0.00	-167.20
1,232	CTAQ US	CARNEY TECHNOLOGY ACQU-CL A	USD	0.00	0.00	9.7800	1.0000	12,048.96	12,048.96	12,048.96	0.00	12,048.96
2,991	CVII US	CHURCHILL CAPITAL CORP V.A	USD	29,692.50	29,692.50	9.8100	1.0000	29,341.71	29,341.71	-350.79	0.00	-350.79
900	DCACS NA	DISRUPTIVE CAPITAL ACQUISITI	GBP	8,993.40	12,248.12	9.8450	1.3499	8,860.50	11,960.78	-179.40	-107.94	-287.34
1,500	DCRD US	DECARBONIZATION PLUS ACQU-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.8728	1.0000	14,809.20	14,809.20	-190.80	0.00	-190.80
1,484	DGNU US	DRAGONER GROWTH OPP III-A	USD	14,564.21	14,564.21	9.7800	1.0000	14,513.52	14,513.52	-50.69	0.00	-50.69
1,195	DHBC US	DHB CAPITAL CORP-CL A	USD	11,950.00	11,950.00	9.7500	1.0000	11,651.25	11,651.25	-298.75	0.00	-298.75
1,495	DHCA US	DHC ACQUISITION CORP-A	USD	14,950.00	14,950.00	9.7300	1.0000	14,546.35	14,546.35	-403.65	0.00	-403.65
2,213	DHHC US	DIAMONDHEAD HOLDINGS CORP-A	USD	21,942.70	21,942.70	9.7250	1.0000	21,521.45	21,521.45	-421.25	0.00	-421.25
1,252	DISA US	DISRUPTIVE ACQUISITION COR-A	USD	12,094.32	12,094.32	9.8000	1.0000	12,269.60	12,269.60	175.28	0.00	175.28
750	DLCA US	DEEP LAKE CAPITAL ACQU-CL A	USD	7,500.00	7,500.00	9.7600	1.0000	7,320.00	7,320.00	-180.00	0.00	-180.00
1,765	DMYS US	DMY TECHNOLOGY GROUP INC VI	USD	17,650.00	17,650.00	9.8200	1.0000	17,332.30	17,332.30	-317.70	0.00	-317.70
750	DNAA US	SOCIAL CAPITAL SUVRETTA HO-A	USD	7,405.15	7,405.15	9.9700	1.0000	7,477.50	7,477.50	72.35	0.00	72.35
750	DNAB US	SOCIAL CAPITAL SUVRETTA HO-A	USD	7,400.79	7,400.79	9.8500	1.0000	7,387.50	7,387.50	-13.29	0.00	-13.29
750	DNAC US	SOCIAL CAPITAL SUVRETTA HO-A	USD	7,407.61	7,407.61	9.8600	1.0000	7,395.00	7,395.00	-12.61	0.00	-12.61

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建 簿価	簿価	単価	為替レート	原通貨建 評価額	評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
686	DNAD US	SOCIAL CAPITAL SUVRETTA HO-A	USD	6,771.76	6,771.76	9.8400	1.0000	6,750.24	6,750.24	-21.52	0.00	-21.52
748	DNZ US	D AND Z MEDIA ACQUISITION-A	USD	7,480.00	7,480.00	9.7500	1.0000	7,293.00	7,293.00	-187.00	0.00	-187.00
752	DRAY US	MACONDRAY CAPITAL AC-CLASS A	USD	7,520.00	7,520.00	9.8500	1.0000	7,407.20	7,407.20	-112.80	0.00	-112.80
756	DSAQ US	DIRECT SELLING ACQUISITION-A	USD	7,560.00	7,560.00	9.9000	1.0000	7,484.40	7,484.40	-75.60	0.00	-75.60
1,046	DTOC US	DIGITAL TRANSFORMATION OPP-A	USD	10,460.00	10,460.00	9.7500	1.0000	10,198.50	10,198.50	-261.50	0.00	-261.50
765	DTRT US	DTRT HEALTH ACQ CORP-A	USD	7,650.00	7,650.00	9.9800	1.0000	7,634.70	7,634.70	-15.30	0.00	-15.30
748	DUNE US	DUNE ACQUISITION CORP-CL A	USD	7,480.00	7,480.00	9.8600	1.0000	7,375.28	7,375.28	-104.72	0.00	-104.72
598	EGGF US	EG ACQUISITION CORP-A	USD	5,980.00	5,980.00	9.7400	1.0000	5,824.52	5,824.52	-155.48	0.00	-155.48
750	ENER US_20190121	ACCRETION ACQUISITION CORP	USD	7,500.00	7,500.00	9.7600	1.0000	7,320.00	7,320.00	-180.00	0.00	-180.00
2,253	ENNV US	ECP ENVIRONMENTAL GROWTH O-A	USD	22,191.00	22,191.00	9.8950	1.0000	22,293.44	22,293.44	102.44	0.00	102.44
1,551	ENPC US	EXECUTIVE NETWORK PARTNER-A	USD	0.00	0.00	9.8400	1.0000	15,261.84	15,261.84	15,261.84	0.00	15,261.84
1,800	ENTF US	ENTERPRISE 4.0 TECHNOLOGY AC	USD	18,000.00	18,000.00	9.8700	1.0000	17,766.00	17,766.00	-234.00	0.00	-234.00
753	ENVI US	ENVIRONMENTAL IMPACT ACQUI-A	USD	7,530.00	7,530.00	9.9200	1.0000	7,469.76	7,469.76	-60.24	0.00	-60.24
2,250	EOCW US	ELLIOTT OPPORTUNITY II COR- A	USD	22,500.00	22,500.00	9.7500	1.0000	21,937.50	21,937.50	-562.50	0.00	-562.50
659	EPAY US	BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	USD	36,935.49	36,935.49	56.4800	1.0000	37,220.32	37,220.32	284.83	0.00	284.83
747	EPHY US	EPIPHANY TECHNOLOGY ACQ-CL A	USD	7,470.00	7,470.00	9.7700	1.0000	7,298.19	7,298.19	-171.81	0.00	-171.81
1,029	EPIC NA	EPIC ACQUISITION CORP	EUR	10,279.71	11,600.65	9.7900	1.1325	10,073.91	11,408.70	-233.07	41.12	-191.95
748	EPWR US	EMPOWERMENT & INCLUSION-CL A	USD	7,480.00	7,480.00	9.7400	1.0000	7,285.52	7,285.52	-194.48	0.00	-194.48
1,504	EQD US	EQUITY DISTRIBUTION ACQUIS-A	USD	7,340.00	7,340.00	9.8287	1.0000	14,782.37	14,782.37	7,442.37	0.00	7,442.37
748	EQHA US	EQ HEALTH ACQUISITION CORP-A	USD	7,480.00	7,480.00	9.7100	1.0000	7,263.08	7,263.08	-216.92	0.00	-216.92
1,500	ESAC US	ESSEN ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.9000	1.0000	14,850.00	14,850.00	-150.00	0.00	-150.00
1,343	ESG NA	ESG CORE INVESTMENTS BV	EUR	13,174.83	15,516.00	9.5820	1.1325	12,868.63	14,573.72	-346.77	-595.51	-942.28
1,495	ESM US	ESM ACQUISITION CORP-A	USD	14,950.00	14,950.00	9.7200	1.0000	14,531.40	14,531.40	-418.60	0.00	-418.60
1,500	ETAC US	E.MERGE TECHNOLOGY ACQUI-SI-A	USD	14,677.50	14,677.50	9.8400	1.0000	14,760.00	14,760.00	82.50	0.00	82.50
450=1461851	EVLV US	EVOLV TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	43,776.78	43,776.78	4.6000	1.0000	20,704.60	20,704.60	-23,072.18	0.00	-23,072.18
750	FACA US	FIGURE ACQUISITION CORP I-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.8300	1.0000	7,372.50	7,372.50	-127.50	0.00	-127.50
451	FACT US	FREEDOM ACQUISITION I CORP-A	USD	4,510.00	4,510.00	9.6900	1.0000	4,370.19	4,370.19	-139.81	0.00	-139.81
750	FATP US	FAT PROJECTS ACQUISITION COR	USD	7,500.00	7,500.00	9.7400	1.0000	7,305.00	7,305.00	-195.00	0.00	-195.00
5,371	FBC US	FLAGSTAR.BANCORP INC	USD	240,007.19	240,007.19	47.7900	1.0000	256,680.09	256,680.09	16,672.90	0.00	16,672.90
1,500	FCAX US	FORTRESS CAPITAL ACQUISITH-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7500	1.0000	14,625.00	14,625.00	-375.00	0.00	-375.00
-1,713	FCNCA US	FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	-1,436,574.98	-1,436,574.98	811.0200	1.0000	-1,389,277.26	-1,389,277.26	47,297.72	0.00	47,297.72
750	FICV US	FRONTIER INVESTMENT CORP-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.7000	1.0000	7,275.00	7,275.00	-225.00	0.00	-225.00
1,650	FINM US	MARLIN TECHNOLOGY CORP-A	USD	16,404.00	16,404.00	9.7600	1.0000	16,104.00	16,104.00	-300.00	0.00	-300.00
19,057	FKR IM	FALCK RENEWABLES SPA	EUR	166,008.98	191,063.08	8.6600	1.1325	165,033.62	186,900.59	-1,104.60	-3,057.89	-4,162.49
450	FLME US	FLAME ACQUISITION CORP-CL A	USD	4,500.00	4,500.00	9.7200	1.0000	4,374.00	4,374.00	-126.00	0.00	-126.00
1,800	FLYA US	SOAR TECHNOLOGY ACQUISITION-A	USD	18,000.00	18,000.00	10.0400	1.0000	18,072.00	18,072.00	72.00	0.00	72.00
1,465	FNAC US	FIRSTMARK HORIZON ACQUISIT-A	USD	0.00	0.00	9.8900	1.0000	14,488.85	14,488.85	14,488.85	0.00	14,488.85
1,195	FMIV US	FORUM.MERGER IV CORP-A	USD	11,950.00	11,950.00	9.7300	1.0000	11,627.35	11,627.35	-322.65	0.00	-322.65
675	FNVT US	FENNOVATE ACQUISITION CORP-A	USD	6,750.00	6,750.00	9.8300	1.0000	6,635.25	6,635.25	-114.75	0.00	-114.75
7,340	FOE US	FERRO CORP	USD	157,400.57	157,400.57	21.8000	1.0000	160,012.00	160,012.00	2,611.43	0.00	2,611.43
691	FOUN US	FOUNDER.SPAC-CL A	USD	6,910.00	6,910.00	9.9500	1.0000	6,875.45	6,875.45	-34.55	0.00	-34.55
2,280	FPAC US	FAR.PEAK ACQUISITION CORP-A	USD	22,878.48	22,878.48	10.0500	1.0000	22,914.00	22,914.00	35.52	0.00	35.52
748	FRON US	FRONTIER ACQUISITION CORP-A	USD	7,480.00	7,480.00	9.8200	1.0000	7,345.36	7,345.36	-134.64	0.00	-134.64
597	FRSG US	FIRST RESERVE SUSTAINABLE-A	USD	5,970.00	5,970.00	9.9000	1.0000	5,910.30	5,910.30	-59.70	0.00	-59.70
748	FRW US	PWP FORWARD ACQUISITION CO-A	USD	7,480.00	7,480.00	9.7100	1.0000	7,263.08	7,263.08	-216.92	0.00	-216.92

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建 簿価	原通貨建 簿価	単価	為替レート	原通貨建 評価額	原通貨建 評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
1,196	FRXB US	FOREST ROAD ACQUISITION CO-A	USD	11,960.00	11,960.00	9.7500	1.0000	11,661.00	11,661.00	-299.00	0.00	-299.00
2,251	FSNB US	FUSION ACQUISITION CORP II-A	USD	22,510.00	22,510.00	9.6900	1.0000	21,812.19	21,812.19	-697.81	0.00	-697.81
3,679	FSRX US	FINSERV ACQUISITION CORP-A	USD	36,790.00	36,790.00	9.7300	1.0000	35,870.25	35,870.25	-919.75	0.00	-919.75
749	FSSI US	FORTISTAR SUSTAINABLE SOLU-A	USD	7,490.00	7,490.00	9.7200	1.0000	7,280.28	7,280.28	-209.72	0.00	-209.72
441	FST US	FAST ACQUISITION CORP-CL A	USD	4,458.51	4,458.51	10.1600	1.0000	4,480.56	4,480.56	22.05	0.00	22.05
1,376	FTAA US	FTAC ATHENA ACQUISITION CO-A	USD	13,529.86	13,529.86	9.9114	1.0000	13,638.09	13,638.09	108.23	0.00	108.23
748	FTEV US	FINTech EVOLUTION ACQUISIT-A	USD	7,480.00	7,480.00	9.7200	1.0000	7,270.56	7,270.56	-209.44	0.00	-209.44
820	FTPA US	FTAC PARNASSUS ACQUISITION-A	USD	8,200.00	8,200.00	9.8400	1.0000	8,068.80	8,068.80	-131.20	0.00	-131.20
1,500	FTVI US	FINTech ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.8200	1.0000	14,730.00	14,730.00	-270.00	0.00	-270.00
2,305	FVIV US	FORTRESS VALUE ACQUIS IV-A	USD	21,629.10	21,629.10	9.7400	1.0000	21,476.70	21,476.70	-152.40	0.00	-152.40
2,230	FVT US	FORTRESS VALUE ACQUISITION-A	USD	22,500.00	22,500.00	9.7750	1.0000	21,993.75	21,993.75	-506.25	0.00	-506.25
1,482	FWAC US	FIFTH WALL ACQUISITION COR-A	USD	14,526.12	14,526.12	9.8500	1.0000	14,597.70	14,597.70	71.58	0.00	71.58
1,230	FZT US	FAST ACQUISITION CORP II-A	USD	12,300.00	12,300.00	9.7300	1.0000	11,967.90	11,967.90	-332.10	0.00	-332.10
1,095	GACQ US	GLOBAL CONSUMER ACQUISITION	USD	10,950.00	10,950.00	9.8700	1.0000	10,807.65	10,807.65	-142.35	0.00	-142.35
735	GATE US	MARBLEGATE ACQUISITION COR-A	USD	7,203.00	7,203.00	9.7700	1.0000	7,180.95	7,180.95	-22.05	0.00	-22.05
1,650	GFIJ GR	GFI ESG ACQUISITION I SE-A	EUR	16,483.50	19,122.51	9.9500	1.1325	16,417.50	18,592.82	-74.75	-454.94	-529.69
1,049	GFOR US	GRAF ACQUISITION CORP IV	USD	10,301.00	10,301.00	9.6900	1.0000	10,164.81	10,164.81	-136.19	0.00	-136.19
616	GFX US	GOLDEN FALCON ACQUISIT-CL A	USD	0.00	0.00	9.7700	1.0000	6,018.32	6,018.32	6,018.32	0.00	6,018.32
1,199	GHAC US	GAMING & HOSPITALITY ACQUI-A	USD	11,990.00	11,990.00	9.8100	1.0000	11,762.19	11,762.19	-227.81	0.00	-227.81
600	GIA US	GIGCAPITALS INC	USD	6,000.00	6,000.00	9.8900	1.0000	5,934.00	5,934.00	-66.00	0.00	-66.00
2,970	GIAC US	GESHER I ACQUISITION CORP-A	USD	29,700.00	29,700.00	9.7759	1.0000	29,034.42	29,034.42	-665.58	0.00	-665.58
904	GIHX US	GORES HOLDINGS VIII INC-CL A	USD	8,962.00	8,962.00	10.1600	1.0000	9,184.64	9,184.64	222.64	0.00	222.64
1,501	GLBL US	CARTESIAN GROWTH CORP-A	USD	14,934.82	14,934.82	9.8800	1.0000	14,829.88	14,829.88	-104.94	0.00	-104.94
750	GLTA US	GALATA ACQUISITION CORP-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.8900	1.0000	7,417.50	7,417.50	-82.50	0.00	-82.50
1,500	GNAC US	GROUP NINE ACQUISITION-CL A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7800	1.0000	14,670.00	14,670.00	-330.00	0.00	-330.00
1,500	GOAC US	GO ACQUISITION CORP-CLASS A	USD	14,760.00	14,760.00	9.8400	1.0000	14,760.00	14,760.00	0.00	0.00	0.00
750	GOGN US	GOGREEN INVESTMENTS CORP	USD	7,500.00	7,500.00	9.9000	1.0000	7,425.00	7,425.00	-75.00	0.00	-75.00
900	GPAC US	GLOBAL PARTNER ACQUISITION-A	USD	8,971.44	8,971.44	9.7000	1.0000	8,730.00	8,730.00	-241.44	0.00	-241.44
-150	GS US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	-60,094.21	-60,094.21	385.5200	1.0000	-57,828.00	-57,828.00	2,266.21	0.00	2,266.21
747	GSAQ US	GLOBAL SYNERGY ACQUISITION-A	USD	7,470.00	7,470.00	9.8200	1.0000	7,335.54	7,335.54	-134.46	0.00	-134.46
2,252	GSEV US	GORES HOLDINGS VII INC-A	USD	22,520.00	22,520.00	9.7600	1.0000	21,979.52	21,979.52	-540.48	0.00	-540.48
5,093	GSKY US	GREENSKY INC-CLASS A	USD	60,207.09	60,207.09	11.4300	1.0000	58,212.99	58,212.99	-1,994.10	0.00	-1,994.10
450	GSQB US	G SQUARED ASCEND II INC-A	USD	4,500.00	4,500.00	9.7800	1.0000	4,401.00	4,401.00	-99.00	0.00	-99.00
1,199	GSQD US	G SQUARED ASCEND I INC-CL A	USD	11,927.00	11,927.00	9.9300	1.0000	11,906.07	11,906.07	-20.93	0.00	-20.93
1,500	GTPA US	GORES TECHNOLOGY PARTNERS-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.9100	1.0000	14,865.00	14,865.00	-135.00	0.00	-135.00
1,495	GTPB US	GORES TECHNOLOGY PRTRN II-A	USD	14,950.00	14,950.00	9.8100	1.0000	14,665.95	14,665.95	-284.05	0.00	-284.05
750	GWII US	GOOD WORKS II ACQUISITION CO	USD	7,500.00	7,500.00	9.7900	1.0000	7,342.50	7,342.50	-157.50	0.00	-157.50
746	GXII US	GX ACQUISITION CORP II-A	USD	7,460.00	7,460.00	9.7100	1.0000	7,243.66	7,243.66	-216.34	0.00	-216.34
1,493	HAAC US	HEALTH ASSURANCE ACQUISIT-A	USD	6,000.00	6,000.00	9.7700	1.0000	14,586.61	14,586.61	8,586.61	0.00	8,586.61
750	HCAR US	HEALTHCARE SERVICES ACQUI-A	USD	7,230.00	7,230.00	9.7700	1.0000	7,327.50	7,327.50	97.50	0.00	97.50
404	HCIC US	HENNESSY CAPITAL INVESTMEN-A	USD	4,015.76	4,015.76	9.8000	1.0000	3,959.20	3,959.20	-56.56	0.00	-56.56
725	HCIJ US	HUDSON EXECUTIVE INVESTMENT	USD	7,213.33	7,213.33	9.7500	1.0000	7,068.75	7,068.75	-144.58	0.00	-144.58
1,500	HCNE US	JAWS HURRICANE ACQUISITION-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.8000	1.0000	14,700.00	14,700.00	-300.00	0.00	-300.00
1,502	HEGA NA	HEDOSOPHIA EUROPEAN GROWTH	EUR	0.00	0.00	9.9800	1.1325	14,989.96	16,976.13	16,976.13	0.00	16,976.13
2,785	HEIA NA	HEINEKEN NV	EUR	250,098.69	278,997.47	99.4600	1.1325	276,996.10	313,698.09	30,461.31	4,239.31	34,700.62
-2,827	HEIO NA	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	-234,019.53	-260,830.77	82.2500	1.1325	-232,520.75	-263,239.75	1,697.37	-4,196.35	-2,498.98
1,495	HERA US	FTAC HERA ACQUISITION CORP-A	USD	14,950.00	14,950.00	9.7500	1.0000	14,576.25	14,576.25	-373.75	0.00	-373.75
527	HHLA US	HHAL ACQUISITION CO -CLASS A	USD	5,089.62	5,089.62	9.7300	1.0000	5,127.71	5,127.71	38.09	0.00	38.09

