

# グローバル3倍3分法ファンド (隔月分配型)

## 運用報告書 (全体版)

第43期 (決算日 2025年11月21日) 第44期 (決算日 2026年1月21日) 第45期 (決算日 2026年3月23日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「グローバル3倍3分法ファンド(隔月分配型)」は、2026年3月23日に第45期の決算を行ないましたので、第43期から第45期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2018年10月4日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を含む世界各国の株式、不動産投信および債券などを実質的な投資対象とする投資信託証券(投資信託または外国投資信託の受益証券(振替投資信託受益権を含みます。))および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。)の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と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	投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債など、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期から第2計算期までは収益分配を行ないません。第3計算期以降、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。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.amova-am.com

<944440>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X (東証株価指数) 配当込み		MSCI-KOKUSAIインデックス (税引後配当込み、 円ヘッジなし・円ベース)		MSCI エマージング・ マーケット・インデックス (税引後配当込み、 円ヘッジなし・円ベース)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、 ヘッジなし・円ベース)	
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率
	円	円	%		%		%		%		%
31期(2023年11月21日)	9,325	94	△0.2	3,973.10	0.2	197.98	2.6	139.54	1.5	139.18	△1.5
32期(2024年1月22日)	9,928	99	7.5	4,277.71	7.7	209.54	5.8	137.94	△1.2	150.56	8.2
33期(2024年3月21日)	10,381	102	5.6	4,702.41	9.9	229.89	9.7	149.69	8.5	154.06	2.3
34期(2024年5月21日)	10,436	106	1.6	4,684.41	△0.4	244.48	6.3	166.62	11.3	161.73	5.0
35期(2024年7月22日)	10,606	108	2.7	4,809.01	2.7	251.97	3.1	167.29	0.4	172.04	6.4
36期(2024年9月24日)	10,618	106	1.1	4,520.16	△6.0	239.68	△4.9	156.24	△6.6	173.40	0.8
37期(2024年11月21日)	10,116	102	△3.8	4,608.07	1.9	263.26	9.8	166.13	6.3	178.79	3.1
38期(2025年1月21日)	9,744	98	△2.7	4,668.36	1.3	269.39	2.3	165.58	△0.3	171.70	△4.0
39期(2025年3月21日)	9,578	96	△0.7	4,826.67	3.4	250.01	△7.2	167.44	1.1	165.01	△3.9
40期(2025年5月21日)	9,529	96	0.5	4,756.12	△1.5	255.10	2.0	166.76	△0.4	161.96	△1.8
41期(2025年7月22日)	10,152	101	7.6	4,945.51	4.0	275.54	8.0	184.17	10.4	167.36	3.3
42期(2025年9月22日)	10,706	108	6.5	5,517.68	11.6	291.92	5.9	198.61	7.8	172.02	2.8
43期(2025年11月21日)	11,175	112	5.4	5,805.98	5.2	304.76	4.4	216.10	8.8	179.48	4.3
44期(2026年1月21日)	11,461	117	3.6	6,329.66	9.0	321.97	5.6	235.12	8.8	187.97	4.7
45期(2026年3月23日)	10,703	113	△5.6	6,149.83	△2.8	310.47	△3.6	234.77	△0.1	186.66	△0.7

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) MSCI-KOKUSAIインデックスは、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数です。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。また、設定時を100として2026年3月23日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

(注) MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数です。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。また、設定時を100として2026年3月23日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

(注) S&P先進国REIT指数(除く日本)は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シー社(S&P社)が発表している、日本を除く世界の主要国の不動産投信市場の合成パフォーマンスを表す指数です。なお、設定時を100として2026年3月23日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○最近15期の運用実績

決 算 期	東 証 R E I T 指 数 ( 配 当 込 ) (参考指数)		FTSE世界国債インデックス (含む日本、円ヘッジ、円ベース) (参考指数)		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
31期(2023年11月21日)	4,406.76	△1.8%	90.15	0.6%	—	99.0%	百万円 74,216
32期(2024年1月22日)	4,474.19	1.5%	91.39	1.4%	—	98.8%	76,035
33期(2024年3月21日)	4,416.57	△1.3%	90.77	△0.7%	—	99.0%	78,032
34期(2024年5月21日)	4,390.25	△0.6%	89.73	△1.1%	0.1	99.5%	75,619
35期(2024年7月22日)	4,276.48	△2.6%	90.00	0.3%	0.1	99.2%	73,854
36期(2024年9月24日)	4,376.43	2.3%	92.06	2.3%	0.1	99.0%	72,663
37期(2024年11月21日)	4,218.81	△3.6%	89.73	△2.5%	0.1	99.1%	67,397
38期(2025年1月21日)	4,166.54	△1.2%	89.26	△0.5%	0.1	99.3%	63,087
39期(2025年3月21日)	4,385.86	5.3%	89.15	△0.1%	0.1	99.1%	60,178
40期(2025年5月21日)	4,435.36	1.1%	88.53	△0.7%	0.1	99.0%	57,065
41期(2025年7月22日)	4,740.73	6.9%	89.29	0.9%	0.1	99.1%	57,810
42期(2025年9月22日)	5,091.74	7.4%	89.31	0.0%	0.1	99.3%	57,082
43期(2025年11月21日)	5,329.02	4.7%	89.63	0.4%	0.1	99.1%	56,424
44期(2026年1月21日)	5,346.07	0.3%	88.87	△0.8%	0.1	99.0%	55,656
45期(2026年3月23日)	5,170.73	△3.3%	88.26	△0.7%	0.1	99.1%	50,292

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

(注) FTSE世界国債インデックス（含む日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を含む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指数です。なお、当指数に関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。また、設定時を100として2026年3月23日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		T O P I X (東証株価指数) 配 当 込 み		MSCI-KOKUSAIインデックス (税引後配当込み、 円ヘッジなし・円ベース)		MSCI エマージング・ マーケット・インデックス (税引後配当込み、 円ヘッジなし・円ベース)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、 ヘッジなし・円ベース)	
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)
第43期	(期首)	円	%								
	2025年9月22日	10,706	—	5,517.68	—	291.92	—	198.61	—	172.02	—
	9月末	10,713	0.1	5,523.68	0.1	292.89	0.3	199.30	0.3	173.24	0.7
	10月末	11,483	7.3	5,865.99	6.3	309.77	6.1	217.49	9.5	177.78	3.3
第44期	(期末)										
	2025年11月21日	11,287	5.4	5,805.98	5.2	304.76	4.4	216.10	8.8	179.48	4.3
	(期首)										
	2025年11月21日	11,175	—	5,805.98	—	304.76	—	216.10	—	179.48	—
第44期	11月末	11,451	2.5	5,949.55	2.5	314.71	3.3	214.77	△0.6	183.45	2.2
	12月末	11,306	1.2	6,010.98	3.5	321.01	5.3	220.10	1.9	182.24	1.5
	(期末)										
	2026年1月21日	11,578	3.6	6,329.66	9.0	321.97	5.6	235.12	8.8	187.97	4.7
第45期	(期首)										
	2026年1月21日	11,461	—	6,329.66	—	321.97	—	235.12	—	187.97	—
	1月末	11,399	△0.5	6,288.77	△0.6	320.52	△0.4	239.74	2.0	182.79	△2.8
	2月末	12,352	7.8	6,947.17	9.8	325.41	1.1	253.37	7.8	197.95	5.3
第45期	(期末)										
	2026年3月23日	10,816	△5.6	6,149.83	△2.8	310.47	△3.6	234.77	△0.1	186.66	△0.7

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

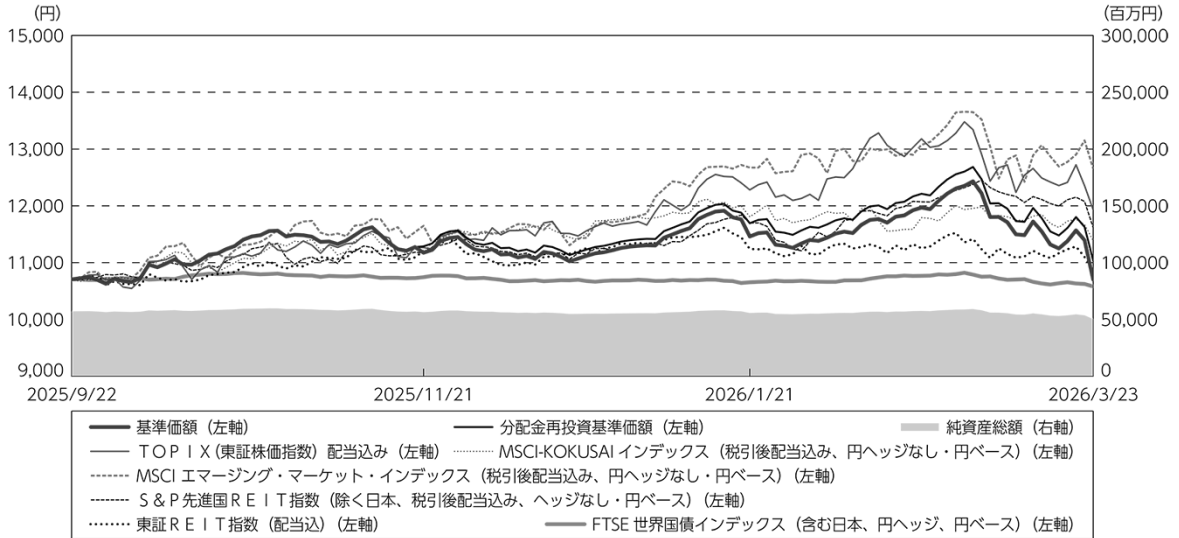
決算期	年 月 日	東 証 R E I T 指 数 ( 配 当 込 ) (参考指数)		FTSE世界国債インデックス (含む日本、円ヘッジ、円ベース) (参考指数)		債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第43期	(期首) 2025年9月22日	5,091.74	—	89.31	—	0.1	99.3
	9月末	5,076.28	△0.3	89.38	0.1	0.1	98.9
	10月末	5,199.57	2.1	89.89	0.7	0.1	99.4
	(期末) 2025年11月21日	5,329.02	4.7	89.63	0.4	0.1	99.1
第44期	(期首) 2025年11月21日	5,329.02	—	89.63	—	0.1	99.1
	11月末	5,377.31	0.9	89.78	0.2	0.1	99.0
	12月末	5,378.09	0.9	89.19	△0.5	0.1	99.4
	(期末) 2026年1月21日	5,346.07	0.3	88.87	△0.8	0.1	99.0
第45期	(期首) 2026年1月21日	5,346.07	—	88.87	—	0.1	99.0
	1月末	5,305.81	△0.8	89.03	0.2	0.1	99.5
	2月末	5,400.52	1.0	90.28	1.6	0.1	99.3
	(期末) 2026年3月23日	5,170.73	△3.3	88.26	△0.7	0.1	99.1

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

○運用経過

（2025年9月23日～2026年3月23日）

作成期間中の基準価額等の推移



第43期首：10,706円

第45期末：10,703円（既払分配金（税込み）：342円）

騰落率：3.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額、TOPIX（東証株価指数）配当込み、MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）、S & P 先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）、東証REIT指数（配当込）およびFTSE世界国債インデックス（含む日本、円ヘッジ、円ベース）は、作成期首（2025年9月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) TOPIX（東証株価指数）配当込み、MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）、S & P 先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）、東証REIT指数（配当込）およびFTSE世界国債インデックス（含む日本、円ヘッジ、円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界各国の株式、不動産投信（REIT）および債券などを実質的な投資対象とする投資信託証券の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・国内株式市場、海外株式市場、新興国株式市場が上昇したこと。
- ・国内のREIT市場や海外のREIT市場が上昇したこと。
- ・アメリカドルやユーロ、イギリスポンド、オーストラリアドルが円に対して上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・国内外の債券利回りが上昇（債券価格は下落）したこと。

## 投資環境

### （市況）

国内株式市場では、期間の初めと比べて東証株価指数（TOPIX）および日経平均株価指数はともに上昇しました。期間の初めから2026年2月下旬にかけては、首相の台湾有事を巡る発言を受けた日本と中国の緊張感の高まりや、米国連邦準備制度理事会（FRB）議長が利下げに慎重な姿勢を示しFRBによる利下げペースが鈍化するとの見方の広がりなどが株価の重しとなったものの、FRBによる追加利下げ観測に加えて、米国の生成AI（人工知能）向け半導体大手企業の好決算などから米国の株式市場が上昇したことや、米国と中国の首脳会談を経て、貿易摩擦や両国政府対立への警戒感が後退したこと、自民党と日本維新の会による連立政権の発足を認め景気刺激に前向きな政策への期待が高まったこと、日銀が市場予想通り政策金利を引き上げたものの「利上げ幅が不十分」との見方から円安が進行したこと、首相による衆議院の解散と総選挙実施の結果を受け、与党の基盤強化や積極的な財政政策推進が加速するとの期待が強まったことなどから、国内市場の株価は上昇しました。3月上旬から期間末にかけては、米国とイスラエルによるイランへの攻撃が始まり、イランによる原油輸送の要衝であるホルムズ海峡の事実上の封鎖を受けて、原油価格が高騰し世界の景気を冷やすとの懸念が高まったことなどから、国内市場の株価は下落しました。

海外株式市場では、期間の初めと比べて欧米諸国などの株価は概して上昇しました。期間の初めから2025年12月下旬にかけては、米国の対中国関税の見送りや中国によるレアアース輸出規制の延期を背景に米国と中国との対立への警戒感が後退したことや、FRBやイングランド銀行（BOE）が利下げを実施したこと、主要ハイテク企業の決算が堅調となり生成AIの関連需要が期待されたことなどから、欧米諸国の株価は総じて上昇しました。2026年1月から期間末にかけては、米軍の攻撃によりベネズエラ大統領が拘束されたことを背景に、同国の石油利権に再参入できるとの期待が高まり欧米のエネルギー株が大幅高となったことや、米国連邦最高裁判所が下した相互関税の違憲判決を受け、米国向けの輸出拡大への期待から米国以外の輸出関連株が買われたことなどが支援材料となったものの、FRBによる利下げ観測が後退したことや、米国とイランの軍事衝突を受けて原油高に伴うインフレ高進への警戒感が強まったことなどから、欧米諸国などの株価は概して下落しました。

新興国株式市場では、期間の初めと比べて新興国各国の株価は概して上昇しました。インドと米国との貿易交渉の難航を受けたインドの景気減速懸念や、中国政府が全国人民代表大会（全人代、日本の国会に相当）において2026年の実質経済成長率の目標を引き下げたこと、米国とイランの軍事衝突を受けたインフレ懸念を背景にFRBによる利下げ観測が後退し米国の長期金利が上昇傾向となったことなどが株価の重しとなったものの、米国と中国の首脳会談を経て、貿易摩擦が緩和したことや両国政府対立への警戒感が後退したこと、米軍の攻撃によりベネズエラ大統領が拘束されたことを受けて、中南米を巡る政治改革や米国寄りの右派政権の誕生への期待が高まったこと、金をはじめとする商品市況が上昇し産出国の追い風となったこと、AIの普及による破壊的な変化への懸念が広がる一方、AIインフラを支えるアジアの関連株が上昇したことなど

が支援材料となり、新興国各国の株価は概して上昇しました。

国内のREIT市場では、東証REIT指数（配当込み）は期間の初めと比べて上昇しました。日銀が2026年度の物価見通しを上方修正したことや、国内長期金利が上昇したことなどがREIT価格の重しとなったものの、都心部オフィスの平均賃料の上昇が継続したことに加え空室率が低下したことや、衆議院選挙での与党の大勝を受けて政権の基盤が固まり、積極財政が進むとの見方から国内株式市場が上昇したことなどが支援材料となり、REIT市場は上昇しました。

海外のREIT市場では、S&P先進国REIT指数（除く日本）は期間の初めと比べて上昇しました。期間の初めから2026年2月下旬にかけては、オーストラリアの雇用統計や消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回ったことを背景に、オーストラリア準備銀行（RBA）が政策金利を引き上げ、また追加利上げが意識されたことなどが、REIT価格の重しとなったものの、欧州中央銀行（ECB）がユーロ圏の実質成長率見通しを上方修正したことや、FRB議長が米国連邦公開市場委員会（FOMC）後の記者会見で、経済成長見通しについて明確な改善がみられるとの認識を示したこと、欧米の長期金利が概して低下したことなどから、同指数は上昇しました。3月上旬から期間末にかけては、米国とイスラエルによるイラン攻撃を受けた中東情勢の緊迫化から原油や天然ガスの価格が急騰しインフレ懸念が強まったことや、それらを背景に欧米の長期金利が上昇し、主要な株式市場が軟調に推移したことなどから、同指数は下落しました。

国内債券市場では、10年国債利回りは期間の初めと比べて上昇しました。財務省が発表した2026年度国債発行計画で、前年度当初予算比で超長期国債の発行額が減らされ需給の安定化が意識されたこと、与党が衆議院選挙の公約として掲げた消費税減税の財源について、首相が赤字国債を発行しない方針を表明し過度な財政悪化懸念が後退したことなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権の発足を受けて、バランスの取れた経済対策への期待が高まったことや、日銀が2025年12月に金融正常化の一環として追加利上げを進めたこと、衆議院選挙での与党の大勝を受けて政権の基盤が固まり積極財政が進むとの見方が強まったこと、米国とイランの軍事衝突を背景とした原油高に伴うインフレ高進への懸念が高まったことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

海外債券市場では、米国、ドイツ、英国など各国の10年国債利回りは、期間の初めと比べて総じて上昇しました。期間の初めから2026年2月下旬にかけては、欧州連合（EU）が市場から借り入れた資金をウクライナに融資する案に合意し債券市場の需給悪化が懸念されたことや、財政悪化懸念を背景に日本の長期金利が上昇し欧米の債券市場にも影響したことなどが利回りの上昇要因となったものの、米国雇用の悪化懸念などを背景にFRBが利下げを実施し、また追加利下げ期待が続いたことや、フランス首相が財政政策について野党の主張に歩み寄る姿勢を示し、フランスの政治情勢の安定へ期待が高まったこと、米国にて議会の予算成立が遅れ、政府機関の一部閉鎖などの混乱が生じ投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、米国が軍事作戦によりベネズエラ大統領を拘束したことやイランの反政府デモが拡大したことなどから地政学的リスクが意識されたことなどをを受けて、各国の10年国債利回りは概して低下しました。3月上旬から期間末にかけては、米国とイスラエルによるイラン攻撃をきっかけとした原油や天然ガスの価格上昇を受けてインフレ圧力が高まると警戒されたことや、欧米の主要な中央銀行が政策金利の据置きを決定し、またECBが利上げを検討しているとの見方が広がったことなどから、各国の10年国債利回りは総じて上昇しました。

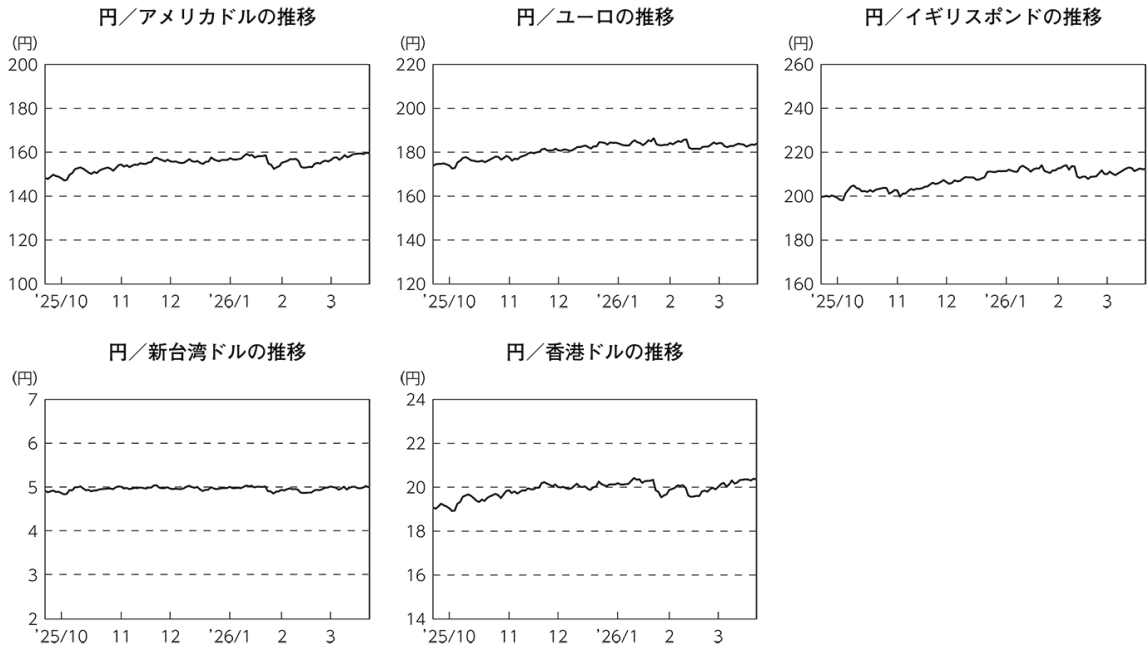
#### （国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.48%近辺から、2025年12月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことなどをを受けて、0.73%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.43%近辺から、日銀による利上げなどをを受けて、0.77%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

（グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け））

主として、株式やREITに投資を行なう4つの受益証券に投資を行なうとともに、株価指数先物取引に係る権利および国債先物取引に係る権利に投資を行なうことで、実質的に日本を含む世界各国の株式、REITおよび債券に分散投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないました。現物の組入総額と先物取引の買建総額の組入合計額が純資産総額の3倍相当額となるように投資を行ないました。

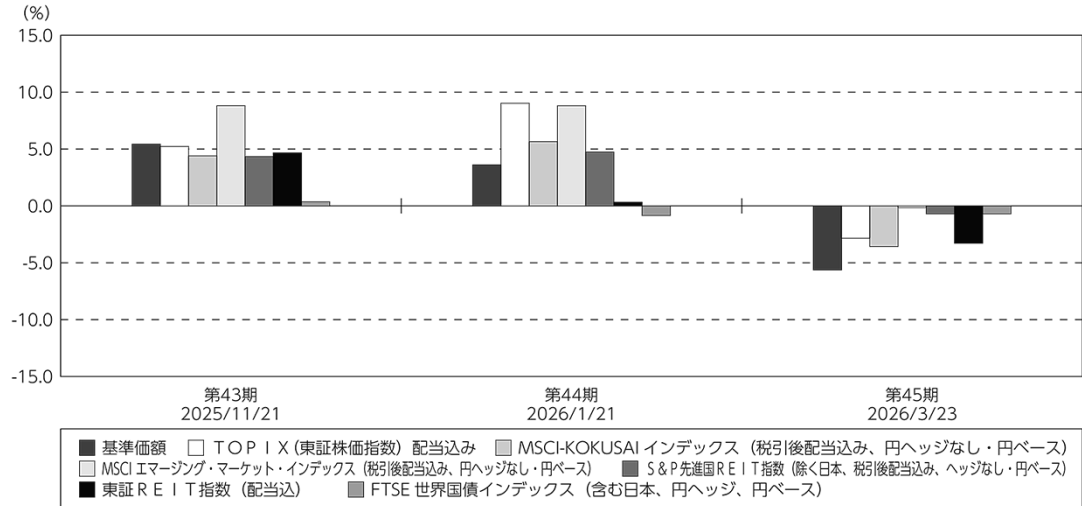
（マネー・オープン・マザーファンド）

運用の基本方針に従い、国債の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
 グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) TOPIX（東証株価指数）配当込み、MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）、S & P 先進国 REIT 指数（除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）、東証 REIT 指数（配当込）および FTSE 世界国債インデックス（含む日本、円ヘッジ、円ベース）は当ファンドの参考指数です。

## 分配金

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

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第43期	第44期	第45期
	2025年9月23日～ 2025年11月21日	2025年11月22日～ 2026年1月21日	2026年1月22日～ 2026年3月23日
当期分配金	112	117	113
（対基準価額比率）	0.992%	1.011%	1.045%
当期の収益	112	117	—
当期の収益以外	—	—	113
翌期繰越分配対象額	1,588	1,872	1,759

（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、原則として「グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

#### （グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け））

引き続き、主として、株式やREITに投資を行なう4つの受益証券に投資を行なうとともに、株価指数先物取引に係る権利および国債先物取引に係る権利に投資を行なうことで、実質的に日本を含む世界各国の株式、REITおよび債券に分散投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。現物の組入総額と先物取引の買建総額の組入合計額が純資産総額の3倍相当額となるように投資を行ないます。各資産への配分については、市況環境および投資対象資産のリスク水準などを勘案して決定する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

#### （マネー・オープン・マザーファンド）

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主な投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年9月23日～2026年3月23日）

項 目	第43期～第45期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	23	0.197	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 9 ）	（ 0.077 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 13 ）	（ 0.110 ）	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 ）	（ 1 ）	（ 0.011 ）	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	0.007	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（ 0.002 ）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 等 ）	（ 1 ）	（ 0.005 ）	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用、運用において利用する指数の 標章使用料など
合 計	24	0.204	
作成期間の平均基準価額は、11,450円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

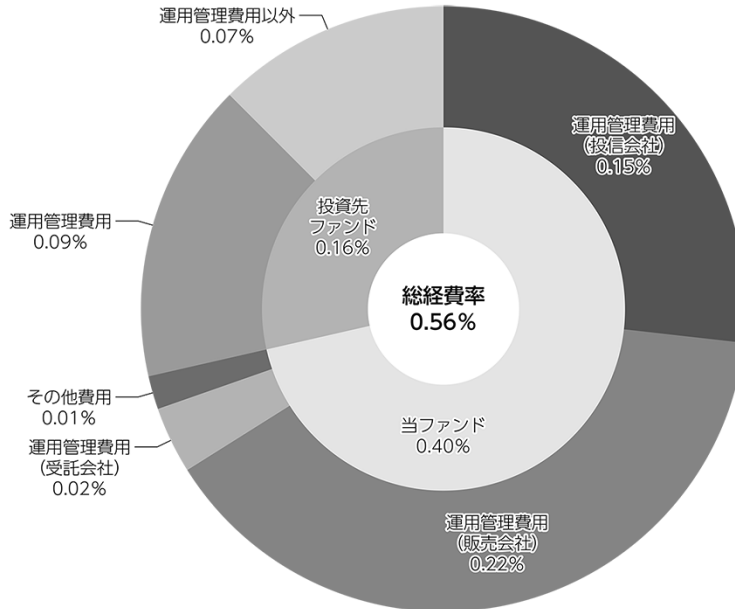
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

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

## （参考情報）

## ○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.56%です。



(単位:%)

<b>総経費率(①+②+③)</b>	<b>0.56</b>
①当ファンドの費用の比率	0.40
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.09
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

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

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

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2025年9月23日～2026年3月23日）

## 投資信託証券

銘柄		第43期～第45期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）	千口 —	千円 —	千口 5,089,538	千円 9,025,403

（注）金額は受け渡し代金。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第43期～第45期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	マネー・オープン・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 3,052	千円 3,117

## ○利害関係人との取引状況等

（2025年9月23日～2026年3月23日）

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2025年9月23日～2026年3月23日）

区分	第43期～第45期					
	買付			売付		
	買付額 A	うち自己取引 状況B	$\frac{B}{A}$	売付額 C	うち自己取引 状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 9,025	百万円 9,025	% 100.0

（注）委託会社に支払われた売買委託手数料は0円です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2025年9月23日～2026年3月23日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2026年3月23日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第42期末	第45期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）		34,391,666	29,302,128	49,825,339	99.1
合	計	34,391,666	29,302,128	49,825,339	99.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 親投資信託残高

銘	柄	第42期末	第45期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
マネー・オープン・マザーファンド		54,327	51,274	52,392

(注) 親投資信託の2026年3月23日現在の受益権総口数は、236,105千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2026年3月23日現在)

項	目	第45期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		49,825,339	97.7
マネー・オープン・マザーファンド		52,392	0.1
コール・ローン等、その他		1,143,487	2.2
投資信託財産総額		51,021,218	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

項 目	第43期末	第44期末	第45期末
	2025年11月21日現在	2026年1月21日現在	2026年3月23日現在
	円	円	円
(A) 資産	57,248,781,090	56,536,631,698	51,021,218,121
コール・ローン等	454,863,331	646,014,118	489,691,921
投資信託受益証券(評価額)	55,894,612,799	55,107,660,758	49,825,339,525
マネー・オープン・マザーファンド(評価額)	55,397,397	54,774,295	52,392,629
未収入金	843,901,500	728,169,481	653,784,118
未収利息	6,063	13,046	9,928
(B) 負債	824,022,728	880,020,517	729,065,108
未払収益分配金	565,517,547	568,178,367	530,994,803
未払解約金	219,311,190	272,225,236	157,780,896
未払信託報酬	37,790,253	37,249,401	36,962,770
その他未払費用	1,403,738	2,367,513	3,326,639
(C) 純資産総額(A-B)	56,424,758,362	55,656,611,181	50,292,153,013
元本	50,492,638,175	48,562,253,632	46,990,690,562
次期繰越損益金	5,932,120,187	7,094,357,549	3,301,462,451
(D) 受益権総口数	50,492,638,175口	48,562,253,632口	46,990,690,562口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,175円	11,461円	10,703円

(注) 当ファンドの第43期首元本額は53,317,292,456円、第43～45期中追加設定元本額は1,701,952,934円、第43～45期中一部解約元本額は8,028,554,828円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第43期1.1175円、第44期1.1461円、第45期1.0703円です。

## ○損益の状況

項 目	第43期	第44期	第45期
	2025年9月23日～ 2025年11月21日	2025年11月22日～ 2026年1月21日	2026年1月22日～ 2026年3月23日
	円	円	円
(A) 配当等収益	426,809	560,500	650,747
受取利息	426,809	560,500	650,747
(B) 有価証券売買損益	2,961,123,007	1,983,746,593	△3,000,045,462
売買益	3,118,792,178	2,027,679,057	70,341,724
売買損	△ 157,669,171	△ 43,932,464	△3,070,387,186
(C) 信託報酬等	△ 39,193,991	△ 38,633,047	△ 38,335,761
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,922,355,825	1,945,674,046	△3,037,730,476
(E) 前期繰越損益金	1,037,753,085	3,219,182,516	4,400,005,178
(F) 追加信託差損益金	2,537,528,824	2,497,679,354	2,470,182,552
(配当等相当額)	( 4,628,369,481)	( 4,497,057,755)	( 4,399,444,434)
(売買損益相当額)	(△2,090,840,657)	(△1,999,378,401)	(△1,929,261,882)
(G) 計(D+E+F)	6,497,637,734	7,662,535,916	3,832,457,254
(H) 収益分配金	△ 565,517,547	△ 568,178,367	△ 530,994,803
次期繰越損益金(G+H)	5,932,120,187	7,094,357,549	3,301,462,451
追加信託差損益金	2,537,528,824	2,497,679,354	2,470,182,552
(配当等相当額)	( 4,628,369,503)	( 4,497,057,802)	( 4,399,444,491)
(売買損益相当額)	(△2,090,840,679)	(△1,999,378,448)	(△1,929,261,939)
分配準備積立金	3,394,591,363	4,596,678,195	3,869,010,375
繰越損益金	-	-	△3,037,730,476

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2025年9月23日～2026年3月23日）は以下の通りです。

項 目	2025年9月23日～ 2025年11月21日	2025年11月22日～ 2026年1月21日	2026年1月22日～ 2026年3月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	440,522円	575,454円	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)	2,921,915,303円	1,945,098,592円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,628,369,503円	4,497,057,802円	4,399,444,491円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,037,753,085円	3,219,182,516円	4,400,005,178円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	8,588,478,413円	9,661,914,364円	8,799,449,669円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,700円	1,989円	1,872円
g. 分配金	565,517,547円	568,178,367円	530,994,803円
h. 分配金(1万口当たり)	112円	117円	113円

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

## ○分配金のお知らせ

---

	第43期	第44期	第45期
1万口当たり分配金（税込み）	112円	117円	113円

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2025年9月23日から2026年3月23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。

# グローバル3倍3分法ファンド (適格機関投資家向け)

## 運用報告書 (全体版)

第85期 (決算日 2025年10月21日) 第87期 (決算日 2025年12月22日) 第89期 (決算日 2026年2月24日)  
第86期 (決算日 2025年11月21日) 第88期 (決算日 2026年1月21日) 第90期 (決算日 2026年3月23日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「グローバル3倍3分法ファンド (適格機関投資家向け)」は、2026年3月23日に第90期の決算を行いましたので、第85期から第90期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合 (私募)	
信託期間	2018年10月5日から原則無期限です。	
運用方針	主として、投資信託の受益証券に投資を行なうとともに、株価指数先物取引に係る権利および国債先物取引に係る権利に投資を行なうことで、実質的に日本を含む世界各国の株式、不動産投信および債券に投資し、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要運用対象	グローバル3倍3分法ファンド (適格機関投資家向け)	投資信託の受益証券のほか、株価指数先物取引に係る権利および国債先物取引に係る権利などを主要投資対象とします。
	海外株式インデックスMSCI-KOOSAI (ヘッジなし) マザーファンド	日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
	海外新興国株式インデックスMSCIエマージング (ヘッジなし) マザーファンド	新興国の株式を主要投資対象とします。
	海外リートインデックス (ヘッジなし) マザーファンド	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
	日本リートインデックスJ-REITマザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	グローバル3倍3分法ファンド (適格機関投資家向け)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	海外株式インデックスMSCI-KOOSAI (ヘッジなし) 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。
	海外新興国株式インデックスMSCIエマージング (ヘッジなし) 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。
	海外リートインデックス (ヘッジなし) マザーファンド	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	日本リートインデックスJ-REITマザーファンド	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。
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。	

<944459>

## アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.amova-am.com

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX (東証株価指数) 配当込み		MSCI-KOKUSAIインデックス (税引後配当込み、 円ヘッジなし・円ベース)		MSCI エマージング・ マーケット・インデックス (税引後配当込み、 円ヘッジなし・円ベース)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、 ヘッジなし・円ベース)	
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率
61期(2023年10月23日)	円 11,446	円 0	% △10.2	3,756.35	% △5.2	187.85	% △3.8	136.07	% △3.6	131.25	% △8.5
62期(2023年11月21日)	12,727	0	11.2	3,973.10	5.8	200.31	6.6	143.31	5.3	141.23	7.6
63期(2023年12月21日)	13,683	0	7.5	3,904.50	△1.7	201.93	0.8	140.73	△1.8	150.51	6.6
64期(2024年1月22日)	13,706	0	0.2	4,277.71	9.6	212.00	5.0	141.66	0.7	152.77	1.5
65期(2024年2月21日)	13,812	0	0.8	4,416.48	3.2	221.58	4.5	150.73	6.4	154.09	0.9
66期(2024年3月21日)	14,495	0	4.9	4,702.41	6.5	232.59	5.0	153.74	2.0	156.33	1.5
67期(2024年4月22日)	13,779	0	△4.9	4,519.02	△3.9	228.23	△1.9	153.85	0.1	151.29	△3.2
68期(2024年5月21日)	14,731	0	6.9	4,684.41	3.7	247.36	8.4	171.12	11.2	164.11	8.5
69期(2024年6月21日)	14,994	0	1.8	4,628.96	△1.2	255.59	3.3	173.59	1.4	165.53	0.9
70期(2024年7月22日)	15,136	0	0.9	4,809.01	3.9	254.94	△0.3	171.81	△1.0	174.57	5.5
71期(2024年8月21日)	15,071	0	△0.4	4,532.67	△5.7	240.19	△5.8	161.27	△6.1	166.20	△4.8
72期(2024年9月24日)	15,318	0	1.6	4,520.16	△0.3	242.50	1.0	160.46	△0.5	175.95	5.9
73期(2024年10月21日)	15,386	0	0.4	4,602.72	1.8	257.25	6.1	173.64	8.2	181.15	3.0
74期(2024年11月21日)	14,747	0	△4.4	4,608.07	0.1	266.35	3.5	170.61	△1.7	181.42	0.1
75期(2024年12月23日)	14,543	0	△1.4	4,685.18	1.7	268.67	0.9	169.15	△0.9	173.07	△4.6
76期(2025年1月21日)	14,356	0	△1.3	4,668.36	△0.4	272.56	1.4	170.05	0.5	174.23	0.7
77期(2025年2月21日)	14,348	0	△0.1	4,708.31	0.9	268.86	△1.4	171.24	0.7	172.50	△1.0
78期(2025年3月21日)	14,262	0	△0.6	4,826.67	2.5	252.95	△5.9	171.96	0.4	167.43	△2.9
79期(2025年4月21日)	13,533	0	△5.1	4,400.65	△8.8	225.72	△10.8	153.05	△11.0	153.66	△8.2
80期(2025年5月21日)	14,341	0	6.0	4,756.12	8.1	258.10	14.3	171.26	11.9	164.35	7.0
81期(2025年6月23日)	15,059	0	5.0	4,808.53	1.1	263.27	2.0	177.76	3.8	167.85	2.1
82期(2025年7月22日)	15,452	0	2.6	4,945.51	2.8	278.78	5.9	189.15	6.4	169.83	1.2
83期(2025年8月21日)	15,926	0	3.1	5,376.19	8.7	283.16	1.6	190.55	0.7	171.09	0.7
84期(2025年9月22日)	16,476	0	3.5	5,517.68	2.6	295.35	4.3	203.97	7.0	174.55	2.0
85期(2025年10月21日)	17,391	0	5.6	5,720.69	3.7	303.47	2.7	213.81	4.8	180.92	3.6
86期(2025年11月21日)	17,391	0	0.0	5,805.98	1.5	308.35	1.6	221.93	3.8	182.12	0.7
87期(2025年12月22日)	17,379	0	△0.1	5,996.63	3.3	323.68	5.0	222.09	0.1	183.42	0.7
88期(2026年1月21日)	18,029	0	3.7	6,329.66	5.6	325.76	0.6	241.46	8.7	190.73	4.0
89期(2026年2月24日)	19,034	0	5.6	6,729.06	6.3	323.72	△0.6	252.69	4.6	198.02	3.8
90期(2026年3月23日)	17,004	0	△10.7	6,149.83	△8.6	314.12	△3.0	241.11	△4.6	189.41	△4.3

(注) MSCI-KOKUSAIインデックスは、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数です。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、設定時を100として2026年3月23日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

(注) MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数です。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、設定時を100として2026年3月23日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

(注) S&P先進国REIT指数(除く日本)は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シー社(S&P社)が発表している、日本を除く世界の主要国の不動産投信市場の合成パフォーマンスを表す指数です。なお、設定時を100として2026年3月23日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○最近30期の運用実績

決算期	東証REIT指数 (配当込) (参考指数)		FTSE世界国債インデックス (含む日本、円ヘッジ、円ベース) (参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	債券先物比率	投資信託証券比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率					
		%		%	%	%	%	%	百万円
61期(2023年10月23日)	4,347.22	△3.1	88.26	△1.7	39.7	21.5	206.3	40.6	219,121
62期(2023年11月21日)	4,406.76	1.4	90.31	2.3	38.5	20.8	198.1	39.3	241,219
63期(2023年12月21日)	4,299.57	△2.4	93.09	3.1	37.3	20.3	199.1	39.1	253,103
64期(2024年1月22日)	4,474.19	4.1	91.55	△1.7	39.3	21.4	198.0	40.2	246,668
65期(2024年2月21日)	4,167.64	△6.9	90.66	△1.0	40.5	22.2	200.9	38.9	246,407
66期(2024年3月21日)	4,416.57	6.0	90.93	0.3	38.8	21.3	197.7	39.1	253,829
67期(2024年4月22日)	4,421.43	0.1	89.67	△1.4	38.7	20.9	205.0	40.8	237,296
68期(2024年5月21日)	4,390.25	△0.7	89.89	0.2	39.2	20.7	200.4	39.3	249,656
69期(2024年6月21日)	4,270.94	△2.7	90.17	0.3	39.1	20.8	197.8	39.1	249,486
70期(2024年7月22日)	4,276.48	0.1	90.16	△0.0	37.7	22.0	202.5	40.6	243,181
71期(2024年8月21日)	4,341.98	1.5	91.83	1.9	37.6	22.7	194.8	40.5	239,972
72期(2024年9月24日)	4,376.43	0.8	92.22	0.4	37.6	21.7	199.8	41.5	241,255
73期(2024年10月21日)	4,256.47	△2.7	90.67	△1.7	39.0	20.8	201.5	40.7	240,244
74期(2024年11月21日)	4,218.81	△0.9	89.89	△0.9	37.9	21.3	203.9	40.1	225,457
75期(2024年12月23日)	4,137.05	△1.9	89.65	△0.3	39.3	22.1	204.8	40.8	214,122
76期(2025年1月21日)	4,166.54	0.7	89.41	△0.3	38.2	20.7	198.3	38.7	207,895
77期(2025年2月21日)	4,296.45	3.1	89.62	0.2	39.1	21.9	203.2	40.5	202,965
78期(2025年3月21日)	4,385.86	2.1	89.31	△0.4	37.7	21.8	196.7	40.9	198,130
79期(2025年4月21日)	4,432.48	1.1	89.56	0.3	36.9	21.1	195.5	41.2	184,754
80期(2025年5月21日)	4,435.36	0.1	88.69	△1.0	38.7	21.8	194.8	40.2	190,703
81期(2025年6月23日)	4,660.57	5.1	89.68	1.1	38.7	21.0	199.5	40.8	195,198
82期(2025年7月22日)	4,740.73	1.7	89.45	△0.3	38.2	21.4	202.5	39.5	191,817
83期(2025年8月21日)	5,042.98	6.4	89.04	△0.5	38.9	21.0	203.0	40.3	190,050
84期(2025年9月22日)	5,091.74	1.0	89.47	0.5	39.5	21.5	201.4	39.7	187,987
85期(2025年10月21日)	5,152.82	1.2	90.38	1.0	38.2	21.8	200.2	39.3	192,803
86期(2025年11月21日)	5,329.02	3.4	89.79	△0.7	38.7	21.5	202.6	40.2	185,379
87期(2025年12月22日)	5,310.43	△0.3	89.11	△0.8	39.1	22.0	203.4	40.8	179,886
88期(2026年1月21日)	5,346.07	0.7	89.03	△0.1	39.3	21.7	201.6	40.0	182,682
89期(2026年2月24日)	5,416.38	1.3	90.19	1.3	36.8	21.0	197.3	39.5	188,614
90期(2026年3月23日)	5,170.73	△4.5	88.41	△2.0	40.0	22.0	212.4	41.3	164,020

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」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) 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) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) FTSE世界国債インデックス（含む日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を含む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指数です。なお、当指数に関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。また、設定時を100として2026年3月23日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		TOPIX (東証株価指数) 配 当 込 み		MSCI-KOKUSAIインデックス (税引後配当込み、 円ヘッジなし・円ベース)		MSCI エマージング・ マーケット・インデックス (税引後配当込み、 円ヘッジなし・円ベース)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、 ヘッジなし・円ベース)	
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)
第85期	(期首) 2025年9月22日	円	%		%		%		%		%
		16,476	—	5,517.68	—	295.35	—	203.97	—	174.55	—
	9月末	16,489	0.1	5,523.68	0.1	296.34	0.3	204.68	0.3	175.79	0.7
第86期	(期末) 2025年10月21日		5.6	5,720.69	3.7	303.47	2.7	213.81	4.8	180.92	3.6
	(期首) 2025年10月21日		—	5,720.69	—	303.47	—	213.81	—	180.92	—
	10月末	17,688	1.7	5,865.99	2.5	313.41	3.3	223.37	4.5	180.40	△0.3
第87期	(期末) 2025年11月21日		0.0	5,805.98	1.5	308.35	1.6	221.93	3.8	182.12	0.7
	(期首) 2025年11月21日		—	5,805.98	—	308.35	—	221.93	—	182.12	—
	11月末	17,826	2.5	5,949.55	2.5	318.41	3.3	220.57	△0.6	186.15	2.2
第88期	(期末) 2025年12月22日		△0.1	5,996.63	3.3	323.68	5.0	222.09	0.1	183.42	0.7
	(期首) 2025年12月22日		—	5,996.63	—	323.68	—	222.09	—	183.42	—
	12月末	17,604	1.3	6,010.98	0.2	324.79	0.3	226.04	1.8	184.92	0.8
第89期	(期末) 2026年1月21日		3.7	6,329.66	5.6	325.76	0.6	241.46	8.7	190.73	4.0
	(期首) 2026年1月21日		—	6,329.66	—	325.76	—	241.46	—	190.73	—
	1月末	17,933	△0.5	6,288.77	△0.6	324.29	△0.4	246.21	2.0	185.48	△2.8
第90期	(期末) 2026年2月24日		5.6	6,729.06	6.3	323.72	△0.6	252.69	4.6	198.02	3.8
	(期首) 2026年2月24日		—	6,729.06	—	323.72	—	252.69	—	198.02	—
	2月末	19,449	2.2	6,947.17	3.2	329.24	1.7	260.21	3.0	200.86	1.4
	(期末) 2026年3月23日		△10.7	6,149.83	△8.6	314.12	△3.0	241.11	△4.6	189.41	△4.3

(注) 騰落率は期首比です。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	東証REIT指数 (配当込) (参考指数)		FTSE世界国債インデックス (含む日本、円ヘッジ、円ベース) (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 先物比率	投資信託 証券比	証券 比率
		騰落率	騰落率							
第85期	(期首) 2025年9月22日	5,091.74	% —	89.47	% —	% 39.5	% 21.5	% 201.4	% 39.7	% 39.7
	9月末	5,076.28	△0.3	89.54	0.1	39.6	21.8	202.9	39.7	39.7
	(期末) 2025年10月21日	5,152.82	1.2	90.38	1.0	38.2	21.8	200.2	39.3	39.3
第86期	(期首) 2025年10月21日	5,152.82	—	90.38	—	38.2	21.8	200.2	39.3	39.3
	10月末	5,199.57	0.9	90.05	△0.4	39.6	22.5	202.5	39.5	39.5
	(期末) 2025年11月21日	5,329.02	3.4	89.79	△0.7	38.7	21.5	202.6	40.2	40.2
第87期	(期首) 2025年11月21日	5,329.02	—	89.79	—	38.7	21.5	202.6	40.2	40.2
	11月末	5,377.31	0.9	89.94	0.2	38.4	21.5	197.2	40.0	40.0
	(期末) 2025年12月22日	5,310.43	△0.3	89.11	△0.8	39.1	22.0	203.4	40.8	40.8
第88期	(期首) 2025年12月22日	5,310.43	—	89.11	—	39.1	22.0	203.4	40.8	40.8
	12月末	5,378.09	1.3	89.35	0.3	38.3	21.9	202.3	39.7	39.7
	(期末) 2026年1月21日	5,346.07	0.7	89.03	△0.1	39.3	21.7	201.6	40.0	40.0
第89期	(期首) 2026年1月21日	5,346.07	—	89.03	—	39.3	21.7	201.6	40.0	40.0
	1月末	5,305.81	△0.8	89.19	0.2	39.7	22.2	202.8	39.7	39.7
	(期末) 2026年2月24日	5,416.38	1.3	90.19	1.3	36.8	21.0	197.3	39.5	39.5
第90期	(期首) 2026年2月24日	5,416.38	—	90.19	—	36.8	21.0	197.3	39.5	39.5
	2月末	5,400.52	△0.3	90.44	0.3	37.0	21.5	198.5	39.1	39.1
	(期末) 2026年3月23日	5,170.73	△4.5	88.41	△2.0	40.0	22.0	212.4	41.3	41.3

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」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) 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。

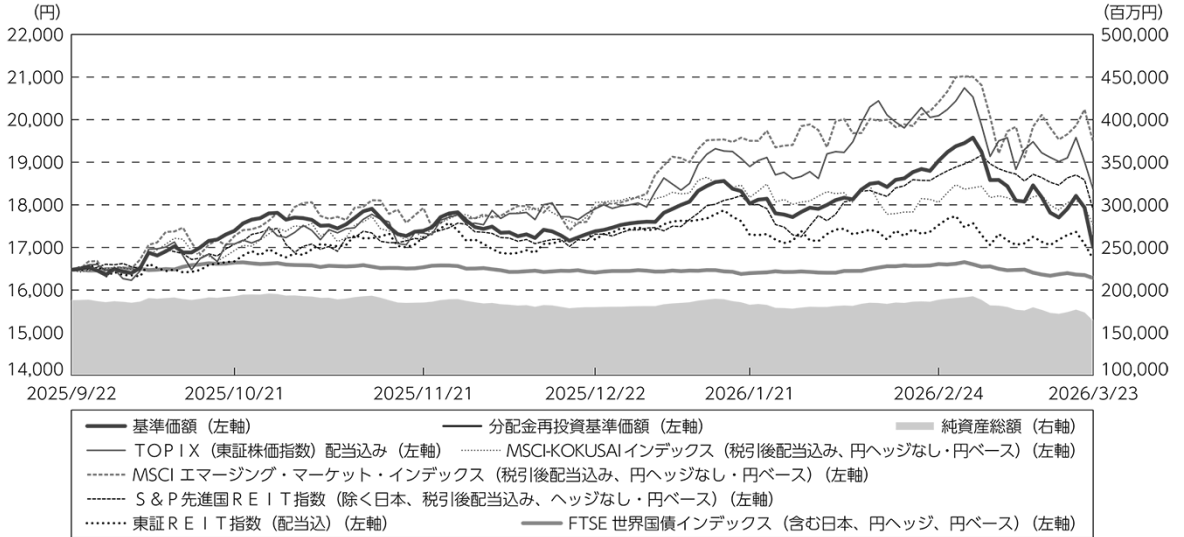
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

（2025年9月23日～2026年3月23日）

作成期間中の基準価額等の推移



第85期首：16,476円

第90期末：17,004円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：3.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額、TOPIX（東証株価指数）配当込み、MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）、S & P 先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）、東証REIT指数（配当込）およびFTSE世界国債インデックス（含む日本、円ヘッジ、円ベース）は、作成期首（2025年9月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) TOPIX（東証株価指数）配当込み、MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）、S & P 先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）、東証REIT指数（配当込）およびFTSE世界国債インデックス（含む日本、円ヘッジ、円ベース）は当ファンドの参考指数です。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、株式や不動産投信（REIT）に投資を行なう4つの受益証券に投資を行なうとともに、株価指数先物取引に係る権利および国債先物取引に係る権利に投資を行なうことで、実質的に日本を含む世界各国の株式、REITおよび債券に分散投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。現物の組入総額と先物取引の買建総額の組入合計額が純資産総額の3倍相当額となるように投資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>

- ・国内株式市場、海外株式市場、新興国株式市場が上昇したこと。
- ・国内のREIT市場や海外のREIT市場が上昇したこと。
- ・アメリカドルやユーロ、イギリスポンド、オーストラリアドルが円に対して上昇したこと。

### <値下がり要因>

- ・国内外の債券利回りが上昇（債券価格は下落）したこと。

## 投資環境

### (市況)

国内株式市場では、期間の初めと比べて東証株価指数（TOPIX）および日経平均株価指数はともに上昇しました。期間の初めから2026年2月下旬にかけては、首相の台湾有事を巡る発言を受けた日本と中国の緊張感の高まりや、米国連邦準備制度理事会（FRB）議長が利下げに慎重な姿勢を示しFRBによる利下げペースが鈍化するとの見方の広がりなどが株価の重しとなったものの、FRBによる追加利下げ観測に加えて、米国の生成AI（人工知能）向け半導体大手企業の好決算などから米国の株式市場が上昇したことや、米国と中国の首脳会談を経て、貿易摩擦や両国政府対立への警戒感が後退したこと、自民党と日本維新の会による連立政権の発足を受け景気刺激に前向きな政策への期待が高まったこと、日銀が市場予想通り政策金利を引き上げたものの「利上げ幅が不十分」との見方から円安が進行したこと、首相による衆議院の解散と総選挙実施の結果を受け、与党の基盤強化や積極的な財政政策推進が加速するとの期待が強まったことなどから、国内市場の株価は上昇しました。3月上旬から期間末にかけては、米国とイスラエルによるイランへの攻撃が始まり、イランによる原油輸送の要衝であるホルムズ海峡の事実上の封鎖を受けて、原油価格が高騰し世界の景気を冷やすとの懸念が高まったことなどから、国内市場の株価は下落しました。