取引数量	銘柄コード	銘柄名	原通貨建		単価	為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計	
			通貨	簿価			簿価	評価額				評価額
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
1,306	HGA US	HIG ACQUISITION CORP-CLASS A	USD	0.00	0.00	9.8000	1.0000	14,738.80	14,738.80		0.00	14,738.80
831	HIII US	HUDSON EXECUTIVE INVESTERS-A	USD	8,310.00	8,310.00	9.7300	1.0000	8,085.63	8,085.63	-224.37	0.00	-224.37
750	HLAH US	HAMILTON LANE ALL-CLASS A	USD	7,500.00	7,500.00	9.7600	1.0000	7,320.00	7,320.00	-180.00	0.00	-180.00
388	HPAI LN	HAMBRO PERKS ACQ-CLASS A	GBP	5,880.00	7,836.86	10.0750	1.3499	5,924.10	7,996.94	59.53	100.55	160.08
5,940	HPLT US	HOMER PLATE ACQUISITION-CL A	USD	59,400.00	59,400.00	9.7400	1.0000	57,855.60	57,855.60	-1,544.40	0.00	-1,544.40
1,800	HTPA US	HIGHLAND TRANSCEND PART-CL A	USD	2,958.00	2,958.00	9.9200	1.0000	17,856.00	17,856.00	14,898.00	0.00	14,898.00
300	HWEI US	HEALTHWELL ACQUISITION CORP-A	USD	3,000.00	3,000.00	9.6850	1.0000	2,905.50	2,905.50	-94.50	0.00	-94.50
1,048	HYAC US	HAYMAKER ACQUISITION CORP-A	USD	10,372.00	10,372.00	9.8100	1.0000	10,280.88	10,280.88	-91.12	0.00	-91.12
1,462	HZON US	HORIZON ACQUISITION CORP II-CL A	USD	5,431.49	5,431.49	9.8500	1.0000	14,400.70	14,400.70	8,969.21	0.00	8,969.21
2,991	IACC US	ION ACQUISITION CORP 3 LTD-A	USD	29,749.50	29,749.50	9.7500	1.0000	29,162.25	29,162.25	-587.25	0.00	-587.25
1,500	ICNC US	ICONIC SPORTS ACQ CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.9000	1.0000	14,850.00	14,850.00	-150.00	0.00	-150.00
752	IGAC US	IG ACQUISITION CORP-CLASS A	USD	0.00	0.00	9.8200	1.0000	7,384.64	7,384.64	7,384.64	0.00	7,384.64
1,205	IIII US	INSU ACQUISITION CORP III-A	USD	0.00	0.00	9.8000	1.0000	11,809.00	11,809.00	0.00	0.00	11,809.00
-5,934	IIVI US	II-VI INC	USD	-388,474.69	-388,474.69	68.2000	1.0000	-404,698.80	-404,698.80	-16,224.11	0.00	-16,224.11
738	IMPX US	AEA-BRIDGES IMPACT CORP-CL A	USD	1,971.52	1,971.52	9.9900	1.0000	7,372.62	7,372.62	5,401.10	0.00	5,401.10
2,187	INDUA SS	INDUSTRIARDEN AB-A SHS	SEK	627,781.72	69,324.59	288.4000	9.0427	630,730.80	69,750.27	326.13	99.55	425.68
-2,187	INDUC SS	INDUSTRIARDEN AB-C SHS	SEK	-615,624.27	-67,982.14	-284.1000	9.0427	-621,326.14	-68,710.31	-630.60	-97.57	-728.17
47,610	INFO US	IHS MARKIT LTD	USD	4,625,869.87	4,625,869.87	132.3300	1.0000	6,300,231.30	6,300,231.30	1,674,361.43	0.00	1,674,361.43
13,039	INTER NA	INTERTRUST NV	EUR	257,551.33	200,921.94	19.6200	1.1325	255,825.18	289,722.03	-1,954.85	754.94	-1,199.91
1,500	IPOD US	SOCIAL CAPITAL HEDOSOPH-A	USD	0.00	0.00	10.2300	1.0000	15,345.00	15,345.00	0.00	0.00	15,345.00
1,505	IPOF US	SOCIAL CAPITAL HEDOSOPH VI-A	USD	4,486.50	4,486.50	10.2100	1.0000	15,366.05	15,366.05	10,879.55	0.00	10,879.55
2,119	IPVA US	INTERPRIVATE II ACQU-CLASS A	USD	21,190.00	21,190.00	9.7100	1.0000	20,575.49	20,575.49	-614.51	0.00	-614.51
2,096	IPIV US	INTERPRIVATE III FINANCIAL-A	USD	20,960.00	20,960.00	9.9100	1.0000	20,771.36	20,771.36	-188.64	0.00	-188.64
1,643	IPWT US	INTERPRIVATE IV INFRA TECH-A	USD	16,430.00	16,430.00	9.7600	1.0000	16,035.68	16,035.68	-394.32	0.00	-394.32
600	ITQ US	ITQUIRA ACQUISITION CORP-A	USD	6,000.00	6,000.00	9.7400	1.0000	5,844.00	5,844.00	-156.00	0.00	-156.00
1,500	JAQC US	JUPITER ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.6000	1.0000	14,400.00	14,400.00	-600.00	0.00	-600.00
750	JATT US	JATT ACQUISITION CORP - A	USD	7,500.00	7,500.00	9.8500	1.0000	7,387.50	7,387.50	-112.50	0.00	-112.50
748	JCIC US	JACK CREEK INVESTMENT C-CL A	USD	7,480.00	7,480.00	9.7500	1.0000	7,293.00	7,293.00	-187.00	0.00	-187.00
750	JMAC US	MANPRO CAPITAL ACQUISITION-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.9500	1.0000	7,447.50	7,447.50	-52.50	0.00	-52.50
753	JOFF US	JOFF FINTECH ACQ CORP-A	USD	7,530.00	7,530.00	9.8300	1.0000	7,417.05	7,417.05	-112.95	0.00	-112.95
1,500	JUGG US	JAWS JUGGERNAUT ACQUISITION-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.8200	1.0000	14,730.00	14,730.00	-270.00	0.00	-270.00
2,250	JWSM US	JAWS MUSTANG ACQUISITION C-A	USD	22,500.00	22,500.00	9.7600	1.0000	21,960.00	21,960.00	-540.00	0.00	-540.00
1,495	KAHC US	KKR ACQUISITION HOLDINGS I-A	USD	14,950.00	14,950.00	9.7500	1.0000	14,576.25	14,576.25	-373.75	0.00	-373.75
1,199	KAIR US	KAIROS ACQUISITION CORP-A	USD	11,990.00	11,990.00	9.7900	1.0000	11,738.21	11,738.21	-251.79	0.00	-251.79
2,206	KOGI US	KENSINGTON CAPITAL ACQ-A	USD	22,060.00	22,060.00	9.8300	1.0000	21,684.98	21,684.98	-375.02	0.00	-375.02
1,349	KLAQ US	KL ACQUISITION CORP-PMO-CLS A	USD	13,490.00	13,490.00	9.8000	1.0000	13,220.20	13,220.20	-269.80	0.00	-269.80
1,117	KRA US	KRATON CORP	USD	51,548.48	51,548.48	46.3300	1.0000	51,750.61	51,750.61	202.13	0.00	202.13
1,348	KRNL US	KERNEL GROUP HOLDINGS INC-A	USD	13,480.00	13,480.00	9.7400	1.0000	13,129.52	13,129.52	-350.48	0.00	-350.48
753	KVSC US	KHOSLA VENTURES ACQUISITIO-A	USD	7,462.45	7,462.45	9.7600	1.0000	7,349.28	7,349.28	-113.17	0.00	-113.17
1,494	LCA US	LANCADA HOLDINGS IV INC-A	USD	14,940.00	14,940.00	9.7300	1.0000	14,536.62	14,536.62	-403.38	0.00	-403.38
746	LCAA US	L CATTERTON ASIA ACQ-CLASS A	USD	7,460.00	7,460.00	9.7300	1.0000	7,258.58	7,258.58	-201.42	0.00	-201.42
1,500	LCW US	LEARN CW INVESTMENT CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.9900	1.0000	14,985.00	14,985.00	-15.00	0.00	-15.00
1,498	LDHA US	LDH GROWTH CORP I-CLASS A	USD	14,934.38	14,934.38	9.8306	1.0000	14,726.25	14,726.25	-208.13	0.00	-208.13
452	LEAP US	RIBBIT LEAP LTD - CLASS A	USD	20.31	20.31	10.0200	1.0000	4,529.04	4,529.04	4,508.73	0.00	4,508.73
896	LEGA US	LEAD EDGE GROWTH OPPORTUNT-A	USD	8,960.00	8,960.00	9.7600	1.0000	8,744.96	8,744.96	-215.04	0.00	-215.04
1,500	LFTR US	LEFFTERS ACQUISITION CORP -A	USD	0.00	0.00	9.8000	1.0000	14,700.00	14,700.00	14,700.00	0.00	14,700.00
1,497	LGAC US	LAZARD GROWTH ACQUISITION CO	USD	14,970.00	14,970.00	9.7400	1.0000	14,580.78	14,580.78	-389.22	0.00	-389.22
2,092	LGV US	LONGVIEW ACQUISITION CORP-A	USD	20,512.06	20,512.06	9.8100	1.0000	20,522.52	20,522.52	10.46	0.00	10.46

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建 簿価	原通貨建 簿価	単価	為替レート	原通貨建 評価額	原通貨建 評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mtd Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
2,242	LHAA US	LERER HIPPEAU ACQUISITION-A	USD	22,420.00	22,420.00	9.8000	1.0000	21,971.60	21,971.60	-448.40	0.00	-448.40
1,498	LHC US	LEO HOLDINGS CORP II-CLASS A	USD	14,980.00	14,980.00	9.7500	1.0000	14,605.50	14,605.50	-374.50	0.00	-374.50
585	LITT US	LOGISTICS INNOVATION TECH-A	USD	5,850.00	5,850.00	9.6800	1.0000	5,662.80	5,662.80	-187.20	0.00	-187.20
445	LMACA US	LIBERTY MEDIA ACQUISITION -A	USD	4,532.79	4,532.79	10.2700	1.0000	4,570.15	4,570.15	37.36	0.00	37.36
449	LNFA US	LAF ACQUISITION CORP II -A	USD	0.00	0.00	10.0200	1.0000	4,498.98	4,498.98	4,498.98	0.00	4,498.98
1,620	LOCC US	LIVE OAK CRESTVIEW CLIMATE-A	USD	16,200.00	16,200.00	9.7900	1.0000	15,795.00	15,795.00	-405.00	0.00	-405.00
1,510	LOKM US	LIVE OAK MOBILITY ACQUISIT-A	USD	15,064.54	15,064.54	9.7700	1.0000	14,752.70	14,752.70	-311.84	0.00	-311.84
750	LUXA US	LUX HEALTH TECH ACQUIS-CL A	USD	0.00	0.00	9.8100	1.0000	7,357.50	7,357.50	7,357.50	0.00	7,357.50
1,495	LVRA US	LEVERE HOLDINGS CORP-A	USD	14,950.00	14,950.00	9.7500	1.0000	14,576.25	14,576.25	-373.75	0.00	-373.75
448	MACC US	MISSION ADVANCEMENT CORP-A	USD	4,480.00	4,480.00	9.7200	1.0000	4,354.56	4,354.56	-125.44	0.00	-125.44
300	MAQC US	MAQUA CAPITAL ACQUISITION-A	USD	3,000.00	3,000.00	10.0300	1.0000	3,009.00	3,009.00	9.00	0.00	9.00
1,496	MBAC US	M3-BRIGADE ACQUISITION II-A	USD	14,908.09	14,908.09	9.9200	1.0000	14,840.32	14,840.32	-67.77	0.00	-67.77
1,200	MBSC US	M3-BRIGADE ACQUISITION-CL A	USD	12,000.00	12,000.00	9.8300	1.0000	11,796.00	11,796.00	-204.00	0.00	-204.00
20,036	MCFE US	MCAFFEE CORP - CLASS A	USD	513,738.45	513,738.45	23.7500	1.0000	515,927.00	515,927.00	2,188.55	0.00	2,188.55
750	MDH US	MDH ACQUISITION CORP-CL A	USD	7,375.50	7,375.50	9.7900	1.0000	7,342.50	7,342.50	-33.00	0.00	-33.00
1,050	MEAC US	MERCURY ECOMMERCE ACQUISIT-A	USD	10,500.00	10,500.00	9.8000	1.0000	10,290.00	10,290.00	-210.00	0.00	-210.00
9,968	MGLN US	MAGELLAN HEALTH INC	USD	939,290.51	939,290.51	94.9800	1.0000	946,760.64	946,760.64	7,470.13	0.00	7,470.13
37,391	MGP US	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	USD	1,481,894.89	1,481,894.89	40.5500	1.0000	1,516,205.05	1,516,205.05	34,310.16	0.00	34,310.16
8,833	MIME US	MIMECAST LTD	USD	699,167.39	699,167.39	79.3600	1.0000	700,986.88	700,986.88	1,819.49	0.00	1,819.49
1,497	MIT US	MASON INDUSTRIAL TECHN-CL A	USD	14,898.00	14,898.00	9.7300	1.0000	14,565.81	14,565.81	-332.19	0.00	-332.19
750	MITA US	COLISEUM ACQUISITION CORP-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.7200	1.0000	7,290.00	7,290.00	-210.00	0.00	-210.00
-303	MKSI US	MKS INSTRUMENTS INC	USD	-49,784.26	-49,784.26	174.7500	1.0000	-52,949.25	-52,949.25	-3,164.99	0.00	-3,164.99
5,583	MNR US	MONMOUTH REAL ESTATE INT COR	USD	116,065.56	116,065.56	20.9900	1.0000	117,187.17	117,187.17	1,121.61	0.00	1,121.61
1,500	MON US	MONUMENT CIRCLE ACQUI-CL A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7500	1.0000	14,625.00	14,625.00	-375.00	0.00	-375.00
1,304	MOTV US	MOTIVE CAPITAL CORP -CL A	USD	4,946.61	4,946.61	9.8900	1.0000	14,874.56	14,874.56	9,927.95	0.00	9,927.95
1,469	MSDA US	MSD ACQUISITION CORP-A	USD	14,633.00	14,633.00	9.8900	1.0000	14,528.41	14,528.41	-104.59	0.00	-104.59
750	MTAL US	METALS ACQUISITION CORP-CL A	USD	7,500.00	7,500.00	9.6900	1.0000	7,267.50	7,267.50	-232.50	0.00	-232.50
-3,502	MTB US	M & T BANK CORP	USD	-555,262.57	-555,262.57	153.1800	1.0000	-536,436.36	-536,436.36	18,826.21	0.00	18,826.21
600	MTRY US	MONTEREY BIO ACQUISITION COR	USD	6,000.00	6,000.00	9.8500	1.0000	5,910.00	5,910.00	-90.00	0.00	-90.00
751	MUDS US	MUDRICK CAPITAL ACQUISITIO-A	USD	7,406.23	7,406.23	9.9400	1.0000	7,464.94	7,464.94	58.71	0.00	58.71
4,455	NAAC US	NORTH ATLANTIC ACQUISITION-A	USD	44,550.00	44,550.00	9.8400	1.0000	43,837.20	43,837.20	-712.80	0.00	-712.80
1,500	NCAC US	NEWCOURT ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.8800	1.0000	14,820.00	14,820.00	-180.00	0.00	-180.00
1,196	NDAC US	NIGHTDRAGON ACQUISITION CO-A	USD	11,960.00	11,960.00	9.7700	1.0000	11,684.92	11,684.92	-275.08	0.00	-275.08
610	NGC US	NORTHERN GENESIS ACQUISIT-A	USD	6,100.00	6,100.00	9.7199	1.0000	5,929.14	5,929.14	-170.86	0.00	-170.86
5,197	NHIC US	NEWFIELD INVESTMENT CORP II-A	USD	51,970.00	51,970.00	9.8899	1.0000	51,397.81	51,397.81	-572.19	0.00	-572.19
300	NLIT US	NORTHERN LIGHTS ACQUISIT-A	USD	3,000.00	3,000.00	10.0500	1.0000	3,015.00	3,015.00	15.00	0.00	15.00
1,500	NMAMC US	NORTH MOUNTAIN MERGER CORP-A	USD	0.00	0.00	9.8000	1.0000	14,700.00	14,700.00	14,700.00	0.00	14,700.00
1,523	NOAC US	NATURAL ORDER ACQUISITION CO	USD	0.00	0.00	9.7900	1.0000	14,910.17	14,910.17	14,910.17	0.00	14,910.17
454	NSTC US	NORTHERN STAR INVESTMENT -A	USD	4,538.54	4,538.54	9.7500	1.0000	4,426.50	4,426.50	-112.04	0.00	-112.04
448	NSTD US	NORTHERN STAR INVESTMENT -A	USD	4,480.00	4,480.00	9.7200	1.0000	4,354.56	4,354.56	-125.44	0.00	-125.44
114,134	NUAN US	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	6,168,885.07	6,168,885.07	55.3200	1.0000	6,313,892.88	6,313,892.88	145,007.81	0.00	145,007.81
452	NVSA US	NEW VISTA ACQUISITION CORP-A	USD	4,519.68	4,519.68	9.7474	1.0000	4,405.83	4,405.83	-113.85	0.00	-113.85
608	NXU US	NOVUS CAPITAL CORP II-A	USD	6,015.50	6,015.50	9.9225	1.0000	6,032.88	6,032.88	17.38	0.00	17.38
-21,569	NYCB US	NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	-251,293.30	-251,293.30	12.2100	1.0000	-263,357.49	-263,357.49	-12,064.19	0.00	-12,064.19

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建		単価	為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
				簿価	簿価			評価額	評価額			
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
2,247	OACB US	OAKTREE ACQ CORP II - CL A	USD	4,965.00	4,965.00	9.8700	1.0000	22,177.89	22,177.89	17,212.89	0.00	17,212.89
1,500	OEPW US	ONE EQUITY PARTNERS OPEN-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7200	1.0000	14,580.00	14,580.00	-420.00	0.00	-420.00
748	OHPA US	ORION ACQUISITION CORP-CL A	USD	7,480.00	7,480.00	9.7400	1.0000	7,285.52	7,285.52	-194.48	0.00	-194.48
1,500	ONYX US	ONYX ACQUISITION CO I-CL A	USD	15,000.00	15,000.00	9.9100	1.0000	14,865.00	14,865.00	-135.00	0.00	-135.00
735	OPA US	MAGNUM OPUS ACQUISITION LT-A	USD	7,232.40	7,232.40	9.9300	1.0000	7,298.55	7,298.55	66.15	0.00	66.15
747	ORIA US	ORION BIOTECH OPPORTUNITI-A	USD	7,470.00	7,470.00	9.6716	1.0000	7,224.69	7,224.69	-245.31	0.00	-245.31
747	OSI US	OSIRIS ACQUISITION CORP-A	USD	7,470.00	7,470.00	9.7000	1.0000	7,245.90	7,245.90	-224.10	0.00	-224.10
991	OTA GR	OBOTECH ACQUISITION SE - A	EUR	9,563.15	11,480.56	9.8000	1.1325	9,711.80	10,998.61	168.34	-650.29	-481.95
750	OTEC US	OCEANTECH ACQUISITIONS- CL A	USD	7,500.00	7,500.00	9.9800	1.0000	7,485.00	7,485.00	-15.00	0.00	-15.00
750	OXAC US	OXBRIDGE ACQUISITION CORP-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.9000	1.0000	7,425.00	7,425.00	-75.00	0.00	-75.00
750	OXUS US	OXUS ACQUISITION CORP-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.8800	1.0000	7,410.00	7,410.00	-90.00	0.00	-90.00
597	PACE NA	PEGASUS ACQUISITION CO EUR-A	EUR	5,970.00	7,086.39	10.0000	1.1325	5,970.00	6,761.03	0.00	-325.36	-325.36
434	PACX US	PIONEER MERGER CORP-CLASS A	USD	4,340.00	4,340.00	9.8800	1.0000	4,287.92	4,287.92	-52.08	0.00	-52.08
30,041	PAE US	PAE INC	USD	297,649.53	297,649.53	9.9200	1.0000	298,006.72	298,006.72	357.19	0.00	357.19
600	PBAX US	PHOENIX BIOTECH ACQUISITION-CL A	USD	6,000.00	6,000.00	9.9200	1.0000	5,952.00	5,952.00	-48.00	0.00	-48.00
29,709	PBCT US	PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	548,102.91	548,102.91	17.7000	1.0000	525,849.30	525,849.30	-22,253.61	0.00	-22,253.61
600	PCPC US	PERIPHAS CAPITAL PARTN-CL A	USD	0.00	0.00	24.3100	1.0000	14,586.00	14,586.00	14,586.00	0.00	14,586.00
2,941	PDOT US	PERIDOT ACQUISITION CORP-A	USD	29,410.00	29,410.00	9.7000	1.0000	28,527.70	28,527.70	-882.30	0.00	-882.30
750	PEPL US	PEPPERLIME HEALTH ACQ - A	USD	7,500.00	7,500.00	9.7300	1.0000	7,297.50	7,297.50	-202.50	0.00	-202.50
756	PFDR US	PATHFINDER ACQUISITION-CL A	USD	7,452.00	7,452.00	9.7150	1.0000	7,344.54	7,344.54	-107.46	0.00	-107.46
750	PFTA US	PORTAGE FINTECH ACQUISITIO-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.7200	1.0000	7,290.00	7,290.00	-210.00	0.00	-210.00
829	PHIC US	POPULATION HEALTH INVEST-A	USD	3,000.00	3,000.00	9.8300	1.0000	8,149.07	8,149.07	5,149.07	0.00	5,149.07
1,505	PIAI US	PRIME IMPACT ACQUI-CL A	USD	0.00	0.00	9.8100	1.0000	14,764.05	14,764.05	14,764.05	0.00	14,764.05
736	PICC US	PIVOTAL INVESTMENT CORP III-A	USD	7,230.64	7,230.64	9.7700	1.0000	7,190.72	7,190.72	-39.92	0.00	-39.92
702	PIPP US	PINE ISLAND ACQUISITION-CL A	USD	1,650.00	1,650.00	9.8500	1.0000	2,974.70	2,974.70	1,524.70	0.00	1,524.70
350	PLMI US	PLUM ACQUISITION CORP I-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.7300	1.0000	7,297.50	7,297.50	-202.50	0.00	-202.50
1,500	PMGM US	PRIVETERRA ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7100	1.0000	14,565.00	14,565.00	-435.00	0.00	-435.00
1,500	PMVC US	PMV CONSUMER ACQUISITION-A	USD	0.00	0.00	9.8100	1.0000	14,715.00	14,715.00	14,715.00	0.00	14,715.00
1,496	PNTM US	PONTEM CORP-CLASS A	USD	14,960.00	14,960.00	9.7800	1.0000	14,630.88	14,630.88	-329.12	0.00	-329.12
750	POND US	ANGEL POND HOLDINGS CORP-A	USD	7,237.50	7,237.50	9.7400	1.0000	7,305.00	7,305.00	67.50	0.00	67.50
1,500	POW US	POWERED BRANDS - CLASS A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7900	1.0000	14,685.00	14,685.00	-315.00	0.00	-315.00
755	PPGH US	POEMA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	USD	7,509.60	7,509.60	9.8800	1.0000	7,459.40	7,459.40	-50.20	0.00	-50.20
1,769	PRPB US	CC NEUBERGER PRINCIPAL II-A	USD	17,659.35	17,659.35	9.9200	1.0000	17,548.48	17,548.48	-110.87	0.00	-110.87
1,304	PRPC US	CC NEUBERGER PRINCIPAL III-A	USD	13,016.08	13,016.08	9.8700	1.0000	12,870.48	12,870.48	-145.60	0.00	-145.60
1,497	PRSR US	PROSPECTOR CAPITAL CORP-CL A	USD	14,929.50	14,929.50	9.7371	1.0000	14,576.44	14,576.44	-353.06	0.00	-353.06
857	PSAG US	PROPERTY SOLUTIONS ACQUISITION-CL A	USD	8,534.26	8,534.26	9.7000	1.0000	8,312.90	8,312.90	-221.36	0.00	-221.36
1,500	PTIC US	PROPTTECH INVESTMENT CORP-A	USD	0.00	0.00	9.8000	1.0000	14,700.00	14,700.00	14,700.00	0.00	14,700.00
748	PTOC US	PINE TECHNOLOGY ACQUISITION-CL A	USD	7,480.00	7,480.00	9.8500	1.0000	7,367.80	7,367.80	-112.20	0.00	-112.20
1,199	PV US	PRIMAVERA CAPITAL ACQUISIT-A	USD	11,776.40	11,776.40	9.7200	1.0000	11,654.28	11,654.28	-122.12	0.00	-122.12
300	RACB US	RESEARCH ALLIANCE CORP II A	USD	2,913.00	2,913.00	9.7700	1.0000	2,931.00	2,931.00	18.00	0.00	18.00
235	RCLF US	ROSECLIFF ACQUISITION CORP-A	USD	2,317.10	2,317.10	9.8100	1.0000	2,305.37	2,305.37	-11.73	0.00	-11.73
450	REVE US	ALPINE ACQUISITION CORP	USD	4,500.00	4,500.00	10.0100	1.0000	4,504.50	4,504.50	4.50	0.00	4.50
1,946	REVH US	REVOLUTION HEALTHCARE ACQU-A	USD	19,460.00	19,460.00	9.7200	1.0000	18,915.12	18,915.12	-544.88	0.00	-544.88
441	RICO US	AGRICOLE ACQUISITION CORP-A	USD	4,410.00	4,410.00	10.0600	1.0000	4,436.46	4,436.46	26.46	0.00	26.46
1,186	RKTA US	ROCKET INTERNET GROWTH OPP-A	USD	11,764.30	11,764.30	9.7700	1.0000	11,587.22	11,587.22	-177.08	0.00	-177.08
2,247	RMGC US	RMG ACQUISITION CORP III-A	USD	22,470.00	22,470.00	9.7600	1.0000	21,930.72	21,930.72	-539.28	0.00	-539.28
600	ROCG US	ROTH GH ACQUISITION IV CO	USD	6,000.00	6,000.00	9.8500	1.0000	5,910.00	5,910.00	-90.00	0.00	-90.00