海外株式市場では、期間の初めと比べて欧米諸国などの株価は概して上昇しました。期間の初めから2025年12月下旬にかけては、米国の対中国関税の見送りや中国によるレアアース輸出規制の延期を背景に米国と中国との対立への警戒感が後退したことや、FRBやイングランド銀行（BOE）が利下げを実施したこと、主要ハイテク企業の決算が堅調となり生成AIの関連需要が期待されたことなどから、欧米諸国の株価は総じて上昇しました。2026年1月から期間末にかけては、米軍の攻撃によりベネズエラ大統領が拘束されたことを背景に、同国の石油利権に再参入できるとの期待が高まり欧米のエネルギー株が大幅高となったことや、米国連邦最高裁判所が下した相互関税の違憲判決を受け、米国向けの輸出拡大への期待から米国以外の輸出関連株が買われたことなどが支援材料となったものの、FRBによる利下げ観測が後退したことや、米国とイランの軍事衝突を受けて原油高に伴うインフレ高進への警戒感が強まったことなどから、欧米諸国などの株価は概して下落しました。

新興国株式市場では、期間の初めと比べて新興国各国の株価は概して上昇しました。インドと米国との貿易交渉の難航を受けたインドの景気減速懸念や、中国政府が全国人民代表大会（全人代、日本の国会に相当）において2026年の実質経済成長率の目標を引き下げたこと、米国とイランの軍事衝突を受けたインフレ懸念を背景にFRBによる利下げ観測が後退し米国の長期金利が上昇傾向となったことなどが株価の重しとなったものの、米国と中国の首脳会談を経て、貿易摩擦が緩和したことや両国政府対立への警戒感が後退したこと、米軍の攻撃によりベネズエラ大統領が拘束されたことを受けて、中南米を巡る政治改革や米国寄りの右派政権の誕生への期待が高まったこと、金をはじめとする商品市況が上昇し産出国の追い風となったこと、AIの普及による破壊的な変化への懸念が広がる一方、AIインフラを支えるアジアの関連株が上昇したことなどが支援材料となり、新興国各国の株価は概して上昇しました。

国内のREIT市場では、東証REIT指数（配当込み）は期間の初めと比べて上昇しました。日銀が2026年度の物価見通しを上方修正したことや、国内長期金利が上昇したことなどがREIT価格の重しとなったものの、都心部オフィスの平均賃料の上昇が継続したことに加え空室率が低下したことや、衆議院選挙での与党の大勝を受けて政権の基盤が固まり、積極財政が進むとの見方から国内株式市場が上昇したことなどが支援材料となり、REIT市場は上昇しました。

海外のREIT市場では、S&P先進国REIT指数（除く日本）は期間の初めと比べて上昇しました。期間の初めから2026年2月下旬にかけては、オーストラリアの雇用統計や消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回ったことを背景に、オーストラリア準備銀行（RBA）が政策金利を引き上げ、また追加利上げが意識されたことなどが、REIT価格の重しとなったものの、欧州中央銀行（ECB）がユーロ圏の実質成長率見通しを上方修正したことや、FRB議長が米国連邦公開市場委員会（FOMC）後の記者会見で、経済成長見通しについて明確な改善がみられるとの認識を示したこと、欧米の長期金利が概して低下したことなどから、同指数は上昇しました。3月上旬から期間末にかけては、米国とイスラエルによるイラン攻撃を受けた中東情勢の緊迫化から原油や天然ガスの価格が急騰しインフレ懸念が強まったことや、それらを背景に欧米の長期金利が上昇し、主要な株式市場が軟調に推移したことなどから、同指数は下落しました。

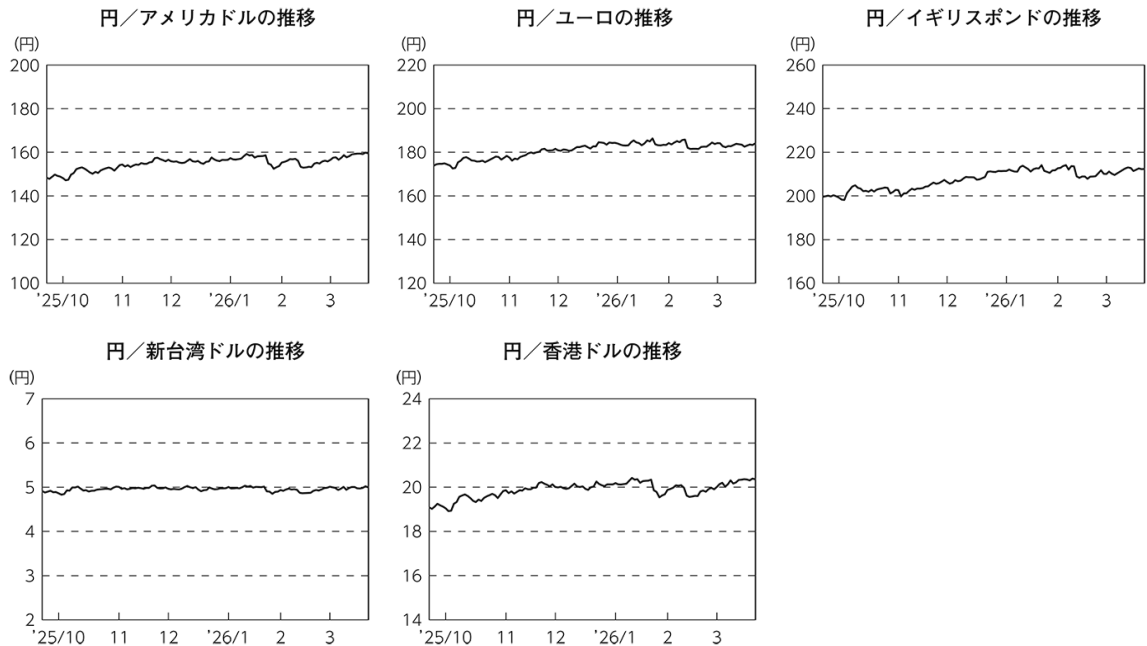
国内債券市場では、10年国債利回りは期間の初めと比べて上昇しました。財務省が発表した2026年度国債発行計画で、前年度当初予算比で超長期国債の発行額が減られ需給の安定化が意識されたこと、与党が衆議院選挙の公約として掲げた消費税減税の財源について、首相が赤字国債を発行しない方針を表明し過度な財政悪化懸念が後退したことなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権の発足を受けて、バランスの取れた経済対策への期待が高まったことや、日銀が2025年12月に金融正常化の一環として追加利上げを進めたこと、衆議院選挙での与党の大勝を受けて政権の基盤が固まり積極財政が進むとの見方が強まったこと、米国とイランの軍事衝突を背景とした原油高に伴うインフレ高進への懸念が高まったことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

海外債券市場では、米国、ドイツ、英国など各国の10年国債利回りは、期間の初めと比べて総じて上昇しました。期間の初めから2026年2月下旬にかけては、欧州連合（EU）が市場から借り入れた資金をウクライナに融資する案に合意し債券市場の需給悪化が懸念されたことや、財政悪化懸念を背景に日本の長期金利が上昇し欧米の債券市場にも影響したことなどが利回りの上昇要因となったものの、米国雇用の悪化懸念などを背景にFRBが利下げを実施し、また追加利下げ期待が続いたことや、フランス首相が財政政策について野党の主張に歩み寄る姿勢を示し、フランスの政治情勢の安定へ期待が高まったこと、米国にて議会の予算成立が遅れ、政府機関の一部閉鎖などの混乱が生じ投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、米国が軍事作戦によりベネズエラ大統領を拘束したことやイランの反政府デモが拡大したことなどから地政学的リスクが意識されたことなどを受けて、各国の10年国債利回りは概して低下しました。3月上旬から期間末にかけては、米国とイスラエルによるイラン攻撃をきっかけとした原油や天然ガスの価格上昇を受けてインフレ圧力が高まる

警戒されたことや、欧米の主要な中央銀行が政策金利の据置きを決定し、またECBが利上げを検討しているとの見方が広がったことなどから、各国の10年国債利回りは総じて上昇しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



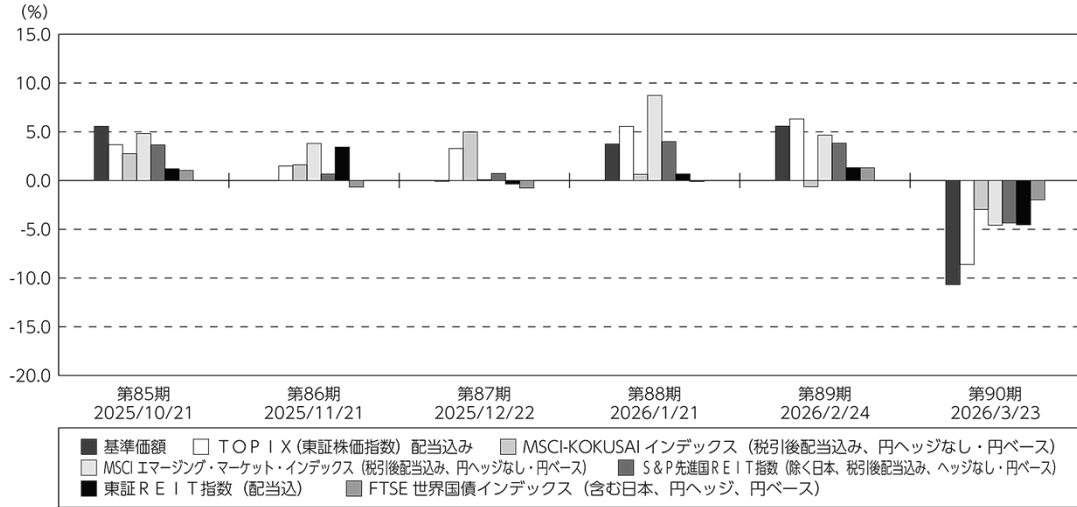
### 当ファンドのポートフォリオ

主として、株式やREITに投資を行なう4つの受益証券に投資を行なうとともに、株価指数先物取引に係る権利および国債先物取引に係る権利に投資を行なうことで、実質的に日本を含む世界各国の株式、REITおよび債券に分散投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないました。現物の組入総額と先物取引の買建総額の組入合計額が純資産総額の3倍相当額となるように投資を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
 グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) TOPIX（東証株価指数）配当込み、MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）、S & P 先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）、東証REIT指数（配当込）およびFTSE世界国債インデックス（含む日本、円ヘッジ、円ベース）は当ファンドの参考指数です。

## 分配金

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

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	2025年9月23日～ 2025年10月21日	2025年10月22日～ 2025年11月21日	2025年11月22日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年1月21日	2026年1月22日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月23日
当期分配金	—	—	—	—	—	—
（対基準価額比率）	—%	—%	—%	—%	—%	—%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	7,534	7,558	7,593	8,028	9,033	9,079

（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

引き続き、主として、株式やREITに投資を行なう4つの受益証券に投資を行なうとともに、株価指数先物取引に係る権利および国債先物取引に係る権利に投資を行なうことで、実質的に日本を含む世界各国の株式、REITおよび債券に分散投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。現物の組入総額と先物取引の買建総額の組入合計額が純資産総額の3倍相当額となるように投資を行ないます。各資産への配分については、市況環境および投資対象資産のリスク水準などを勘案して決定する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

（2025年9月23日～2026年3月23日）

項 目	第85期～第90期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	8	0.044	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 6 )	( 0.033 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( - )	( - )	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	( 0.011 )	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	4	0.024	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 0 )	( 0.001 )	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	( 0.001 )	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 4 )	( 0.021 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	( 0.002 )	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	( 0.000 )	
(d) そ の 他 費 用	6	0.033	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 3 )	( 0.017 )	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	( 0.001 )	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 等 ）	( 2 )	( 0.010 )	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	( 1 )	( 0.005 )	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	18	0.103	
作成期間の平均基準価額は、17,831円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2025年9月23日～2026年3月23日）

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		第85期～第90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 70,699	百万円 79,308	百万円 —	百万円 —
	債券先物取引	147,958	149,638	—	—
外 国	債券先物取引	592,458	635,643	—	—

（注）金額は受け渡し代金。

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

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第85期～第90期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 784,882	千円 6,581,034
日本リートインデックスJ-REITマザーファンド	—	—	1,240,047	3,727,193
海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド	8,814	35,033	1,751,292	6,971,232
海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド	—	—	2,738,761	10,712,639

## ○株式売買比率

（2025年9月23日～2026年3月23日）

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第85期～第90期	
	海外株式インデックス MSCI-KOKUSAI（ヘッジなし） マザーファンド	海外新興国株式インデックス MSCIエマージング（ヘッジなし） マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	27,343,901千円	10,220,756千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	539,886,768千円	153,419,202千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.05	0.06

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2025年9月23日～2026年3月23日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2025年9月23日～2026年3月23日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年9月23日～2026年3月23日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年3月23日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第90期末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX先物	百万円 33,475	百万円 —
	債券先物取引	長期国債先物	71,149	—
外国	債券先物取引	AUSTR10Y	69,940	—
		BUND10Y	69,969	—
		GILT10Y	67,907	—
		TNOTE10Y	69,485	—

(注) 邦貨換算金額は、第90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。

親投資信託残高

銘	柄	第84期末		第90期末	
		口	数	口	数
		千口		千円	
海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド		4,851,840		4,066,957	34,136,417
日本リートインデックスJ-REITマザーファンド		12,855,844		11,615,796	34,378,111
海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド		10,182,924		8,440,446	33,772,757
海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド		11,001,977		8,263,216	34,608,002

(注) 各親投資信託の2026年3月23日現在の受益権総口数は、以下の通りです。

・ 海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド	66,986,648千口	・ 海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド	10,169,845千口
・ 日本リートインデックスJ-REITマザーファンド	16,052,467千口	・ 海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド	40,268,648千口

○投資信託財産の構成

(2026年3月23日現在)

項	目	第90期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド		34,136,417	19.5
日本リートインデックスJ-REITマザーファンド		34,378,111	19.7
海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド		33,772,757	19.3
海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド		34,608,002	19.8
コール・ローン等、その他		37,761,501	21.7
投資信託財産総額		174,656,788	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（556,952,842千円）の投資信託財産総額（562,681,315千円）に対する比率は99.0%です。

(注) 海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（40,687,661千円）の投資信託財産総額（40,824,544千円）に対する比率は99.7%です。

(注) 海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（168,502,294千円）の投資信託財産総額（169,020,963千円）に対する比率は99.7%です。

(注) 当作成期末における外貨建純資産（5,934,804千円）の投資信託財産総額（174,656,788千円）に対する比率は3.4%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=159.52円、1カナダドル=116.24円、1メキシコペソ=8.8739円、1ブラジルリアル=29.993円、1チリペソ=0.170986円、1コロンビアペソ=0.042935円、1ユーロ=184.05円、1イギリスポンド=212.35円、1スイスフラン=202.08円、1スウェーデンクローナ=17.05円、1ノルウェークローネ=16.62円、1デンマーククローネ=24.64円、1トルコリラ=3.6108円、1チェココロナ=7.5135円、1ハンガリーフォリント=0.46806円、1ポーランドズロチ=43.0374円、1オーストラリアドル=111.55円、1ニュージーランドドル=92.82円、1香港ドル=20.36円、1シンガポールドル=124.32円、1マレーシアリンギット=40.5131円、1タイバーツ=4.83円、1フィリピンペソ=2.654円、1インドネシアルピア=0.0094円、1韓国ウォン=0.1057円、1新台湾ドル=4.9962円、1インドルピー=1.72円、1サウジアラビアリアル=42.56円、1イスラエルシェケル=50.9235円、1カタールリアル=43.85円、1クウェートディナール=521.82円、1エジプトポンド=3.0466円、1南アフリカランド=9.30円、1アラブディルハム=43.51円、1香港・オフショア人民元=23.083円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末
	2025年10月21日現在	2025年11月21日現在	2025年12月22日現在	2026年1月21日現在	2026年2月24日現在	2026年3月23日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>193,127,460,207</b>	<b>187,129,130,206</b>	<b>182,297,912,299</b>	<b>184,829,682,153</b>	<b>188,645,675,089</b>	<b>174,656,788,662</b>
コール・ローン等	22,826,007,879	18,977,911,750	19,673,978,495	22,277,967,869	23,232,943,821	18,188,487,556
新興成長(インテック)先進国(米国) (ヘッジなし) マチーフンド(詳細欄)	38,364,299,746	36,862,445,243	36,951,421,569	35,992,603,230	35,662,266,239	34,136,417,191
日本リートインテックS-J-REITマチーフンド(詳細欄)	37,436,133,771	37,062,579,726	36,937,310,785	36,024,606,499	35,983,414,927	34,378,111,827
新興成長(インテック)先進国(米国) (ヘッジなし) マチーフンド(詳細欄)	38,568,198,075	37,442,814,357	36,600,810,323	37,178,345,582	38,627,896,451	33,772,757,816
新興成長(インテック)先進国(米国) (ヘッジなし) マチーフンド(詳細欄)	38,691,565,940	37,499,164,372	36,507,874,266	38,853,281,286	36,642,486,523	34,608,002,323
未収入金	6,160,007,608	7,089,537,790	722,311,541	2,346,051,475	5,876,716,593	—
未収利息	304,348	252,978	396,999	449,898	471,024	368,752
差入委託証拠金	11,080,942,840	12,194,423,990	14,903,808,321	12,156,376,314	12,619,479,511	19,572,643,197
<b>(B) 負債</b>	<b>323,833,046</b>	<b>1,749,669,766</b>	<b>2,411,464,670</b>	<b>2,147,281,700</b>	<b>30,801,955</b>	<b>10,636,347,099</b>
未払金	—	882,419,655	1,354,876,153	1,393,374,726	—	9,279,429,827
未払解約金	307,385,870	846,459,377	1,033,344,721	728,169,480	—	1,326,819,874
未払信託報酬	13,188,928	14,323,634	13,740,312	13,293,439	14,987,622	11,753,990
その他未払費用	3,258,248	6,467,100	9,503,484	12,444,055	15,814,333	18,343,408
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>192,803,627,161</b>	<b>185,379,460,440</b>	<b>179,886,447,629</b>	<b>182,682,400,453</b>	<b>188,614,873,134</b>	<b>164,020,441,563</b>
元本	110,866,045,353	106,592,816,373	103,510,542,649	101,329,007,803	99,095,961,889	96,461,731,678
次期繰越損益金	81,937,581,808	78,786,644,067	76,375,904,980	81,353,392,650	89,518,911,245	67,558,709,885
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>110,866,045,353口</b>	<b>106,592,816,373口</b>	<b>103,510,542,649口</b>	<b>101,329,007,803口</b>	<b>99,095,961,889口</b>	<b>96,461,731,678口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	17,391円	17,391円	17,379円	18,029円	19,034円	17,004円

(注) 当ファンドの第85期首元本額は114,099,602,368円、第85～90期中追加設定元本額は82,828,546円、第85～90期中一部解約元本額は17,720,699,236円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第85期1.7391円、第86期1.7391円、第87期1.7379円、第88期1.8029円、第89期1.9034円、第90期1.7004円です。

○損益の状況

項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	2025年9月23日～ 2025年10月21日	2025年10月22日～ 2025年11月21日	2025年11月22日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年1月21日	2026年1月22日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	26,458,565	29,368,652	25,649,609	29,348,327	32,706,054	28,806,838
受取利息	8,473,444	8,933,424	8,318,441	11,350,951	15,062,454	11,272,163
その他収益金	17,985,121	20,435,228	17,331,168	17,997,376	17,643,600	17,534,675
(B) 有価証券売買損益	4,755,253,755	3,718,062,393	2,214,484,961	4,958,243,770	3,249,610,252	△ 5,581,625,164
売買益	4,841,098,311	3,786,463,592	2,355,765,777	5,082,121,218	3,617,826,278	304,350,018
売買損	△ 85,844,556	△ 68,401,199	△ 141,280,816	△ 123,877,448	△ 368,216,026	△ 5,885,975,182
(C) 先物取引等取引損益	5,378,802,311	△ 3,722,332,158	△ 2,355,623,289	1,616,140,970	6,694,741,761	△ 14,009,612,120
取引益	5,397,764,497	655,825,450	2,091,897,348	3,001,610,519	6,732,658,526	5,743,699
取引損	△ 18,962,186	△ 4,378,157,608	△ 4,447,520,637	△ 1,385,469,549	△ 37,916,765	△ 14,015,355,819
(D) 信託報酬等	△ 16,447,176	△ 17,862,201	△ 17,140,713	△ 16,577,506	△ 18,690,227	△ 14,657,744
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	10,144,067,455	7,236,686	△ 132,629,432	6,587,155,561	9,958,367,840	△ 19,577,088,190
(F) 前期繰越損益金	44,576,976,376	52,611,894,433	51,073,226,444	49,866,993,453	55,210,024,151	63,414,952,212
(G) 追加信託差損益金	27,216,537,977	26,167,512,948	25,435,307,968	24,899,243,636	24,350,519,254	23,720,845,863
(配当等相当額)	( 27,106,659,541)	( 26,061,869,628)	( 25,333,493,646)	( 24,799,641,820)	( 24,253,112,441)	( 23,629,496,703)
(売買損益相当額)	( 109,878,436)	( 105,643,320)	( 101,814,322)	( 99,601,816)	( 97,406,813)	( 91,349,160)
(H) 計(E+F+G)	81,937,581,808	78,786,644,067	76,375,904,980	81,353,392,650	89,518,911,245	67,558,709,885
(I) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(H+I)	81,937,581,808	78,786,644,067	76,375,904,980	81,353,392,650	89,518,911,245	67,558,709,885
追加信託差損益金	27,216,537,977	26,167,512,948	25,435,307,968	24,899,243,636	24,350,519,254	23,720,845,863
(配当等相当額)	( 27,106,659,541)	( 26,061,869,628)	( 25,333,561,790)	( 24,799,641,820)	( 24,253,112,441)	( 23,629,552,100)
(売買損益相当額)	( 109,878,436)	( 105,643,320)	( 101,746,178)	( 99,601,816)	( 97,406,813)	( 91,293,763)
分配準備積立金	56,426,441,991	54,502,518,198	53,270,987,069	56,454,149,014	65,168,391,991	63,952,472,960
繰越損益金	△ 1,705,398,160	△ 1,883,387,079	△ 2,330,390,057	-	-	△ 20,114,608,938

(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各期末の評価換えによるものを含みます。  
(注) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注) 分配金の計算過程(2025年9月23日～2026年3月23日)は以下の通りです。

項 目	2025年9月23日～ 2025年10月21日	2025年10月22日～ 2025年11月21日	2025年11月22日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年1月21日	2026年1月22日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	270,523,590円	250,957,893円	369,705,833円	393,973,938円	293,926,070円	537,520,748円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	3,911,905,931円	9,664,441,770円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	27,106,659,541円	26,061,869,628円	25,333,561,790円	24,899,243,636円	24,350,519,254円	23,629,552,100円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	56,155,918,401円	54,251,560,305円	52,901,281,236円	52,148,269,145円	55,210,024,151円	63,414,952,212円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	83,533,101,532円	80,564,387,826円	78,604,548,859円	81,353,392,650円	89,518,911,245円	87,582,025,060円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,534円	7,558円	7,593円	8,028円	9,033円	9,079円
g. 分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円

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

## ○分配金のお知らせ

---

	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
1万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0円	0円	0円	0円

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2025年9月23日から2026年3月23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。

# 海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド

## 運用報告書

第26期（決算日 2025年10月27日）  
（2024年10月29日～2025年10月27日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2000年5月17日から原則無期限です。
運用方針	世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目標に、「MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を除く世界各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

主として日本を除く世界各国の株式に投資し、「MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数等先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数等先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<935026>

【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		MSCI-KOKUSAIインデックス (税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	騰落	中率	(ベンチマーク)	騰落中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
22期(2021年10月26日)	41,177	45.1	389.33	44.6	96.5	1.3	2.3	254,055
23期(2022年10月26日)	44,171	7.3	415.95	6.8	96.2	1.9	2.2	258,049
24期(2023年10月26日)	49,637	12.4	466.22	12.1	97.1	1.0	1.9	300,888
25期(2024年10月28日)	69,568	40.2	651.47	39.7	97.1	0.9	1.9	451,051
26期(2025年10月27日)	82,957	19.2	774.23	18.8	97.1	1.3	1.6	541,129

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 「MSCI-KOKUSAIインデックス」は、「MSCI Inc.」が発表している、日本を除く世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の（円ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。なお、設定時を100として2025年10月27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		MSCI-KOKUSAIインデックス (税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2024年10月28日	69,568	—	651.47	—	97.1	0.9	1.9
10月末	69,588	0.0	651.42	△ 0.0	96.8	1.2	1.9
11月末	70,025	0.7	655.02	0.5	96.6	1.5	1.9
12月末	72,833	4.7	681.15	4.6	96.9	1.1	1.8
2025年1月末	72,998	4.9	683.32	4.9	96.7	1.7	1.7
2月末	69,148	△ 0.6	646.82	△ 0.7	96.3	2.0	1.8
3月末	66,656	△ 4.2	623.13	△ 4.3	96.5	1.8	1.9
4月末	63,839	△ 8.2	596.83	△ 8.4	97.0	1.5	1.8
5月末	68,443	△ 1.6	639.58	△ 1.8	96.7	1.5	1.8
6月末	71,709	3.1	670.16	2.9	97.1	1.3	1.7
7月末	75,694	8.8	707.71	8.6	97.3	1.1	1.7
8月末	76,322	9.7	712.81	9.4	97.1	1.3	1.6
9月末	79,115	13.7	738.90	13.4	97.0	1.4	1.6
(期末)							
2025年10月27日	82,957	19.2	774.23	18.8	97.1	1.3	1.6

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○運用経過

（2024年10月29日～2025年10月27日）

## 基準価額の推移

期間の初め69,568円の基準価額は、期間末に82,957円となり、騰落率は+19.2%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。

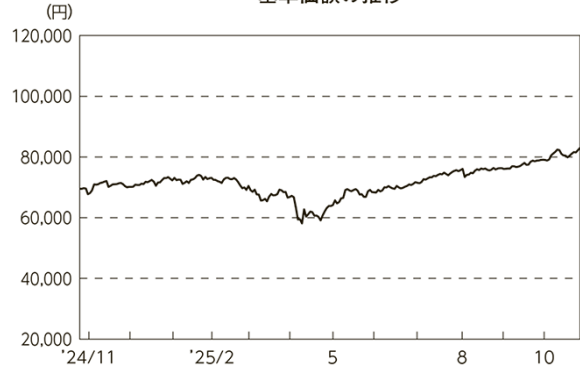
## ＜値上がり要因＞

- ・米国が相互関税の上乗せ部分について一部の国・地域に対して90日間停止すると発表し世界景気の悪化に対する警戒感が後退したこと。
- ・米国のインフレ指標が概ね市場予想通りとなり米国の関税政策による物価上昇への警戒感が和らいだこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が雇用の下振れリスクの増大を踏まえて利下げを再開したこと。
- ・円安／ユーロ高、円安／イギリスポンド高となったこと。

## ＜値下がり要因＞

- ・ユーロ圏の景気悪化への懸念が強まったこと。
- ・米国の関税政策を巡る混乱を受けた投資家の中長期的な投資意欲の落ち込みが懸念されたこと。
- ・円高／アメリカドル安となったこと。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2024/10/28	2025/10/27	2025/04/09	2025/10/27
69,568円	82,957円	58,115円	82,957円

MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）（指数化）の推移



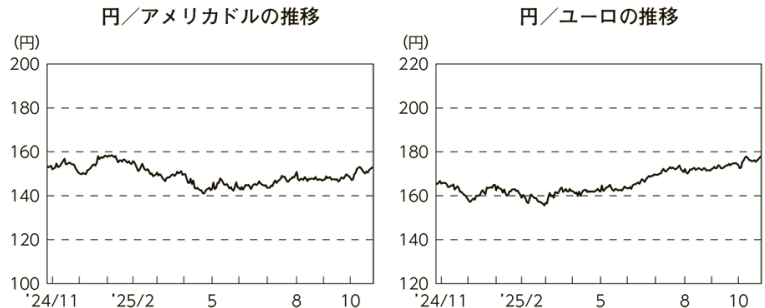
### （海外株式市況）

海外株式市場では、期間の初めと比べて欧米諸国などの株価は総じて上昇しました。

期間の初めから2024年12月前半にかけては、ユーロ圏の景気悪化への懸念が強まったことや、米国連邦公開市場委員会（FOMC）参加者によるFRBの2025年の利下げ回数見通しが大幅に下方修正されたことなどが株価の重しとなった一方、欧米の消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回ったことや、生成AI（人工知能）の活用の広がりからAI関連の大手ハイテク企業などへの業績期待が高まったこと、米国の大統領選挙で共和党候補が当選し次期政権が減税や規制緩和を進めると期待されたことなどが支援材料となり、欧米諸国などの株価はまちまちの動きとなりました。12月後半から期間末にかけては、米国の関税政策を巡る混乱を受けた投資家の中長期的な投資意欲の落ち込みが懸念されるなか、米国の大手格付け会社による米国債の格下げや、米国議会で可決した減税法案が米国の債務負担を拡大させるとの懸念などを背景に米国の長期金利が一時上昇傾向となったこと、中東情勢を巡る不透明感から原油価格が暫時急騰するなど地政学的リスクが警戒されたことなどが株価の重しとなったものの、米国が相互関税の上乗せ部分について一部の国・地域に対して90日間停止すると発表し世界景気の悪化に対する警戒感が後退したこと、その後米国と中国が互いに課した追加関税の引き下げなどでの合意を受け貿易交渉の進展が期待されたこと、イスラエルとイランが停戦に合意し投資家のリスク選好姿勢が強まったこと、米国のインフレ指標が概ね市場予想通りとなり米国の関税政策による物価上昇への警戒感が和らいだこと、FRBが雇用の下振れリスクの増大を踏まえて利下げを再開したことなどが支援材料となり、欧米諸国などの株価は総じて上昇しました。

### （為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



## ポートフォリオ

ベンチマークが採用している国の株式の中からリスクコントロールモデルを使用して構築したポートフォリオで、運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ない、現物株式と株式先物取引を合計した実質の株式組入比率を高位に保ちました。

なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高水準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、19.2%の値上がりとなり、ベンチマークである「MSCI-KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」の上昇率18.8%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。

### <プラス要因>

- ・現物株式の組入れに基づく要因が寄与したこと。
- ・株式先物証拠金金利の受取り。

### <マイナス要因>

- ・株式先物の組入れに基づく要因が影響したこと。
- ・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用を支払ったこと。

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、ベンチマークに連動する投資成果をめざして、原則としてリスクコントロールモデルにより構築した現物株式ポートフォリオへの投資を継続するとともに、現物株式と株式先物取引を合計した実質的な株式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、高水準の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

## ○1万口当たりの費用明細

（2024年10月29日～2025年10月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	1 (1) (0) (0)	0.002 (0.001) (0.000) (0.000)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	(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)	10 (9) (0)	0.014 (0.013) (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	12	0.018	
期中の平均基準価額は、71,364円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2024年10月29日～2025年10月27日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 11,425 ( 1,469)	千アメリカドル 136,905 ( 216)	百株 10,632 ( 276)	千アメリカドル 100,061 ( 2,473)
	カナダ	1,804 ( 552)	千カナダドル 9,802 ( -)	846	千カナダドル 4,520
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	331 ( 21)	3,376 (△ 133)	555 ( -)	3,133 ( 65)
	イタリア	2,734 ( 4,005)	1,967 (△ 2)	973 ( 4,005)	1,141 ( 0.005)
	フランス	245 ( -)	3,591 (△ 34)	602	3,349
	オランダ	197 ( 97)	1,864 ( 371)	141 ( 100)	1,306 ( 390)
	スペイン	1,524 ( 8,543)	1,543 ( 883)	6,153 ( 2,660)	900 ( 885)
	ベルギー	66 ( 6)	479 ( 1)	35 ( -)	170 ( 1)
	オーストリア	-	-	42	78
	ルクセンブルク	-	-	97	150
	フィンランド	394 ( 785)	389 ( -)	306	301
	アイルランド	559	1,025	-	-
	ポルトガル	3,788	378	-	-
	スイス	- ( -)	- (△ 12)	-	-
	ジャージー	92	206	-	-
	イギリス	3,913 ( 55)	千イギリスポンド 4,020 ( 172)	4,971 ( 64)	千イギリスポンド 3,367 ( 216)
	スイス	309 ( 249)	千スイスフラン 3,685 ( 674)	445 ( -)	千スイスフラン 2,805 ( 842)
	スウェーデン	679	千スウェーデンクローナ 10,091	885	千スウェーデンクローナ 12,194
	ノルウェー	96 ( 195)	千ノルウェークローネ 1,995 ( 4,457)	- ( 39)	千ノルウェークローネ - ( 4,457)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	デンマーク	百株 82 ( 1,350)	千デンマーククローネ 5,648 ( 5,507)	百株 86 ( 1,140)	千デンマーククローネ 5,800 ( 4,426)
	オーストラリア	3,755 ( 472)	千オーストラリアドル 5,013 ( 668)	3,452 ( 555)	千オーストラリアドル 4,266 ( 835)
	ニュージーランド	1,161	千ニュージーランドドル 1,312	1,106	千ニュージーランドドル 439
	香港	— ( —)	千香港ドル — (△ 24)	—	千香港ドル —
	シンガポール	1,703 ( —)	千シンガポールドル 944 (△ 27)	518 ( —)	千シンガポールドル 335 ( 7)
	イスラエル	130	千イスラエルシェケル 3,911	12	千イスラエルシェケル 948

(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。

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
PROLOGIS INC	2,250	247	1,530	170
AMERICAN TOWER CORP	1,050	223	970	194
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6,460	239	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	11,900	261	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,230	278	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,890	324	1,140	194
EQUINIX INC	210	195	100	90
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	650	107
WELLTOWER INC	3,770	544	2,450	352
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	33,579	520
MILLROSE PROPERTIES-A	—	—	5,020	112
MILLROSE PROPERTIES-A(N)	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	630	112
VENTAS INC	4,050	278	—	—
WP CAREY INC	3,870	242	3,000	187
小計	36,680 ( 5,020)	2,836 ( 69)	49,069	2,042
カナダ	—	千カナダドル	—	千カナダドル
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	—	—	2,800	112
小計	—	—	2,800	112
ユーロ	—	千ユーロ	—	千ユーロ
フランス	—	—	—	—
COVIVIO	( —)	(△ 1)	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	—	—
小計	( —)	(△ 17)	—	—
ベルギー	—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	7,730	162
小計	—	—	7,730	162
ユーロ計	( —)	(△ 19)	7,730	162
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
DEXUS/AU	—	—	42,067	294
GOODMAN GROUP	27,790	870	—	—
GPT GROUP	—	—	71,335	342
MIRVAC GROUP	—	—	159,875	330
小計	27,790	870	273,277	967
香港	—	千香港ドル	—	千香港ドル
LINK REIT	41,300	1,538	—	—
小計	41,300	1,538	—	—
シンガポール	—	千シンガポールドル	—	千シンガポールドル
CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	( —)	(△ 1)	( —)	( 1)
	( —)	(△0.624)	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール CAPITALAND INTEGRATED COMMER (N)	—	—	—	—
		( 3,263)	( 7)	—	—
国	小計	—	—	( —)	( 1)
		( 3,263)	( 5)	( —)	( 1)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

### 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 59,889	百万円 57,691	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受け渡し代金。

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

### ○株式売買比率

(2024年10月29日～2025年10月27日)

#### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	45,310,147千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	451,827,905千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.10

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

## ○利害関係人との取引状況等

（2024年10月29日～2025年10月27日）

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年10月29日～2025年10月27日）

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

## ○組入資産の明細

（2025年10月27日現在）

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
3M CO	235	240	4,045	618,886	資本財
ABBVIE INC	778	794	18,108	2,770,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBOTT LABORATORIES	771	777	9,865	1,509,480	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	277	280	6,944	1,062,561	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	169	170	4,819	737,423	保険
AES CORP	279	—	—	—	公益事業
AECOM	71	66	883	135,198	資本財
AERCAP HOLDINGS NV	97	86	1,051	160,955	資本財
AFLAC INC	234	234	2,510	384,119	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	127	127	1,887	288,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	101	99	2,529	387,087	素材
ALLSTATE CORP	119	116	2,257	345,326	保険
ALTRIA GROUP INC	760	756	4,894	748,895	食品・飲料・タバコ
ALLIANT ENERGY CORP	121	121	837	128,211	公益事業
ALBEMARLE CORP	47	—	—	—	素材
ALLEGION PLC	33	29	498	76,278	資本財
ALLY FINANCIAL INC	122	—	—	—	金融サービス
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	175	175	327	50,135	生活必需品流通・小売り
AMPHENOL CORP-CL A	535	542	7,255	1,110,125	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	42	42	2,024	309,753	金融サービス
AMEREN CORPORATION	128	128	1,344	205,689	公益事業
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	303	251	1,989	304,411	保険
AMERICAN EXPRESS CO	254	252	9,029	1,381,562	金融サービス
AMETEK INC	102	102	1,915	292,995	資本財
AMERICAN ELECTRIC POWER	223	252	2,925	447,669	公益事業
AMERICAN WATER WORKS CO INC	92	92	1,316	201,360	公益事業
CENCORA INC	83	79	2,649	405,404	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	26	26	351	53,810	保険
AMCOR PLC	656	1,021	831	127,157	素材
U-HAUL HOLDING CO	33	53	270	41,384	運輸
AON PLC	85	90	3,062	468,516	保険
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	169	193	2,412	369,112	金融サービス
APTIV PLC	—	122	1,059	162,069	自動車・自動車部品
ESSENTIAL UTILITIES INC	112	112	461	70,680	公益事業
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	221	221	1,402	214,554	食品・飲料・タバコ
ARTHUR J GALLAGHER & CO	99	113	3,194	488,790	保険
HOWMET AEROSPACE INC	179	179	3,561	544,965	資本財
ARISTA NETWORKS INC	118	479	7,378	1,128,948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARES MANAGEMENT CORP-A	85	85	1,270	194,445	金融サービス
ASSURANT INC	24	—	—	—	保険
AT&T INC	3,164	3,233	8,130	1,243,920	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	67	67	1,189	181,960	公益事業
AUTOZONE INC	7	7	2,861	437,852	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	30	26	484	74,181	素材
AVANTOR INC	271	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EQUITABLE HOLDINGS INC	144	144	704	107,841	金融サービス
BALL CORP	143	143	716	109,632	素材
BANK OF AMERICA CORP	3,113	3,243	17,052	2,609,048	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC	235	235	543	83,117	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	327	327	3,535	540,978	金融サービス
BAKER HUGHES CO	471	441	2,089	319,617	エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
TRUIST FINANCIAL CORP	613	593	2,623	401,337	銀行
BECTION DICKINSON AND CO	122	134	2,498	382,324	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	78	93	780	119,413	一般消費財・サービス流通・小売り
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	585	610	30,052	4,598,039	金融サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	66	66	7,530	1,152,116	金融サービス
BLACKSTONE INC	316	327	5,064	774,898	金融サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	655	665	6,730	1,029,795	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE	260	337	7,462	1,141,709	資本財
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	59	59	540	82,646	商業・専門サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	902	923	4,048	619,398	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	52	52	1,214	185,876	商業・専門サービス
BROWN & BROWN INC	109	130	1,147	175,570	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	105	84	237	36,306	食品・飲料・タバコ
BURLINGTON STORES INC	29	29	789	120,732	一般消費財・サービス流通・小売り
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	52	52	650	99,461	資本財
BUNGE GLOBAL SA	58	58	571	87,490	食品・飲料・タバコ
CARMAX INC	80	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CARDINAL HEALTH INC	103	103	1,668	255,246	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	216	215	11,252	1,721,599	資本財
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	173	288	6,501	994,754	金融サービス
CARNIVAL CORP	438	465	1,367	209,242	消費者サービス
COTERRA ENERGY INC	324	324	764	116,958	エネルギー
THE CAMPBELL'S COMPANY	78	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CARLISLE COS INC	22	22	762	116,704	資本財
CATALENT INC	78	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARRIER GLOBAL CORP	374	358	2,075	317,503	資本財
CARVANA CO	—	53	1,892	289,624	一般消費財・サービス流通・小売り
CBRE GROUP INC - A	144	138	2,256	345,320	不動産管理・開発
CENTENE CORP	223	224	763	116,853	ヘルスケア機器・サービス
CELANESE CORP	40	—	—	—	素材
CENTERPOINT ENERGY INC	312	312	1,236	189,135	公益事業
DAYFORCE INC	70	—	—	—	商業・専門サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	78	78	676	103,457	素材
CHURCH & DWIGHT CO INC	103	103	885	135,485	家庭用品・パーソナル用品
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	601	602	2,480	379,447	消費者サービス
CHEVRON CORP	778	879	13,689	2,094,436	エネルギー
CHARLES RIVER LABORATORIES	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITIGROUP INC	850	847	8,368	1,280,356	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	193	193	1,007	154,162	銀行
CIGNA GROUP/THE	125	126	3,808	582,694	ヘルスケア機器・サービス
CLOROX COMPANY	52	52	610	93,340	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC-CLASS A	130	136	2,964	453,635	ソフトウェア・サービス
CMS ENERGY CORP	152	125	938	143,645	公益事業
CNH INDUSTRIAL NV	404	404	435	66,633	資本財
COLGATE-PALMOLIVE CO	348	339	2,649	405,397	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	516	570	5,025	768,948	エネルギー
TAPESTRY INC	—	93	1,071	163,922	耐久消費財・アパレル
CONAGRA BRANDS INC	206	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA CO/THE	1,807	1,843	12,849	1,965,910	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	165	168	1,688	258,306	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	68	81	1,133	173,458	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	382	368	3,220	492,795	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	101	101	928	142,017	食品・飲料・タバコ
CORTEVA INC	298	298	1,899	290,563	素材
COREBRIDGE FINANCIAL INC	121	121	391	59,969	金融サービス
CROWN HOLDINGS INC	65	55	546	83,560	素材
CRH PLC	293	307	3,694	565,185	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CSX CORP	849	849	3,069	469,644	運輸
CUMMINS INC	63	61	2,602	398,175	資本財
CVS HEALTH CORP	548	573	4,696	718,497	ヘルスケア機器・サービス
DAVITA INC	21	21	272	41,666	ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	48	48	896	137,230	消費者サービス
DANAHER CORP	295	289	6,455	987,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORPORATION	252	252	832	127,421	エネルギー
DEERE & CO	116	116	5,486	839,416	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	125	150	2,394	366,311	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	83	83	508	77,820	運輸
APTIV IRISH HOLDINGS LTD	122	—	—	—	自動車・自動車部品
DECKERS OUTDOOR CORP	73	69	606	92,846	耐久消費財・アパレル
DICK'S SPORTING GOODS INC	26	26	585	89,656	一般消費財・サービス流通・小売り
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	107	—	—	—	金融サービス
DOMINO'S PIZZA INC	13	17	736	112,665	消費者サービス
DOMINION ENERGY INC	363	363	2,218	339,504	公益事業
DOLLAR GENERAL CORP	98	98	1,005	153,782	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP	66	60	1,069	163,695	資本財
DUPONT DE NEMOURS INC	191	191	1,552	237,503	素材
DOW INC	312	312	774	118,451	素材
DOORDASH INC - A	127	158	4,083	624,841	消費者サービス
DR HORTON INC	128	128	2,036	311,649	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	83	104	1,483	226,954	公益事業
DUKE ENERGY CORP	344	350	4,459	682,378	公益事業
DYNATRACE INC	129	129	653	99,912	ソフトウェア・サービス
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	48	—	—	—	素材
EATON CORP PLC	176	176	6,632	1,014,770	資本財
ECOLAB INC	110	110	3,066	469,123	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	261	261	1,986	304,006	ヘルスケア機器・サービス
EDISON INTERNATIONAL	163	163	943	144,428	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	247	247	3,277	501,410	資本財
EMCOR GROUP INC	20	20	1,503	230,106	資本財
ENERGY CORP	92	184	1,786	273,281	公益事業
EOG RESOURCES INC	262	250	2,659	406,936	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC	25	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	50	59	1,385	211,909	商業・専門サービス
EQT CORP	232	269	1,447	221,423	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	100	100	1,029	157,555	家庭用品・パーソナル用品
EVEREST GROUP LTD	19	19	694	106,188	保険
EVERGY INC	87	122	953	145,877	公益事業
EXXON MOBIL CORP	1,985	1,942	22,420	3,430,284	エネルギー
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	15	15	453	69,404	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	11	10	1,817	278,005	ソフトウェア・サービス
FEDEX CORP	102	102	2,483	379,954	運輸
FERGUSON ENTERPRISES INC	84	91	2,277	348,444	資本財
FISERV INC	258	250	3,137	480,000	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	232	232	1,086	166,231	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	261	248	1,686	258,031	金融サービス
CORPAY INC	28	28	819	125,309	金融サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	78	78	1,907	291,840	消費者サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	110	110	632	96,753	保険
FORD MOTOR COMPANY	1,779	1,708	2,364	361,767	自動車・自動車部品
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	50	—	—	—	資本財
FORTIVE CORP	148	148	734	112,428	資本財
NEXTERA ENERGY INC	914	926	7,817	1,196,033	公益事業
FRANKLIN RESOURCES INC	117	—	—	—	金融サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC	613	673	2,787	426,476	素材
INGERSOLL-RAND INC	163	196	1,569	240,074	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
GENERAL MOTORS CORP	523	451	3,145	481,261	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	57	57	752	115,205	一般消費財・サービス流通・小売り
GENERAL ELECTRIC CO	481	478	14,545	2,225,437	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	102	100	3,534	540,810	資本財
GENERAL MILLS INC	251	251	1,194	182,714	食品・飲料・タバコ
GE VERNOVA INC	119	122	7,162	1,095,829	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	109	109	959	146,879	金融サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	141	140	10,980	1,680,030	金融サービス
GODADDY INC-CLASS A	60	63	830	127,014	ソフトウェア・サービス
WW GRAINGER INC	18	20	2,001	306,260	資本財
GRACO INC	81	81	669	102,370	資本財
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	123	123	1,549	237,014	保険
HALLIBURTON CO	376	376	998	152,765	エネルギー
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	85	81	2,401	367,400	資本財
HCA HEALTHCARE INC	85	85	3,835	586,847	ヘルスケア機器・サービス
HERSHEY CO/THE	62	62	1,120	171,394	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	127	—	—	—	エネルギー
HP INC	456	434	1,200	183,731	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	575	575	1,352	206,903	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEICO CORP	18	18	570	87,238	資本財
HEICO CORP-CLASS A	31	37	930	142,416	資本財
HF SINCLAIR CORP	59	—	—	—	エネルギー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	106	106	2,851	436,317	消費者サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	290	290	6,310	965,494	資本財
HOME DEPOT INC	439	447	17,317	2,649,571	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	152	152	364	55,747	食品・飲料・タバコ
HUBBELL INC	23	23	1,007	154,191	資本財
HUMANA INC	50	47	1,390	212,786	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	15	—	—	—	資本財
HUBSPOT INC	20	22	1,054	161,324	ソフトウェア・サービス
HYATT HOTELS CORP - CL A	16	16	250	38,265	消費者サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	406	415	12,787	1,956,545	ソフトウェア・サービス
IDEX CORP	36	36	611	93,534	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	128	129	3,176	485,976	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	117	117	774	118,540	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	150	—	—	—	メディア・娯楽
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	255	258	4,067	622,307	金融サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	136	211	1,034	158,290	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC	100	99	4,248	650,017	資本財
JABIL INC	55	51	1,096	167,717	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACOBS SOLUTIONS INC	62	58	936	143,329	商業・専門サービス
JM SMUCKER CO/THE	41	35	366	56,102	食品・飲料・タバコ
JOHNSON & JOHNSON	1,064	1,085	20,662	3,161,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	1,267	1,256	37,759	5,777,172	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	134	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEYCORP	361	328	584	89,449	銀行
KELLANOVA	110	128	1,066	163,215	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	71	76	1,293	197,837	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KENVUE INC	892	857	1,286	196,773	家庭用品・パーソナル用品
KIMBERLY-CLARK CORP	147	147	1,754	268,449	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	917	885	2,290	350,394	エネルギー
KKR & CO INC -A	279	281	3,415	522,545	金融サービス
KROGER CO	305	259	1,740	266,244	生活必需品流通・小売り
LAS VEGAS SANDS CORP	163	163	939	143,736	消費者サービス
LAMB WESTON HOLDING INC	61	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LABCORP HOLDINGS INC	40	40	1,119	171,261	ヘルスケア機器・サービス
LENNAR CORP-CL A	100	94	1,206	184,642	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	13	13	687	105,155	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ELI LILLY & CO	356	362	29,892	4,573,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	64	76	1,166	178,447	メディア・娯楽
BATH & BODY WORKS INC	92	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LOCKHEED MARTIN CORP	94	94	4,607	704,875	資本財
LOWE'S COS INC	252	251	6,107	934,381	一般消費財・サービス流通・小売り
LOEWS CORP	97	81	815	124,833	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	128	128	612	93,637	素材
M & T BANK CORP	80	74	1,386	212,069	銀行
MARATHON OIL CORP	283	—	—	—	エネルギー
MASTERCARD INC - A	366	385	22,132	3,386,224	金融サービス
MARSH & MCLENNAN COS	218	221	4,127	631,580	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	27	27	1,689	258,531	素材
MASCO CORP	98	98	671	102,679	資本財
MARKEL GROUP INC	5	5	995	152,359	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	157	149	2,927	447,983	エネルギー
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	104	104	696	106,576	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	317	322	9,852	1,507,487	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	142	141	6,915	1,058,137	金融サービス
MCKESSON CORP	59	57	4,648	711,279	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	263	263	2,072	317,021	保険
MERCK & CO. INC.	1,120	1,133	9,918	1,517,473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	583	578	5,416	828,762	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	9	9	1,384	211,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	129	—	—	—	消費者サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	489	500	10,965	1,677,748	半導体・半導体製造装置
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	75	75	343	52,629	食品・飲料・タバコ
MOSAIC CO/THE	135	—	—	—	素材
MORGAN STANLEY	541	544	8,924	1,365,418	金融サービス
MOODY'S CORP	70	74	3,662	560,362	金融サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	72	72	3,200	489,625	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOLINA HEALTHCARE INC	26	21	343	52,599	ヘルスケア機器・サービス
MSCI INC	37	35	1,922	294,129	金融サービス
NEWMONT CORP	490	517	4,312	659,873	素材
NIKE INC -CL B	540	529	3,656	559,440	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	230	230	1,003	153,600	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	61	61	3,726	570,191	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	97	97	2,733	418,221	運輸
EVERSOURCE ENERGY	143	175	1,309	200,385	公益事業
NRG ENERGY INC	97	97	1,664	254,655	公益事業
NUCOR CORP	99	96	1,342	205,399	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	283	345	1,471	225,103	エネルギー
OMNICOM GROUP	93	93	742	113,581	メディア・娯楽
ONEOK INC	263	281	1,931	295,499	エネルギー
ORACLE CORP	729	755	21,414	3,276,484	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	171	171	1,574	240,906	資本財
OVINTIV INC	132	—	—	—	エネルギー
OWENS CORNING	35	35	453	69,381	資本財
P G & E CORP	850	1,072	1,759	269,161	公益事業
PARKER HANFIFIN CORP	57	56	4,365	667,945	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	35	44	901	137,891	素材
PAYCOM SOFTWARE INC	27	24	481	73,717	商業・専門サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	900	1,020	18,837	2,882,183	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	610	614	9,315	1,425,337	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	69	69	759	116,144	資本財
REVVITY INC	49	65	642	98,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	2,515	2,550	6,315	966,314	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	684	701	11,063	1,692,643	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	188	188	2,545	389,392	エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
PINTEREST INC- CLASS A	273	273	928	142,045	メディア・娯楽
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	179	173	3,234	494,914	銀行
PPL CORP	303	303	1,133	173,368	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	103	103	1,069	163,644	素材
PROCTER & GAMBLE CO	1,045	1,052	16,055	2,456,494	家庭用品・パーソナル用品
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	95	95	757	115,971	保険
PROGRESSIVE CORP	257	263	5,779	884,277	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	149	172	1,763	269,866	保険
PULTE GROUP INC	88	88	1,066	163,203	耐久消費財・アパレル
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	220	220	1,833	280,485	公益事業
PURE STORAGE INC - CLASS A	132	140	1,315	201,328	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA SERVICES INC	67	63	2,813	430,409	資本財
QUEST DIAGNOSTICS	52	52	961	147,060	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	82	82	1,810	276,934	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	84	84	1,375	210,507	金融サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	408	408	1,004	153,691	銀行
REPUBLIC SERVICES INC	95	95	2,132	326,309	商業・専門サービス
RELIANCE INC	27	27	767	117,450	素材
RESMED INC	65	65	1,689	258,459	ヘルスケア機器・サービス
REDDIT INC-CL A	—	46	1,002	153,375	メディア・娯楽
ROCKWELL AUTOMATION INC	51	51	1,845	282,415	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	49	49	2,346	358,956	ソフトウェア・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	110	119	3,793	580,421	消費者サービス
ROLLINS INC	143	127	721	110,369	商業・専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	211	250	3,192	488,490	メディア・娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	—	450	804	123,034	金融サービス
RPM INTERNATIONAL INC	49	49	553	84,615	素材
SALESFORCE INC	429	433	11,050	1,690,796	ソフトウェア・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	59	59	1,130	172,930	商業・専門サービス
SAMSARA INC-CL A	98	116	458	70,081	ソフトウェア・サービス
SLB LTD	609	665	2,385	365,051	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	674	775	7,321	1,120,206	金融サービス
SEMPRA	270	284	2,640	404,056	公益事業
SERVICENOW INC	90	93	8,692	1,329,943	ソフトウェア・サービス
SEA LTD-ADR	164	175	2,720	416,231	一般消費財・サービス流通・小売り
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	106	110	3,692	564,983	素材
SMITH (A.O.) CORP	50	—	—	—	資本財
SMURFIT WESTROCK PLC	229	229	990	151,490	素材
SNAP-ON INC	25	25	868	132,868	資本財
SNAP INC - A	453	453	360	55,100	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC	139	145	3,742	572,634	ソフトウェア・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	54	—	—	—	運輸
SOUTHERN CO	482	492	4,720	722,259	公益事業
SOLVENTUM CORP	58	71	508	77,867	ヘルスケア機器・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	69	4,462	682,737	メディア・娯楽
BLOCK INC	251	251	2,002	306,431	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	72	—	—	—	資本財
STRYKER CORP	152	154	5,911	904,421	ヘルスケア機器・サービス
STATE STREET CORP	129	129	1,503	230,021	金融サービス
STERIS PLC	42	42	1,020	156,185	ヘルスケア機器・サービス
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	61	—	—	—	運輸
SYSCO CORP	206	240	1,857	284,218	生活必需品流通・小売り
SYNCHRONY FINANCIAL	190	175	1,314	201,071	金融サービス
TARGET CORP	198	215	2,030	310,645	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	95	95	1,462	223,739	エネルギー
TEXTRON INC	79	79	646	98,866	資本財
TERADYNE INC	68	68	992	151,874	半導体・半導体製造装置
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	490	490	928	142,126	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	20	20	1,074	164,447	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS PACIFIC LAND CORP	7	9	835	127,872	エネルギー
TE CONNECTIVITY PLC	141	137	3,231	494,486	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
THE WALT DISNEY CO.	811	810	9,054	1,385,280	メディア・娯楽
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	169	169	9,726	1,488,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COMPANIES INC	503	500	7,096	1,085,741	一般消費財・サービス流通・小売り
TORO CO	49	—	—	—	資本財
TOAST INC-CLASS A	181	207	794	121,489	金融サービス
TRAVELERS COS INC/THE	101	101	2,749	420,736	保険
TRANSIGM GROUP INC	25	25	3,500	535,530	資本財
TRANSUNION	79	79	679	103,988	商業・専門サービス
TWILIO INC - A	72	72	813	124,426	ソフトウェア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	18	21	1,073	164,210	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	123	123	633	96,975	食品・飲料・タバコ
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	298	298	3,369	515,526	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	835	895	8,421	1,288,435	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	325	321	2,805	429,257	運輸
RTX CORP	584	598	10,695	1,636,344	資本財
UNION PACIFIC CORP	269	269	5,838	893,357	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	406	412	14,953	2,287,828	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	27	27	573	87,676	ヘルスケア機器・サービス
UNITED RENTALS INC	30	29	2,653	405,943	資本財
US BANCORP	707	691	3,337	510,669	銀行
VALERO ENERGY CORP	146	146	2,511	384,237	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,861	1,900	7,377	1,128,717	電気通信サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS-A	68	68	2,013	307,996	ヘルスケア機器・サービス
VERALTO CORP	113	113	1,189	181,938	商業・専門サービス
VERTIV HOLDINGS CO	162	164	3,058	468,000	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	697	774	26,901	4,115,975	金融サービス
VISTRA CORP	147	153	3,096	473,778	公益事業
VULCAN MATERIALS CO	55	64	1,891	289,472	素材
WALMART INC	1,952	1,980	21,026	3,217,061	生活必需品流通・小売り
WATERS CORP	26	26	956	146,364	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WASTE MANAGEMENT INC	178	182	3,922	600,172	商業・専門サービス
WABTEC CORP	81	77	1,535	234,944	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	119	116	2,052	313,982	商業・専門サービス
WATSCO INC	15	15	557	85,362	資本財
WESTLAKE CORP	13	—	—	—	素材
WELLS FARGO & CO	1,542	1,470	12,707	1,944,240	銀行
ELEVANCE HEALTH INC	103	105	3,612	552,656	ヘルスケア機器・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	35	33	987	151,102	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIAMS COS INC	553	535	3,078	471,065	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC	60	46	886	135,685	一般消費財・サービス流通・小売り
WEC ENERGY GROUP INC	142	142	1,652	252,892	公益事業
WORKDAY INC-CLASS A	91	103	2,522	385,892	ソフトウェア・サービス
WR BERKLEY CORP	121	121	910	139,316	保険
XCEL ENERGY INC	269	250	2,014	308,155	公益事業
XYLEM INC	108	108	1,615	247,191	資本財
YUM! BRANDS INC	133	127	1,821	278,650	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	99	99	1,020	156,091	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	203	200	2,926	447,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHENIERE ENERGY INC	98	98	2,169	331,941	エネルギー
NVR INC	1	1	1,025	156,896	耐久消費財・アパレル
ADOBE INC	195	191	6,783	1,037,905	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	716	729	18,451	2,823,083	半導体・半導体製造装置
AFFIRM HOLDINGS INC	—	120	907	138,877	金融サービス
AIRBNB INC-CLASS A	185	195	2,495	381,858	消費者サービス