取引数量	銘柄コード	銘柄名	原通貨建			原通貨建			未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計	
			通貨	簿価	簿価	単価	為替レート	評価額				評価額
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
2,703	ROG US	ROGERS CORP	USD	731,684.93	731,684.93	273.0800	1.0000	738,135.24	738,135.24	6,450.31	0.00	6,450.31
1,500	RONI US	RICE ACQUISITION CORP II -A	USD	15,000.00	15,000.00	10.0300	1.0000	15,045.00	15,045.00	45.00	0.00	45.00
750	ROSE US	ROSE HILL ACQUISITION CORP-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.9100	1.0000	7,432.50	7,432.50	-67.50	0.00	-67.50
1,496	ROSS US	ROSS ACQUISITION CORP II -A	USD	14,960.00	14,960.00	9.7400	1.0000	14,571.04	14,571.04	-388.96	0.00	-388.96
600	RVAC US	RIVERVIEW ACQUISITION CORP-A	USD	6,000.00	6,000.00	9.7400	1.0000	5,844.00	5,844.00	-156.00	0.00	-156.00
1,500	RXRA US	RXR ACQUISITION CORP-CL A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7199	1.0000	14,579.86	14,579.86	-420.14	0.00	-420.14
765	SANB US	SANABY HEALTH ACQ CORP -A	USD	7,650.00	7,650.00	9.9000	1.0000	7,573.50	7,573.50	-76.50	0.00	-76.50
756	SBEA US	SILVERBOX ENGAGED MERGER C-A	USD	7,560.00	7,560.00	10.1000	1.0000	7,635.60	7,635.60	75.60	0.00	75.60
2,096	SBIU US	SANDBRIDGE X2 CORP- A	USD	20,699.00	20,699.00	9.7400	1.0000	20,415.04	20,415.04	-283.96	0.00	-283.96
1,494	SCAQ US	STRATIM CLOUD ACQUISITION CO	USD	14,940.00	14,940.00	9.7300	1.0000	14,536.62	14,536.62	-403.38	0.00	-403.38
1,793	SCLE US	BROADSCALE ACQUISITION -CL A	USD	17,788.65	17,788.65	9.8400	1.0000	17,643.12	17,643.12	-145.53	0.00	-145.53
1,047	SCOA US	SCION TECH GROWTH I-CLASS A	USD	0.00	0.00	9.7600	1.0000	10,218.72	10,218.72	10,218.72	0.00	10,218.72
750	SCOB US	SCION TECH GROWTH II-CLASS A	USD	7,500.00	7,500.00	9.7200	1.0000	7,290.00	7,290.00	-210.00	0.00	-210.00
496	SCPL US	SCIPLAY CORP-CLASS A	USD	7,537.60	7,537.60	13.6400	1.0000	6,765.44	6,765.44	-772.16	0.00	-772.16
739	SCVX US	SCVX CORP - CLASS A	USD	7,390.00	7,390.00	9.9850	1.0000	7,378.92	7,378.92	-11.08	0.00	-11.08
1,549	SDAC US	SUSTAINABLE DEVELOPMENT AC-A	USD	15,431.42	15,431.42	9.7300	1.0000	15,071.77	15,071.77	-359.65	0.00	-359.65
825	SGII US_20190121	SEAPORT GLOBAL ACQUISITION-A	USD	8,250.00	8,250.00	9.8700	1.0000	8,142.75	8,142.75	-107.25	0.00	-107.25
-124	SGMS US	SCIENTIFIC GAMES CORP	USD	-7,565.93	-7,565.93	67.1800	1.0000	-8,330.32	-8,330.32	-764.39	0.00	-764.39
5,197	SHAC US	SCP & CO HEALTHCARE ACQUIS- A	USD	51,970.00	51,970.00	9.7600	1.0000	50,722.72	50,722.72	-1,247.28	0.00	-1,247.28
750	SHQA US	SHELTER ACQUISITION CORP I-A	USD	7,500.00	7,500.00	9.7300	1.0000	7,297.50	7,297.50	-202.50	0.00	-202.50
18,200	SJRB CN	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD	676,252.05	533,286.79	38.3600	1.2741	698,152.00	547,957.04	171,888.55	-2,518.30	14,670.25
509	SKYA US	SKYDECK ACQUISITION CORP-A	USD	4,953.53	4,953.53	9.8100	1.0000	4,993.29	4,993.29	39.76	0.00	39.76
1,491	SLAC US	SOCIAL LEVERAGE ACQUISITIO-A	USD	14,910.00	14,910.00	9.7700	1.0000	14,567.07	14,567.07	-342.93	0.00	-342.93
1,500	SLAM US	SLAM CORP-A	USD	14,842.50	14,842.50	9.7500	1.0000	14,625.00	14,625.00	-217.50	0.00	-217.50
1,500	SLCR US	SILVER CREST ACQUISITION C-A	USD	14,865.00	14,865.00	9.8200	1.0000	14,730.00	14,730.00	-135.00	0.00	-135.00
750	SMAP US	SPORTSMAP TECH ACQUISITION C	USD	7,500.00	7,500.00	9.8100	1.0000	7,357.50	7,357.50	-142.50	0.00	-142.50
750	SNII US	SUPERNOVA PARTNERS ACQUIS- A	USD	7,640.70	7,640.70	10.3000	1.0000	7,725.00	7,725.00	84.30	0.00	84.30
1,488	SNRH US	SENIOR CONNECT ACQUISITION-A	USD	7,111.08	7,111.08	9.7400	1.0000	14,493.12	14,493.12	7,382.04	0.00	7,382.04
1,303	SPAQ US	SPARTAN ACQUISITION III-A	USD	14,948.36	14,948.36	9.9000	1.0000	14,879.70	14,879.70	-68.66	0.00	-68.66
-13,504	SPGI US	SEP GLOBAL INC	USD	-4,780,626.96	-4,780,626.96	470.4600	1.0000	-6,353,361.92	-6,353,361.92	-1,572,734.96	0.00	-1,572,734.96
751	SPGS US	SIMON PROPERTY GROUP ACQU-A	USD	7,510.00	7,510.00	9.7500	1.0000	7,322.25	7,322.25	-187.75	0.00	-187.75
1,948	SPKB US	SILVER SPIKE ACQUISITION-A	USD	19,480.00	19,480.00	9.7100	1.0000	18,915.08	18,915.08	-564.92	0.00	-564.92
897	SPKC U CN	SILVER SPIKE III ACQUISIT- A	USD	0.00	0.00	9.9500	1.0000	8,925.15	8,925.15	8,925.15	0.00	8,925.15
1,050	SPRI NA	SPEAR INVESTMENTS I BV	EUR	10,489.50	12,011.53	10.0000	1.1325	10,500.00	11,891.25	11.89	-132.17	-120.28
1,300	SSAA US	SCIENCE STRATEGIC ACQUISIT-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7400	1.0000	14,610.00	14,610.00	-390.00	0.00	-390.00
4,436	STFC US	STATE AUTO FINANCIAL CORP	USD	226,107.68	226,107.68	51.6800	1.0000	229,252.48	229,252.48	3,144.80	0.00	3,144.80
1,479	STRE US	SUPERNOVA PARTNERS ACQUIS- A	USD	14,790.00	14,790.00	9.7300	1.0000	14,420.25	14,420.25	-369.75	0.00	-369.75
741	SVFA US	SVF INVESTMENT CORP-CL A	USD	7,410.00	7,410.00	10.0500	1.0000	7,447.05	7,447.05	37.05	0.00	37.05
749	SVFB US	SVF INVESTMENT CORP 2-CLS A	USD	7,381.66	7,381.66	9.8400	1.0000	7,370.16	7,370.16	-11.50	0.00	-11.50
587	SVFC US	SVF INVESTMENT CORP 3-CLS A	USD	5,743.99	5,743.99	10.0000	1.0000	5,870.00	5,870.00	126.01	0.00	126.01
1,205	SWAG US	SOFTWARE ACQUISITION GROUP- A	USD	12,050.00	12,050.00	9.8430	1.0000	11,860.82	11,860.82	-189.18	0.00	-189.18
1,274	SWET US	ATHLON ACQUISITION CORP-A	USD	12,740.00	12,740.00	9.7500	1.0000	12,421.50	12,421.50	-318.50	0.00	-318.50
600	SWSS US	SPRINGWATER SPECIAL SITUATIO	USD	6,000.00	6,000.00	9.7900	1.0000	5,874.00	5,874.00	-126.00	0.00	-126.00

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建			為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
				簿価	簿価	単価		評価額	評価額			
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
1,528	TACA US	TREPONT ACQUISITION CORP I-A	USD	3,712.50	3,712.50	9.9800	1.0000	15,249.44	15,249.44	11,536.94	0.00	11,536.94
1,497	TBCP US	THUNDER BRIDGE CAPITAL PAR-A	USD	14,970.00	14,970.00	9.7600	1.0000	14,610.72	14,610.72	-359.28	0.00	-359.28
1,455	TBSA US	TB SA ACQUISITION CORP -A	USD	14,550.00	14,550.00	9.7600	1.0000	14,200.80	14,200.80	-349.20	0.00	-349.20
598	TCAC US	TUATARA CAPITAL ACQUISITIO-A	USD	5,980.00	5,980.00	9.8300	1.0000	5,878.34	5,878.34	-101.66	0.00	-101.66
752	TCVA US	TCV ACQUISITION CORP-A	USD	7,422.74	7,422.74	9.8500	1.0000	7,407.20	7,407.20	-15.54	0.00	-15.54
747	TEKK US	TEKKORP DIGITAL ACQUISITIO-A	USD	0.00	0.00	9.9600	1.0000	7,440.12	7,440.12	7,440.12	0.00	7,440.12
1,495	TETC US	TECH AND ENERGY TRANSITION-A	USD	14,950.00	14,950.00	9.7400	1.0000	14,561.30	14,561.30	-388.70	0.00	-388.70
7,590	TGP US	TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	128,271.00	128,271.00	16.9400	1.0000	128,574.60	128,574.60	303.60	0.00	303.60
735	TGVC US	TG VENTURE ACQUISITION CORP	USD	7,350.00	7,350.00	9.8200	1.0000	7,217.70	7,217.70	-132.30	0.00	-132.30
750	THAC US	THRIVE ACQUISITION CORP -A	USD	7,500.00	7,500.00	9.8801	1.0000	7,410.08	7,410.08	-89.92	0.00	-89.92
1,502	THCP US	THUNDER BRIDGE CAPITAL PAR-A	USD	15,020.00	15,020.00	9.7600	1.0000	14,659.52	14,659.52	-360.48	0.00	-360.48
2,250	TIOA US	TIO TECH A CLASS A	USD	22,500.00	22,500.00	9.7307	1.0000	21,894.08	21,894.08	-605.92	0.00	-605.92
747	TLGA US	TLG ACQUISITION ONE COR-CL A	USD	7,470.00	7,470.00	9.6900	1.0000	7,238.43	7,238.43	-231.57	0.00	-231.57
1,350	TMAC US	MUSIC ACQUISITION CORP-THE-A	USD	13,500.00	13,500.00	9.7100	1.0000	13,108.50	13,108.50	-391.50	0.00	-391.50
735	TMKR US	TASTEMAKER ACQUISITION COR-A	USD	7,178.46	7,178.46	9.8400	1.0000	7,232.40	7,232.40	53.94	0.00	53.94
750	TPBA US	TPB ACQUISITION CORP I-CL A	USD	7,500.00	7,500.00	9.7600	1.0000	7,320.00	7,320.00	-180.00	0.00	-180.00
746	TRCA US	TWIN RIDGE CAPITAL ACQUISI-A	USD	7,460.00	7,460.00	9.6900	1.0000	7,228.74	7,228.74	-231.26	0.00	-231.26
2,285	TREB US	TREBIA ACQUISITION CORP-A	USD	22,850.00	22,850.00	9.9700	1.0000	22,781.45	22,781.45	-68.55	0.00	-68.55
379	TRIS US	TRISTAR ACQUISITION I CORP-A	USD	3,790.00	3,790.00	9.7600	1.0000	3,699.04	3,699.04	-90.96	0.00	-90.96
1,050	TRON US	CORNER GROWTH ACQUISITION -A	USD	10,500.00	10,500.00	9.8800	1.0000	10,374.00	10,374.00	-126.00	0.00	-126.00
1,500	TRTL US	TORTONSECOFIN ACQUISITION-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.6750	1.0000	14,512.50	14,512.50	-487.50	0.00	-487.50
742	TRSD US	TRSD-MAN SPEYER INNOVATI-CL A	USD	7,420.00	7,420.00	9.7800	1.0000	7,256.76	7,256.76	-163.24	0.00	-163.24
752	TSFQ US	TCW SPECIAL PURPOSE ACQ-CL A	USD	7,386.35	7,386.35	9.7000	1.0000	7,294.40	7,294.40	-91.95	0.00	-91.95
2,250	TWCB US	BILANDER ACQUISITION CORP-A	USD	22,500.00	22,500.00	9.7300	1.0000	21,892.50	21,892.50	-607.50	0.00	-607.50
1,500	TWNI US	TAILWIND INTERNATIONAL ACQ-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7500	1.0000	14,625.00	14,625.00	-375.00	0.00	-375.00
1,950	TWNT US	TAILWIND TWO ACQUISITION-A	USD	19,500.00	19,500.00	9.8900	1.0000	19,285.50	19,285.50	-214.50	0.00	-214.50
750	TWOA US	TWO - CLASS A	USD	7,429.97	7,429.97	9.7100	1.0000	7,282.50	7,282.50	-147.47	0.00	-147.47
1,500	TZPS US	TZP STRATEGIES ACQUIS-CL A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7700	1.0000	14,655.00	14,655.00	-345.00	0.00	-345.00
1,794	VAQC US	VECTOR ACQUISITION CORP I-A	USD	17,940.00	17,940.00	9.7800	1.0000	17,545.32	17,545.32	-394.68	0.00	-394.68
375	VCXA US	10X CAPITAL VENTURE ACQUIS-A	USD	3,750.00	3,750.00	9.7900	1.0000	3,671.25	3,671.25	-78.75	0.00	-78.75
1,307	VELO US	VELOCITY ACQUISITION CORP-A	USD	14,939.45	14,939.45	9.7300	1.0000	14,663.11	14,663.11	-276.34	0.00	-276.34
38,187	VG US	VONAGE HOLDINGS CORP	USD	788,783.47	788,783.47	20.7900	1.0000	793,907.73	793,907.73	5,124.26	0.00	5,124.26
1,788	VGII US	VIRGIN GROUP ACQUISITION C-A	USD	17,838.84	17,838.84	9.8400	1.0000	17,593.92	17,593.92	-244.92	0.00	-244.92
-50,981	VICI US	VICI PROPERTIES INC	USD	-1,502,143.40	-1,502,143.40	29.9400	1.0000	-1,526,371.14	-1,526,371.14	-24,227.74	0.00	-24,227.74
3,521	VIFN SW	VIFOR PHARMA AG	CHF	571,112.54	620,700.47	162.2500	1.0946	571,282.25	625,308.94	185.75	4,422.72	4,608.47
747	VII US	7GC & CO HOLDINGS INC-CL A	USD	0.00	0.00	9.7500	1.0000	7,283.25	7,283.25	7,283.25	0.00	7,283.25
300	VLAT US	VALOR LATITUDE ACQUISITION-A	USD	3,000.00	3,000.00	9.7600	1.0000	2,928.00	2,928.00	-72.00	0.00	-72.00
14,944	VNE US	VEONEER INC	USD	527,019.07	527,019.07	35.6000	1.0000	532,006.40	532,006.40	4,987.33	0.00	4,987.33
1,498	VPCB US	VPC IMPACT ACQUISITION HOL-A	USD	14,980.00	14,980.00	9.8150	1.0000	14,702.87	14,702.87	-277.13	0.00	-277.13
717	VPCC US	VPC IMPACT ACQUISITION HOL-A	USD	7,170.00	7,170.00	9.7400	1.0000	6,983.58	6,983.58	-186.42	0.00	-186.42
1,500	VTIQ US	VECTORQ ACQUISITION CO-CL A	USD	15,000.00	15,000.00	9.7400	1.0000	14,610.00	14,610.00	-390.00	0.00	-390.00
3,836	VYGG US	VY GLOBAL GROWTH-CL A	USD	6,594.75	6,594.75	9.8200	1.0000	37,669.52	37,669.52	31,074.77	0.00	31,074.77
28,092	WBT US	WELBILT INC	USD	662,224.32	662,224.32	23.7700	1.0000	667,746.84	667,746.84	5,522.52	0.00	5,522.52
722	WPCA US	WARBURG PINCUS CAPITAL COR-A	USD	7,220.00	7,220.00	9.7900	1.0000	7,068.38	7,068.38	-151.62	0.00	-151.62
1,495	WPCB US	WARBURG PINCUS CAPITAL I-B	USD	14,950.00	14,950.00	9.7500	1.0000	14,576.25	14,576.25	-373.75	0.00	-373.75

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建		単価	為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
				簿価	簿価			評価額	評価額			
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
1,500	WQGA US	WORLD QUANTUM GROWTH ACQUA	USD	15,000.00	15,000.00	9.8150	1.0000	14,722.50	14,722.50	-277.50	0.00	-277.50
1,260	WRAC US	WILLIAMS ROWLAND ACQUISITION	USD	12,600.00	12,600.00	9.8900	1.0000	12,461.40	12,461.40	-138.60	0.00	-138.60
1,500	XFIN US	EXCELFIN ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.8600	1.0000	14,790.00	14,790.00	-210.00	0.00	-210.00
13,195	XLNX US	XILINX INC	USD	1,779,831.34	1,779,831.34	213.8900	1.0000	2,822,278.55	2,822,278.55	1,042,447.21	0.00	1,042,447.21
1,957	XPOA US	DPMC CAPITAL INC - CLASS A	USD	0.00	0.00	9.8000	1.0000	19,178.60	19,178.60	0.00	0.00	19,178.60
2,991	YTPG US	TPG PACE BENEFICIAL II COR-A	USD	29,766.00	29,766.00	9.7900	1.0000	29,281.89	29,281.89	-484.11	0.00	-484.11
750	ZGN US	ERMENEGILDO ZEGNA HOLDITALIA	USD	0.00	0.00	10.9000	1.0000	8,175.00	8,175.00	8,175.00	0.00	8,175.00
900	ZWRK US	ZWORK ACQUISITION CORP-A	USD	9,000.00	9,000.00	9.7400	1.0000	8,766.00	8,766.00	-234.00	0.00	-234.00
		Subtotal - COMMON STOCK			27,785,751.73			26,586,663.19		-1,164,468.23	-34,620.31	-1,199,088.54
EQUITY												
59,797	IGYB_CVR	IGYB_CVR	EUR	0.00	0.00	0.7800	1.1325	46,641.66	52,821.68	52,821.68	0.00	52,821.68
		Subtotal - EQUITY			0.00				52,821.68	52,821.68	0.00	52,821.68
ETF												
-609	IYR US	ISHARES US REAL ESTATE ETF	USD	-65,780.73	-65,780.73	115.9500	1.0000	-70,613.55	-70,613.55	-4,832.82	0.00	-4,832.82
-476	KRE US	SPDR S&P REGIONAL BANKING	USD	-33,037.06	-33,037.06	70.8700	1.0000	-33,734.12	-33,734.12	-697.06	0.00	-697.06
		Subtotal - ETF			-98,817.79			-104,347.67		-5,529.88	0.00	-5,529.88
UNIT												
1,500	ACAQU US	ATHENA CONSUMER ACQU CORP	USD	15,000.00	15,000.00	10.1100	1.0000	15,165.00	15,165.00	165.00	0.00	165.00
750	ACDU US	ASCENDANT DIGITAL ACQUISITIO	USD	7,533.00	7,533.00	10.1000	1.0000	7,575.00	7,575.00	42.00	0.00	42.00
1,619	ADALU US	ANTHEMIS DIGITAL ACQUISITION	USD	16,190.00	16,190.00	10.1300	1.0000	16,400.47	16,400.47	210.47	0.00	210.47
1,200	AFACU US	ARENA FORTIFY ACQUISITION CO	USD	12,000.00	12,000.00	10.0200	1.0000	12,024.00	12,024.00	24.00	0.00	24.00
1,176	AHRNU US	AHREN ACQUISITION CORP	USD	11,760.00	11,760.00	10.0100	1.0000	11,771.76	11,771.76	11.76	0.00	11.76
1,275	ALORU US	ALSP ORCHID ACQUISITION CORP	USD	12,750.00	12,750.00	10.1000	1.0000	12,877.50	12,877.50	127.50	0.00	127.50
735	AOGHI US	ARNOG CAPITAL ACQUISITION CO	USD	7,350.00	7,350.00	10.0100	1.0000	7,357.35	7,357.35	7.35	0.00	7.35
882	APCAU US	AP ACQUISITION CORP	USD	8,820.00	8,820.00	10.0850	1.0000	8,894.97	8,894.97	74.97	0.00	74.97
900	APNU US	APIERON CAPITAL INVESTMENT C	USD	9,000.00	9,000.00	10.0900	1.0000	9,081.00	9,081.00	81.00	0.00	81.00
882	APXIU US	APX ACQUISITION CORP	USD	8,820.00	8,820.00	10.0500	1.0000	8,864.10	8,864.10	44.10	0.00	44.10
1,200	ARCKU US	ARBOR RAPHA CAPITAL BIOHOLDI	USD	12,000.00	12,000.00	10.1200	1.0000	12,144.00	12,144.00	144.00	0.00	144.00
750	AVHIU US	ACHARI VENTURES HOLDINGS COR	USD	7,510.26	7,510.26	10.1400	1.0000	7,605.00	7,605.00	94.74	0.00	94.74
2,940	BACEU NA	BRIGADE 3 EUROPEAN ACQUISIT	USD	29,400.00	29,400.00	9.8500	1.0000	28,959.00	28,959.00	-441.00	0.00	-441.00
1,500	BCSAU US	BLOCKCHAIN COINVESTORS ACQUI	USD	15,000.00	15,000.00	10.0900	1.0000	15,135.00	15,135.00	135.00	0.00	135.00
735	BFACU US	BATTERY FUTURE ACQUISITION C	USD	7,357.33	7,357.33	10.0000	1.0000	7,350.00	7,350.00	-7.33	0.00	-7.33
1,470	BIOSU US	BIOPLUS ACQUISITION CORP	USD	14,700.00	14,700.00	10.0100	1.0000	14,714.70	14,714.70	14.70	0.00	14.70
1,800	BLEUU US	BLEUACACIA LTD	USD	18,000.00	18,000.00	10.0000	1.0000	18,000.00	18,000.00	0.00	0.00	0.00
1,350	BMACU US	BLACK MOUNTAIN ACQ CORP	USD	13,500.00	13,500.00	10.1500	1.0000	13,702.50	13,702.50	202.50	0.00	202.50
1,764	BOCNU US	BLUE OCEAN ACQUISITION CORP	USD	17,640.00	17,640.00	9.9900	1.0000	17,622.36	17,622.36	-17.64	0.00	-17.64
1,176	BPACU US	BULLPEN PARLAY ACQUISITION C	USD	11,760.00	11,760.00	10.2500	1.0000	12,054.00	12,054.00	294.00	0.00	294.00
1,544	BRDU US	BEARD ENERGY TRANSITION ACQU	USD	15,440.00	15,440.00	10.0500	1.0000	15,517.20	15,517.20	77.20	0.00	77.20
882	BRKHU US	BURTECH ACQUISITION CORP	USD	8,820.00	8,820.00	9.9901	1.0000	8,811.27	8,811.27	-8.73	0.00	-8.73
2,100	CBRGU US	CHAIN BRIDGE I	USD	21,000.00	21,000.00	10.0300	1.0000	21,063.00	21,063.00	63.00	0.00	63.00
730	CCTSU US	CACTUS ACQUISITION CORP 1 LT	USD	7,527.00	7,527.00	10.6100	1.0000	7,957.50	7,957.50	430.50	0.00	430.50
1,176	CFFSU US	CF ACQUISITION CORP VII	USD	11,760.00	11,760.00	10.0200	1.0000	11,783.52	11,783.52	23.52	0.00	23.52
1,470	CMCAU US	CAPITALWORKS EMERGING MARKET	USD	14,700.00	14,700.00	10.0300	1.0000	14,744.10	14,744.10	44.10	0.00	44.10
1,050	CNDBU US	CONCORD ACQUISITION CORP III	USD	10,500.00	10,500.00	10.1900	1.0000	10,699.50	10,699.50	199.50	0.00	199.50
882	CNGLU US	CANNA-GLOBAL ACQUISITION COR	USD	8,820.00	8,820.00	10.1300	1.0000	8,934.66	8,934.66	114.66	0.00	114.66
382	DAOOU US	CRYPTO 1 ACQUISITION CORP	USD	3,820.00	3,820.00	10.0900	1.0000	3,854.38	3,854.38	34.38	0.00	34.38
2,100	DPCSU US	DP CAP ACQUISITION CORP I	USD	21,000.00	21,000.00	10.1200	1.0000	21,252.00	21,252.00	252.00	0.00	252.00
1,492	EFICI NA	EUROPEAN FINTECH IPO CO 1 BV	EUR	14,696.20	17,307.72	9.8700	1.1325	14,726.04	16,677.24	33.79	-664.27	-630.48
735	EMLDU US	FTAC EMERALD ACQUISITION COR	USD	7,338.89	7,338.89	9.9700	1.0000	7,327.95	7,327.95	-10.94	0.00	-10.94

取引数量	銘柄コード	銘柄名	原通貨建			為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計	
			通貨	簿価	簿価		単価	評価額				評価額
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 Gain/Loss
750	ENCPU US	ENERGEM CORP	USD	7,500.00	7,500.00	10.1200	1.0000	7,590.00	7,590.00	90.00	0.00	90.00
735	EVEU US	EVE MOBILITY ACQUISITION CORP	USD	7,361.76	7,361.76	10.0000	1.0000	7,350.00	7,350.00	-11.76	0.00	-11.76
750	FEUDU US	FINTECH ECOSYSTEM DEVELOPMEN	USD	7,500.00	7,500.00	10.1800	1.0000	7,635.00	7,635.00	135.00	0.00	135.00
1,200	FIACU US	FOCUS IMPACT ACQUISITION CORP	USD	12,000.00	12,000.00	10.0700	1.0000	12,084.00	12,084.00	84.00	0.00	84.00
588	FRBNU US	FORBION EUROPEAN ACQUISITION	USD	5,880.00	5,880.00	10.0400	1.0000	5,903.52	5,903.52	23.52	0.00	23.52
1,470	GEEXU US	GAMES & ESPORTS EXPERIENCE A	USD	14,700.00	14,700.00	10.1100	1.0000	14,861.70	14,861.70	161.70	0.00	161.70
1,470	GFGDU US	GROWTH FOR GOOD ACQUISITION	USD	14,700.00	14,700.00	10.0999	1.0000	14,714.55	14,714.55	14.55	0.00	14.55
1,176	GGAAU US	GENESIS GROWTH TECH ACQUISIT	USD	11,760.00	11,760.00	10.0300	1.0000	11,795.28	11,795.28	35.28	0.00	35.28
1,029	GMFIU US	AETHERIUM ACQUISITION CORP	USD	10,290.00	10,290.00	10.0000	1.0000	10,290.00	10,290.00	0.00	0.00	0.00
750	GTACU US	GLOBAL TECHNOLOGY ACQUISITIO	USD	7,500.00	7,500.00	10.1000	1.0000	7,575.00	7,575.00	75.00	0.00	75.00
1,200	GVCIU US	GREEN VISOR FINANCIAL TECHNO	USD	12,000.00	12,000.00	10.2200	1.0000	12,264.00	12,264.00	264.00	0.00	264.00
2	HGAU NA	HEDOSOPHIA EUROPEAN UNITS	EUR	20.00	24.28	9.8660	1.1325	19.72	22.33	-0.32	-1.63	-1.95
514	HORIU US	EMERGING MARKETS HORIZON CORP	USD	5,140.00	5,140.00	10.0200	1.0000	5,150.28	5,150.28	10.28	0.00	10.28
1,200	HTAQU US	HUNT COS ACQUISITION CORP I	USD	12,000.00	12,000.00	10.1400	1.0000	12,168.00	12,168.00	168.00	0.00	168.00
750	IFNU US	INFINT ACQUISITION CORP	USD	7,500.00	7,500.00	10.0000	1.0000	7,500.00	7,500.00	0.00	0.00	0.00
735	IGTAU US	INCEPTION GROWTH ACQUISITION	USD	7,350.00	7,350.00	10.0700	1.0000	7,401.45	7,401.45	51.45	0.00	51.45
750	INTEU US	INTEGRAL ACQUISITION CORP I	USD	7,500.00	7,500.00	10.0304	1.0000	7,522.80	7,522.80	22.80	0.00	22.80
1,200	IOACU US	INNOVATIVE INTERNATIONAL ACQ	USD	12,000.00	12,000.00	10.0600	1.0000	12,072.00	12,072.00	72.00	0.00	72.00
1,200	IQMDU US	INTELLIGENT MEDICINE ACQUI	USD	12,000.00	12,000.00	10.1501	1.0000	12,180.12	12,180.12	180.12	0.00	180.12
735	IVCBU US	INVESTOR EUROPE ACQUISITIO	USD	7,365.55	7,365.55	10.0800	1.0000	7,408.80	7,408.80	43.25	0.00	43.25
294	IVCPU US	SWIFTMERGE ACQUISITION CORP	USD	2,915.24	2,915.24	9.9500	1.0000	2,925.30	2,925.30	10.06	0.00	10.06
1,800	JUNU US	JUNIPER II CORP	USD	18,000.00	18,000.00	10.2200	1.0000	18,396.00	18,396.00	396.00	0.00	396.00
1,500	LFACU US	LF CAPITAL ACQUISITION CORP	USD	15,000.00	15,000.00	10.0200	1.0000	15,030.00	15,030.00	30.00	0.00	30.00
1,500	LGSTU US	LEGATO MERGER CORP II	USD	15,000.00	15,000.00	10.0700	1.0000	15,105.00	15,105.00	105.00	0.00	105.00
900	LGTOU US	LAMP GLOBAL VENTURES CORP I	USD	9,000.00	9,000.00	10.0900	1.0000	9,081.00	9,081.00	81.00	0.00	81.00
1,200	LGVCU US	LAVA MEDTECH ACQUISITION CORP	USD	12,012.00	12,012.00	10.0650	1.0000	12,078.00	12,078.00	66.00	0.00	66.00
900	LVACU US	MOUNTAIN & CO I ACQUISITION	USD	9,000.00	9,000.00	10.0800	1.0000	9,072.00	9,072.00	72.00	0.00	72.00
1,350	MCAAU US	MCLAREN TECHNOLOGY ACQUISITI	USD	13,500.00	13,500.00	10.2200	1.0000	13,797.00	13,797.00	297.00	0.00	297.00
1,500	MLAIU US	EVEREST CONSOLIDATOR ACQUIS	USD	15,000.00	15,000.00	10.0500	1.0000	15,075.00	15,075.00	75.00	0.00	75.00
1,029	MNTNU US	MERCATO PARTNERS ACQUISITION	USD	10,290.00	10,290.00	10.0500	1.0000	10,341.45	10,341.45	51.45	0.00	51.45
1,200	MPRAU US	MOTIVE CAPITAL CORP II	USD	12,000.00	12,000.00	10.0401	1.0000	12,048.12	12,048.12	48.12	0.00	48.12
1,029	MTVCU US	NABORS ENERGY TRANSITION CORP	USD	10,305.21	10,305.21	10.0000	1.0000	10,290.00	10,290.00	-15.21	0.00	-15.21
1,500	NETCU US	INFINITE ACQUISITION CORP	USD	15,000.00	15,000.00	10.1000	1.0000	15,150.00	15,150.00	150.00	0.00	150.00
1,200	NFNTU US	NEW PROVIDENCE ACQUISITION C	USD	12,000.00	12,000.00	10.0623	1.0000	12,074.76	12,074.76	74.76	0.00	74.76
6,682	NPABU US	OMNILIT ACQUISITION CORP	USD	66,820.00	66,820.00	10.0400	1.0000	67,087.28	67,087.28	267.28	0.00	267.28
600	OLITU US	PEGASUS ACQUISITION CO-UNIT	EUR	0.00	0.00	9.7700	1.1325	9.77	11.06	11.06	0.00	11.06
1,470	PACU US	PROOF ACQUISITION CORP I	USD	14,700.00	14,700.00	10.3000	1.0000	15,141.00	15,141.00	441.00	0.00	441.00
1,500	PCCU US	PERCEPTION CAPITAL CORP II	USD	15,000.00	15,000.00	10.0700	1.0000	15,105.00	15,105.00	105.00	0.00	105.00
750	PEGRU US	PROJECT ENERGY REIMAGINED AC	USD	7,402.50	7,402.50	9.8800	1.0000	7,410.00	7,410.00	7.50	0.00	7.50
750	PHYTU US	PROFITAC ACQUISITION CORP	USD	7,582.50	7,582.50	10.1450	1.0000	7,608.75	7,608.75	26.25	0.00	26.25
1,176	PORTU US	SOUTHPORT ACQUISITION CORP	USD	11,760.00	11,760.00	10.0000	1.0000	11,760.00	11,760.00	0.00	0.00	0.00
735	PRLHU US	PEARL HOLDINGS ACQUISITION C	USD	7,342.18	7,342.18	10.0000	1.0000	7,350.00	7,350.00	7.82	0.00	7.82
750	RCFAU US	REF ACQUISITION CORP	USD	7,513.50	7,513.50	10.0300	1.0000	7,522.50	7,522.50	9.00	0.00	9.00
2,205	RJACU US	JACKSON ACQUISITION CO	USD	22,050.00	22,050.00	9.9600	1.0000	21,961.80	21,961.80	-88.20	0.00	-88.20

取引数量	銘柄コード	銘柄名	原通貨建				原通貨建				未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
			通貨	簿価	簿価	単価	為替レート	評価額	評価額	評価額			
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss	
735	ROCAU US	ROC ENERGY ACQUISITION CORP	USD	7,350.00	7,350.00	10.1800	1.0000	7,482.30	7,482.30	132.30	0.00	132.30	
294	ROCLU US	ROTH CH ACQUISITION V CO	USD	2,940.00	2,940.00	9.9600	1.0000	2,928.24	2,928.24	-11.76	0.00	-11.76	
1,500	RRACU US	RIGEL RESOURCE ACQUISITION C	USD	15,000.00	15,000.00	10.1400	1.0000	15,210.00	15,210.00	210.00	0.00	210.00	
735	SAGAU US	SAGALLAM ACQUISITION CORP	USD	7,350.00	7,350.00	10.0100	1.0000	7,357.35	7,357.35	7.35	0.00	7.35	
750	SCMAU US	SEAPORT CALIBRE MATERIALS AC	USD	7,515.00	7,515.00	10.0300	1.0000	7,522.50	7,522.50	7.50	0.00	7.50	
1,176	SCUAU US	SCULPTOR ACQUISITION CORP 1	USD	11,760.00	11,760.00	10.0500	1.0000	11,818.80	11,818.80	58.80	0.00	58.80	
750	SEDAU US	SEDL EDGE ACQUISITION CORP	USD	7,470.00	7,470.00	9.9399	1.0000	7,454.93	7,454.93	-15.07	0.00	-15.07	
1,500	SHCAU US	SPINDETOP HEALTH ACQUISITIO	USD	15,000.00	15,000.00	10.0800	1.0000	15,120.00	15,120.00	120.00	0.00	120.00	
882	STETU US	ST ENERGY TRANSITION 1 LTD	USD	8,820.00	8,820.00	9.9701	1.0000	8,793.63	8,793.63	-26.37	0.00	-26.37	
1,875	SUACU US	SHOULDERUP TECHNOLOGY ACQUIS	USD	18,750.00	18,750.00	10.0700	1.0000	18,881.25	18,881.25	131.25	0.00	131.25	
1,200	SVNAU US	7 ACQUISITION CORP	USD	12,000.00	12,000.00	10.0300	1.0000	12,036.00	12,036.00	36.00	0.00	36.00	
750	SZZLU US	SIZZLE ACQUISITION CORP	USD	7,500.00	7,500.00	10.0300	1.0000	7,522.50	7,522.50	22.50	0.00	22.50	
735	TLGYU US	TLGT ACQUISITION CORP	USD	7,350.00	7,350.00	10.0300	1.0000	7,372.05	7,372.05	22.05	0.00	22.05	
1,500	TOACU US	TALON 1 ACQUISITION CORP	USD	15,000.00	15,000.00	10.1500	1.0000	15,225.00	15,225.00	225.00	0.00	225.00	
5,250	TRAQU US	TRINE II ACQUISITION CORP	USD	52,500.00	52,500.00	10.0900	1.0000	52,972.50	52,972.50	472.50	0.00	472.50	
1,200	USCTU US	TKB CRITICAL TECHNOLOGIES 1	USD	12,000.00	12,000.00	10.1900	1.0000	12,228.00	12,228.00	228.00	0.00	228.00	
1,617	UTAAU US	UTA ACQUISITION CORPORATION	USD	16,170.00	16,170.00	10.0100	1.0000	16,186.17	16,186.17	16.17	0.00	16.17	
735	VHNAU US	VAHANNA TECH EDGE ACQUISITIO	USD	7,350.00	7,350.00	9.9000	1.0000	7,276.50	7,276.50	-73.50	0.00	-73.50	
1,275	VNMAU US	VMG CONSUMER ACQUISITION COR	USD	12,750.00	12,750.00	10.1750	1.0000	12,973.13	12,973.13	223.13	0.00	223.13	
825	VSACU US	VISION SENSING ACQUISITION C	USD	8,250.00	8,250.00	10.1500	1.0000	8,373.75	8,373.75	123.75	0.00	123.75	
588	WELU US	INTEGRATED WELLNESS ACQUISIT	USD	5,880.00	5,880.00	10.1200	1.0000	5,950.56	5,950.56	70.56	0.00	70.56	
2,250	ZINGU US	FTAC ZEUS ACQUISITION CORP	USD	22,500.00	22,500.00	10.0343	1.0000	22,577.18	22,577.18	77.18	0.00	77.18	
1,500	ZTAQU US	ZIMMER ENERGY TRANSITION ACQ	USD	15,003.76	15,003.76	9.8900	1.0000	14,835.00	14,835.00	-168.76	0.00	-168.76	
		Subtotal - UNIT			1,217,597.68				1,224,951.22	8,019.44	-665.90	7,353.54	
		Subtotal - Equity			28,798,839.01				27,958,291.04	-805,261.76	-35,286.21	-840,547.97	
Forward													
FX FORWARD													
	7,665,971,756	JPY.FWD	JPY per USD @ 114.9141 : 01.31.2022	JPY	*****	66,710,438.06	1.0000	115.0521	*****	66,630,437.48	0.00	-80,000.58	-80,000.58
	-66,710,438	USD.FWD	JPY per USD @ 114.9141 : 01.31.2022	USD	-66,710,438.06	-66,710,438.06	1.0000	1.0000	-66,710,438.06	-66,710,438.06	0.00	0.00	0.00
			Subtotal - FX FORWARD			0.00				-80,000.58	0.00	-80,000.58	-80,000.58
			Subtotal - Forward			0.00				-80,000.58	0.00	-80,000.58	-80,000.58
Medium													
CASH AND													
	-56,997	AUD	Australian Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand	AUD	-56,996.65	-42,435.79	1.0000	0.7256	-56,996.65	-41,356.77	0.00	1,079.02	1,079.02
	49,573	AUD	Australian Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand	AUD	49,572.72	37,335.58	1.0000	0.7256	49,572.72	35,969.97	0.00	-1,365.61	-1,365.61
	0	AUD	Australian Dollar - 74991 FBCO CFD - OnHand	AUD	0.39	0.30	1.0000	0.7256	0.39	0.28	0.00	-0.02	-0.02
	20,917	AUD	Australian Dollar - 74991 JPHQ CFD - OnHand	AUD	20,917.09	15,163.02	1.0000	0.7256	20,917.09	15,177.44	0.00	14.42	14.42
	-3,317	CAD	Canadian Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand	CAD	-3,317.16	-2,607.42	1.0000	1.2741	-3,317.16	-2,603.33	0.00	3.89	3.89
	2,031	CAD	Canadian Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand	CAD	2,031.05	1,604.94	1.0000	1.2741	2,031.05	1,594.11	0.00	-10.83	-10.83
	-643,706	CAD	Canadian Dollar - 74991 FBCO INTL - OnHand	CAD	-643,706.01	-508,009.60	1.0000	1.2741	-643,706.01	-505,224.09	0.00	2,785.51	2,785.51
	-625	CAD	Canadian Dollar - 74991 NSCO-DONESTIC - OnHand	CAD	-625.10	-504.19	1.0000	1.2741	-625.10	-490.62	0.00	13.57	13.57
	-8,061	CHF	Swiss Franc - 74991 BARC INTL - OnHand	CHF	-8,060.77	-8,816.81	1.0000	1.0946	-8,060.77	-8,823.08	0.00	-6.27	-6.27
	8,062	CHF	Swiss Franc - 74991 CITI INTL - OnHand	CHF	8,061.61	8,834.13	1.0000	1.0946	8,061.61	8,824.00	0.00	-10.13	-10.13
	-984,252	EUR	Euro - 74991 BARC INTL - OnHand	EUR	-984,251.87	-1,164,872.77	1.0000	1.1325	-984,251.87	-1,114,665.24	0.00	50,207.53	50,207.53