銘柄	株数	期末				業種等
		株数	当		額	
			株数	外貨建金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	60	60	452	69,240	ソフトウェア・サービス	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	57	58	2,720	416,211	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	30	30	413	63,302	ヘルスケア機器・サービス	
AMAZON.COM INC	4,139	4,305	96,522	14,767,927	一般消費財・サービス流通・小売り	
AMGEN INC	236	242	7,063	1,080,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ANALOG DEVICES INC	220	221	5,278	807,587	半導体・半導体製造装置	
ANSYS INC	39	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
APA CORP	188	—	—	—	エネルギー	
APPLE INC	6,436	6,738	177,097	27,095,848	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPLIED MATERIALS INC	367	366	8,391	1,283,859	半導体・半導体製造装置	
APPLOVIN CORP-CLASS A	92	103	6,429	983,698	ソフトウェア・サービス	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	162	162	1,412	216,076	保険	
ASPEN TECHNOLOGY INC	13	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	68	72	1,175	179,910	ソフトウェア・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	180	183	5,166	790,515	商業・専門サービス	
AUTODESK INC	93	93	2,937	449,505	ソフトウェア・サービス	
AXON ENTERPRISE INC	33	31	2,318	354,691	資本財	
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	94	80	414	63,475	ソフトウェア・サービス	
BIOGEN INC	66	66	998	152,803	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	83	83	456	69,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BROADCOM INC	1,951	2,009	71,162	10,887,850	半導体・半導体製造装置	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	49	49	621	95,085	運輸	
CADENCE DESIGN SYS INC	118	124	4,282	655,251	ソフトウェア・サービス	
CARLYLE GROUP INC/THE	128	116	683	104,595	金融サービス	
PARAMOUNT GLOBAL	228	—	—	—	メディア・娯楽	
CDW CORP/DE	58	58	932	142,650	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CELSIUS HOLDINGS INC	60	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHECK POINT SOFTWARE TECH	38	38	737	112,803	ソフトウェア・サービス	
EXPAND ENERGY CORP	82	82	852	130,507	エネルギー	
CHARTER COMMUNICATION-A	43	41	1,021	156,213	メディア・娯楽	
CHORD ENERGY CORP	26	—	—	—	エネルギー	
CINTAS CORP	155	156	2,980	455,998	商業・専門サービス	
CISCO SYSTEMS INC	1,774	1,794	12,671	1,938,666	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	73	73	1,151	176,183	保険	
CME GROUP INC	153	161	4,361	667,257	金融サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	1,738	1,696	4,966	759,843	メディア・娯楽	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	217	217	1,476	225,904	ソフトウェア・サービス	
CONSTELLATION ENERGY	143	141	5,502	841,862	公益事業	
COSTCO WHOLESALE CORP	195	199	18,567	2,840,796	生活必需品流通・小売り	
COPART INC	375	443	1,979	302,837	商業・専門サービス	
COSTAR GROUP INC	187	187	1,458	223,208	不動産管理・開発	
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	85	91	3,225	493,514	金融サービス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	99	110	5,845	894,337	ソフトウェア・サービス	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	19	23	1,223	187,197	ソフトウェア・サービス	
DATADOG INC-CLASS A	119	128	2,004	306,670	ソフトウェア・サービス	
DEXCOM INC	165	187	1,319	201,866	ヘルスケア機器・サービス	
DIAMONDBACK ENERGY INC	75	92	1,343	205,535	エネルギー	
DOLLAR TREE INC	89	89	890	136,179	生活必需品流通・小売り	
DOCUSIGN INC	83	83	594	91,003	ソフトウェア・サービス	
KEURIG DR PEPPER INC	464	558	1,516	232,083	食品・飲料・タバコ	
EBAY INC	218	218	2,128	325,643	一般消費財・サービス流通・小売り	
PAYPAL HOLDINGS INC	422	422	2,948	451,192	金融サービス	
ELECTRONIC ARTS INC	108	108	2,175	332,912	メディア・娯楽	
ENPHASE ENERGY INC	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ENTEGRIS INC	66	66	608	93,117	半導体・半導体製造装置	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	10	10	353	54,145	保険	
EXPEDIA GROUP INC	60	55	1,221	186,907	消費者サービス	
EXPEDITORS INTL WASH INC	64	64	761	116,567	運輸	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
EXELON CORP	430	430	2,068	316,433	公益事業
EXACT SCIENCES CORP	73	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
F5 INC	23	24	723	110,691	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
META PLATFORMS INC-CLASS A	967	979	72,322	11,065,321	メディア・娯楽
FASTENAL CO	243	549	2,357	360,698	資本財
FIRST SOLAR INC	45	45	1,100	168,426	半導体・半導体製造装置
FIFTH THIRD BANCORP	293	293	1,249	191,229	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	4	4	798	122,223	銀行
FORTINET INC	280	308	2,643	404,436	ソフトウェア・サービス
FOX CORP- CLASS B	54	54	289	44,240	メディア・娯楽
FOX CORP - CLASS A	130	116	690	105,605	メディア・娯楽
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	25	25	445	68,230	金融サービス
GARMIN LTD	70	70	1,759	269,189	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	34	33	835	127,862	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	191	217	1,701	260,329	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	555	558	6,748	1,032,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL-E ONLINE LTD	51	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL A	2,597	2,622	68,161	10,428,697	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	2,231	2,224	57,947	8,866,020	メディア・娯楽
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	770	1,237	723	110,717	運輸
HENRY SCHEIN INC	52	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HOLOGIC INC	98	98	729	111,597	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	37	37	619	94,731	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	686	614	987	151,087	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	37	37	2,383	364,746	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	68	68	686	104,996	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	124	126	8,614	1,318,010	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	1,895	1,976	7,566	1,157,674	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC	157	161	8,817	1,349,144	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	76	76	700	107,117	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	—	191	1,317	201,539	金融サービス
INSULET CORP	27	33	1,060	162,272	ヘルスケア機器・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	32	32	498	76,294	金融サービス
KLA CORP	59	59	7,030	1,075,694	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	598	557	3,390	518,678	食品・飲料・タバコ
KRAFT HEINZ CO/THE	381	455	1,149	175,936	食品・飲料・タバコ
LAM RESEARCH CORP	577	574	8,709	1,332,548	半導体・半導体製造装置
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	102	102	973	148,869	メディア・娯楽
LINDE PLC	212	213	9,506	1,454,492	素材
LKQ CORP	102	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	31	31	1,087	166,326	金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	53	51	914	139,843	耐久消費財・アパレル
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	106	106	2,895	443,057	消費者サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	15	—	—	—	金融サービス
MATCH GROUP INC	109	—	—	—	メディア・娯楽
MARVELL TECHNOLOGY INC	402	407	3,428	524,581	半導体・半導体製造装置
MANHATTAN ASSOCIATES INC	32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	233	230	5,012	766,965	電気通信サービス
MERCADOLIBRE INC	20	20	4,451	681,138	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSOFT CORP	3,118	3,184	166,761	25,514,495	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	234	234	1,479	226,335	半導体・半導体製造装置
STRATEGY INC-CL A	71	112	3,243	496,252	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	318	318	2,221	339,922	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	34	34	1,140	174,543	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	144	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	22	22	2,364	361,814	半導体・半導体製造装置
MONDAY.COM LTD	19	17	343	52,554	ソフトウェア・サービス
NASDAQ INC	196	196	1,741	266,499	金融サービス

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	期末		額	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
NATERA INC	—	55	1,062	162,586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	41	51	740	113,244	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NETAPP INC	94	94	1,098	168,037	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NETFLIX INC	190	192	21,039	3,219,111	メディア・娯楽	
NEWS CORP - CLASS A	147	147	388	59,397	メディア・娯楽	
DRAFTKINGS INC-CL A	204	204	673	103,100	消費者サービス	
NORTHERN TRUST CORP	99	99	1,251	191,476	金融サービス	
NORDSON CORP	23	23	553	84,637	資本財	
NUTANIX INC - A	—	109	763	116,772	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP	10,864	11,005	204,994	31,364,086	半導体・半導体製造装置	
NXP SEMICONDUCTORS NV	108	108	2,385	365,057	半導体・半導体製造装置	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	26	391	3,808	582,642	一般消費財・サービス流通・小売り	
OKTA INC	76	76	677	103,706	ソフトウェア・サービス	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	84	88	1,197	183,271	運輸	
ON SEMICONDUCTOR CORP	209	191	972	148,810	半導体・半導体製造装置	
PACCAR INC	218	249	2,497	382,169	資本財	
PAYCHEX INC	140	155	1,942	297,242	商業・専門サービス	
PALO ALTO NETWORKS INC	143	298	6,485	992,216	ソフトウェア・サービス	
POOL CORP	15	15	452	69,213	一般消費財・サービス流通・小売り	
BOOKING HOLDINGS INC	14	14	7,606	1,163,721	消費者サービス	
PTC INC	52	52	1,075	164,513	ソフトウェア・サービス	
QORVO INC	42	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
QUALCOMM INC	495	498	8,418	1,288,048	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS	48	47	2,733	418,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	391	347	450	68,991	自動車・自動車部品	
ROSS STORES INC	147	147	2,310	353,553	一般消費財・サービス流通・小売り	
ROKU INC	66	—	—	—	メディア・娯楽	
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	188	188	700	107,174	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROBINHOOD MARKETS INC - A	233	341	4,779	731,251	金融サービス	
ROCKET LAB CORP	—	194	1,252	191,626	資本財	
SEI INVESTMENTS COMPANY	43	—	—	—	金融サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	91	91	2,145	328,257	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SOFI TECHNOLOGIES INC	—	497	1,441	220,594	金融サービス	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	84	116	984	150,589	商業・専門サービス	
STEEL DYNAMICS INC	70	70	1,084	165,915	素材	
STARBUCKS CORP	500	510	4,390	671,812	消費者サービス	
SUPER MICRO COMPUTER INC	228	228	1,105	169,119	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GEN DIGITAL INC	243	243	663	101,471	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSYS INC	67	82	3,847	588,680	ソフトウェア・サービス	
T ROWE PRICE GROUP INC	103	103	1,068	163,422	金融サービス	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	72	85	2,183	334,125	メディア・娯楽	
TESLA INC	1,269	1,301	56,450	8,636,976	自動車・自動車部品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	401	411	6,951	1,063,591	半導体・半導体製造装置	
BIO-TECHNE CORP	67	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COOPER COS INC/THE	92	92	679	103,922	ヘルスケア機器・サービス	
TRIMBLE INC	114	114	929	142,137	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	45	267	1,504	230,167	一般消費財・サービス流通・小売り	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	42	60	673	103,040	金融サービス	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	193	200	1,042	159,517	メディア・娯楽	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	36	359	55,003	運輸	
ULTA BEAUTY INC	21	21	1,087	166,324	一般消費財・サービス流通・小売り	
UNITED THERAPEUTICS CORP	19	19	795	121,681	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERISIGN INC	45	41	1,027	157,261	ソフトウェア・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	114	114	4,843	741,113	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERISK ANALYTICS INC	63	63	1,482	226,818	商業・専門サービス	
VIATRIS INC	538	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	307	—	—	—	生活必需品流通・小売り	

銘柄	株数	期末				業種等
		株数	当		額	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
WARNER BROS DISCOVERY INC	948	1,041	2,202	336,959	メディア・娯楽	
WESTERN DIGITAL CORP	140	157	2,042	312,448	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WIX.COM LTD	22	22	321	49,155	ソフトウェア・サービス	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	48	46	1,522	232,994	保険	
WYNN RESORTS LTD	41	—	—	—	消費者サービス	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	20	24	751	115,052	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZILLOW GROUP INC - C	63	85	660	101,002	不動産管理・開発	
ZOOM COMMUNICATIONS INC	121	111	941	144,035	ソフトウェア・サービス	
ZSCALER INC	36	45	1,482	226,833	ソフトウェア・サービス	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	405	607	376	57,672	不動産管理・開発	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	65	65	405	62,051	資本財	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	45	45	1,091	166,936	金融サービス	
小計	株数	金額	162,602	164,588	2,639,517	403,846,110
	銘柄数	<比率>	572	525	—	<74.6%>
(カナダ)			千カナダドル			
AGNICO EAGLE MINES LTD	214	221	5,057	553,196	素材	
AIR CANADA	71	—	—	—	運輸	
ALTAGAS LTD	111	111	476	52,157	公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	346	346	2,576	281,835	生活必需品流通・小売り	
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	—	191	843	92,278	素材	
ARC RESOURCES LTD	255	255	648	70,901	エネルギー	
ATKINSREALIS GROUP INC	—	74	728	79,728	資本財	
BARRICK MINING CORP	843	843	3,835	419,570	素材	
BANK OF MONTREAL	306	339	6,017	658,154	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	523	583	5,290	578,639	銀行	
BCE INC	30	30	99	10,936	電気通信サービス	
BOMBARDIER INC-B	—	39	768	84,107	資本財	
BROOKFIELD CORP	572	917	5,934	649,130	金融サービス	
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	54	—	—	—	公益事業	
BRP INC/CA- SUB VOTING	15	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	138	159	1,211	132,559	金融サービス	
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	—	54	309	33,882	公益事業	
CAE INC	123	141	569	62,251	資本財	
CAMECO CORP	192	192	2,379	260,237	エネルギー	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	423	423	4,875	533,281	銀行	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	939	939	4,111	449,741	エネルギー	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	234	234	3,124	341,775	運輸	
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	22	22	388	42,499	一般消費財・サービス流通・小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD-A	45	74	299	32,758	公益事業	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	57	57	466	50,981	素材	
CELESTICA INC	—	51	2,127	232,690	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CENOVUS ENERGY INC	686	686	1,640	179,441	エネルギー	
CGI INC	95	95	1,162	127,185	ソフトウェア・サービス	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	8	9	3,498	382,688	ソフトウェア・サービス	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	414	414	4,375	478,615	運輸	
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	37	37	504	55,205	ソフトウェア・サービス	
DOLLARAMA INC	129	129	2,413	263,964	一般消費財・サービス流通・小売り	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	210	210	793	86,784	商業・専門サービス	
EMPIRE CO LTD 'A'	69	69	336	36,800	生活必需品流通・小売り	
EMERA INC	155	155	1,075	117,648	公益事業	
ENBRIDGE INC	959	978	6,421	702,332	エネルギー	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	9	9	2,081	227,623	保険	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	226	226	687	75,166	素材	
FIRSTSERVICE CORP	15	15	345	37,800	不動産管理・開発	
FORTIS INC	226	226	1,628	178,159	公益事業	
FRANCO-NEVADA CORP	81	85	2,280	249,490	素材	
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	117	100	640	70,030	商業・専門サービス	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	70	70	595	65,144	耐久消費財・アパレル	

銘柄	株数	期 末				業 種 等
		株数	評 価 額		業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
GREAT-WEST LIFE CO INC	113	113	670	73,388	保険	
HYDRO ONE LTD	132	132	695	76,059	公益事業	
IA FINANCIAL CORP INC	40	40	665	72,804	保険	
IGM FINANCIAL INC	33	16	90	9,887	金融サービス	
IMPERIAL OIL LTD	89	89	1,135	124,191	エネルギー	
INTACT FINANCIAL CORP	72	87	2,294	250,992	保険	
IVANHOE MINES LTD-CL A	245	380	563	61,672	素材	
KEYERA CORP	84	84	362	39,642	エネルギー	
KINROSS GOLD CORP	559	559	1,874	205,044	素材	
LOBLAW COMPANIES LTD	63	253	1,469	160,720	生活必需品流通・小売り	
LUNDIN MINING CORP	250	330	686	75,056	素材	
LUNDIN GOLD INC	-	49	470	51,433	素材	
MANULIFE FINANCIAL CORP	845	782	3,575	391,093	保険	
MAGNA INTERNATIONAL INC	106	106	690	75,484	自動車・自動車部品	
MEG ENERGY CORP	115	95	-	-	エネルギー	
METRO INC	95	95	904	98,888	生活必需品流通・小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA	165	172	2,670	292,111	銀行	
NUTRIEN LTD	246	246	2,010	219,864	素材	
ONEX CORPORATION	27	-	-	-	金融サービス	
OPEN TEXT CORP	111	111	616	67,440	ソフトウェア・サービス	
PAN AMERICAN SILVER CORP	164	164	834	91,325	素材	
PARKLAND CORP	61	-	-	-	エネルギー	
PEMBINA PIPELINE CORP	290	261	1,394	152,525	エネルギー	
POWER CORP OF CANADA	279	279	1,779	194,626	保険	
QUEBECOR INC -CL B	61	-	-	-	電気通信サービス	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	128	128	1,213	132,764	消費者サービス	
RB GLOBAL INC	75	96	1,379	150,878	商業・専門サービス	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	166	166	916	100,285	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	617	637	13,184	1,442,163	銀行	
SAPUTO INC	96	96	330	36,165	食品・飲料・タバコ	
SHOPIFY INC - CLASS-A	538	551	13,350	1,460,277	ソフトウェア・サービス	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	191	212	2,921	319,507	素材	
STANTEC INC	57	57	897	98,127	資本財	
SUN LIFE FINANCIAL INC	247	247	2,130	232,986	保険	
SUNCOR ENERGY INC	534	534	2,980	326,055	エネルギー	
TELUS CORP	126	126	266	29,195	電気通信サービス	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	217	217	1,293	141,436	素材	
TFI INTERNATIONAL INC	32	32	407	44,555	運輸	
THOMSON REUTERS CORP	73	73	1,672	182,937	商業・専門サービス	
TMX GROUP LTD	108	93	474	51,863	金融サービス	
TOURMALINE OIL CORP	159	159	989	108,264	エネルギー	
TORONTO-DOMINION BANK	777	783	8,883	971,648	銀行	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	32	32	530	57,983	資本財	
TC ENERGY CORP	450	450	3,177	347,508	エネルギー	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	24	-	-	-	素材	
WESTON (GEORGE) LTD	28	84	741	81,093	生活必需品流通・小売り	
WHITECAP RESOURCES INC	-	520	552	60,460	エネルギー	
WSP GLOBAL INC	58	58	1,601	175,197	資本財	
小 計	株数・金額	18,032	19,542	167,973	18,372,990	
	銘柄数<比率>	84	83	-	<3.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG	74	77	1,452	258,551	耐久消費財・アパレル	
ALLIANZ SE-REG	172	172	6,100	1,085,972	保険	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	133	133	1,083	192,932	自動車・自動車部品	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	31	31	237	42,276	自動車・自動車部品	
BASF SE	413	393	1,721	306,500	素材	
BAYER AG-REG	438	438	1,217	216,663	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BEIERSDORF AG	43	43	415	73,950	家庭用品・パーソナル用品	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BECHTLE AG	30	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BRENTNAG SE	68	68	345	61,562	資本財	
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
COMMERZBANK AG	507	347	1,050	187,017	銀行	
CONTINENTAL AG	43	43	282	50,328	自動車・自動車部品	
COVESTRO AG	74	—	—	—	素材	
COVESTRO AG-TEND	—	74	448	79,798	素材	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	26	26	212	37,854	メディア・娯楽	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	342	332	1,787	318,138	自動車・自動車部品	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	231	216	766	136,448	資本財	
DEUTSCHE BOERSE AG	82	85	1,957	348,465	金融サービス	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	809	809	2,347	417,786	金融サービス	
DEUTSCHE POST AG-REG	460	460	1,804	321,130	運輸	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,516	1,561	4,528	806,077	電気通信サービス	
VONOVIA SE	339	339	938	167,124	不動産管理・開発	
DELIVERY HERO SE	96	96	219	39,103	消費者サービス	
DR ING HC F PORSCHE AG-PRF	43	43	206	36,767	自動車・自動車部品	
E. ON SE	1,087	1,027	1,652	294,069	公益事業	
EVONIK INDUSTRIES AG	162	143	216	38,521	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	95	95	451	80,324	ヘルスケア機器・サービス	
FRESENIUS SE & CO KGAA	209	184	906	161,313	ヘルスケア機器・サービス	
GEA GROUP AG	60	60	382	68,151	資本財	
HANNOVER RUECK SE-REG	27	27	709	126,352	保険	
HEIDELBERG MATERIALS AG	57	61	1,220	217,204	素材	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	67	89	639	113,817	家庭用品・パーソナル用品	
HENKEL AG & CO KGAA	45	45	297	52,940	家庭用品・パーソナル用品	
HENSOLDT AG	—	28	279	49,813	資本財	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	564	564	1,892	336,829	半導体・半導体製造装置	
KNORR-BREMSE AG	29	29	241	42,953	資本財	
LEG IMMOBILIEN SE	30	30	207	36,995	不動産管理・開発	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	238	238	165	29,507	運輸	
MERCK KGAA	59	59	683	121,644	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MTU AERO ENGINES AG	25	25	988	175,919	資本財	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	60	61	3,373	600,495	保険	
NEMETSCHKE SE	23	23	246	43,837	ソフトウェア・サービス	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	56	56	196	35,001	自動車・自動車部品	
PUMA SE	42	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
RATIONAL AG	2	2	152	27,225	資本財	
RHEINMETALL AG	20	19	3,448	613,854	資本財	
RWE AG	258	295	1,200	213,719	公益事業	
SAP SE	460	468	10,937	1,946,889	ソフトウェア・サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG-PRF	12	12	296	52,830	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCOUT24 SE	29	29	303	53,976	メディア・娯楽	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	134	134	665	118,403	ヘルスケア機器・サービス	
SIEMENS AG-REG	335	340	8,298	1,477,129	資本財	
SIEMENS ENERGY AG	316	311	3,234	575,780	資本財	
SYMRISE AG	57	57	473	84,325	素材	
TALANX AG	25	28	305	54,362	保険	
VOLKSWAGEN AG-PFD	90	90	822	146,350	自動車・自動車部品	
ZALANDO SE	82	123	326	58,032	一般消費財・サービス流通・小売り	
小 計	株 数	金 額	10,767	10,566	74,342	13,233,022
銘 柄 数 < 比 率 >	55	53	—	—	—	< 2.4% >
(ユーロ…イタリア)						
AMPLIFON SPA	48	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	—	864	611	108,930	銀行	
BANCO BPM SPA	490	490	597	106,277	銀行	
BPER BANCA SPA	—	668	646	115,027	銀行	
DIASORIN ITALIA SPA	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA	3,442	3,615	3,068	546,233	公益事業
ENI SPA	1,006	1,006	1,594	283,842	エネルギー
FINECOBANK SPA	235	235	452	80,513	銀行
LEONARDO SPA	163	163	835	148,667	資本財
GENERALI	503	405	1,332	237,244	保険
INTESA SANPAOLO	6,217	6,425	3,509	624,752	銀行
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	151	151	150	26,732	電気通信サービス
MEDIOBANCA SPA	195	—	—	—	銀行
MONCLER SPA	103	103	551	98,130	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA	212	212	100	17,897	金融サービス
POSTE ITALIANE SPA	195	195	398	70,852	保険
PRYSMIAN SPA	120	120	1,082	192,715	資本財
RECORDATI SPA	37	64	333	59,322	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAM SPA	911	911	488	86,935	公益事業
TELECOM ITALIA SPA	4,005	4,005	200	35,731	電気通信サービス
TERNA SPA	718	718	650	115,833	公益事業
UNICREDIT SPA	642	642	3,942	701,684	銀行
UNIPOL GRUPPO SPA	—	171	319	56,934	保険
小 計	株 数	金 額	株 数	金 額	
	19,410	21,170	20,866	3,714,258	
	銘柄数 < 比率 >	20	20	—	< 0.7% >
(ユーロ…フランス)					
ACCOR SA	101	101	456	81,272	消費者サービス
ADP	16	16	197	35,222	運輸
AIR LIQUIDE SA	255	259	4,483	798,145	素材
ALSTOM	139	139	306	54,550	資本財
AMUNDI SA	21	21	141	25,254	金融サービス
ARKEMA	22	22	117	20,994	素材
AXA SA	836	799	3,149	560,649	保険
BIOMERIEUX	16	16	191	34,082	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS	442	466	3,194	568,539	銀行
BOLLORE SE	335	335	164	29,352	メディア・娯楽
BOUYGUES SA	84	84	347	61,906	資本財
BUREAU VERITAS SA	169	169	485	86,446	商業・専門サービス
CAP GEMINI SA	65	78	1,000	178,026	ソフトウェア・サービス
CARREFOUR SA	226	226	293	52,251	生活必需品流通・小売り
CREDIT AGRICOLE SA	496	496	811	144,398	銀行
DANONE	302	285	2,219	395,048	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SE	303	303	780	138,967	ソフトウェア・サービス
DASSAULT AVIATION SA	9	9	252	44,952	資本財
EDENRED	96	96	249	44,377	金融サービス
EIFFAGE	32	32	358	63,895	資本財
ESSILORLUXOTTICA	126	135	4,245	755,610	ヘルスケア機器・サービス
EURAZEO SE	24	—	—	—	金融サービス
ORANGE S. A.	836	836	1,163	207,150	電気通信サービス
ENGIE	822	822	1,619	288,218	公益事業
GETLINK	173	102	161	28,800	運輸
HERMES INTERNATIONAL	13	14	3,174	565,099	耐久消費財・アパレル
IPSEN	16	16	194	34,688	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	121	112	6,911	1,230,238	耐久消費財・アパレル
L'OREAL	106	107	4,045	720,056	家庭用品・パーソナル用品
FDJ UNITED	39	39	102	18,326	消費者サービス
LEGRAND SA	111	115	1,717	305,732	資本財
MICHELIN (CGDE)	309	309	864	153,937	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD SA	99	99	874	155,677	食品・飲料・タバコ
KERING	35	35	1,173	208,802	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE	93	117	1,016	180,894	メディア・娯楽
REXEL SA	111	111	328	58,548	資本財
RENAULT SA	82	82	283	50,453	自動車・自動車部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	10	16	344	61,393	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAFRAN SA	148	161	4,905	873,178	資本財
SANOFI	506	498	4,426	787,955	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	191	203	1,837	327,158	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	243	246	6,254	1,113,301	資本財
SEB SA	9	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SODEXO SA	32	32	167	29,902	消費者サービス
SOCIETE GENERALE	309	309	1,659	295,336	銀行
TELEPERFORMANCE	22	22	149	26,594	商業・専門サービス
THALES SA	49	44	1,116	198,688	資本財
TOTALENERGIES SE	942	918	4,950	881,266	エネルギー
VEOLIA ENVIRONNEMENT	311	311	922	164,123	公益事業
VINCI SA	230	223	2,694	479,630	資本財
VIVENDI SE	280	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	金 額 < 比 率 >	金 額 < 比 率 >	
	10,363 51	10,006 48	76,511 —	13,619,104 <2.5%>	
(ユーロ…オランダ)					
ABN AMRO BANK NV-CVA	235	235	591	105,258	銀行
ADYEN NV	9	11	1,678	298,859	金融サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	400	400	1,474	262,484	生活必需品流通・小売り
AKZO NOBEL	69	69	420	74,926	素材
ARGENX SE	24	28	1,990	354,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASM INTERNATIONAL NV	21	21	1,169	208,252	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV	176	178	15,966	2,842,095	半導体・半導体製造装置
ASR NEDERLAND NV	58	58	337	60,056	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	32	32	483	86,115	半導体・半導体製造装置
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	306	306	177	31,632	食品・飲料・タバコ
ATRIBUS GROUP SE	265	265	5,540	986,152	資本財
EURONEXT NV	34	34	444	79,060	金融サービス
EXOR NV	41	41	320	57,034	金融サービス
FERRARI NV	54	54	1,931	343,885	自動車・自動車部品
FERROVIAL SE	241	241	1,323	235,617	資本財
STELLANTIS NV	982	982	927	165,104	自動車・自動車部品
HEINEKEN NV	127	127	876	155,933	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV	70	70	422	75,125	食品・飲料・タバコ
IMCD NV	21	27	256	45,705	資本財
ING GROEP NV-CVA	1,469	1,469	3,034	540,052	銀行
JDE PEET'S NV	62	62	198	35,268	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE KPN NV	2,049	2,049	846	150,598	電気通信サービス
NN GROUP NV	102	98	588	104,709	保険
KONINKLIJKE PHILIPS NV	380	354	882	157,131	ヘルスケア機器・サービス
PROSUS NV	627	590	3,513	625,442	一般消費財・サービス流通・小売り
QIAGEN N.V.	100	97	415	73,910	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RANDSTAD NV	46	46	163	29,125	商業・専門サービス
STMICROELECTRONICS NV	295	295	637	113,542	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	364	478	1,141	203,136	メディア・娯楽
WOLTERS KLUWER	116	111	1,277	227,408	商業・専門サービス
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	金 額 < 比 率 >	金 額 < 比 率 >	
	8,790 30	8,844 30	49,033 —	8,727,876 <1.6%>	
(ユーロ…スペイン)					
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	78	78	567	101,008	資本財
ACCIONA SA	8	13	265	47,331	公益事業
AENA SME SA	37	338	806	143,551	運輸
AMADEUS IT GROUP SA	211	198	1,349	240,152	消費者サービス
BANKINTER SA	—	306	388	69,119	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,675	2,569	4,342	772,996	銀行
BANCO SANTANDER SA	6,941	6,854	5,737	1,021,330	銀行
BANCO DE SABADELL SA	2,320	2,320	719	128,141	銀行

銘柄	株数	当 期		末 期		業 種 等
		株数	株数	評価額	評価額	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株		千ユーロ	千円	
CELLNEX TELECOM SA	246	246		730	130,086	電気通信サービス
CAIXABANK S.A	1,630	1,762		1,552	276,328	銀行
EDP RENOVAVEIS SA	113	113		150	26,870	公益事業
ENDESA SA	120	117		344	61,374	公益事業
IBERDROLA SA	2,720	2,828		4,845	862,577	公益事業
INDITEX	458	504		2,509	446,709	一般消費財・サービス流通・小売り
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	—	564		264	47,093	運輸
REDEIA CORP SA	206	206		345	61,420	公益事業
REPSOL SA	548	548		848	151,035	エネルギー
TELEFONICA SA	1,956	1,956		891	158,648	電気通信サービス
小 計	株数・金額	20,275	21,529	26,661	4,745,777	
	銘柄数<比率>	16	18	—	<0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	411	439		2,318	412,756	食品・飲料・タバコ
ELIA GROUP SA/NV	13	22		237	42,353	公益事業
AGEAS	59	59		340	60,526	保険
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	34	34		270	48,204	金融サービス
KBC GROEP NV	112	112		1,133	201,695	銀行
LOTUS BAKERIES	0.2	0.2		162	28,942	食品・飲料・タバコ
D' IETEREN GROUP	10	10		169	30,109	一般消費財・サービス流通・小売り
SOFINA	6	6		160	28,634	金融サービス
SYENSQO SA	28	28		203	36,265	素材
UCB SA	53	53		1,312	233,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額	730	767	6,309	1,123,165	
	銘柄数<比率>	10	10	—	<0.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	153	153		1,261	224,546	銀行
VERBUND AG	27	27		180	32,214	公益事業
OMV AG	54	54		252	45,026	エネルギー
VOESTALPINE AG	42	—		—	—	素材
小 計	株数・金額	278	235	1,695	301,786	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
ARCELORMITTAL	205	205		693	123,356	素材
EUROFINS SCIENTIFIC	50	50		317	56,558	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA	234	137		213	37,955	エネルギー
小 計	株数・金額	490	393	1,223	217,871	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
ELISA OYJ	60	60		238	42,392	電気通信サービス
FORTUM OYJ	167	167		298	53,086	公益事業
KESKO OYJ-B SHS	109	109		209	37,373	生活必需品流通・小売り
KONE OYJ-B	136	136		795	141,617	資本財
METSO CORPORATION	242	242		332	59,164	資本財
NESTE OYJ	187	187		342	60,945	エネルギー
NORDEA BANK ABP	1,311	1,442		2,099	373,674	銀行
NOKIA OYJ	2,513	2,513		1,340	238,631	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORION OYJ-CLASS B	45	45		307	54,748	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMPO OYJ-A SHS	196	938		919	163,690	保険
STORA ENSO OYJ-R SHS	253	253		248	44,273	素材
UPM-KYMMENE OYJ	250	250		594	105,744	素材
WARTSILA OYJ ABP	256	256		690	122,862	資本財
小 計	株数・金額	5,729	6,602	8,416	1,498,206	
	銘柄数<比率>	13	13	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC	701	874		655	116,679	銀行
BANK OF IRELAND GROUP PLC	447	447		601	107,152	銀行
KERRY GROUP PLC-A	64	64		536	95,440	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	百株	百株	513	91,477	資本財
RYANAIR HOLDINGS PLC	73	73	992	176,579	運輸
小 計	株 数	株 数	3,299	587,328	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.1% >	
(ユーロ…ポルトガル)					
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	—	3,738	284	50,567	銀行
EDP SA	1,261	1,261	555	98,875	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	187	187	317	56,468	エネルギー
JERONIMO MARTINS	105	155	315	56,092	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数	株 数	1,471	262,005	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.0% >	
(ユーロ…スイス)					
DSM-FIRMENICH AG	87	87	664	118,210	素材
小 計	株 数	株 数	664	118,210	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.0% >	
(ユーロ…バミューダ)					
AEGON LTD	696	696	447	79,651	保険
小 計	株 数	株 数	447	79,651	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.0% >	
(ユーロ…ジャージ)					
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	—	92	138	24,687	金融サービス
小 計	株 数	株 数	138	24,687	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.0% >	
ユーロ計	株 数	株 数	271,084	48,252,952	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 8.9% >	
(イギリス)			千イギリスポンド		
3I GROUP PLC	406	444	1,970	401,742	金融サービス
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	182	156	358	73,032	食品・飲料・タバコ
ADMIRAL GROUP PLC	128	128	426	87,033	保険
ANGLO AMERICAN PLC	540	475	1,361	277,574	素材
ANTOFAGASTA PLC	170	170	457	93,167	素材
ASTRAZENECA PLC	683	698	8,756	1,784,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASHTED GROUP PLC	205	194	1,031	210,171	資本財
AUTO TRADER GROUP PLC	364	364	297	60,544	メディア・娯楽
AVIVA PLC	1,343	1,343	897	182,957	保険
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	846	928	3,619	737,872	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC ORD	1,345	1,345	2,504	510,490	資本財
BARCLAYS PLC	6,397	6,397	2,484	506,369	銀行
BARRATT REDROW PLC	762	762	312	63,607	耐久消費財・アパレル
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	43	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BP PLC	7,394	7,340	3,192	650,781	エネルギー
BT GROUP PLC	2,677	2,677	500	102,034	電気通信サービス
BUNZL PLC	173	173	421	85,983	資本財
CENTRICA PLC	2,092	2,092	375	76,459	公益事業
COCA-COLA HBC AG-CDI	112	112	388	79,203	食品・飲料・タバコ
COMPASS GROUP PLC	722	717	1,892	385,771	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	61	—	—	—	素材
DCC PLC	38	38	193	39,478	資本財
DIAGEO PLC	952	1,057	1,915	390,535	食品・飲料・タバコ
ENDEAVOUR MINING PLC	64	—	—	—	素材
EXPERIAN PLC	436	415	1,517	309,239	商業・専門サービス
FRESNILLO PLC	—	99	219	44,818	素材
GLENCORE PLC	4,536	4,536	1,569	319,966	素材
GSK PLC	1,824	1,824	2,955	602,355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENTAIN PLC	248	248	204	41,786	消費者サービス
HALMA PLC	146	173	621	126,686	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALEON PLC	2,985	4,091	1,433	292,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	57	57	100	20,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	期末				業種等
		株数	評価額		額	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
HSBC HOLDINGS PLC	8,332	7,963	7,995	1,629,734	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	387	364	1,095	223,234	食品・飲料・タバコ	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	74	74	698	142,397	消費者サービス	
INTERTEK GROUP PLC	60	60	306	62,389	商業・専門サービス	
INFORMA PLC	565	565	538	109,704	メディア・娯楽	
JD SPORTS FASHION PLC	973	973	98	19,982	一般消費財・サービス流通・小売り	
KINGFISHER PLC	781	781	247	50,474	一般消費財・サービス流通・小売り	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	2,940	2,940	707	144,274	保険	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	29,726	27,698	2,378	484,768	銀行	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	207	226	2,216	451,819	金融サービス	
M&G PLC	995	995	263	53,637	金融サービス	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	—	891	363	74,065	生活必需品流通・小売り	
MELROSE INDUSTRIES PLC	634	634	405	82,658	資本財	
MONDI PLC	167	167	142	28,975	素材	
NATIONAL GRID PLC	2,047	2,305	2,653	540,951	公益事業	
NEXT PLC	56	56	761	155,195	一般消費財・サービス流通・小売り	
NMC HEALTH PLC	80	80	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
PERSIMMON PLC	124	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
PEARSON PLC	260	260	294	60,040	消費者サービス	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	302	302	205	41,840	保険	
PRUDENTIAL PLC	1,210	1,210	1,255	255,899	保険	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	306	306	1,807	368,404	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	831	829	2,907	592,634	商業・専門サービス	
RENTOKIL INITIAL PLC	1,153	1,153	510	103,976	商業・専門サービス	
RIO TINTO PLC	494	480	2,558	521,612	素材	
NATWEST GROUP PLC	2,758	3,412	1,953	398,146	銀行	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	3,803	3,852	4,319	880,407	資本財	
SAINSBURY (J) PLC	706	706	242	49,506	生活必需品流通・小売り	
SAGE GROUP PLC/THE	495	495	580	118,300	ソフトウェア・サービス	
SCHRODERS PLC	303	303	114	23,309	金融サービス	
SSE PLC	534	487	928	189,170	公益事業	
SEVERN TRENT PLC	135	135	384	78,381	公益事業	
SHELL PLC-NEW	2,823	2,697	7,689	1,567,396	エネルギー	
SMITHS GROUP PLC	136	136	340	69,431	資本財	
SMITH & NEPHEW PLC	339	339	467	95,342	ヘルスケア機器・サービス	
SPIRAX GROUP PLC	28	28	202	41,295	資本財	
STANDARD CHARTERED PLC	954	954	1,359	277,168	銀行	
TAYLOR WIMPEY PLC	1,240	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
TESCO PLC	3,381	3,271	1,489	303,696	生活必需品流通・小売り	
UNILEVER PLC	1,098	1,125	5,278	1,075,874	家庭用品・パーソナル用品	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	261	261	319	65,052	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	9,965	9,965	884	180,340	電気通信サービス	
WHITBREAD PLC	81	81	253	51,743	消費者サービス	
WISE PLC - A	292	292	291	59,461	金融サービス	
WPP PLC	411	411	148	30,284	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	120,410 75	119,342 72	99,638 —	20,310,291 <3.8%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ABB LTD-REG	700	712	4,220	811,549	資本財	
ADECCO GROUP AG-REG	68	—	—	—	商業・専門サービス	
ALCON INC	227	227	1,388	266,938	ヘルスケア機器・サービス	
AMRIZE LTD	—	249	990	190,372	素材	
BALOISE HOLDING AG - REG	17	17	348	67,047	保険	
CLARIANT AG-REG	79	—	—	—	素材	
AVOLTA AG	34	34	144	27,742	一般消費財・サービス流通・小売り	
GEBERIT AG-REG	14	14	907	174,476	資本財	
GIVAUDAN-REG	4	4	1,496	287,679	素材	
HOLCIM LTD	222	249	1,742	334,997	素材	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
JULIUS BAER GROUP LTD	84	84	449	86,357	金融サービス	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	28	24	387	74,603	運輸	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.05	0.05	658	126,520	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG-REG	33	32	1,902	365,782	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	1,176	1,175	9,414	1,810,225	食品・飲料・タバコ	
NOVARTIS AG-REG	869	856	8,917	1,714,731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	9	9	992	190,782	金融サービス	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	238	242	3,887	747,496	耐久消費財・アパレル	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	309	315	8,546	1,643,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SANDOZ GROUP AG	212	191	950	182,822	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	14	18	542	104,296	資本財	
SGS SA-REG	59	75	684	131,663	商業・専門サービス	
SIKA AG-REG	66	66	1,162	223,521	素材	
SONOVA HOLDING AG-REG	20	27	627	120,671	ヘルスケア機器・サービス	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	12	12	1,119	215,255	保険	
SWISSCOM AG-REG	10	12	714	137,372	電気通信サービス	
SWISS RE AG	144	132	2,004	385,510	保険	
SWATCH GROUP AG/THE-BR	15	15	266	51,300	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG-REG	1,467	1,471	4,471	859,691	金融サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	65	65	3,731	717,399	保険	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1	1	151	29,170	食品・飲料・タバコ	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	15	16	159	30,691	銀行	
BACHEM HOLDING AG	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BELIMO HOLDING AG-REG	—	4	377	72,589	資本財	
BKW AG	8	8	153	29,541	公益事業	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	2	2	154	29,773	素材	
GALDERMA GROUP AG	20	45	645	124,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HELVETIA HOLDING AG-REG	13	20	413	79,508	保険	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.4	0.4	529	101,831	食品・飲料・タバコ	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	66	66	592	113,843	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ROCHE HOLDING AG-BR	16	16	463	89,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	10	10	298	57,401	資本財	
SIG GROUP AG	109	109	95	18,401	素材	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	55	55	496	95,461	ヘルスケア機器・サービス	
SWISS PRIME SITE-REG	34	34	396	76,220	不動産管理・開発	
TEMENOS AG	22	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SWATCH GROUP AG/THE-REG	19	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
VAT GROUP AG	12	12	445	85,731	資本財	
小 計	株 数	金 額	6,630	6,744	68,043	13,083,384
銘 柄 数 < 比 率 >	46	43	—	< 2.4% >		
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ADDTTECH AB-B SHARES	114	114	3,789	61,804	資本財	
ALFA LAVAL AB	152	152	7,148	116,597	資本財	
ASSA ABLOY AB-B	429	455	16,482	268,832	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	1,225	1,187	19,826	323,365	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	671	800	11,862	193,475	資本財	
BEIJER REF AB	154	154	2,361	38,515	資本財	
BOLIDEN AB	102	154	6,493	105,904	素材	
EPIROC AB-A	315	315	7,023	114,548	資本財	
EPIROC AB-B	154	154	3,069	50,070	資本財	
EQT AB	179	179	5,880	95,904	金融サービス	
ERICSSON LM-B SHS	1,149	1,360	12,135	197,926	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	290	290	7,772	126,772	家庭用品・パーソナル用品	
EVOLUTION AB	81	60	4,063	66,267	消費者サービス	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	232	398	2,953	48,173	不動産管理・開発	
GETINGE AB-B SHS	94	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	278	278	5,015	81,801	一般消費財・サービス流通・小売り	
HEXAGON AB-B SHS	949	949	11,479	187,231	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

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	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
HOLMEN AB-B SHARES	35	35	1,251	20,403	素材
HUSQVARNA AB-B SHS	150	—	—	—	資本財
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	59	59	2,382	38,857	金融サービス
INVESTOR AB-B SHS	798	758	23,922	390,175	金融サービス
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	49	49	1,985	32,385	金融サービス
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	68	68	1,668	27,216	資本財
INDUTRADE AB	101	101	2,703	44,099	資本財
LIFCO AB-B SHS	84	84	3,240	52,854	資本財
LUNDBERGS AB-B SHS	35	35	1,852	30,213	金融サービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	630	630	2,413	39,364	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	724	724	13,133	214,205	銀行
SANDVIK AB	498	498	14,323	233,612	資本財
SAAB AB-B	111	155	8,099	132,099	資本財
SAGAX AB-B	118	118	2,649	43,209	不動産管理・開発
SECURITAS AB-B SHS	177	177	2,563	41,806	商業・専門サービス
SKANSKA AB-B SHS	143	143	3,837	62,594	資本財
SKF AB-B SHARES-B	140	140	3,516	57,361	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	226	226	2,939	47,940	素材
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	601	601	7,358	120,020	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES	345	345	9,912	161,671	銀行
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	81	81	2,595	42,339	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELE2 AB-B SHS	232	232	3,518	57,380	電気通信サービス
TELIA CO AB	1,185	1,185	4,457	72,708	電気通信サービス
TRELLEBORG AB-B SHS	91	91	3,643	59,430	資本財
VOLVO AB-B SHS-B	708	708	18,466	301,194	資本財
VOLVO AB-A SHS	95	—	—	—	資本財
VOLVO CAR AB-B	394	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	14,468	14,262	269,793	4,400,337	
銘柄 数 < 比 率 >	44	40	—	< 0.8% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
AKER BP ASA	121	121	3,224	49,337	エネルギー
DNB BANK ASA	454	454	11,781	180,253	銀行
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	74	74	1,972	30,179	保険
KONGSBERG GRUPPEN ASA	39	195	5,758	88,102	資本財
MOWI ASA	163	260	5,989	91,634	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO A S	506	506	3,465	53,016	素材
ORKLA ASA	322	322	3,435	52,565	食品・飲料・タバコ
SALMAR ASA	35	35	2,150	32,901	食品・飲料・タバコ
EQUINOR ASA	390	390	9,574	146,482	エネルギー
TELENOR ASA	239	239	3,922	60,007	電気通信サービス
YARA INTERNATIONAL ASA	66	66	2,541	38,881	素材
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	2,413	2,666	53,814	823,363	
銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	< 0.2% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
AP MOELLER - MAERSK A/S - B	1	1	2,549	60,757	運輸
AP MOELLER - MAERSK A/S - A	1	1	1,309	31,193	運輸
CARLSBERG AS-B	39	39	3,083	73,478	食品・飲料・タバコ
COLOPLAST-B	64	56	3,463	82,530	ヘルスケア機器・サービス
DANSKE BANK A/S	311	311	8,488	202,282	銀行
ORSTED A/S	75	237	2,823	67,295	公益事業
DSV A/S	88	88	12,312	293,410	運輸
GENMAB A/S	29	29	5,578	132,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK A/S-B	1,425	1,455	49,796	1,186,640	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	166	166	6,817	162,469	素材
PANDORA A/S	33	33	2,943	70,153	耐久消費財・アパレル
ROCKWOOL A/S-B SHS	3	52	1,233	29,400	資本財
TRYG A/S	139	139	2,256	53,767	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	476	476	5,966	142,170	資本財