取引数量	銘柄コード	銘柄名	原通貨建			原通貨建			未実現	未実現	未実現	
			通貨	簿価	簿価	単価	為替レート	評価額	評価額	時価 (益/損)	為替 (益/損)	合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
25	EUR	Euro - 74991 CITI CFD - OnHand	EUR	25.05	28.36	1.0000	1.1325	25.05	28.37	0.00	0.01	0.01
-4,387	EUR	Euro - 74991 CITI INTL - OnHand	EUR	-4,387.47	-4,887.48	1.0000	1.1325	-4,387.47	-4,968.81	0.00	-81.33	-81.33
-8	EUR	Euro - 74991 FBCO CFD - OnHand	EUR	-7.53	-9.17	1.0000	1.1325	-7.53	-8.53	0.00	0.64	0.64
392,748	EUR	Euro - 74991 FBCO INTL - OnHand	EUR	392,748.44	476,819.77	1.0000	1.1325	392,748.44	444,787.61	0.00	-32,032.16	-32,032.16
5,815	EUR	Euro - 74991 GSCO CFD - OnHand	EUR	5,814.65	6,586.73	1.0000	1.1325	5,814.65	6,585.09	0.00	-1.64	-1.64
100,709	EUR	Euro - 74991 JPHQ CFD - OnHand	EUR	100,708.60	114,294.20	1.0000	1.1325	100,708.60	114,052.49	0.00	-241.71	-241.71
73	EUR	Euro - 74991 JPHQ INTL - OnHand	EUR	72.97	85.24	1.0000	1.1325	72.97	82.64	0.00	-2.60	-2.60
1,020	EUR	Euro - 74991 MSCO CFD - OnHand	EUR	1,019.63	1,153.31	1.0000	1.1325	1,019.63	1,154.73	0.00	1.42	1.42
25	EUR	Euro - 74991-GSCO- DOMESTIC - OnHand	EUR	25.01	29.20	1.0000	1.1325	25.01	28.32	0.00	-0.88	-0.88
-10,254	EUR	Euro - 74991-GSCO-INTL - OnHand	EUR	-10,254.21	-11,455.44	1.0000	1.1325	-10,254.21	-11,612.89	0.00	-157.45	-157.45
49,520	GBP	Pound Sterling - 74991 BARC INTL - OnHand	GBP	49,519.99	66,482.77	1.0000	1.3499	49,519.99	66,847.03	0.00	364.26	364.26
0	GBP	Pound Sterling - 74991 CITI CFD - OnHand	GBP	0.02	0.03	1.0000	1.3499	0.02	0.03	0.00	0.00	0.00
-49,025	GBP	Pound Sterling - 74991 CITI INTL - OnHand	GBP	-49,025.44	-65,566.77	1.0000	1.3499	-49,025.44	-66,179.44	0.00	-622.67	-622.67
0	GBP	Pound Sterling - 74991 FBCO CFD - OnHand	GBP	0.05	0.07	1.0000	1.3499	0.05	0.07	0.00	0.00	0.00
169	GBP	Pound Sterling - 74991 GSCO CFD - OnHand	GBP	169.33	228.43	1.0000	1.3499	169.33	228.38	0.00	0.15	0.15
-2	GBP	Pound Sterling - 74991 JPHQ CFD - OnHand	GBP	-1.87	-3.46	1.0000	1.3499	-1.87	-2.52	0.00	0.94	0.94
-234	GBP	Pound Sterling - 74991 MSCO CFD - OnHand	GBP	-253.60	-342.11	1.0000	1.3499	-253.60	-342.33	0.00	-0.22	-0.22
-85	GBP	Pound Sterling - 74991- GSCO-DOMESTIC - OnHand	GBP	-84.95	-112.25	1.0000	1.3499	-84.95	-114.68	0.00	-2.43	-2.43
-9,844	GBP	Pound Sterling - 74991- GSCO-INTL - OnHand	GBP	-9,843.85	-12,830.00	1.0000	1.3499	-9,843.85	-13,288.21	0.00	-458.21	-458.21
-1	HKD	Hong Kong Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand	HKD	-1.43	-0.18	1.0000	7.7994	-1.43	-0.18	0.00	0.00	0.00
-3	HKD	Hong Kong Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand	HKD	-2.53	-0.32	1.0000	7.7994	-2.53	-0.32	0.00	0.00	0.00
-1	HKD	Hong Kong Dollar - 74991 FBCO CFD - OnHand	HKD	-0.68	-0.09	1.0000	7.7994	-0.68	-0.09	0.00	0.00	0.00
678,064	JPY	Japanese yen - 74991 BARC INTL - OnHand	JPY	678,063.62	5,972.02	1.0000	115.0800	678,063.62	5,892.11	0.00	-79.91	-79.91
-180,509	JPY	Japanese yen - 74991 CITI INTL - OnHand	JPY	-180,509.04	-1,693.39	1.0000	115.0800	-180,509.04	-1,568.55	0.00	124.84	124.84
-19,047,538	JPY	Japanese yen - 74991 FBCO INTL - OnHand	JPY	-19,047,537.52	-174,652.02	1.0000	115.0800	-19,047,537.52	-165,515.62	0.00	9,136.40	9,136.40
0	JPY	Japanese yen - 74991 JPHQ CFD - OnHand	JPY	-0.01	2.79	1.0000	115.0800	-0.01	0.00	0.00	-2.79	-2.79
14,715,215	JPY	Japanese yen - 74991- CAYM-FX - OnHand	JPY	14,715,215.10	127,869.44	1.0000	115.0800	14,715,215.10	127,869.44	0.00	0.00	0.00
-137,295	JPY	Japanese yen - 74991- GSCO-DOMESTIC - OnHand	JPY	-137,294.79	-1,234.09	1.0000	115.0800	-137,294.79	-1,193.04	0.00	41.05	41.05
-50,884,862	JPY	Japanese yen - 74991- GSCO-INTL - OnHand	JPY	-50,884,862.06	-462,016.21	1.0000	115.0800	-50,884,862.06	-442,169.47	0.00	19,846.74	19,846.74
0	JPY	Japanese yen - MUFU Gyaman - OnHand	JPY	0.44	0.00	1.0000	115.0800	0.44	0.00	0.00	0.00	0.00
82,284	NZD	New Zealand Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand	NZD	82,283.83	49,667.05	1.0000	0.6832	82,283.83	56,216.31	0.00	6,549.26	6,549.26
-82,286	NZD	New Zealand Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand	NZD	-82,285.74	-50,007.73	1.0000	0.6832	-82,285.74	-56,217.62	0.00	-6,209.89	-6,209.89
-11,631	PLN	Polish zlot - 74991 BARC INTL - OnHand	PLN	-11,631.47	-3,120.66	1.0000	4.0578	-11,631.47	-2,866.45	0.00	254.21	254.21
11,636	PLN	Polish zlot - 74991 CITI INTL - OnHand	PLN	11,635.80	3,086.36	1.0000	4.0578	11,635.80	2,867.51	0.00	-218.85	-218.85
0	PLN	Polish zlot - 74991 FBCO CFD - OnHand	PLN	0.21	0.06	1.0000	4.0578	0.21	0.05	0.00	-0.01	-0.01
411,352	SEK	Swedish Krona - 74991 BARC INTL - OnHand	SEK	411,351.92	47,314.25	1.0000	9.0427	411,351.92	45,489.94	0.00	-1,824.31	-1,824.31
-497,137	SEK	Swedish Krona - 74991 CITI INTL - OnHand	SEK	-497,136.65	-56,345.12	1.0000	9.0427	-497,136.65	-54,976.57	0.00	1,368.55	1,368.55
1,277,430	USD	U.S. Dollars - 74991 BARC INTL - OnHand	USD	1,277,429.82	1,277,429.82	1.0000	1.0000	1,277,429.82	1,277,429.82	0.00	0.00	0.00
-3,957	USD	U.S. Dollars - 74991 CITI CFD - OnHand	USD	-3,957.26	-3,957.26	1.0000	1.0000	-3,957.26	-3,957.26	0.00	0.00	0.00
-3,633,919	USD	U.S. Dollars - 74991 CITI DOMESTIC - OnHand	USD	-3,633,918.68	-3,633,918.68	1.0000	1.0000	-3,633,918.68	-3,633,918.68	0.00	0.00	0.00
1,596,423	USD	U.S. Dollars - 74991 CITI INTL - OnHand	USD	1,596,423.15	1,596,423.15	1.0000	1.0000	1,596,423.15	1,596,423.15	0.00	0.00	0.00
0	USD	U.S. Dollars - 74991 FBCO CFD - OnHand	USD	0.22	0.22	1.0000	1.0000	0.22	0.22	0.00	0.00	0.00
-45	USD	U.S. Dollars - 74991 FBCO COLLATERAL - OnHand	USD	-45.45	-45.45	1.0000	1.0000	-45.45	-45.45	0.00	0.00	0.00
-3,004,526	USD	U.S. Dollars - 74991 FBCO DOMESTIC - OnHand	USD	-3,004,526.41	-3,004,526.41	1.0000	1.0000	-3,004,526.41	-3,004,526.41	0.00	0.00	0.00
5,854,257	USD	U.S. Dollars - 74991 FBCO INTL - OnHand	USD	5,854,256.53	5,854,256.53	1.0000	1.0000	5,854,256.53	5,854,256.53	0.00	0.00	0.00

取引数量	銘柄コード	銘柄名	原通貨建			原通貨建			未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計	
			通貨	簿価	簿価	単価	為替レート	評価額				評価額
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
260,000	USD	U.S. Dollars - 74991 GS OTC Collateral - OnHand	USD	260,000.00	260,000.00	1.0000	1.0000	260,000.00	260,000.00	0.00	0.00	0.00
-6,544	USD	U.S. Dollars - 74991 JPHQ CFD - OnHand	USD	-6,543.56	-6,543.56	1.0000	1.0000	-6,543.56	-6,543.56	0.00	0.00	0.00
-370,109	USD	U.S. Dollars - 74991 JPHQ DOMESTIC - OnHand	USD	-370,109.09	-370,109.09	1.0000	1.0000	-370,109.09	-370,109.09	0.00	0.00	0.00
602,361	USD	U.S. Dollars - 74991 JPHQ INTL - OnHand	USD	602,360.61	602,360.61	1.0000	1.0000	602,360.61	602,360.61	0.00	0.00	0.00
475,005	USD	U.S. Dollars - 74991 JPHQ OTC Collateral - OnHand	USD	475,005.48	475,005.48	1.0000	1.0000	475,005.48	475,005.48	0.00	0.00	0.00
11,906	USD	U.S. Dollars - 74991 MSCO CFD - OnHand	USD	11,906.09	11,906.09	1.0000	1.0000	11,906.09	11,906.09	0.00	0.00	0.00
520,000	USD	U.S. Dollars - 74991 MSCO Collateral - OnHand	USD	520,000.00	520,000.00	1.0000	1.0000	520,000.00	520,000.00	0.00	0.00	0.00
2,512,536	USD	U.S. Dollars - 74991 CAYM-FX - OnHand	USD	2,512,535.93	2,512,535.93	1.0000	1.0000	2,512,535.93	2,512,535.93	0.00	0.00	0.00
20,075,500	USD	U.S. Dollars - 74991- GSCO-DOMESTIC - OnHand	USD	20,075,499.74	20,075,499.74	1.0000	1.0000	20,075,499.74	20,075,499.74	0.00	0.00	0.00
-11,120	USD	U.S. Dollars - 74991- GSCO-INTL - OnHand	USD	-11,120.10	-11,120.10	1.0000	1.0000	-11,120.10	-11,120.10	0.00	0.00	0.00
12,689,673	USD	U.S. Dollars - 74991- MSCO-DOMESTIC - OnHand	USD	12,689,672.54	12,689,672.54	1.0000	1.0000	12,689,672.54	12,689,672.54	0.00	0.00	0.00
0	USD	U.S. Dollars -MLFG Cayman - OnHand	USD	0.00	0.00	1.0000	1.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-92,810	ZAR	South African rand - 74991 BARC INTL - OnHand	ZAR	-92,810.08	-6,225.10	1.0000	15.9295	-92,810.08	-5,826.30	0.00	398.80	398.80
129,049	ZAR	South African rand - 74991 CITI INTL - OnHand	ZAR	129,049.43	7,344.40	1.0000	15.9295	129,049.43	8,101.29	0.00	756.89	756.89
-0	ZAR	South African rand - 74991 JPHQ CFD - OnHand	ZAR	-0.03	-314.82	1.0000	15.9295	-0.03	0.00	0.00	314.82	314.82
-3,019	ZAR	South African rand - 74991- GSCO-DOMESTIC - OnHand	ZAR	-3,019.05	-192.41	1.0000	15.9295	-3,019.05	-189.53	0.00	2.88	2.88
-33,222	ZAR	South African rand - 74991- GSCO-INTL - OnHand	ZAR	-33,221.81	-2,286.01	1.0000	15.9295	-33,221.81	-2,085.55	0.00	200.46	200.46
		Subtotal - CASH AND EQUIVALENTS										
					37,234,240.60				37,284,376.94	0.00	50,136.34	50,136.34
		Subtotal - Medium			37,234,240.60				37,284,376.94	0.00	50,136.34	50,136.34
Option												
EQUITY OPTION												
-7	DRNA	DRNA US 01/22 C40.00	USD	-196.19	-196.19	0.0250	1.0000	-17.50	-17.50	178.69	0.00	178.69
3	SPY	SPY US 01/22 P420.00	USD	643.56	643.56	0.4450	1.0000	133.50	133.50	-510.06	0.00	-510.06
		Subtotal - EQUITY OPTION			447.37					116.00	-331.37	-331.37
EQUITY WRT												
1,500	2MXB8 FP	2MX ORGANIC SA- CW25	EUR	810.00	953.94	0.1800	1.1325	270.00	305.77	-611.55	-36.62	-648.17
360	AACWS US	ARES ACQUISITION CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8905	1.0000	320.58	320.58	320.58	0.00	320.58
525	AACIW US	ARMADA ACQUISITION1 -CW23	USD	0.00	0.00	0.5198	1.0000	272.89	272.89	272.89	0.00	272.89
500	AAQCWS US	ACCELERATE ACQUISITION -CW27	USD	0.00	0.00	0.8700	1.0000	435.00	435.00	435.00	0.00	435.00
714	ACAHW US	ATLANTIC COASTAL ACQ A -CW27	USD	200.66	200.66	0.7101	1.0000	507.01	507.01	306.35	0.00	306.35
300	ACIWS US	ATLAS CREST INV CL A -CW28	USD	0.00	0.00	0.8000	1.0000	240.00	240.00	240.00	0.00	240.00
637	ACKIW US	ACKRELL SPAC PARTNERS -CW26	USD	75.75	75.75	0.5150	1.0000	328.09	328.09	252.34	0.00	252.34
299	ACQRW US	INDEPENDENCE HDS CORP-CL A	USD	0.00	0.00	0.8900	1.0000	266.11	266.11	266.11	0.00	266.11
500	ACROW US	ACROPOLIS INFRASTRUCTU -CW26	USD	0.00	0.00	0.8306	1.0000	415.30	415.30	415.30	0.00	415.30
299	ACTDW US	ARCLIGHT CLEAN TR CL A -CW27	USD	354.32	354.32	1.6000	1.0000	478.40	478.40	124.08	0.00	124.08
750	ADERW US	26 CAPITAL ACQ CL A - CW27	USD	0.00	0.00	0.6600	1.0000	495.00	495.00	495.00	0.00	495.00
452	ADEXWS US	ADIT EDTECH ACQ - CW27	USD	0.00	0.00	0.7400	1.0000	334.48	334.48	334.48	0.00	334.48
525	ADRAW US	ADARA ACQUISITION CL A -CW26	USD	0.00	0.00	0.4982	1.0000	261.56	261.56	261.56	0.00	261.56
350	ADTHW US	ADTHEORENT HOLDINGS CO-CW27	USD	0.00	0.00	0.6201	1.0000	217.04	217.04	217.04	0.00	217.04
602	AEACW US	AUTHENTIC EQUITY ACQ -CW27	USD	0.00	0.00	0.5418	1.0000	326.16	326.16	326.16	0.00	326.16
750	AEAEW US	ALTENERGY ACQUISITION -CW23	USD	0.00	0.00	0.5200	1.0000	390.00	390.00	390.00	0.00	390.00
249	AFAQW US	AF ACQUISITION CORP -CW28	USD	0.00	0.00	0.6100	1.0000	151.89	151.89	151.89	0.00	151.89
2,000	AFTRWS US	AFTERNEXT HEALTHTECH -CW23	USD	0.00	0.00	0.6850	1.0000	1,369.90	1,369.90	1,369.90	0.00	1,369.90
740	AGACWS US	AFRICAN GOLD ACQUISITION CW	USD	0.00	0.00	0.5000	1.0000	370.00	370.00	370.00	0.00	370.00
498	AGGRW US	AGILE GROWTH CORP- A	USD	0.00	0.00	0.6700	1.0000	333.66	333.66	333.66	0.00	333.66

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建			為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
				簿価	簿価	単価		評価額	評価額			
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
300	AHPAW US	AVISTA PUBLIC ACQUIS -CW26	USD	0.00	0.00	0.5600	1.0000	280.00	280.00	280.00	0.00	280.00
650	AKICW US	SPORTS VENT ACQ CL A -CW21	USD	0.00	0.00	0.6100	1.0000	396.50	396.50	396.50	0.00	396.50
750	ALTUW US	ALTITUDE ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	435.00	435.00	435.00	0.00	435.00
735	AMAOW US	AMERICAN ACQ CL A -CW26	USD	299.02	299.02	0.5765	1.0000	423.73	423.73	124.71	0.00	124.71
1,125	AMCIW US	AMCI ACQUISITION II A -CW28	USD	0.00	0.00	0.5101	1.0000	573.86	573.86	573.86	0.00	573.86
124	AMPJWS US	ADVANCED MERGER PART -CW26	USD	0.00	0.00	0.7700	1.0000	95.48	95.48	95.48	0.00	95.48
376	ANACWS US	ARCTOS NORTHSTAR ACQ -CW28	USD	0.00	0.00	0.7600	1.0000	285.76	285.76	285.76	0.00	285.76
598	ANZUW US	ANZU SPECIAL ACQ -CW27	USD	0.00	0.00	0.7701	1.0000	460.52	460.52	460.52	0.00	460.52
450	APACW US	STONEBRIDGE ACQUISITION-CW23	USD	0.00	0.00	0.4813	1.0000	216.59	216.59	216.59	0.00	216.59
450	APGBWS US	APOLLO STRATEGIC CL A -CW21	USD	0.00	0.00	0.9500	1.0000	427.50	427.50	427.50	0.00	427.50
750	APSGWS US	APOLLO STRATEGIC GROWT -CW27	USD	0.00	0.00	1.2860	1.0000	964.50	964.50	964.50	0.00	964.50
300	APTMW US	ALPHA PARTNERS TECHNOLOGY -CW	USD	0.00	0.00	0.6600	1.0000	198.00	198.00	198.00	0.00	198.00
499	ARBGW US	AREQUI ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5700	1.0000	284.43	284.43	284.43	0.00	284.43
750	ARGUW US	ARGUS CAPITAL CORP -CW23	USD	0.00	0.00	0.5598	1.0000	419.85	419.85	419.85	0.00	419.85
373	ARRRW US	ARROWROOT ACQUISITION -CW26	USD	0.00	0.00	0.5349	1.0000	199.50	199.50	199.50	0.00	199.50
239	ARTAW US	ARTISAN ACQUISITION A -CW28	USD	0.00	0.00	0.7000	1.0000	167.30	167.30	167.30	0.00	167.30
600	ARTEW US	ARTEMIS STRATEGIC INVES-CW23	USD	0.00	0.00	0.5000	1.0000	300.00	300.00	300.00	0.00	300.00
1,557	ASAQWS US	ATLANTIC AVENUE ACQUIS -CW25	USD	759.78	759.78	0.5000	1.0000	778.50	778.50	18.72	0.00	18.72
525	ASAXW US	ASTREA ACQUISITION CORP-CW26	USD	0.00	0.00	0.4931	1.0000	258.88	258.88	258.88	0.00	258.88
1,088	ASZWS US	AUSTERLITZ ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.9330	1.0000	1,015.10	1,015.10	1,015.10	0.00	1,015.10
187	ATAWS US	AMERICAS TECH ACQ -CW27	USD	0.00	0.00	0.4398	1.0000	82.23	82.23	82.23	0.00	82.23
299	ATAQWS US	ALTIMAR ACQUISITION A -CW28	USD	0.00	0.00	0.8399	1.0000	251.13	251.13	251.13	0.00	251.13
112	ATVCW US	TRIBE CAPITAL GROWTH CORP-CW	USD	0.00	0.00	0.8699	1.0000	97.43	97.43	97.43	0.00	97.43
384	AURCW US	AURORA ACQUISITION A -CW28	USD	0.00	0.00	0.8098	1.0000	310.96	310.96	310.96	0.00	310.96
375	AUSWS US	AUSTERLITZ ACQ CL A -CW26	USD	0.00	0.00	1.0300	1.0000	386.25	386.25	386.25	0.00	386.25
563	AVACW US	AVALON ACQUISITION INC -CW23	USD	0.00	0.00	0.3999	1.0000	225.14	225.14	225.14	0.00	225.14
738	AVANWS US	AVANTI ACQUISITION A -CW28	USD	0.00	0.00	0.6125	1.0000	452.03	452.03	452.03	0.00	452.03
375	BBLNWS US	BABYLON HOLDINGS A -CW26	USD	0.00	0.00	0.7500	1.0000	281.25	281.25	281.25	0.00	281.25
321	BGSXWS US	BUILD ACQUIS CORP -A -CW26	USD	0.00	0.00	0.7164	1.0000	229.96	229.96	229.96	0.00	229.96
375	BHACW US	CRIXUS BH3 ACQUISITION -CW26	USD	0.00	0.00	0.5000	1.0000	187.50	187.50	187.50	0.00	187.50
278	BIOTW US	BIOTECH ACQUISITION A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5976	1.0000	166.13	166.13	166.13	0.00	166.13
448	BITEWS US	BITE ACQUISITION CORP -CW27	USD	0.00	0.00	0.5200	1.0000	232.96	232.96	232.96	0.00	232.96
226	BLNGW US	BELONG ACQUISITION A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5299	1.0000	119.76	119.76	119.76	0.00	119.76
600	BLTSW US	BRIGHT LIGHTS ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8239	1.0000	497.94	497.94	497.94	0.00	497.94
499	BLUAWS US	BLUERIVER ACQUISIT A -CW26	USD	0.00	0.00	0.6100	1.0000	304.39	304.39	304.39	0.00	304.39
85	BNNRW US	BANNER ACQUISITION -CW23	USD	0.00	0.00	0.5200	1.0000	44.20	44.20	44.20	0.00	44.20
738	BOACWS US	BLUESCAPE OPPORTUNIT A -CW26	USD	582.12	582.12	0.8900	1.0000	656.82	656.82	74.70	0.00	74.70
250	BOASWS US	BGA ACQUISITION CL A -CW28	USD	0.00	0.00	0.5497	1.0000	137.41	137.41	137.41	0.00	137.41
100	BRIVW US	B RILEY PRINCIPAL 250 -CW27	USD	0.00	0.00	0.8500	1.0000	85.00	85.00	85.00	0.00	85.00
187	BSKYW US	BIG SKY GROWTH PARTNERS -CW	USD	0.00	0.00	0.7500	1.0000	140.25	140.25	140.25	0.00	140.25
738	BTAQW US	BURGUNDY TECHNOLOGY ACQ -CW25	USD	309.96	309.96	0.5799	1.0000	427.97	427.97	118.01	0.00	118.01
750	BWACW US	BETTER WORLD ACQ -CW27	USD	0.00	0.00	0.5102	1.0000	382.65	382.65	382.65	0.00	382.65
672	BYTSW US	BYTE ACQUISITION COR A -CW28	USD	685.44	685.44	0.5502	1.0000	356.29	356.29	-329.15	0.00	-329.15
799	CASWS US	CASCADE ACQUISITION COR -CW27	USD	0.00	0.00	0.4899	1.0000	391.43	391.43	391.43	0.00	391.43
1,807	CCACWS US	CITIC CAPITAL ACQUISIT-CW27	USD	2,312.96	2,312.96	0.6200	1.0000	1,120.34	1,120.34	-1,192.62	0.00	-1,192.62

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建			為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
				簿価	簿価	単価		評価額	評価額			
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
750	CCVWS US	CHURCHILL CAP V CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.9700	1.0000	727.50	727.50	727.50	0.00	727.50
298	CCVWS US	CHURCHILL CAP VI CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.9801	1.0000	292.07	292.07	292.07	0.00	292.07
175	CDROW US	CODERE ONLINE LUXEMBOU -CW	USD	0.00	0.00	0.9450	1.0000	165.38	165.38	165.38	0.00	165.38
223	CENQW US	CENQA ENERGY CORP CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.4200	1.0000	93.66	93.66	93.66	0.00	93.66
205	CFEWS US	CF ACQUISITION VIII A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8697	1.0000	178.29	178.29	178.29	0.00	178.29
511	CFIVW US	CF ACQUISITION CORP IV CW21	USD	8.21	8.21	0.7300	1.0000	373.03	373.03	364.82	0.00	364.82
99	CHAAWS US	CATCHA INVESTMENT -CW27	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	57.42	57.42	57.42	0.00	57.42
3,774	CHPMW US	CHP MERGER CORP -CW24	USD	4,396.71	4,396.71	0.4737	1.0000	1,787.74	1,787.74	-2,608.97	0.00	-2,608.97
753	CIIGW US	CIIG CAPITAL PART IIA -CW28	USD	0.00	0.00	0.7800	1.0000	587.34	587.34	587.34	0.00	587.34
298	CLAAWS US	COLONNADE ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.6951	1.0000	207.14	207.14	207.14	0.00	207.14
187	CLAQW US	CLEANTECH ACQUISITION CORPCW CLASS ACCELERATION A -CW28	USD	0.00	0.00	0.5764	1.0000	107.79	107.79	107.79	0.00	107.79
452	CLASWS US	CLAS ACCELERATION A -CW28	USD	0.00	0.00	0.5200	1.0000	235.04	235.04	235.04	0.00	235.04
500	CLBRWS US	COLOMBIER ACQ CL A -CW28	USD	0.00	0.00	0.5300	1.0000	265.00	265.00	265.00	0.00	265.00
390	CLIMWS US	CLIMATE REAL IMPACT SOL-CW27	USD	0.00	0.00	1.1400	1.0000	444.60	444.60	444.60	0.00	444.60
600	CLRMW US	CLARIM ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.6600	1.0000	396.00	396.00	396.00	0.00	396.00
394	CNTQW US	GHARDAN NEXTECH ACQUI-SI-CW27	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	228.52	228.52	228.52	0.00	228.52
150	COLIW US	COLICITY INC-A -CW27	USD	0.00	0.00	0.7603	1.0000	114.05	114.05	114.05	0.00	114.05
1,300	CONXW US	CONX CORP-CLASS A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8700	1.0000	1,305.00	1,305.00	1,305.00	0.00	1,305.00
1,000	COOLW US	CORNER GROWTH ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.6720	1.0000	672.00	672.00	672.00	0.00	672.00
168	CORSWS US	CORSAIR PARTNERING A -CW27	USD	0.00	0.00	0.9900	1.0000	166.32	166.32	166.32	0.00	166.32
600	COVAW US	CRESCENT COVE ACQ A -CW27	USD	0.00	0.00	0.4956	1.0000	297.36	297.36	297.36	0.00	297.36
3,250	CPAAW US	CONY P.III -CW23	USD	0.00	0.00	1.0100	1.0000	3,282.50	3,282.50	3,282.50	0.00	3,282.50
179	CPARW US	CATALYST PARTNERS AC A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8799	1.0000	157.50	157.50	157.50	0.00	157.50
1,603	CPBRWS US	CAPSTAR SPECIAL PURPOSE-CW27	USD	1,218.07	1,218.07	0.6102	1.0000	978.15	978.15	-239.92	0.00	-239.92
499	CPYKWS US	CROWN PROPTTECH ACQ A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5803	1.0000	290.52	290.52	290.52	0.00	290.52
562	CPUHWS US	COMPUTE HEALTH ACQ A -CW27	USD	0.00	0.00	0.9000	1.0000	505.80	505.80	505.80	0.00	505.80
275	CRCQW US	CALIFORNIA RESOURCES -CW27	USD	221.64	221.64	12.2500	1.0000	3,368.75	3,368.75	3,147.11	0.00	3,147.11
4,000	CRHCWS US	COHN ROBBINS HOLDINGS -CW25	USD	0.00	0.00	0.8025	1.0000	3,210.00	3,210.00	3,210.00	0.00	3,210.00
475	CRUWS US	CRUCIBLE ACQ CL A -CW25	USD	0.00	0.00	0.7196	1.0000	341.81	341.81	341.81	0.00	341.81
250	CRZRW US	CORAZON CAPITAL VESR A -CW25	USD	230.03	230.03	0.6300	1.0000	157.50	157.50	-72.53	0.00	-72.53
600	CSTAWS US	CONSTELLATION ACQ A -CW27	USD	0.00	0.00	0.6690	1.0000	401.40	401.40	401.40	0.00	401.40
500	CTAQW US	CARNEY TECHNOLOGY ACQ -CW27	USD	0.00	0.00	0.7425	1.0000	371.25	371.25	371.25	0.00	371.25
628	CVIIWS US	CHURCHILL CAPITAL VII -CW28	USD	0.00	0.00	1.0250	1.0000	643.70	643.70	643.70	0.00	643.70
375	DCACW NA	DISRUPTIVE CAPITAL ACQ -CW26	GBP	7.50	10.21	0.5500	1.3499	206.25	278.42	268.30	-0.09	268.21
736	DCRDW US	DECARBONIZATION FUS A -CW28	USD	0.00	0.00	0.9497	1.0000	698.98	698.98	698.98	0.00	698.98
165	DCRNW US	DECARBONIZATION CL A -CW25	USD	216.98	216.98	1.5800	1.0000	260.70	260.70	43.72	0.00	43.72
498	DHBCW US	DHB CAPITAL CORP-CL A -CW28	USD	0.00	0.00	0.6499	1.0000	323.65	323.65	323.65	0.00	323.65
498	DHCAW US	DHC ACQUISITION CORP A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5780	1.0000	287.84	287.84	287.84	0.00	287.84
525	DHHCW US	DIAMONDHEAD HOLDINGS A -CW28	USD	0.00	0.00	0.5601	1.0000	294.05	294.05	294.05	0.00	294.05
417	DISAW US	DISRUPTIVE ACQ CL A -CW26	USD	341.90	341.90	0.6799	1.0000	283.52	283.52	-58.38	0.00	-58.38
301	DLCAW US	DEEP LAKE CAPITAL CL B -CW27	USD	0.00	0.00	0.6500	1.0000	195.65	195.65	195.65	0.00	195.65
1,030	DMYSWS US	DNY TECHNOLOGY GROUP -CW23	USD	0.00	0.00	1.2800	1.0000	1,344.00	1,344.00	1,344.00	0.00	1,344.00
400	DNZWS US	D AND Z MEDIA ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5798	1.0000	231.92	231.92	231.92	0.00	231.92
500	DRAVW US	MACONDRAY CAPITAL AC A -CW23	USD	0.00	0.00	0.5672	1.0000	284.17	284.17	284.17	0.00	284.17
294	DSAQWS US	DIRECT SEL -CW28	USD	0.00	0.00	0.4900	1.0000	144.06	144.06	144.06	0.00	144.06
261	DTOCW US	DIGITAL TRANSFORMATION OPP-A	USD	0.00	0.00	0.5900	1.0000	153.99	153.99	153.99	0.00	153.99
750	DTRTW US	DIPE HEALTH ACQUISITIO -CW22	USD	0.00	0.00	0.4868	1.0000	365.10	365.10	365.10	0.00	365.10
562	DUENW US	DUNE ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5191	1.0000	291.73	291.73	291.73	0.00	291.73
750	DWINWS US	DELWINDS INSURANC CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5299	1.0000	397.43	397.43	397.43	0.00	397.43
525	EACPW US	EDIFY ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.4976	1.0000	261.24	261.24	261.24	0.00	261.24

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建			為替レート	原通貨建		評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
				簿価	簿価	単価		Local Value	Base Value				
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss	
450	EDTXW US	EDTECHX HOLDINGS ACQUIS -CW25	USD	0.00	0.00	0.4940	1.0000	222.30	222.30	222.30	0.00	222.30	
497	EFICW NA	EUROPEAN FINTECH IPO CO-CW26	EUR	0.00	0.00	0.7500	1.1325	372.75	422.14	422.14	0.00	422.14	
111	EGGFWS US	EG ACQUISITION CORP-A -CW28	USD	0.00	0.00	0.6582	1.0000	73.06	73.06	73.06	0.00	73.06	
375	ENERW US	ACCRETION ACQUISITION -CW23	USD	0.00	0.00	0.4000	1.0000	150.00	150.00	150.00	0.00	150.00	
375	ENYFW US	MARQUEE RAINE ACQ CL A -CW25	USD	0.00	0.00	0.5300	1.0000	198.75	198.75	198.75	0.00	198.75	
450	ENNVW US	ECP ENVIRONMENTAL GROW -CW28	USD	0.00	0.00	0.7499	1.0000	337.46	337.46	337.46	0.00	337.46	
1,198	ENPCWWS US	EXCLUSIVE NETWORK PART -CW28	USD	0.00	0.00	0.6791	1.0000	813.56	813.56	813.56	0.00	813.56	
900	ENTFW US	ENTERPRISE 4.0 TECHNOL -CW23	USD	0.00	0.00	0.5200	1.0000	468.00	468.00	468.00	0.00	468.00	
897	ENVIW US	ENVIRONMENTAL IMPACT -CW27	USD	0.00	0.00	1.2000	1.0000	1,076.40	1,076.40	1,076.40	0.00	1,076.40	
562	EOCWWS US	ELLIOTT OPPORTUNITY ILCW23	USD	0.00	0.00	1.0401	1.0000	584.54	584.54	584.54	0.00	584.54	
500	EPHYW US	EPIPHANY TECHNOLOGY AC -CW27	USD	0.00	0.00	0.7101	1.0000	355.05	355.05	355.05	0.00	355.05	
514	EPICW NA	EPIC ACQUISITION CORP -WT	EUR	10.28	11.60	0.2800	1.1325	143.92	162.99	151.35	0.04	151.39	
675	EPWRWS US	EMPOWERMENT & INC CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5497	1.0000	371.05	371.05	371.05	0.00	371.05	
730	EQDWWS US	EQUITY DISTRIBUTION A -CW25	USD	0.00	0.00	0.7395	1.0000	554.40	554.40	554.40	0.00	554.40	
765	EQHAWWS US	EQ HEALTH ACQ A -CW28	USD	94.86	94.86	0.5499	1.0000	420.67	420.67	325.81	0.00	325.81	
867	ERESW US	EAST RESOURCES ACQUIS -CW27	USD	579.59	579.59	0.5400	1.0000	468.18	468.18	-111.41	0.00	-111.41	
750	ESACW US	ESGEN ACQUISITION A -CW23	USD	0.00	0.00	0.4999	1.0000	374.93	374.93	374.93	0.00	374.93	
168	ESGWA NA	ESG CORE INVESTMENTS -CW27	EUR	169.68	199.83	0.6533	1.1325	109.75	124.29	-67.87	-7.67	-75.54	
498	ESMWS US	ESM ACQUISITION CL A -CW26	USD	0.00	0.00	0.7300	1.0000	363.54	363.54	363.54	0.00	363.54	
750	ETACW US	E-MERGE TECHNOLOGY ACQ -CW25	USD	711.82	711.82	0.5623	1.0000	421.73	421.73	-290.09	0.00	-290.09	
2,250	EVLVW US	NEWHOOLD INVESTMENT A -CW25	USD	1,530.22	1,530.22	0.8200	1.0000	1,845.00	1,845.00	314.78	0.00	314.78	
735	FACAWSUS	FIGHTER ACQ I CL A -CW27	USD	0.00	0.00	1.1700	1.0000	763.75	763.75	763.75	0.00	763.75	
112	FACTWWS US	FREEDOM ACQ I CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5997	1.0000	67.17	67.17	67.17	0.00	67.17	
313	FATHWWS US	ALTIMAR ACQ A -CW27	USD	0.00	0.00	0.7500	1.0000	234.75	234.75	234.75	0.00	234.75	
750	FATPW US	FAT PROJECTS ACQUISIT -CW22	USD	0.00	0.00	0.3701	1.0000	277.58	277.58	277.58	0.00	277.58	
300	FCAXWWS US	FORTRESS CAP ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.7500	1.0000	225.00	225.00	225.00	0.00	225.00	
250	FICVW US	FRONTIER INVESTMENT A -CW23	USD	0.00	0.00	0.5900	1.0000	147.50	147.50	147.50	0.00	147.50	
450	FINMW US	MARLIN TECHNOLOGY -CW26	USD	0.00	0.00	0.6998	1.0000	314.91	314.91	314.91	0.00	314.91	
675	FLMEWS US	FLAME ACQUISITION CL A -CW28	USD	0.00	0.00	0.6000	1.0000	405.00	405.00	405.00	0.00	405.00	
571	FLYAWS US	SOAR TECH ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5499	1.0000	313.99	313.99	313.99	0.00	313.99	
900	FNAOWS US	FIRSTMARK HORIZON ACQU -CW25	USD	0.00	0.00	0.9800	1.0000	882.00	882.00	882.00	0.00	882.00	
299	FMTVW US	FORUM MERGER IV CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.9200	1.0000	275.08	275.08	275.08	0.00	275.08	
506	FNVTW US	FINNOVATE ACQUISITION -CW23	USD	0.00	0.00	0.3900	1.0000	197.34	197.34	197.34	0.00	197.34	
750	FOUNW US	FOUNDER SPAC -CW23	USD	0.00	0.00	0.7401	1.0000	555.08	555.08	555.08	0.00	555.08	
207	FPACWS US	FAR PEAK ACQ CL A -CW25	USD	348.84	348.84	1.9500	1.0000	403.65	403.65	54.81	0.00	54.81	
187	FRONW US	FRONTIER ACQUISITION - CW28	USD	0.00	0.00	0.8672	1.0000	162.17	162.17	162.17	0.00	162.17	
224	FRSGW US	FIRST RESERVE SUST A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8099	1.0000	181.42	181.42	181.42	0.00	181.42	
149	FRWAW US	PWP FORWARD ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8796	1.0000	131.06	131.06	131.06	0.00	131.06	
239	FRXBWS US	FOREST ROAD ACQ CL A -CW26	USD	0.00	0.00	0.7600	1.0000	181.64	181.64	181.64	0.00	181.64	
750	FSNBWS US	FUSION ACQ II CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.6200	1.0000	465.00	465.00	465.00	0.00	465.00	
919	FSRXW US	FINSERV ACQUISITION CO-CW26	USD	0.00	0.00	0.5725	1.0000	526.13	526.13	526.13	0.00	526.13	
450	FSIWW US	FORTISTAR SUSTAIN A -CW27	USD	0.00	0.00	0.6100	1.0000	274.50	274.50	274.50	0.00	274.50	
150	FTAAW US	FTAC ATHENA ACQUISITION CO-A	USD	0.00	0.00	1.1500	1.0000	172.50	172.50	172.50	0.00	172.50	
249	FTEVWS US	FINTECH EVOLUTION ACQUISIT-A	USD	0.00	0.00	0.5750	1.0000	143.17	143.17	143.17	0.00	143.17	
205	FTPWW US	FTAC PARNASSUS ACQ A -CW26	USD	0.00	0.00	1.0627	1.0000	217.85	217.85	217.85	0.00	217.85	
375	FTVIW US	FINTECH ACQUISITION A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8301	1.0000	311.29	311.29	311.29	0.00	311.29	

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建			為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
				簿価	簿価	単価		評価額	評価額			
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
280	FVIV/WS US	FORTRESS VALUE ACQ IV -CW28	USD	295.40	295.40	0.8628	1.0000	241.58	241.58	-53.82	0.00	-53.82
450	FVT/WS US	FORTRESS VALUE ACQ A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8000	1.0000	360.00	360.00	360.00	0.00	360.00
307	FZT/WS US	FAST ACQUISITION II A -CW26	USD	0.00	0.00	0.9550	1.0000	293.19	293.19	293.19	0.00	293.19
547	GACQW US	GLOBAL CONSUMER ACQ -CW27	USD	0.00	0.00	0.5798	1.0000	317.15	317.15	317.15	0.00	317.15
441	GAMCW US	GOLDEN ARROW MERGER A -CW26	USD	0.00	0.00	0.5079	1.0000	223.98	223.98	223.98	0.00	223.98
973	GAPA/WS US	G&P ACQUISITION CL A -CW27	USD	465.75	465.75	0.4800	1.0000	467.04	467.04	1.29	0.00	1.29
825	GFJW GR	GFJ ESG ACQUISITION I SE-CW	EUR	16.50	19.14	0.4500	1.1325	371.25	420.44	401.75	-0.45	401.30
600	GFY/WS US	GOLDEN FALCON ACQ CL A -CW26	USD	0.00	0.00	0.6400	1.0000	384.00	384.00	384.00	0.00	384.00
150	GGMCW US	GLENFARNE MERGER CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.6095	1.0000	91.43	91.43	91.43	0.00	91.43
499	GHACW US	GAMING & HOSPITALITY A -CW28	USD	0.00	0.00	0.6000	1.0000	299.40	299.40	299.40	0.00	299.40
600	GIA/WS US	GIC CAPITAL 5 INC - CW28	USD	0.00	0.00	0.5022	1.0000	301.32	301.32	301.32	0.00	301.32
1,485	GIACW US	GESHER I ACQUISITION -CW28	USD	0.00	0.00	0.5998	1.0000	890.70	890.70	890.70	0.00	890.70
187	GIXW US	GORES HOLD VIII CL A - CW27	USD	0.00	0.00	2.0000	1.0000	374.00	374.00	374.00	0.00	374.00
301	GLBLW US	CARTESIAN GROWTH CL A -CW27	USD	0.00	0.00	1.1100	1.0000	334.11	334.11	334.11	0.00	334.11
94	GLEEW US	GLADSTONE ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5000	1.0000	47.00	47.00	47.00	0.00	47.00
67	GLHAW US	GLASS HOUSES ACQ - CW27	USD	0.00	0.00	0.6300	1.0000	42.21	42.21	42.21	0.00	42.21
446	GLSPW US	GLOBAL SPAC PARTNERS -CW27	USD	0.00	0.00	0.4895	1.0000	218.32	218.32	218.32	0.00	218.32
375	GLTA/WS US	GALATA ACQ CORP CL A -CW28	USD	0.00	0.00	0.4500	1.0000	168.75	168.75	168.75	0.00	168.75
499	GNBTW US	QUEEN'S GAMBIT GRTH -A -CW27	USD	0.00	0.00	0.6300	1.0000	314.37	314.37	314.37	0.00	314.37
690	GNHW US	GORES METROPOULOS II -CW28	USD	0.00	0.00	1.6700	1.0000	1,152.30	1,152.30	1,152.30	0.00	1,152.30
499	GNACW US	GROUP NINE ACQ CL A -CW26	USD	0.00	0.00	0.5200	1.0000	259.48	259.48	259.48	0.00	259.48
1,043	GOAC/WS US	GO ACQUISITION CORP -CW27/GO	USD	1,121.22	1,121.22	0.6606	1.0000	689.01	689.01	-432.21	0.00	-432.21
375	GOGN/WS US	GOGREEN INVESTMENTS -CW23	USD	0.00	0.00	0.4600	1.0000	172.50	172.50	172.50	0.00	172.50
125	GPACW US	GLOBAL PARTNER ACQ A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8202	1.0000	102.53	102.53	102.53	0.00	102.53
750	GSAQW US	GLOBAL SYNERGY ACQUIS -CW27	USD	0.00	0.00	0.4992	1.0000	374.40	374.40	374.40	0.00	374.40
281	GSEVW US	GORES HOLDINGS VII A -CW27	USD	0.00	0.00	1.3600	1.0000	382.16	382.16	382.16	0.00	382.16
150	GSQB/WS US	G SQUARED ASCEND II -CW26	USD	0.00	0.00	0.5999	1.0000	89.99	89.99	89.99	0.00	89.99
180	GSQD/WS US	G SQUARED ASCEND I - CW27	USD	0.00	0.00	0.8699	1.0000	156.58	156.58	156.58	0.00	156.58
300	GTPAW US	GORES TECH PARTN CL A -CW27	USD	0.00	0.00	1.3200	1.0000	396.00	396.00	396.00	0.00	396.00
299	GTPBW US	GORES TECH PARTN II A -CW27	USD	0.00	0.00	1.3000	1.0000	388.70	388.70	388.70	0.00	388.70
375	GWIW US	GOOD WORKS II ACQUISITION CW	USD	0.00	0.00	0.5822	1.0000	218.33	218.33	218.33	0.00	218.33
299	GXIHW US	GIX ACQUISITION II A - CW28	USD	0.00	0.00	0.5500	1.0000	164.45	164.45	164.45	0.00	164.45
525	HAACW US	HEALTH ASSURANCE ACQU-CW25	USD	0.00	0.00	0.8723	1.0000	457.96	457.96	457.96	0.00	457.96
225	HCAW US	HEALTHCARE SERVICES -CW27	USD	0.00	0.00	0.4900	1.0000	110.25	110.25	110.25	0.00	110.25
262	HCCW US	HENNESSY CAPITAL INVS-CW26	USD	0.00	0.00	0.8345	1.0000	218.64	218.64	218.64	0.00	218.64
187	HCIW US	HUDSON EXECUTIVE INV -CW27	USD	0.00	0.00	0.7350	1.0000	137.45	137.45	137.45	0.00	137.45
375	HCNEW US	JAWS HURRICANE ACQUISITI-CW	USD	0.00	0.00	1.0000	1.0000	375.00	375.00	375.00	0.00	375.00
572	HEGAW NA	HEDOSOPHIA EUROPEAN-CW27	EUR	0.00	0.00	1.0000	1.1325	572.00	647.79	647.79	0.00	647.79
373	HERAW US	FTAC HERA ACQ CL A - CW27	USD	0.00	0.00	0.8800	1.0000	328.24	328.24	328.24	0.00	328.24
1,000	HIGA/WS US	HIG ACQUISITION CORP A -CW25	USD	0.00	0.00	0.7000	1.0000	700.00	700.00	700.00	0.00	700.00
360	HIHW US	HUDSON EXECUTIVE INVESTMEN-A	USD	0.00	0.00	0.7100	1.0000	255.60	255.60	255.60	0.00	255.60
250	HLAHW US	HAMILTON LANE ALL- CLAS-CW26	USD	0.00	0.00	0.6199	1.0000	154.98	154.98	154.98	0.00	154.98
2,970	HPLTW US	HOMIE PLATE ACQ - CW23	USD	0.00	0.00	0.5449	1.0000	1,618.35	1,618.35	1,618.35	0.00	1,618.35
750	HPX/WS US	HPX CORP-A -CW23	USD	315.00	315.00	0.5901	1.0000	442.58	442.58	127.58	0.00	127.58
300	HTGW GR	HOMETOGO SE - CW23	EUR	315.00	370.97	0.6000	1.1325	180.00	203.85	-152.89	-14.23	-167.12
600	HTPA/WS US	HIGHLAND TRANSCEN CL A -CW27	USD	0.00	0.00	1.5700	1.0000	942.00	942.00	942.00	0.00	942.00
150	HWELW US	HEALTHWELL ACQ CL A -CW28	USD	0.00	0.00	0.5900	1.0000	88.50	88.50	88.50	0.00	88.50
738	HZON/WS US	HORIZON ACQUIS CORP II -CW27	USD	0.00	0.00	0.9900	1.0000	730.62	730.62	730.62	0.00	730.62
750	ICNC/WS US	ICONIC SPORTS ACQ - CW23	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	435.00	435.00	435.00	0.00	435.00