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株数	価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円
DEMANT A/S	36	36	853	20,332
ZEALAND PHARMA A/S	28	—	—	—
小 計	2,921	3,127	109,476	2,608,821
	銘柄数 < 比率 >	16	15	< 0.5% >
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	1,261	1,254	4,596	459,507
APA GROUP	694	694	633	63,290
ARISTOCRAT LEISURE LTD	290	268	1,736	173,549
ASX LTD	71	108	615	61,505
BHP GROUP LTD	2,252	2,289	9,900	989,756
BLUESCOPE STEEL LTD	183	183	402	40,196
BRAMBLES LTD	547	547	1,353	135,310
CAR GROUP LTD	145	170	615	61,514
AMPOL LTD	87	—	—	—
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	743	750	12,780	1,277,681
COCHLEAR LTD	29	29	855	85,499
COMPUTERSHARE LTD	209	268	989	98,956
COLES GROUP LTD	579	579	1,317	131,739
CSL LTD	213	213	4,543	454,167
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	826	—	—	—
EVOLUTION MINING LTD	—	908	953	95,311
FORTESCUE LTD	737	737	1,513	151,279
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	951	951	756	75,601
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC-CDI	203	203	695	69,484
LOTTERY CORP LTD/THE	855	855	483	48,323
MACQUARIE GROUP LTD	160	160	3,618	361,781
MEDIBANK PRIVATE LTD	1,084	1,084	517	51,705
MINERAL RESOURCES LTD	73	—	—	—
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	1,353	1,353	5,853	585,139
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	530	530	1,258	125,785
ORIGIN ENERGY LTD	931	931	1,164	116,458
ORICA LIMITED	176	—	—	—
PILBARA MINERALS LTD	1,145	—	—	—
PRO MEDICUS LTD	24	24	690	69,015
QANTAS AIRWAYS LTD	350	350	368	36,805
QBE INSURANCE GROUP LTD	704	704	1,423	142,326
RAMSAY HEALTH CARE LTD	71	—	—	—
REA GROUP LTD	18	29	657	65,763
REECE LTD	102	—	—	—
RIO TINTO LTD	166	166	2,201	220,047
SANTOS LTD	1,517	1,517	966	96,642
SGH LTD	84	84	414	41,440
SEEK LTD	128	—	—	—
SIGMA HEALTHCARE LTD	—	2,094	649	64,894
SONIC HEALTHCARE LTD	176	176	384	38,398
SOUTH32 LTD	2,077	2,077	673	67,302
SUNCORP GROUP LTD	555	472	929	92,944
TELSTRA GROUP LTD	1,642	1,642	804	80,475
TRANSURBAN GROUP	1,517	1,517	2,276	227,625
TREASURY WINE ESTATES LTD	432	—	—	—
WASHINGTON H SOUL PATTINSON	83	140	528	52,788
WESTPAC BANKING CORP	1,481	1,572	6,111	611,012
WESFARMERS LTD	478	509	4,656	465,516
WISETECH GLOBAL LTD	74	91	778	77,845
WOOLWORTHS GROUP LTD	546	546	1,461	146,093
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	843	843	2,057	205,669

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円
XERO LTD	59	59	898	89,843
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,476	29,696	86,085 8,605,996 <1.6%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	471	830	681	60,048
CONTACT ENERGY LIMITED	—	351	328	28,994
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	231	284	1,018	89,784
INFRATIL LTD	—	399	488	43,055
MERIDIAN ENERGY LTD	578	578	341	30,079
MERCURY NZ LTD	341	—	—	—
SPARK NEW ZEALAND LTD	765	—	—	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,388	2,442	2,858 251,962 <0.0%>
(香港)			千香港ドル	
AIA GROUP LTD	4,823	4,823	34,273	675,194
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2,035	2,035	7,728	152,259
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	250	250	1,297	25,560
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1,257	1,257	6,429	126,670
CK ASSET HOLDINGS LTD	805	805	3,066	60,417
CLP HOLDINGS LTD	715	715	4,722	93,034
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	910	910	3,549	69,915
HANG SENG BANK LTD	369	369	5,601	110,347
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	579	579	1,610	31,732
HKT TRUST AND HKT LTD	1,500	1,500	1,707	33,627
POWER ASSETS HOLDINGS	580	580	2,902	57,187
HONG KONG & CHINA GAS	4,562	4,562	3,294	64,892
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	528	528	22,440	442,068
MTR CORP	625	625	1,718	33,859
SANDS CHINA LTD	966	966	1,918	37,793
SINO LAND CO	1,890	1,890	1,841	36,274
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	520	520	1,431	28,191
SUN HUNG KAI PROPERTIES	604	604	5,748	113,247
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	175	175	1,158	22,827
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	585	585	5,797	114,207
WHARF HOLDINGS LTD	430	430	890	17,534
WH GROUP LTD	4,508	4,508	3,336	65,731
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	638	638	1,448	28,530
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,858	29,858	123,914 2,441,108 <0.5%>
(シンガポール)			千シンガポールドル	
CAPITALLAND INVESTMENT LTD/SI	1,050	1,050	280	33,070
DBS GROUP HOLDINGS LTD	840	916	4,877	575,370
GENTING SINGAPORE LTD	2,111	2,111	155	18,302
KEPPEL LTD	685	685	663	78,285
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	1,507	1,507	2,527	298,192
SEMCORP INDUSTRIES LTD	302	326	210	24,841
SINGAPORE AIRLINES LTD	539	502	332	39,200
SINGAPORE EXCHANGE LTD	425	425	741	87,482
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	3,544	3,544	1,527	180,220
SINGAPORE TECH ENGINEERING	633	633	543	64,065
UNITED OVERSEAS BANK LTD	573	573	1,985	234,203
WILMAR INTERNATIONAL LTD	739	739	221	26,085
YANGZIJANG SHIPBUILDING	—	1,122	389	45,925
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,950	14,135	14,456 1,705,246 <0.3%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル	
AZRIELI GROUP LTD	17	17	632	29,500
BANK LEUMI LE-ISRAEL	625	625	3,992	186,278

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(イスラエル)	百株	百株	千イスラエルシェケル	千円		
BANK HAPOALIM BM	504	504	3,268	152,485	銀行	
ELBIT SYSTEMS LTD	10	12	2,060	96,146	資本財	
ICL GROUP LTD	394	394	860	40,150	素材	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	483	483	1,546	72,139	銀行	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	69	69	1,454	67,867	銀行	
NICE LTD	30	30	1,323	61,773	ソフトウェア・サービス	
NOVA LTD	—	13	1,497	69,893	半導体・半導体製造装置	
PHOENIX FINANCIAL LTD	—	101	1,247	58,215	保険	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,136 8	2,253 10	17,883 —	834,451 <0.2%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	484,749 1,157	496,841 1,093	—	525,537,018 <97.1%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

### 外国新株予約権証券

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(カナダ)		証券	証券	千カナダドル	千円
CONSTELLATION SOFTWARE IN-40		810	810	—	—
合 計	証券数・金額 銘柄数<比率>	810 1	810 1	—	— <0.0%>

(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) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	6,910	6,910	534	81,840	0.0
PROLOGIS INC	40,885	41,605	5,260	804,798	0.1
AMERICAN TOWER CORP	20,829	20,909	4,004	612,687	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	12,110	18,570	619	94,782	0.0
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	18,847	30,747	644	98,554	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,790	7,020	1,329	203,459	0.0
BXP INC	5,717	5,717	424	64,885	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,810	4,810	505	77,316	0.0
CROWN CASTLE INC	18,590	18,590	1,830	280,132	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	14,395	15,145	2,715	415,424	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	9,580	9,580	589	90,216	0.0
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	15,450	15,450	979	149,915	0.0
EQUINIX INC	4,208	4,318	3,624	554,612	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,020	3,020	799	122,288	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	9,880	9,230	1,386	212,195	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	11,340	11,340	508	77,746	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	36,875	36,875	691	105,841	0.0
WELLTOWER INC	27,660	28,980	5,156	788,975	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	33,579	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	25,700	25,700	741	113,519	0.0
IRON MOUNTAIN INC	13,365	13,365	1,406	215,179	0.0
KIMCO REALTY CORP	29,910	29,910	668	102,232	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,630	5,630	754	115,417	0.0
PUBLIC STORAGE	6,849	6,849	2,070	316,716	0.1
REALTY INCOME CORP	39,211	39,211	2,352	359,896	0.1
REGENCY CENTERS CORP	7,565	7,565	549	84,076	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	4,735	4,735	940	143,934	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	15,054	14,424	2,568	393,021	0.1
SUN COMMUNITIES INC	5,920	5,920	734	112,368	0.0
UDR INC	12,100	12,100	438	67,091	0.0
VENTAS INC	17,025	21,075	1,483	226,970	0.0
VICI PROPERTIES INC	45,610	45,610	1,422	217,654	0.0
WEYERHAEUSER CO	29,998	29,998	716	109,647	0.0
WP CAREY INC	8,610	9,480	633	96,903	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	567,757 34	560,388 33	49,086 —	7,510,305 < 1.4% >
(カナダ)			千カナダドル		
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	2,800	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,800 1	— —	— —	— < -% >
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
COVIVIO	1,925	1,925	110	19,582	0.0
GECINA SA	1,950	1,950	161	28,670	0.0
KLEPIERRE	8,402	8,402	281	50,190	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,990	4,990	452	80,490	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	17,267 4	17,267 4	1,005 —	178,934 < 0.0% >

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)			千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	7,730	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.0% >	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	24,997	17,267	1,005	178,934
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 0.0% >
(イギリス)			千イギリスポンド		
LAND SECURITIES GROUP PLC	26,624	26,624	173	35,275	0.0
SEGRO PLC	65,733	65,733	478	97,437	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	92,357	651	132,713	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.0% >
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	154,902	154,902	412	41,191	0.0
DEXUS/AU	42,067	—	—	—	—
GOODMAN GROUP	70,642	98,432	3,349	334,863	0.1
GPT GROUP	71,335	—	—	—	—
MIRVAC GROUP	159,875	—	—	—	—
SCENTRE GROUP	280,871	280,871	1,182	118,211	0.0
STOCKLAND	102,400	102,400	679	67,973	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	882,092	5,624	562,239	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	4	—	< 0.1% >
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	104,160	145,460	5,928	116,800	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	104,160	5,928	116,800	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND ASCENDAS REIT	138,243	138,243	396	46,801	0.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	221,291	224,554	538	63,572	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	359,534	935	110,373	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.0% >
合 計	口 数 ・ 金 額	2,033,697	—	8,611,367	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	52	46	—	< 1.6% >

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	株式先物取引		百万円	百万円
		DJSTX5	979	—
		SP EMINI	6,006	—

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

## ○投資信託財産の構成

(2025年10月27日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
	千円	%
株式	525,537,018	97.1
投資証券	8,611,367	1.6
コール・ローン等、その他	7,138,098	1.3
投資信託財産総額	541,286,483	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（535,644,483千円）の投資信託財産総額（541,286,483千円）に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=153.00円、1カナダドル=109.38円、1ユーロ=178.00円、1イギリスポンド=203.84円、1スイスフラン=192.28円、1スウェーデンクローナ=16.31円、1ノルウェークローネ=15.30円、1デンマーククローネ=23.83円、1オーストラリアドル=99.97円、1ニュージーランドドル=88.16円、1香港ドル=19.70円、1シンガポールドル=117.96円、1イスラエルシェケル=46.6598円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年10月27日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	546,690,738,566	
コール・ローン等	5,537,644,005	
株式(評価額)	525,537,018,063	
投資証券(評価額)	8,611,367,091	
未収入金	5,762,282,281	
未収配当金	253,271,289	
未収利息	72,808	
差入委託証拠金	989,083,029	
(B) 負債	5,561,629,477	
未払金	5,404,255,169	
未払解約金	157,374,308	
(C) 純資産総額(A-B)	541,129,109,089	
元本	65,229,867,567	
次期繰越損益金	475,899,241,522	
(D) 受益権総口数	65,229,867,567口	
1万口当たり基準価額(C/D)	82,957円	

(注) 当ファンドの期首元本額は64,836,376,772円、期中追加設定元本額は7,275,291,584円、期中一部解約元本額は6,881,800,789円です。

(注) 2025年10月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・インデックスファンド海外株式ヘッジなし(DC専用) 37,378,158,506円
- ・インデックスファンドMSCIオール・カントリー(全世界株式) 5,907,366,787円
- ・インデックスファンド先進国株式(適格機関投資家向け) 5,204,447,413円
- ・グローバル3倍3分法ファンド(適格機関投資家向け) 4,733,586,653円
- ・インデックスファンド海外株式(ヘッジなし) 4,026,013,219円
- ・五大陸株式ファンド 3,502,119,663円
- ・DCインデックスバランス(株式80) 875,553,099円
- ・Tracers MSCIオール・カントリー・インデックス(全世界株式) 834,383,954円
- ・世界の財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)毎月分配型 782,549,040円
- ・国際分散型ファンド40(適格機関投資家向け) 725,099,546円
- ・DCインデックスバランス(株式60) 635,492,863円
- ・DCインデックスバランス(株式40) 274,736,945円
- ・DCインデックスバランス(株式20) 91,232,490円
- ・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式80) 66,750,618円
- ・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式60) 60,538,524円
- ・インデックス・アセットバランス・オープン(適格機関投資家向け) 54,302,779円
- ・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式40) 34,712,825円
- ・Tracers グローバル3分法(おとなのバランス) 31,195,400円
- ・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式20) 10,678,745円
- ・Niつみインデックススラップ世界10指数(均等型) 694,015円
- ・Niつみインデックススラップ世界10指数(安定成長型) 254,483円

(注) 1口当たり純資産額は8.2957円です。

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

○損益の状況（2024年10月29日～2025年10月27日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	7,335,644,555	
受取配当金	7,251,001,241	
受取利息	20,941,054	
その他収益金	63,702,260	
(B) 有価証券売買損益	80,237,780,141	
売買益	102,076,550,817	
売買損	△ 21,838,770,676	
(C) 先物取引等取引損益	534,327,983	
取引益	1,468,210,048	
取引損	△ 933,882,065	
(D) 保管費用等	△ 63,387,709	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	88,044,364,970	
(F) 前期繰越損益金	386,214,688,351	
(G) 追加信託差損益金	44,033,795,464	
(H) 解約差損益金	△ 42,393,607,263	
(I) 計(E+F+G+H)	475,899,241,522	
次期繰越損益金(I)	475,899,241,522	

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

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

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

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2024年10月29日から2025年10月27日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
  - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。（第1条、第4条）
  - ②法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。（第45条の3）

# 海外新興国株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日 2025年5月16日）  
（2024年5月17日～2025年5月16日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2006年5月17日から原則無期限です。
運用方針	主として金融商品取引所に上場されている新興国の株式に投資し、「MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	新興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。

## ファンド概要

主として、新興国の株式に投資し、「MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数等先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数等先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

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

日興アセットマネジメント

<936561>

【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		MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
15期(2021年5月17日)	22,962	51.4	224.29	51.2	96.8	3.1	0.1	111,602
16期(2022年5月16日)	21,388	△6.9	208.69	△7.0	93.0	6.9	0.1	95,921
17期(2023年5月16日)	22,397	4.7	219.50	5.2	95.2	7.0	0.1	98,878
18期(2024年5月16日)	28,923	29.1	283.01	28.9	96.8	3.1	0.1	124,141
19期(2025年5月16日)	30,114	4.1	295.68	4.5	94.3	5.7	0.1	126,638

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 「MSCI エマージング・マーケット・インデックス」は、「MSCI Inc.」が発表している、世界の新興国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)とは、現地通貨ベースの税引後配当込み指数をヘッジを行わずに円換算したものです。なお、設定時を100として2025年5月16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		MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率			
(期首) 2024年5月16日	円	%		%	%	%	%
5月末	28,923	—	283.01	—	96.8	3.1	0.1
6月末	28,655	△0.9	281.47	△0.5	93.9	6.1	0.1
7月末	30,211	4.5	296.89	4.9	94.2	5.9	0.1
8月末	28,465	△1.6	279.53	△1.2	93.9	6.1	0.1
9月末	27,687	△4.3	271.91	△3.9	92.5	7.5	0.1
10月末	29,337	1.4	288.12	1.8	94.5	5.5	0.1
11月末	30,305	4.8	297.25	5.0	95.4	4.5	0.1
12月末	28,480	△1.5	279.71	△1.2	94.8	5.1	0.1
2025年1月末	30,003	3.7	294.83	4.2	95.1	4.1	0.1
2月末	29,634	2.5	291.62	3.0	95.7	4.3	0.1
3月末	29,492	2.0	290.30	2.6	95.3	4.8	0.1
4月末	29,490	2.0	289.89	2.4	94.0	5.3	0.1
(期末) 2025年5月16日	27,856	△3.7	273.40	△3.4	92.9	7.2	0.1
	30,114	4.1	295.68	4.5	94.3	5.7	0.1

(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

（2024年5月17日～2025年5月16日）

基準価額の推移

期間の初め28,923円の基準価額は、期間末に30,114円となり、騰落率は+4.1%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。

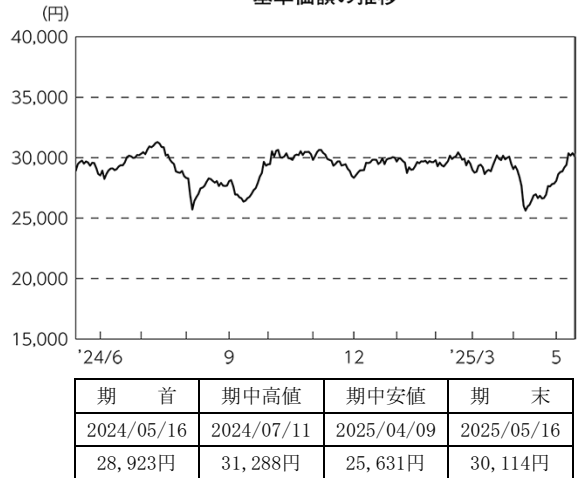
<値上がり要因>

- ・一部の新興国において利下げが行なわれたことや、欧州中央銀行（ECB）が追加利下げを実施し金融緩和を強化したこと。
- ・金融・資本市場の混乱を受け、米国が相互関税の上乗せ部分について一部の国・地域に対して90日間停止すると発表し世界景気の悪化に対する警戒感が後退したこと。
- ・米国との貿易交渉に備えるなか中国当局による景気刺激策の強化が期待されたことや、米国と中国が互いに課した追加関税の引き下げなどで合意したこと。

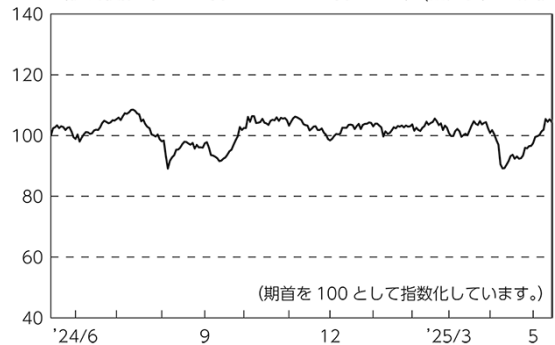
<値下がり要因>

- ・市場予想を下回る経済指標を受けて米国の景気後退への警戒感が高まったこと。
- ・米国の新政権が発足しメキシコなどからの輸入品に対して追加関税を発動し関税政策への警戒感が高まったこと。
- ・米国が発表した相互関税の内容が予想以上に広範な国・地域を対象とし総じて高い税率となり、世界的な景気後退への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が相互関税の対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたこと。

基準価額の推移



MSCI エマージング・マーケット・インデックス  
（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）(指数化) の推移



## （新興国株式市況）

新興国株式市場では、期間の初めと比べて、新興国各国の株価は概して上昇しました。

中東情勢の先行きが懸念されたことや、市場予想を下回る経済指標を受けて米国の景気後退への警戒感が高まったこと、米国の新政権が発足しメキシコなどからの輸入品に対して追加関税を発動し関税政策への警戒感が高まったこと、米国が発表した相互関税の内容が予想以上に広範な国・地域を対象とし総じて高い税率となり、世界的な景気後退への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が相互関税の対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたことが株価の下落要因となったものの、一部の新興国において利下げが行なわれたことや、ECBが追加利下げを実施し金融緩和を強化したこと、金融・資本市場の混乱を受け、米国が相互関税の上乗せ部分について一部の国・地域に対して90日間停止すると発表し世界景気の悪化に対する警戒感が後退したこと、中国において人工知能（AI）分野において中国企業が台頭し同分野の関連株が上昇したことに加え、米国との貿易交渉に備えるなか中国当局による景気刺激策の強化が期待されたこと、その後米国と中国が互いに課した追加関税の引き下げなどで合意したことなどが支援材料となり、新興国各国の株価は概して上昇しました。

## （為替市況）

新興国通貨は、期間の初めと比べて、対円で総じて下落しました。欧米の金融政策が緩和に転じたことや、日銀の利上げ観測が後退したことなどが新興国通貨の支援材料となったものの、米国連邦準備制度理事会（FRB）が米国の関税政策により景気の先行き不透明感が強いとして政策金利を据え置き欧米の長期金利が上昇したことや、対米輸出依存度が高く負の影響が大きいと考えられるアジアの国々の通貨を中心に下落したことなどが重しとなり、新興国通貨は対円で総じて下落しました。

## ポートフォリオ

ベンチマークが採用している国の株式の中からリスクコントロールモデルを使用して構築したポートフォリオで運用を行ない、期間を通じて株式組入比率を高位に維持しました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ないました。

なお、外貨建資産は、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、4.1%の値上がりとなり、ベンチマークである「MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」の上昇率4.5%を概ね0.4%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

### <プラス要因>

- ・株式先物証拠金金利の受取り。

### <マイナス要因>

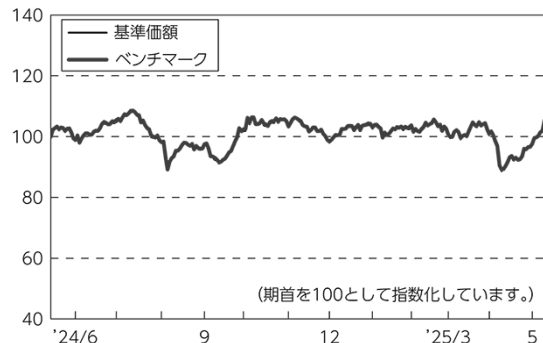
- ・株式先物の組入れに基づく要因。
- ・海外カस्टディ・フィーや売買手数料などの諸費用。

## ○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークである「MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）」に連動する投資成果をめざし、原則としてリスクコントロールモデルにより構築した現物株式ポートフォリオへの投資を継続するとともに、現物株式と株式先物取引を合計した実質的な株式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。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月17日～2025年5月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 6 (3) (0) (3)	% 0.020 (0.010) (0.000) (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 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)	5 (5)	0.017 (0.017)	(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)	50 (30) (20)	0.170 (0.101) (0.069)	(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	61	0.207	
期中の平均基準価額は、29,134円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2024年5月17日～2025年5月16日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 5,907 (△3,363,805)	千アメリカドル 8,719 (△ 16)	百株 5,263 ( 1,756)	千アメリカドル 5,831 ( 1,643)
	メキシコ	743 ( 4,710)	千メキシコペソ 12,352 ( 1,210)	11,452 ( 495)	千メキシコペソ 29,191 ( 1,156)
	ブラジル	2,542 (△ 1,065)	千ブラジルリアル 8,548 ( 1,175)	14,057 ( 298)	千ブラジルリアル 15,575 ( 934)
	チリ	37	千チリペソ 106,975	65,943	千チリペソ 325,435
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	128 ( -)	167 (△ 4)	257	300
	トルコ	632 ( 14,105)	千トルコリラ 8,760 ( -)	2,465	千トルコリラ 15,600
	チェコ	-	千チェココルナ -	167	千チェココルナ 1,705
	ハンガリー	-	千ハンガリーフォリント -	143	千ハンガリーフォリント 73,522
	ポーランド	467	千ポーランドズロチ 2,503	552	千ポーランドズロチ 4,299
	香港	25,463 (△ 34,007)	千香港ドル 72,546 ( 14,257)	91,983 ( 3,604)	千香港ドル 143,055 ( 1,166)
	マレーシア	5,118 ( 4,246)	千マレーシアリンギット 3,265 ( 499)	12,270 ( 1,837)	千マレーシアリンギット 5,069 ( 499)
	タイ	2,099 ( 4,758)	千タイバーツ 12,656 ( 20,292)	57,454 ( 4,006)	千タイバーツ 69,987 ( 20,292)
	フィリピン	1,840	千フィリピンペソ 5,938	8,472	千フィリピンペソ 32,023
	インドネシア	15,230 ( 89)	千インドネシアルピア 11,676,096 ( 5,094)	92,410 ( 49)	千インドネシアルピア 21,784,525 ( 5,094)
	韓国	705 ( 71)	千韓国ウォン 6,295,723 ( 125,799)	2,701 ( 3)	千韓国ウォン 13,812,107 ( 142,025)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	台湾	百株 11,703 ( 6,624)	千新台幣ドル 260,492 ( 1,453)	百株 42,392 ( 2,469)	千新台幣ドル 459,322 ( 1,082)
	インド	44,724 ( 10,996)	千インドルピー 1,830,840 ( 141,919)	12,879 ( 512)	千インドルピー 1,062,651 ( 140,061)
	サウジアラビア	4,061 ( 2,047)	千サウジアラビアリアル 15,816 ( 3,477)	2,796 ( 893)	千サウジアラビアリアル 10,584 ( 3,185)
	カタール	2,682	千カタールリアル 787	1,784	千カタールリアル 2,118
	クウェート	1,532 ( 1,415)	千クウェートディナール 119 ( -)	2,289	千クウェートディナール 176
	南アフリカ	2,155 ( -)	千南アフリカランド 22,316 (△ 640)	6,294	千南アフリカランド 58,125
	アラブ首長国連邦	4,565	千アラブディルハム 3,408	2,576	千アラブディルハム 3,088
	中国オフショア	92 ( 806)	千香港・オフショア人民元 679 ( 363)	27,369 ( 441)	千香港・オフショア人民元 27,755 ( 363)