取引数量	銘柄コード	銘柄名	原通貨建			原通貨建			未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計	
			通貨	簿価	簿価	単価	為替レート	評価額				評価額
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
750	IGACW US	IG ACQUISITION CORP A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8102	1.0000	607.69	607.69	607.69	0.00	607.69
500	IIIII US	INSU ACQUISITION III - CW26	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	290.00	290.00	290.00	0.00	290.00
886	IMPX/WS US	AEA-BRIDGES IMPACT COR -CW25	USD	0.00	0.00	1.1300	1.0000	1,001.18	1,001.18	1,001.18	0.00	1,001.18
750	INKAW US	KLUDEIN I ACQUISITION-CW27	USD	0.00	0.00	0.6000	1.0000	450.00	450.00	450.00	0.00	450.00
600	IPOD/WS US	SOCIAL CAPITAL HEDGOP -CW25	USD	0.00	0.00	2.0300	1.0000	1,218.00	1,218.00	1,218.00	0.00	1,218.00
562	IPOF/WS US	SOCIAL CAPITAL HED VI - CW25	USD	0.00	0.00	1.9300	1.0000	1,084.66	1,084.66	1,084.66	0.00	1,084.66
424	IPVA/WS US	INTERPRIVATE II ACQU-CLASS A	USD	0.00	0.00	0.8931	1.0000	378.66	378.66	378.66	0.00	378.66
419	IPVF/WS US	INTERPRIVATE III FIN A -CW27	USD	0.00	0.00	1.4900	1.0000	624.31	624.31	624.31	0.00	624.31
328	IPVW US	INTERPRIVATE IV INFRAT -CW27	USD	0.00	0.00	0.8100	1.0000	265.68	265.68	265.68	0.00	265.68
300	ISLEW US	ISLEWORTH HEALTHCARE -CW27	USD	0.00	0.00	0.5120	1.0000	153.60	153.60	153.60	0.00	153.60
600	ITHXW US	ITHAX ACQU CL A - CW27	USD	0.00	0.00	0.5499	1.0000	329.94	329.94	329.94	0.00	329.94
300	ITQRW US	ITQUIRA ACQ CL A - CW27	USD	0.00	0.00	0.5300	1.0000	159.00	159.00	159.00	0.00	159.00
750	JAQCW US	JUPITER ACQUISITION A -CW25	USD	0.00	0.00	0.4853	1.0000	363.98	363.98	363.98	0.00	363.98
375	JATT/WS US	JATT ACQUISITION CORP -CW23	USD	0.00	0.00	0.5099	1.0000	191.21	191.21	191.21	0.00	191.21
525	JICW US	JACK CREEK INVESTMENT -CW27	USD	0.00	0.00	0.5400	1.0000	283.50	283.50	283.50	0.00	283.50
750	JMACW US	JADE MOUNTAIN ACQUIS -CW23	USD	0.00	0.00	0.4000	1.0000	300.00	300.00	300.00	0.00	300.00
1,464	JOFFW US	JOFF FINTECH ACQ - CW27	USD	561.00	561.00	0.6700	1.0000	980.88	980.88	419.88	0.00	419.88
525	JUGGW US	JAWS JUGGERNAUT ACQU -CW23	USD	0.00	0.00	1.0200	1.0000	535.50	535.50	535.50	0.00	535.50
562	JWSM/WS US	JAWS MUSTANG ACQ C -CW26	USD	0.00	0.00	1.0100	1.0000	567.62	567.62	567.62	0.00	567.62
373	KAHC/WS US	KKR ACQ HOLDING I CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.9800	1.0000	365.54	365.54	365.54	0.00	365.54
250	KAIHW US	KISMET ACQ TWO CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.4980	1.0000	124.50	124.50	124.50	0.00	124.50
375	KAIRW US	KAIROS ACQ CL A - CW27	USD	0.00	0.00	0.5300	1.0000	397.50	397.50	397.50	0.00	397.50
1,800	KCGH/WS US	KENSINGTON CAPITAL ACQ -CW23	USD	0.00	0.00	0.9701	1.0000	1,746.18	1,746.18	1,746.18	0.00	1,746.18
250	KIHW US	KISMET ACQ THREE A - CW27	USD	0.00	0.00	0.5100	1.0000	127.50	127.50	127.50	0.00	127.50
450	KINZW US	KINS TECH GROUP CL A -CW25	USD	0.00	0.00	0.4865	1.0000	218.93	218.93	218.93	0.00	218.93
500	KLAQW US	KL ACQUISITION CORP -CW28	USD	0.00	0.00	0.5007	1.0000	250.35	250.35	250.35	0.00	250.35
618	KORE/WS US	KING PUBCO INC - CW28	USD	0.00	0.00	1.0500	1.0000	648.90	648.90	648.90	0.00	648.90
750	KRNLW US	KERNEL GROUP HLDG - A -CW27	USD	0.00	0.00	0.4811	1.0000	360.83	360.83	360.83	0.00	360.83
248	KSICW US	KADEM SUSTAINABLE CL A -CW26	USD	0.00	0.00	0.5300	1.0000	131.44	131.44	131.44	0.00	131.44
562	KWAC/WS US	KINGSWOOD ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.4370	1.0000	245.59	245.59	245.59	0.00	245.59
349	LCAAW US	L CASTERTON ASIA ACQ -CW	USD	0.00	0.00	0.7900	1.0000	275.71	275.71	275.71	0.00	275.71
373	LCAHW US	LANDCADIA HOLDINGS IV -CW28	USD	0.00	0.00	1.0300	1.0000	384.19	384.19	384.19	0.00	384.19
750	LCW/WS US	LEARN CW INVESTMENT A -CW28	USD	0.00	0.00	0.5500	1.0000	412.50	412.50	412.50	0.00	412.50
263	LDHAW US	LDH GROWTH CORP I CL A -CW28	USD	0.00	0.00	0.7600	1.0000	199.88	199.88	199.88	0.00	199.88
120	LEAP/WS US	RIBBIT LEAP LTD -A - CW25	USD	0.00	0.00	1.3200	1.0000	158.40	158.40	158.40	0.00	158.40
224	LEGAW US	LEAD EDGE GROWTH OPP A -CW28	USD	0.00	0.00	0.6500	1.0000	145.60	145.60	145.60	0.00	145.60
499	LFRW US	LEFFERS ACQUISITION A -CW25	USD	0.00	0.00	0.7947	1.0000	396.56	396.56	396.56	0.00	396.56
450	LGACW US	LAZARD GROWTH ACQ A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8750	1.0000	393.75	393.75	393.75	0.00	393.75
418	LGV/WS US	LONGVIEW ACQUIS -A - CW26	USD	549.67	549.67	0.7700	1.0000	321.86	321.86	-227.81	0.00	-227.81
487	LHC/WS US	LEO HOLDINGS II CL A - CW28	USD	0.00	0.00	0.5900	1.0000	287.33	287.33	287.33	0.00	287.33
300	LIONW US	LIONHEART III CL A - CW23	USD	0.00	0.00	0.4400	1.0000	132.00	132.00	132.00	0.00	132.00
195	LITW US	LOGISTICS INNOVATION T -CW28	USD	0.00	0.00	0.9101	1.0000	177.47	177.47	177.47	0.00	177.47
525	LJAQW US	LIGHTJUMP ACQUISITION -CW27	USD	0.00	0.00	0.5650	1.0000	296.63	296.63	296.63	0.00	296.63
675	LNFA/WS US	L&F ACQUISITION CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.6500	1.0000	438.75	438.75	438.75	0.00	438.75
540	LOCC/WS US	LIVE OAK CRESTVIEW - CW26	USD	0.00	0.00	1.4000	1.0000	756.00	756.00	756.00	0.00	756.00
269	LOKM/WS US	LIVE OAK MOBILITY ACQ -CW28	USD	0.00	0.00	1.0800	1.0000	290.52	290.52	290.52	0.00	290.52
250	LUXAW US	LUX HEALTH TECH ACQUIS -CW27	USD	0.00	0.00	0.8696	1.0000	217.40	217.40	217.40	0.00	217.40

取引数量	銘柄コード	銘柄名	原通貨建			原通貨建			未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計	
			通貨	簿価	簿価	単価	為替レート	評価額				評価額
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
498	LVRW US	LEVERE HOLDINGS CORP A -CW28	USD	0.00	0.00	0.7099	1.0000	353.55	353.55	353.55	0.00	353.55
301	MACAW US	MORINGA ACQUISITION CORP - CW26	USD	0.00	0.00	0.5499	1.0000	165.52	165.52	165.52	0.00	165.52
149	MACCWS US	MISSION ADVANCEMENT A - CW28	USD	0.00	0.00	0.5198	1.0000	77.45	77.45	77.45	0.00	77.45
600	MACUW US	MALLARD ACQUISITION -CW27	USD	0.00	0.00	0.2701	1.0000	162.06	162.06	162.06	0.00	162.06
150	MAQCW US	MAQUILA CAPITAL ACQ A -CW27	USD	0.00	0.00	0.4996	1.0000	74.94	74.94	74.94	0.00	74.94
398	MBACWS US	M3-BRIGADE ACQ II - CW27	USD	0.00	0.00	1.1700	1.0000	465.66	465.66	465.66	0.00	465.66
400	MBSCWS US	M3-BRIGADE ACQ III - CW23	USD	0.00	0.00	0.5401	1.0000	216.04	216.04	216.04	0.00	216.04
450	MDHWS US	MDH ACQ CL A -CW28	USD	0.00	0.00	0.4599	1.0000	206.96	206.96	206.96	0.00	206.96
525	MEACW US	MERCURY ECOMMERCE ACQ - CW23	USD	0.00	0.00	0.4460	1.0000	234.15	234.15	234.15	0.00	234.15
455	MIMOWS US	AIRSPAN NETWORKS HOLDINGS -CW	USD	0.00	0.00	0.7900	1.0000	359.45	359.45	359.45	0.00	359.45
700	MITWS US	MASON INDUSTRIAL CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.6500	1.0000	441.00	441.00	441.00	0.00	441.00
250	MITAW US	COLISEUM ACQUISITION A -CW28	USD	0.00	0.00	0.7100	1.0000	177.50	177.50	177.50	0.00	177.50
750	MONCW US	MONUMENT CIRC ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.4919	1.0000	368.93	368.93	368.93	0.00	368.93
435	MSDAW US	MSD ACQUISITION CORP A -CW28	USD	150.75	150.75	1.2000	1.0000	522.00	522.00	371.25	0.00	371.25
250	MTALWS US	METALS ACQUISITION A -CW23	USD	0.00	0.00	0.5900	1.0000	147.50	147.50	147.50	0.00	147.50
600	MTRYW US	MONTEREY BIO ACQ - CW23	USD	0.00	0.00	0.3900	1.0000	234.00	234.00	234.00	0.00	234.00
1,485	NAACW US	NORTH ATLANTIC ACQ -CW25	USD	0.00	0.00	0.8399	1.0000	1,247.25	1,247.25	1,247.25	0.00	1,247.25
259	NBSTW US	NEWBURY STREET ACQ -CW27	USD	0.00	0.00	0.4985	1.0000	129.11	129.11	129.11	0.00	129.11
750	NGACW US	NEWCOURT ACQUISITION -CW28	USD	0.00	0.00	0.5000	1.0000	375.00	375.00	375.00	0.00	375.00
239	NDACW US	NIGHTDRAGON ACQ - CW27	USD	0.00	0.00	0.8650	1.0000	206.72	206.72	206.72	0.00	206.72
132	NOOCWS US	NORTHERN OCEANIS ACQ -CW27	USD	0.00	0.00	0.8900	1.0000	133.28	133.28	133.28	0.00	133.28
295	NGCAW US	NEXTGEN ACQ CORP II -A -CW27	USD	289.13	289.13	1.4200	1.0000	418.90	418.90	129.77	0.00	129.77
2,598	NHICW US	NEWHOLD INVESTM II A -CW23	USD	0.00	0.00	0.4997	1.0000	1,298.09	1,298.09	1,298.09	0.00	1,298.09
150	NLITW US	NORTHERN LIGHTS ACQUIS -CW22	USD	0.00	0.00	0.5097	1.0000	76.46	76.46	76.46	0.00	76.46
721	NMCMW US	NORTH MOUNTAIN MERGER -CW25	USD	0.00	0.00	0.8102	1.0000	584.15	584.15	584.15	0.00	584.15
2,475	NOACW US	NATURAL ORDER ACQ -CW25	USD	0.00	0.00	0.4300	1.0000	1,064.25	1,064.25	1,064.25	0.00	1,064.25
1,347	NPF-WU CN	NEXTPPOINT ACQUISITION-CW25	USD	1,232.50	1,232.50	0.4800	1.0000	646.56	646.56	-585.94	0.00	-585.94
375	NRACW US	NOBLE ROCK ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5701	1.0000	213.77	213.77	213.77	0.00	213.77
75	NSTCWS US	NORTHERN STAR INV CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.9100	1.0000	68.25	68.25	68.25	0.00	68.25
75	NSTDWS US	NORTHERN STAR INV CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8700	1.0000	65.25	65.25	65.25	0.00	65.25
150	NVSAW US	NEW VISTA ACQ CL A - CW23	USD	0.00	0.00	0.7699	1.0000	115.49	115.49	115.49	0.00	115.49
528	NXUWS US	NOVUS CAPITAL II CL A -CW27	USD	0.00	0.00	1.2500	1.0000	660.00	660.00	660.00	0.00	660.00
951	OACBWS US	OAKTREE ACQ CORP II A -CW27	USD	0.00	0.00	1.0900	1.0000	1,036.59	1,036.59	1,036.59	0.00	1,036.59
705	OCAWS US	OMNICHANNEL ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.6000	1.0000	423.00	423.00	423.00	0.00	423.00
375	OCAXW US	OCA ACQ CORP -CL A - CW27	USD	0.00	0.00	0.4800	1.0000	180.00	180.00	180.00	0.00	180.00
499	OEPWW US	ONE EQUITY PARTNERS A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5651	1.0000	281.98	281.98	281.98	0.00	281.98
187	OHPAW US	ORION ACQUISITION CL A -CW26	USD	0.00	0.00	0.6500	1.0000	121.55	121.55	121.55	0.00	121.55
750	ONYXW US	ONYX ACQ CO I CL A - CW23	USD	0.00	0.00	0.4650	1.0000	348.75	348.75	348.75	0.00	348.75
149	ORJAW US	ORION BIOTECH OPPORTU -CW27	USD	0.00	0.00	0.9600	1.0000	143.04	143.04	143.04	0.00	143.04
373	OSIWS US	OSIRIS ACQUISITION CORP-CW28	USD	0.00	0.00	0.5600	1.0000	208.88	208.88	208.88	0.00	208.88
375	OSTRW US	OYSTER ENTERPRISE ACQUIS-W27	USD	0.00	0.00	0.4602	1.0000	172.58	172.58	172.58	0.00	172.58
330	OTAW GR	OBTOTECH ACQUISITION SE -CW	EUR	247.50	297.12	0.7000	1.1325	231.00	261.61	-18.69	-16.82	-35.51
750	OTECW US	OCEANTECH ACQUISITIONS -CW A	USD	0.00	0.00	0.4600	1.0000	345.00	345.00	345.00	0.00	345.00

取引数量	銘柄コード	銘柄名	原通貨建			原通貨建			未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計	
			通貨	簿価	簿価	単価	為替レート	評価額				評価額
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
375	OTRAW US	OTR ACQUISITION -CL A -CW25	USD	0.00	0.00	0.5000	1.0000	187.50	187.50	187.50	0.00	187.50
750	OXACW US	OXBRIDGE ACQUISITION -CW23	USD	0.00	0.00	0.4189	1.0000	314.18	314.18	314.18	0.00	314.18
595	OXUSW US	OXUS ACQUISITION CORP -CW23	USD	0.00	0.00	0.5998	1.0000	356.88	356.88	356.88	0.00	356.88
198	PACEW NA	PEGASUS ACQUISITION CO CW27	EUR	0.00	0.00	1.2500	1.1325	247.50	280.29	280.29	0.00	280.29
250	PACXW US	PIONEER.MERGER CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.7001	1.0000	175.02	175.02	175.02	0.00	175.02
300	PAQCW US	PROVIDENT ACQUISITION-CW26	USD	0.00	0.00	0.5399	1.0000	161.97	161.97	161.97	0.00	161.97
300	PBAXW US	PHOENIX BIOTECH ACQ -CW26	USD	0.00	0.00	0.4429	1.0000	132.87	132.87	132.87	0.00	132.87
150	PCPCW US	PERIPHAS CAPITAL CL A -CW28	USD	0.00	0.00	1.5050	1.0000	225.75	225.75	225.75	0.00	225.75
721	PDOTW US	PERIDOT ACQUISITION A -CW25	USD	0.00	0.00	0.8198	1.0000	591.09	591.09	591.09	0.00	591.09
375	PEPLW US	PEPPERLIME HEALTH ACQ -CW23	USD	0.00	0.00	0.4500	1.0000	168.75	168.75	168.75	0.00	168.75
300	PEDRW US	PATHFINDER ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5999	1.0000	179.97	179.97	179.97	0.00	179.97
250	PFTA W US	PORTAGE FINTECH ACQ -CW23	USD	0.00	0.00	0.6200	1.0000	155.00	155.00	155.00	0.00	155.00
375	PGRWW US	PROGRESS ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.4997	1.0000	187.39	187.39	187.39	0.00	187.39
400	PHICW US	POPULATION HEALTH CL A -CW25	USD	0.00	0.00	0.5200	1.0000	208.00	208.00	208.00	0.00	208.00
738	PIAIW US	PRIME IMPACT ACQU I -CW30	USD	0.00	0.00	0.5420	1.0000	400.00	400.00	400.00	0.00	400.00
105	PIOCW US	PIVOTAL INV 3 CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.9545	1.0000	100.22	100.22	100.22	0.00	100.22
555	PIPPW US	PINE ISLAND ACQ-CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8800	1.0000	488.40	488.40	488.40	0.00	488.40
239	PLMIW US	PLUM ACQUISITION I A -CW28	USD	0.00	0.00	0.7576	1.0000	181.07	181.07	181.07	0.00	181.07
499	PMGMW US	PRIVETERRA ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5102	1.0000	254.59	254.59	254.59	0.00	254.59
750	PMVCW US	PLIV CONSUMER ACQUISIT -CW27	USD	0.00	0.00	0.6372	1.0000	477.86	477.86	477.86	0.00	477.86
737	PNTMW US	PONTEM CORP-CLASS A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8798	1.0000	648.41	648.41	648.41	0.00	648.41
500	POWRW US	POWERED BRANDS CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.6001	1.0000	300.05	300.05	300.05	0.00	300.05
750	PPGHW US	POEMA GLOBAL HOLD CL A -CW27	USD	0.00	0.00	1.5200	1.0000	1,140.00	1,140.00	1,140.00	0.00	1,140.00
1,181	PRPBW US	CC NEUBERGER PRINCIPAL -CW25	USD	1,978.17	1,978.17	1.3000	1.0000	1,535.30	1,535.30	-442.87	0.00	-442.87
240	PRPCW US	CC NEUBERGER PRINCIPAL -CW27	USD	0.00	0.00	1.0800	1.0000	259.20	259.20	259.20	0.00	259.20
600	PRSRW US	PROSPECTOR CAPITAL CORP-CW25	USD	0.00	0.00	0.6225	1.0000	373.50	373.50	373.50	0.00	373.50
280	PSAGW US	PROPERTY SOLUTIONS A -CW28	USD	0.00	0.00	0.5650	1.0000	158.20	158.20	158.20	0.00	158.20
750	PTICW US	PROPTECH INV CORP 2 -CW27	USD	0.00	0.00	0.6499	1.0000	487.43	487.43	487.43	0.00	487.43
249	PTOCW US	PINE TECHNOLOGY ACQ A -CW28	USD	0.00	0.00	0.6311	1.0000	157.14	157.14	157.14	0.00	157.14
919	PUCKW US	GOAL ACQUISITIONS CORP-CW	USD	0.00	0.00	0.5500	1.0000	505.45	505.45	505.45	0.00	505.45
375	PVW US	PRIMAVERA CAP ACQ CL A -CW26	USD	0.00	0.00	0.6200	1.0000	232.50	232.50	232.50	0.00	232.50
295	QFTA W US	QUANTUM FINTECH ACQ -CW27	USD	0.00	0.00	0.4800	1.0000	141.60	141.60	141.60	0.00	141.60
590	RBACW US	REDBALL ACQUISITION -CW22	USD	814.20	814.20	1.1650	1.0000	687.35	687.35	-126.85	0.00	-126.85
750	RCHOW US	RECHARGE ACQUISITION -CW27	USD	0.00	0.00	0.4957	1.0000	371.78	371.78	371.78	0.00	371.78
398	RCLFW US	ROSECLIFF ACQ A -CW27	USD	0.00	0.00	0.7000	1.0000	278.60	278.60	278.60	0.00	278.60
225	REVIEW US	ALPINE ACQUISITION COR -CW23	USD	0.00	0.00	0.4749	1.0000	106.85	106.85	106.85	0.00	106.85
389	REVHW US	REVOLUTION HEALTHCARE -CW28	USD	0.00	0.00	0.7299	1.0000	283.94	283.94	283.94	0.00	283.94
262	RICOW US	AGRICO ACQUISITION A -CW25	USD	0.00	0.00	0.4201	1.0000	110.07	110.07	110.07	0.00	110.07
224	RKTA W US	ROCKET INTERNET GROWTH -CW27	USD	0.00	0.00	0.7400	1.0000	165.76	165.76	165.76	0.00	165.76
600	RMGCW US	RMG ACQUISITION CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.8000	1.0000	480.00	480.00	480.00	0.00	480.00
300	ROCGW US	ROTH CH ACQUISITION IV -CW23	USD	0.00	0.00	0.8100	1.0000	243.00	243.00	243.00	0.00	243.00
375	RONI W US	RICE ACQUISITION CORP II -CW	USD	0.00	0.00	1.5000	1.0000	562.50	562.50	562.50	0.00	562.50
375	ROSEW US	ROSE HILL ACQUISITION -CW24	USD	0.00	0.00	0.4606	1.0000	172.73	172.73	172.73	0.00	172.73
498	ROSSW US	ROSS ACQUISITION CORP -CW26	USD	0.00	0.00	0.8498	1.0000	423.20	423.20	423.20	0.00	423.20
300	RVACW US	RIVERVIEW ACQUISITION -CW28	USD	0.00	0.00	0.4982	1.0000	149.46	149.46	149.46	0.00	149.46

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建			為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
				簿価	簿価	単価		評価額	評価額			
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
359	RXRW US	RXR ACQUISITION CL A.-CW26	USD	0.00	0.00	0.7100	1.0000	254.89	254.89	0.00	0.00	254.89
456	SANBW US	SANABY HEALTH ACQ -CW28	USD	0.00	0.00	0.4600	1.0000	209.76	209.76	209.76	0.00	209.76
651	SBEAW US	SILVERBOX ENGAGED MERC.-CW27	USD	0.00	0.00	1.3999	1.0000	911.33	911.33	911.33	0.00	911.33
399	SBIIWS US	SANDBRIDGE X2 CL A. -CW27	USD	0.00	0.00	0.5601	1.0000	223.48	223.48	223.48	0.00	223.48
598	SCAQW US	STRATIM CLOUD ACQ. -CW28	USD	0.00	0.00	0.5900	1.0000	352.82	352.82	352.82	0.00	352.82
298	SACLEW US	BROADSCALE ACQ CL A.-CW26	USD	0.00	0.00	1.0200	1.0000	303.96	303.96	303.96	0.00	303.96
441	SCOA W US	SCION TECH GROWTH I.-CW25	USD	0.00	0.00	0.6099	1.0000	268.97	268.97	268.97	0.00	268.97
1,547	SCVXWS US	CVX CORP.-CLASS A. -CW25	USD	2,274.09	2,274.09	0.3201	1.0000	495.19	495.19	-1,778.90	0.00	-1,778.90
738	SDACW US	SUSTAINABLE DEVELOP A.-CW28	USD	0.00	0.00	0.5999	1.0000	442.73	442.73	442.73	0.00	442.73
412	SGHIW US	SEAPORT GLOBAL ACQ II.-CW23	USD	0.00	0.00	0.4999	1.0000	205.96	205.96	205.96	0.00	205.96
2,599	SHACW US	SCP & CO HEALTHCARE A.-CW28	USD	0.00	0.00	0.5494	1.0000	1,427.89	1,427.89	1,427.89	0.00	1,427.89
375	SHQAW US	SHELTER ACQ CL A. -CW27	USD	0.00	0.00	0.5000	1.0000	187.50	187.50	187.50	0.00	187.50
560	SLACWS US	SOCIAL LEVERAGE ACQ A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.8011	1.0000	448.62	448.62	448.62	0.00	448.62
300	SLAMW US	SLAM CORP.A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.6285	1.0000	188.55	188.55	188.55	0.00	188.55
375	SLCRW US	SILVER CREST ACQ CL A.-CW28	USD	0.00	0.00	0.5999	1.0000	224.96	224.96	224.96	0.00	224.96
562	SMAPW US	SPORTSMAP TECH ACQ -CW27	USD	0.00	0.00	0.4710	1.0000	264.70	264.70	264.70	0.00	264.70
523	SNIIWS US	SUPERNOVA PARTNERS ACQ.-CW27	USD	562.23	562.23	2.4200	1.0000	1,265.66	1,265.66	703.43	0.00	703.43
750	SNRH W US	SENIOR CONNECT ACQ A.-CW27	USD	228.75	228.75	0.5725	1.0000	429.38	429.38	200.63	0.00	200.63
439	SPAQWS US	SPARTAN ACQ III CL A -CW26	USD	0.00	0.00	1.4200	1.0000	623.38	623.38	623.38	0.00	623.38
150	SPOSWS US	SILMON PROPERTY GROUP.-CW26	USD	0.00	0.00	0.8500	1.0000	127.50	127.50	127.50	0.00	127.50
340	SPKBW US	SILVER SPIKE ACQ.-A CW26	USD	0.00	0.00	0.9364	1.0000	318.38	318.38	318.38	0.00	318.38
448	SPKC-WUCN	SILVER SPIKE III ACQ. -CW23	USD	0.00	0.00	0.6600	1.0000	295.68	295.68	295.68	0.00	295.68
525	SPRIW NA	SPRIW	EUR	10.50	12.02	0.5500	1.1325	288.75	327.01	315.12	-0.13	314.99
337	SPTKW US	SPORTS TEK ACQ CL A. -CW27	USD	0.00	0.00	0.5900	1.0000	198.83	198.83	198.83	0.00	198.83
499	SSAAW US	SCIENCE STRATEGIC A -CW27	USD	0.00	0.00	0.5500	1.0000	274.45	274.45	274.45	0.00	274.45
408	SSUWS US	SIGNA SPORTS UNITED BY.WENT	USD	306.00	306.00	0.8300	1.0000	338.64	338.64	32.64	0.00	32.64
446	STREWS US	SUPERNOVA PARTNERS.-A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.8800	1.0000	392.48	392.48	392.48	0.00	392.48
450	SVFAW US	SVF INVESTMENT CL A -CW27	USD	0.00	0.00	1.3000	1.0000	585.00	585.00	585.00	0.00	585.00
602	SWAGW US	SOFTWARE ACQ GROUP III.-CW27	USD	0.00	0.00	0.5400	1.0000	325.08	325.08	325.08	0.00	325.08
712	SWETW US	ATHLON ACQUISITION WTS.-CW26	USD	0.00	0.00	0.5850	1.0000	416.52	416.52	416.52	0.00	416.52
300	SWSSW US	SPRINGWATER SPECIAL SIT.-CW26	USD	0.00	0.00	0.5200	1.0000	156.00	156.00	156.00	0.00	156.00
829	TACAWS US	TREPONT ACQUISITION COR. -CW26	USD	0.00	0.00	0.5848	1.0000	484.80	484.80	484.80	0.00	484.80
450	TBCPW US	THUNDER BRIDGE CAP A.-CW28	USD	0.00	0.00	0.8302	1.0000	373.59	373.59	373.59	0.00	373.59
498	TBSAW US	TB SA ACQUISITION A. -CW28	USD	0.00	0.00	0.6000	1.0000	298.80	298.80	298.80	0.00	298.80
299	TCACW US	TUATARA CAP ACQ CL A.-CW27	USD	0.00	0.00	0.5900	1.0000	176.41	176.41	176.41	0.00	176.41
750	TEKKW US	TEKORP DIGITAL ACQU.-CW27	USD	0.00	0.00	0.6680	1.0000	501.00	501.00	501.00	0.00	501.00
498	TEICW US	TECH AND ENERGY TRANSI.-CW27	USD	0.00	0.00	0.7299	1.0000	363.49	363.49	363.49	0.00	363.49
793	TGVCW US	TG VENTURE ACQUISITION.-CW23	USD	0.00	0.00	0.4201	1.0000	333.14	333.14	333.14	0.00	333.14
375	THACW US	THRIVE ACQUISITION. -CW23	USD	0.00	0.00	0.4300	1.0000	161.25	161.25	161.25	0.00	161.25
294	THCPW US	THUNDER BRIDGE CAPITAL.-CW	USD	0.00	0.00	0.8900	1.0000	261.66	261.66	261.66	0.00	261.66

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建			為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
				簿価	簿価	単価		評価額	評価額			
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
375	TINVS US	TIGA ACQUISITION CORP-CW26	USD	0.00	0.00	0.7000	1.0000	262.50	262.50	0.00	0.00	262.50
868	TIOAW US	TIO TECH A-CW28	USD	0.00	0.00	0.9090	1.0000	789.01	789.01	789.01	0.00	789.01
233	TLGA/WS US	TLG ACQUISITION ONE A-CW28	USD	0.00	0.00	0.5553	1.0000	124.72	124.72	124.72	0.00	124.72
675	TMAC/WS US	MUSIC ACQUISITION CL A-CW28	USD	0.00	0.00	0.5599	1.0000	377.93	377.93	377.93	0.00	377.93
964	TMCWV US	SUSTAINABLE OPPORTUNIT-CW25I	USD	1,677.36	1,677.36	0.2800	1.0000	269.92	269.92	-1,407.44	0.00	-1,407.44
750	TMKRW US	TASTEMAKER ACQ CL A-CW25	USD	0.00	0.00	0.5075	1.0000	380.62	380.62	380.62	0.00	380.62
398	TRCA/WS US	TWIN RIDGE CAPITAL ACQ-CW28	USD	0.00	0.00	0.6000	1.0000	238.80	238.80	238.80	0.00	238.80
1,438	TREB/WS US	TREBIA ACQUISITION-CW	USD	2,006.01	2,006.01	1.2700	1.0000	1,826.26	1,826.26	-179.75	0.00	-179.75
189	TRIS/WS US	TRISTAR ACQ I CL A-CW28	USD	0.00	0.00	0.5507	1.0000	104.08	104.08	104.08	0.00	104.08
350	TRONW US	CORNER GROWTH ACQUISITI-CW23	USD	0.00	0.00	0.8800	1.0000	308.00	308.00	308.00	0.00	308.00
375	TRTL/WS US	TORTOSEECOFIN ACQUISIT-CW	USD	0.00	0.00	0.9100	1.0000	341.25	341.25	341.25	0.00	341.25
179	TSBW US	TISHMAN SPEYER IN CL A-CW27	USD	0.00	0.00	0.7711	1.0000	138.03	138.03	138.03	0.00	138.03
398	TSPQ/WS US	TCW SPECIAL PURPOSE AC-CW28	USD	0.00	0.00	0.6270	1.0000	249.55	249.55	249.55	0.00	249.55
750	TVACV US	THAER VENTURES ACQ-CW30	USD	0.00	0.00	0.9400	1.0000	704.96	704.96	704.96	0.00	704.96
562	TWCBW US	BILANDER ACQ CL A-CW27	USD	0.00	0.00	0.9198	1.0000	516.93	516.93	516.93	0.00	516.93
300	TWLYW US	TWELVE SEAS INV II A-CW28	USD	0.00	0.00	0.5468	1.0000	164.04	164.04	164.04	0.00	164.04
750	TWND/WS US	TAILWIND ACQUISITION-CW27	USD	517.50	517.50	0.5499	1.0000	412.43	412.43	-105.07	0.00	-105.07
650	TWN/WS US	TAILWIND INTERNATIONAL-CW28	USD	0.00	0.00	0.5850	1.0000	380.25	380.25	380.25	0.00	380.25
733	TWNT/WS US	TAILWIND TWO ACQ CL A-CW28	USD	0.00	0.00	0.8673	1.0000	635.73	635.73	635.73	0.00	635.73
499	TZPSW US	TZP STRATEGIES-CL A-CW27	USD	0.00	0.00	0.5099	1.0000	254.44	254.44	254.44	0.00	254.44
200	VCXAW US	10X CAPITAL VENTURE AC-CW27	USD	0.00	0.00	2.0000	1.0000	400.00	400.00	400.00	0.00	400.00
202	VELOW US	VELOCITY ACQUISITION-CW27	USD	0.00	0.00	0.5000	1.0000	101.00	101.00	101.00	0.00	101.00
289	VGH/WS US	VIRGIN GROUP ACQ C A-CW28	USD	0.00	0.00	0.8300	1.0000	248.17	248.17	248.17	0.00	248.17
455	VIIAW US	70C & CO HOLDINGS CL A-CW26	USD	0.00	0.00	0.6301	1.0000	286.70	286.70	286.70	0.00	286.70
100	VLATW US	VALOR LATITUDE ACQ A-CW28	USD	0.00	0.00	0.6100	1.0000	61.00	61.00	61.00	0.00	61.00
374	VPCBW US	VPC IMPACT ACQ CL A-CW27	USD	0.00	0.00	1.0000	1.0000	374.00	374.00	374.00	0.00	374.00
374	VPCCV US	VPC IMPACT ACQ HOLD A-CW27	USD	0.00	0.00	1.0650	1.0000	398.31	398.31	398.31	0.00	398.31
300	VTIQW US	VECTIQ ACQUISITION CO-CW23	USD	0.00	0.00	0.8400	1.0000	252.00	252.00	252.00	0.00	252.00
960	VVE-WU CN	BESPOKE CAPITAL ACQ-CW24	USD	1,152.00	1,152.00	2.2000	1.0000	2,112.00	2,112.00	960.00	0.00	960.00
1,200	VYGG/WS US	VY GLOBAL GROWTH-CL A-CW30	USD	0.00	0.00	1.1500	1.0000	1,380.00	1,380.00	1,380.00	0.00	1,380.00
399	WALDW US	WALDENCAS ACQ CL A-CW27	USD	0.00	0.00	1.1900	1.0000	474.81	474.81	474.81	0.00	474.81
300	WARR/WS US	WARRIOR TECHNOLOGIES A-CW28	USD	0.00	0.00	0.4994	1.0000	149.82	149.82	149.82	0.00	149.82
435	WINVW US	WINVEST ACQUISITION-CW23	USD	0.00	0.00	0.2000	1.0000	87.00	87.00	87.00	0.00	87.00
145	WPCA/WS US	WARBURG PINCUS CAP A-CW27	USD	0.00	0.00	0.9900	1.0000	143.55	143.55	143.55	0.00	143.55
298	WPCB/WS US	WARBURG PINCUS CAPITAL-CW	USD	0.00	0.00	1.0000	1.0000	298.00	298.00	298.00	0.00	298.00
750	WQGA/WS US	WORLD QUANTUM GROWTH-CW28	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	435.00	435.00	435.00	0.00	435.00
630	WRAC/WS US	WILLIAMS ROWLAND ACQ-CW22	USD	0.00	0.00	0.5100	1.0000	321.30	321.30	321.30	0.00	321.30
750	XFINW US	EXCELFN ACQUISITION-CW23	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	435.00	435.00	435.00	0.00	435.00
1,195	XOSWW US	NEXTGEN ACQUISITION-CW26	USD	0.00	0.00	0.3850	1.0000	460.08	460.08	460.08	0.00	460.08
799	XPOA/WS US	DPCM CAPITAL INC A-CW27	USD	0.00	0.00	0.6200	1.0000	495.38	495.38	495.38	0.00	495.38
299	YSACW US	YELLOWSTONE ACQUISIT A-CW25	USD	0.00	0.00	0.8801	1.0000	263.15	263.15	263.15	0.00	263.15
1,693	ZGN/WS US	ERENEGILDO ZEGNA HOLD-CW27	USD	0.00	0.00	2.0800	1.0000	3,521.44	3,521.44	3,521.44	0.00	3,521.44
375	ZNTEW US	ZANITE ACQ CL A-CW25	USD	0.00	0.00	0.8802	1.0000	330.08	330.08	330.08	0.00	330.08
300	ZWRKW US	Z-WORK ACQ CL A-CW27	USD	0.00	0.00	0.6493	1.0000	194.79	194.79	194.79	0.00	194.79
		Subtotal- EQUITY WRT			33,850.44				174,455.87	140,681.40	-75.97	140,605.43

取引数量	銘柄コード	銘柄名	原通貨建			原通貨建			未実現	未実現	未実現	
			通貨	簿価	簿価	単価	為替レート	評価額	評価額	時価 (益/損)	為替 (益/損)	合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
RIGHT												
375	CLAQR US	CLEANTECH	USD	0.00	0.00	0.3814	1.0000	143.03	143.03	143.03	0.00	143.03
750	ENERR US	ACQUISITION CO-RTS ACCRETION	USD	0.00	0.00	0.3200	1.0000	240.00	240.00	240.00	0.00	240.00
435	WINVR US	ACQUISITION COR-RT WINVEST ACQUISITION CORP-RTS	USD	0.00	0.00	0.2894	1.0000	125.89	125.89	125.89	0.00	125.89
		Subtotal - RIGHT				0.00			508.92	508.92	0.00	508.92
		Subtotal - Option				34,297.81			175,080.79	140,858.95	-75.97	140,782.98
Swap												
EQUITY SWAP												
637	ESW_AAC FP	ESW_ACCOR ACQUISITION CO SA	EUR	0.00	0.00	9.8290	1.1325	5.73	6.49	6.49	0.00	6.49
637	ESW_AACW FP	ESW_ACCOR ACQUISITION CO SA	EUR	0.00	0.00	0.4000	1.1325	143.32	162.31	162.31	0.00	162.31
1,653	ESW_APT AU	AFTERPAY TOUCH GROUP LTD SWAP	AUD	0.00	0.00	84.6038	0.7256	-783.85	-568.76	-568.76	0.00	-568.76
74,095	ESW_AVST LN_USD	ESW_AVAST PLC	USD	0.00	0.00	8.2182	1.0000	-2,549.67	-2,141.99	-2,549.67	407.68	-2,141.99
6,544	ESW_BIO3 GR	ESW_BIOTEST AG	EUR	0.00	0.00	38.6000	1.1325	1,965.20	2,223.33	2,223.33	0.00	2,223.33
1,751	ESW_BMG1624R1079	ESW_BROOKFIELD PROP PFD LP 6.250% 07/26/81	USD	0.00	0.00	25.7400	1.0000	1,488.35	1,488.35	1,488.35	0.00	1,488.35
-2,116	ESW_BP US	ESW_BP PLC	USD	0.00	0.00	26.6900	1.0000	-577.08	-577.08	-577.08	0.00	-577.08
3,689	ESW_BPMP US	ESW_BP MIDSTREAM PARTNERS LP	USD	0.00	0.00	15.3100	1.0000	9,046.47	9,046.47	9,046.47	0.00	9,046.47
33,462	ESW_CNP FP	ESW_CNP ASSURANCES	EUR	0.00	0.00	21.7500	1.1325	3,183.03	3,604.78	3,604.78	0.00	3,604.78
362,739	ESW_EUCAR FP	ESW_EUROPCAR GROUPE SA	EUR	0.00	0.00	0.5076	1.1325	-870.57	-985.93	-985.93	0.00	-985.93
-10,603	ESW_GRF SM_USD	ESW_GRFIFOLS SA	USD	0.00	0.00	19.1109	1.0000	-1,260.84	-834.09	-1,260.84	426.75	-834.09
14,898	ESW_GRF5 US	ESW_GRFIFOLS SA	USD	0.00	0.00	11.3800	1.0000	297.96	297.96	297.96	0.00	297.96
2,869	ESW_HLE0 GR	ESW_HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	0.00	0.00	59.6000	1.1325	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
164,798	ESW_MGGT LN	ESW_MEGGITT PLC	GBP	0.00	0.00	7.4000	1.3499	-230.76	-311.50	-311.50	0.00	-311.50
-2,239	ESW_NLOK US	ESW_NORTONLIFELOC K INC	USD	0.00	0.00	26.2000	1.0000	-156.73	-156.73	-156.73	0.00	-156.73
13,580	ESW_PRSM LN	ESW_BLUE PRISM GROUP PLC	GBP	0.00	0.00	12.6400	1.3499	221.56	299.09	299.09	0.00	299.09
-10,695	ESW_RYA_ID_USD	ESW_RYANAIR HOLDINGS PLC	USD	0.00	0.00	17.5338	1.0000	-391.10	-391.10	-787.28	396.18	-391.10
72,238	ESW_SEV FP	ESW_SUEZ	EUR	0.00	0.00	19.8300	1.1325	722.38	818.09	818.09	0.00	818.09
47,369	ESW_SNN LN	ESW_SANNE GROUP PLC	GBP	0.00	0.00	9.1100	1.3499	426.98	576.40	576.40	0.00	576.40
-1,845	ESW_SPY US	ESW_SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	0.00	0.00	476.1600	1.0000	-47,342.70	-47,342.70	-47,342.70	0.00	-47,342.70
-615	ESW_SQ_US_AUD	ESW_SQUARE INC	AUD	0.00	0.00	227.8666	0.7256	-2,844.50	-2,063.97	-2,063.97	0.00	-2,063.97
127,031	ESW_SYD AU	ESW_SYDNEY AIRPORT	AUD	0.00	0.00	8.6900	0.7256	-10.26	-7.45	-7.45	0.00	-7.45
1,775	ESW_ULE LN	ESW_ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS PLC	GBP	0.00	0.00	31.7200	1.3499	248.50	335.45	335.45	0.00	335.45
24,388	ESW_UN01 GR	ESW_UNIPER SE	EUR	0.00	0.00	41.8000	1.1325	-7,560.28	-8,562.02	-8,562.02	0.00	-8,562.02
691	ESW_WAF GR	ESW_SILTRONIC AG	EUR	0.00	0.00	141.4500	1.1325	760.10	860.82	860.82	0.00	860.82
60,956	ESW_ZOT SM	ESW_ZARDOYA OTIS SA	EUR	0.00	0.00	7.1100	1.1325	3,177.85	3,598.90	3,598.90	0.00	3,598.90
		Subtotal - EQUITY SWAP				0.00			-40,624.88	-41,855.49	1,230.61	-40,624.88
		Subtotal - Swap				0.00			-40,624.88	-41,855.49	1,230.61	-40,624.88
Report Totals:					67,405,872.91				66,630,435.14	-711,441.86	-63,995.81	-775,437.77