(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。

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	インド	社債券（投資法人債券を含む）	千インドルピー -	千インドルピー - (368)

(注) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) ( )内は償還による減少分です。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	—	—	—	—
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	39,700 ( — )	2,748 (△ 289)	10,000	677
	小計	39,700 ( — )	2,748 (△ 442)	10,000	677

(注) 金額は受け渡し代金。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 52,499	百万円 49,341	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受け渡し代金。

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

## ○株式売買比率

(2024年5月17日～2025年5月16日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	22,493,665千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	118,465,658千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.18

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

## ○利害関係人との取引状況等

（2024年5月17日～2025年5月16日）

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年5月17日～2025年5月16日）

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

## ○組入資産の明細

(2025年5月16日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカドル	千円
(アメリカ)	百株	百株		
AMBEV SA-ADR	341	—	—	—
AUTOHOME INC-ADR	77	77	200	29,101
BANCO DE CHILE-ADR	22	9	28	4,109
BANCO BRADESCO-ADR	364	364	99	14,416
CENTRAIS ELETRICAS BR-SP ADR	826	723	530	76,991
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	98	41	28	4,074
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	16	10	91	13,270
COSAN SA -ADR	30	—	—	—
CREDICORP LTD	69	64	1,339	194,369
ENEL CHILE SA-ADR	123	123	48	7,048
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	16	—	—	—
GERDAU SA -SPON ADR	138	138	38	5,570
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	5	5	112	16,372
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR-ADR	367	117	77	11,285
KE HOLDINGS INC-ADR	721	674	1,292	187,548
LATAM AIRLINES GROUP SA-ADR	—	29	107	15,595
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	227	173	250	36,393
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	608	608	0	0
NIO INC - ADR	1,430	—	—	—
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	3,119	4,095	594,233
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -ADR	91	—	—	—
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	195	—	—	—
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	54	44	156	22,652
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	119	—	—	—
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	42	45	91	13,285
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	25	25	62	9,136
SENDAS DISTRIBUIDORA-ADR	141	—	—	—
SOUTHERN COPPER CORP	89	87	804	116,668
SOUTHERN COPPER CORP(N)	0.93	0.86	7	1,150
SUZANO SA - SPON ADR	93	—	—	—
TAL EDUCATION GROUP- ADR	475	412	418	60,729
TELEFONICA BRASIL-ADR	56	56	56	8,176
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	819	712	1,165	169,112
TIM SA-ADR	63	63	109	15,821
VALE SA-SP ADR	61	156	153	22,202
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	364	306	445	64,578
YUM CHINA HOLDINGS INC	435	364	1,621	235,264
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	440	—	—	—
QIFU TECHNOLOGY INC-ADR	119	106	470	68,308
H WORLD GROUP LTD-ADR	228	202	754	109,460
IQIYI INC-ADR	448	—	—	—
KANZHUN LTD-ADR	246	246	446	64,729
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	81	81	224	32,539
OZON HOLDINGS PLC - ADR	64	64	0	0
PDD HOLDINGS INC-ADR	619	682	8,039	1,166,304
XP INC - CLASS A	—	369	685	99,520

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
NEBIUS GROUP NV	350	—	—	—	メディア・娯楽	
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	2,922	2,922	464	67,403	銀行	
GAZPROM PAO-SPON ADR	6,493	6,493	0	0	エネルギー	
LUKOIL PJSC-SPON-ADR	26	26	0	0	エネルギー	
NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	185	185	0	0	素材	
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	102	102	0	0	エネルギー	
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	1,263	1,263	0	0	エネルギー	
SEVERSTAL - GDR REG S	263	263	0	0	素材	
SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	1,747	1,747	0	0	エネルギー	
TATNEFT-SPONSORED-ADR	274	274	0.002	0.397	エネルギー	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	154	154	0	0	生活必需品流通・小売り	
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	1,296	1,101	224	32,585	エネルギー	
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	542	651	97	14,205	ソフトウェア・サービス	
LUKOIL PJSC	433	433	0.004	0.628	エネルギー	
VK IPJSC -GDR	152	152	0	0	メディア・娯楽	
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	720	720	0	0	素材	
PHOSAGRO PJSC REG S-GDR	176	176	0.001	0.255	素材	
POLYUS PJSC-REG S-GDR	78	78	0	0	素材	
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	517	517	0	0	銀行	
TCS GROUP HOLDING -REG S-GDR	134	134	0	0	銀行	
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	5,763	5,763	0.057	8	銀行	
VTB BANK PJSC	3,364,600	672	0.006	0.974	銀行	
(アメリカ…非上場)						
PHOSAGRO PJSC REG S-GDR (FUKA)	1	1	0	0.001	素材	
小計	株数・金額	3,399,056	34,138	24,843	3,604,230	
	銘柄数<比率>	66	57	—	<2.8%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
ALFA S. A. B. -A	3,225	3,720	5,319	39,620	食品・飲料・タバコ	
AMERICA MOVIL SAB DE CV	19,907	17,267	29,182	217,347	電気通信サービス	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	528	440	9,022	67,200	食品・飲料・タバコ	
BANCO DEL BAJIO SA	808	—	—	—	銀行	
CEMEX SAB-CPO	14,756	14,251	19,139	142,554	素材	
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	401	401	7,162	53,344	食品・飲料・タバコ	
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	1,831	1,666	33,327	248,222	食品・飲料・タバコ	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,698	2,561	44,666	332,679	銀行	
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	345	345	15,131	112,700	運輸	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	1,841	1,841	9,378	69,847	銀行	
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	563	563	7,127	53,082	資本財	
GRUPO MEXICO SA-SER B	3,260	3,086	32,322	240,736	素材	
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	1,402	1,260	7,273	54,176	食品・飲料・タバコ	
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	186	186	12,568	93,612	運輸	
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	—	280	3,859	28,745	生活必需品流通・小売り	
GRUMA S. A. B. -B	196	171	6,122	45,597	食品・飲料・タバコ	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	293	293	7,153	53,275	運輸	
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	198	198	7,895	58,807	素材	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,644	1,644	5,738	42,739	家庭用品・パーソナル用品	
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	1,016	—	—	—	素材	
OPERADORA DE SITES MEX- A-1	1,452	—	—	—	電気通信サービス	
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	210	210	4,489	33,434	運輸	
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	—	196	4,328	32,239	保険	

銘柄	株数	当 期		業 種 等	
		株数	評 価 額		
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコペソ	千円	
WALMART DE MEXICO -SER V	5,375	5,061	32,339	240,866	生活必需品流通・小売り
小 計	62,140	55,646	303,549	2,260,833	
(ブラジル)	株数	株数	千ブラジルレアル	千円	
AMBEV SA	4,461	4,286	6,176	157,617	食品・飲料・タバコ
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	675	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BANCO BRADESCO S.A.	1,352	1,180	1,581	40,366	銀行
BANCO DO BRASIL S.A.	1,790	1,711	5,030	128,376	銀行
BANCO BRADESCO SA-PRF	5,309	5,309	8,150	208,004	銀行
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	241	—	—	—	銀行
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,172	1,172	4,747	121,165	金融サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	739	687	2,645	67,517	保険
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	5,807	5,621	8,302	211,894	金融サービス
BRF SA	—	595	1,226	31,310	食品・飲料・タバコ
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	582	582	895	22,843	保険
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	1,102	1,102	1,459	37,242	運輸
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	1,904	1,904	2,005	51,176	公益事業
CIA SIDERURGICA NACIONAL	648	—	—	—	素材
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PRF-B	975	975	1,210	30,903	公益事業
COSAN SA	1,112	—	—	—	エネルギー
CPFL ENERGIA SA	233	233	927	23,666	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILLER	427	427	1,784	45,539	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	287	287	1,324	33,794	公益事業
EMBRAER SA	—	697	4,868	124,247	資本財
ENERGISA SA-UNITS	238	238	1,106	28,243	公益事業
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,072	1,187	4,391	112,065	公益事業
EQUATORIAL ENERGIA SA-RTS	16	—	—	—	公益事業
GERDAU SA-PREF	1,278	1,278	2,009	51,274	素材
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	5,361	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HYPERMARCAS SA	446	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	4,647	5,111	19,261	491,560	銀行
ITAUSA SA	—	6	6	168	銀行
ITAUSA SA-PRF	5,776	5,726	6,379	162,794	銀行
ITAUSA SA-PRF(N)	—	78	87	2,241	銀行
JBS SA	805	805	3,153	80,491	食品・飲料・タバコ
KLABIN SA - UNIT	892	892	1,752	44,713	素材
LOJAS RENNER S.A.	986	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LOCALIZA RENT A CAR SA	942	828	3,376	86,164	運輸
MAGAZINE LUIZA SA	2,927	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ENEVA SA	729	—	—	—	公益事業
NATURA &CO HOLDING SA	945	945	979	24,993	家庭用品・パーソナル用品
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	3,561	3,561	12,177	310,764	エネルギー
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	4,649	4,439	14,149	361,088	エネルギー
VIBRA ENERGIA SA	1,202	1,051	1,991	50,827	一般消費財・サービス流通・小売り
PRIOR SA	881	836	3,260	83,206	エネルギー
RAIA DROGASIL SA	1,319	1,319	2,018	51,508	生活必需品流通・小売り
REDE D'OR SAO LUIZ SA	596	801	2,821	72,016	ヘルスケア機器・サービス
RUMO SA	1,344	1,344	2,404	61,361	運輸
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	314	411	4,774	121,848	公益事業
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	779	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SUZANO SA	715	551	2,968	75,744	素材

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
TELEFONICA BRASIL S.A.	363	727	2,047	52,241	電気通信サービス	
TIM SA	567	567	1,124	28,697	電気通信サービス	
TOTVS SA	627	627	2,550	65,077	ソフトウェア・サービス	
ENGE BRASIL ENERGIA SA	210	210	857	21,885	公益事業	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	774	774	1,345	34,326	エネルギー	
VALE SA	3,481	3,391	18,803	479,870	素材	
WEG SA	1,742	1,651	7,295	186,187	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	79,013 50	66,133 43	175,429 -	4,477,033 <3.5%>	
(チリ)			千チリペソ			
BANCO DE CHILE	42,380	42,380	627,227	96,872	銀行	
BANCO DE CREDITO E INVERSION	77	87	342,538	52,903	銀行	
BANCO SANTANDER CHILE SA	60,205	60,205	355,209	54,860	銀行	
CENCOSUD SA	1,301	1,301	415,699	64,202	生活必需品流通・小売り	
EMPRESAS CMPC SA	1,090	1,090	164,590	25,420	素材	
EMPRESAS COPEC SA	391	391	267,835	41,365	一般消費財・サービス流通・小売り	
ENEL AMERICAS SA	22,776	22,776	225,233	34,786	公益事業	
ENEL CHILE SA	24,873	24,873	180,334	27,851	公益事業	
LATAM AIRLINES GROUP SA	185,800	138,850	238,683	36,863	運輸	
S. A. C. I. FALABELLA	893	678	322,050	49,739	一般消費財・サービス流通・小売り	
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B-PRF	94	94	310,706	47,987	素材	
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	18,750	-	-	-	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	358,633 12	292,727 11	3,450,108 -	532,851 <0.4%>	
(コロンビア)			千コロンビアペソ			
INTERCONEXION ELECTRICA SA	442	442	937,252	32,361	公益事業	
BANCOLOMBIA SA-PRF	472	472	2,100,400	72,522	銀行	
BANCOLOMBIA SA	253	253	1,337,424	46,178	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,167 3	1,167 3	4,375,076 -	151,062 <0.1%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	2,274	2,274	581	94,608	銀行	
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	1,105	1,105	598	97,298	銀行	
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	2,815	2,678	693	112,765	銀行	
JUMBO SA	126	126	356	58,033	一般消費財・サービス流通・小売り	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	74	-	-	-	エネルギー	
METLEN ENERGY & METALS SA	106	110	467	75,946	資本財	
NATIONAL BANK OF GREECE	758	861	874	142,229	銀行	
OPAP SA	201	177	357	58,161	消費者サービス	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	202	202	341	55,600	電気通信サービス	
PUBLIC POWER CORP	213	213	292	47,477	公益事業	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,876 10	7,748 9	4,564 -	742,121 <0.6%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S.	3,364	3,137	15,909	59,530	銀行	
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	1,532	1,532	21,065	78,823	資本財	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	461	461	22,872	85,585	生活必需品流通・小売り	
COCA-COLA ICECEK AS	73	808	4,248	15,898	食品・飲料・タバコ	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	1,516	3,033	7,486	28,012	素材	
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	74	747	6,984	26,135	自動車・自動車部品	
HACI OMER SABANCI HOLDING	957	1,101	8,549	31,990	銀行	

銘柄	株数	当 期		業 種 等	
		株数	価 値		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(トルコ)	百株	百株	千ドル	千円	
KOC HOLDING AS	736	736	10,934	40,916	資本財
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	43	212	5,223	19,547	運輸
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS(N)	169	—	—	—	運輸
SASA POLYESTER SANAYI	1,597	12,779	4,651	17,405	素材
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	120	—	—	—	自動車・自動車部品
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	1,526	685	2,500	9,355	資本財
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	1,167	1,167	11,266	42,159	電気通信サービス
TURK HAVA YOLLARI AO	570	536	15,759	58,971	運輸
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	977	977	12,873	48,172	エネルギー
TURKIYE IS BANKASI-C	9,585	8,829	9,456	35,383	銀行
YAPI VE KREDI BANKASI	3,610	3,610	9,111	34,094	銀行
小 計	株数・金額	28,083	40,355	168,893	631,982
	銘柄数<比率>	18	16	—	<0.5%>
(チェコ)			千チェココルナ		
CEZ AS	166	166	20,041	130,673	公益事業
KOMERCNI BANKA AS	81	81	8,649	56,395	銀行
MONETA MONEY BANK AS	390	223	3,287	21,431	銀行
小 計	株数・金額	638	471	31,978	208,500
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT	150	150	156,728	62,691	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	492	367	114,459	45,783	エネルギー
OTP BANK PLC	227	209	585,551	234,220	銀行
小 計	株数・金額	871	727	856,739	342,695
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.3%>
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
ALLEGRO. EU SA	579	579	1,941	74,312	一般消費財・サービス流通・小売り
BANK PEKAO SA	190	190	3,439	131,620	銀行
SANTANDER BANK POLSKA SA	36	41	2,200	84,216	銀行
MBANK SA	16	13	1,064	40,728	銀行
BUDIMEX	12	—	—	—	資本財
CD PROJEKT SA	66	66	1,537	58,839	メディア・娯楽
DINO POLSKA SA	50	50	2,800	107,164	生活必需品流通・小売り
KGHM POLSKA MIEDZ SA	159	143	1,774	67,912	素材
LPP SA	1	0.98	1,612	61,695	耐久消費財・アパレル
PEPCO GROUP NV	179	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
PKO BANK POLSKI SA	928	838	6,505	248,973	銀行
ORLEN SA	603	521	3,741	143,177	エネルギー
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	866	866	781	29,904	公益事業
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	574	574	3,625	138,743	保険
ZABKA GROUP SA	—	293	661	25,296	生活必需品流通・小売り
小 計	株数・金額	4,265	4,179	31,685	1,212,585
	銘柄数<比率>	14	13	—	<1.0%>
(香港)			千香港ドル		
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	745	745	2,976	55,299	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	27,190	27,190	13,676	254,110	銀行
ATR CHINA LTD-H	1,740	—	—	—	運輸
AKESO INC - B	530	610	4,959	92,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	4,150	4,150	1,884	35,006	素材
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	16,884	15,930	205,337	3,815,174	一般消費財・サービス流通・小売り
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,318	1,272	11,785	218,966	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	1,220	1,220	2,580	47,941	素材
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	2,480	2,480	972	18,062	資本財
BANK OF CHINA LTD - H	81,820	68,380	32,001	594,594	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	8,372	8,372	6,003	111,536	銀行
BAIDU INC-CLASS A	2,333	2,163	19,364	359,787	メディア・娯楽
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	5,040	5,040	1,214	22,568	公益事業
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	90	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	565	565	1,830	34,012	公益事業
BEIGENE LTD	748	738	9,863	183,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILIBILI INC-CLASS Z	195	236	3,302	61,368	メディア・娯楽
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	4,460	4,460	2,020	37,538	耐久消費財・アパレル
BOC AVIATION LTD	215	215	1,309	24,327	資本財
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	3,100	-	-	-	自動車・自動車部品
BYD CO LTD-H	1,065	1,195	50,237	933,418	自動車・自動車部品
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	820	820	2,865	53,248	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	730	730	1,118	20,779	不動産管理・開発
CGN POWER CO LTD-H	12,280	10,290	2,623	48,752	公益事業
CMOC GROUP LTD-H	3,510	3,510	2,235	41,542	素材
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	2,140	2,140	2,358	43,816	資本財
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	3,920	3,920	1,450	26,948	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	98,619	94,479	65,474	1,216,508	銀行
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	2,090	2,090	4,154	77,198	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	24,973	24,973	10,188	189,311	エネルギー
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	1,685	1,685	4,574	84,999	食品・飲料・タバコ
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	8,010	7,330	11,698	217,361	保険
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	1,250	1,250	1,772	32,933	運輸
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	4,098	3,763	5,072	94,252	不動産管理・開発
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	2,900	2,900	1,203	22,361	資本財
CHINA COSCO HOLDINGS-H	3,333	2,623	3,678	68,339	運輸
CHINA OILFIELD SERVICES-H	1,920	1,920	1,176	21,867	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	9,461	8,681	4,957	92,104	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES LAND LTD	3,377	3,052	7,860	146,055	不動産管理・開発
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	3,460	3,290	10,577	196,527	エネルギー
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	3,750	3,270	2,154	40,038	公益事業
CRRC CORP LTD - H	4,010	4,010	1,988	36,954	資本財
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	1,547	1,547	1,875	34,845	保険
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,350	3,100	5,685	105,634	食品・飲料・タバコ
CHINA COAL ENERGY CO - H	2,160	2,160	1,792	33,310	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK - H	3,821	3,681	18,020	334,829	銀行
CHINA CITIC BANK - H	9,290	9,290	6,103	113,403	銀行
CHINA MINSHENG BANKING-H	6,626	6,626	2,590	48,139	銀行
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	3,760	3,760	1,319	24,521	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	1,240	1,240	773	14,376	エネルギー
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	2,664	2,520	6,148	114,244	保険
CHINA GAS HOLDINGS LTD	2,878	2,878	2,069	38,447	公益事業
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	960	960	2,160	40,132	公益事業
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	1,540	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	9,010	-	-	-	金融サービス
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	2,450	3,260	4,831	89,765	素材
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	900	900	0	0	食品・飲料・タバコ
CHINA VANKE CO LTD-H	2,095	2,095	1,135	21,100	不動産管理・開発

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	1,820	1,820	644	11,970	銀行
CHINA POWER INTERNATIONAL	5,380	5,380	1,705	31,687	公益事業
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	4,400	3,505	2,695	50,079	金融サービス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	1,350	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	1,935	1,935	957	17,796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	2,168	2,168	2,328	43,262	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA LITERATURE LTD	394	394	1,046	19,435	メディア・娯楽
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	1,772	1,288	1,919	35,657	金融サービス
CHINA TOWER CORP LTD-H	46,060	4,606	5,342	99,272	電気通信サービス
CHINA FEIHE LTD	3,790	3,790	2,228	41,405	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES MIX LIFESTY	720	720	2,710	50,366	不動産管理・開発
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,786	1,341	2,710	50,358	金融サービス
CITIC LTD	5,770	4,210	4,130	76,735	資本財
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	6,420	6,420	3,364	62,504	生活必需品流通・小売り
KUNLUN ENERGY CO LTD	3,980	3,980	3,136	58,271	公益事業
COSCO SHIPPING PORTS LTD	1,060	—	—	—	運輸
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	2,260	—	—	—	不動産管理・開発
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	3,120	—	—	—	自動車・自動車部品
FAR EAST HORIZON LTD	2,460	2,460	1,554	28,886	金融サービス
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	570	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FOSUN INTERNATIONAL LTD	2,410	2,410	1,031	19,164	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	588	588	3,157	58,667	自動車・自動車部品
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	429	—	—	—	素材
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	24,870	21,440	1,865	34,656	半導体・半導体製造装置
GENSCRIPT BIOTECH CORP	1,220	1,220	1,241	23,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	6,270	6,270	12,276	228,100	自動車・自動車部品
GF SECURITIES CO LTD-H	1,010	—	—	—	金融サービス
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	282	282	2,384	44,300	家庭用品・パーソナル用品
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	2,735	2,735	3,336	61,995	自動車・自動車部品
GUOTAI HAITONG SECURITIES-H	—	2,080	2,317	43,065	金融サービス
GUANGDONG INVEST	3,160	3,160	1,956	36,343	公益事業
YUEXIU PROPERTY CO LTD	1,892	—	—	—	不動産管理・開発
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	3,908	—	—	—	自動車・自動車部品
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	2,372	—	—	—	金融サービス
HANERGY THIN FILM POWER GROU	2,400	2,400	0	0	半導体・半導体製造装置
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	690	690	1,351	25,101	資本財
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	1,680	1,680	2,812	52,252	消費者サービス
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	1,420	1,220	2,757	51,228	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAIER SMART HOME CO LTD-H	2,368	2,368	5,624	104,493	耐久消費財・アパレル
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	6,440	6,440	1,307	24,290	メディア・娯楽
HENGAN INTL GROUP CO LTD	845	705	1,568	29,145	家庭用品・パーソナル用品
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H	—	350	934	17,363	耐久消費財・アパレル
HUANENG POWER INTL INC-H	4,040	4,040	2,011	37,381	公益事業
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	1,270	1,270	1,617	30,062	金融サービス
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	600	600	1,818	33,778	半導体・半導体製造装置
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	374	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
IND & COMM BK OF CHINA - H	66,995	67,115	37,853	703,313	銀行
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,310	1,230	6,143	114,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
J&T GLOBAL EXPRESS LTD	—	2,316	1,445	26,851	運輸
JD.COM INC - CL A	2,422	2,384	32,289	599,934	一般消費財・サービス流通・小売り
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	1,167	1,167	4,545	84,454	生活必需品流通・小売り

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
JD LOGISTICS INC	1,964	1,964	2,282	42,402	運輸
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	1,580	1,580	1,526	28,358	運輸
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	1,190	1,190	1,599	29,716	素材
KINGSOFT CORP LTD	972	972	3,912	72,690	メディア・娯楽
KINGBOARD HOLDINGS LTD	705	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	3,000	3,000	4,032	74,914	ソフトウェア・サービス
EAST BUY HOLDING LTD	455	—	—	—	生活必需品流通・小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY	2,523	2,639	13,709	254,724	メディア・娯楽
LENOVO GROUP LTD	8,200	8,200	8,011	148,851	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LI NING CO LTD	2,525	2,305	3,549	65,953	耐久消費財・アパレル
LI AUTO INC-CLASS A	1,220	1,171	13,033	242,157	自動車・自動車部品
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	2,030	2,030	2,078	38,622	不動産管理・開発
MEITUAN-CLASS B	5,257	4,863	65,856	1,223,614	消費者サービス
MMG LTD	—	4,312	1,082	20,109	素材
MINISO GROUP HOLDING LTD	420	346	1,366	25,393	一般消費財・サービス流通・小売り
MIDEA GROUP CO LTD	—	248	1,939	36,033	耐久消費財・アパレル
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO-H	810	810	2,620	48,686	保険
NETEASE INC	2,007	1,860	31,279	581,167	メディア・娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	1,589	1,410	5,421	100,730	消費者サービス
NIO INC-CLASS A	—	1,401	4,415	82,043	自動車・自動車部品
NONGFU SPRING CO LTD-H	2,048	1,978	7,605	141,308	食品・飲料・タバコ
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	135	135	1,807	33,586	運輸
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	8,670	8,670	4,534	84,249	保険
PETROCHINA CO LTD-H	21,450	20,530	12,851	238,786	エネルギー
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	7,240	7,240	11,019	204,738	保険
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	6,805	6,540	30,509	566,859	保険
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	7,980	7,980	4,005	74,430	銀行
POP MART INTERNATIONAL GROUP	552	552	10,863	201,841	一般消費財・サービス流通・小売り
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	1,260	—	—	—	資本財
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	826	826	908	16,881	ヘルスケア機器・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	863	863	4,983	92,599	耐久消費財・アパレル
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	2,636	2,636	1,555	28,896	ヘルスケア機器・サービス
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	425	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	772	772	1,734	32,222	素材
SINOPHARM GROUP CO-H	1,380	1,380	2,541	47,229	ヘルスケア機器・サービス
SINO BIOPHARMACEUTICAL	11,027	11,027	4,300	79,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOTRUK HONG KONG LTD	670	670	1,310	24,349	資本財
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	1,840	1,840	3,153	58,596	食品・飲料・タバコ
SUNNY OPTICAL TECH	780	702	4,647	86,345	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TENCENT HOLDINGS LTD	6,866	6,357	330,590	6,142,362	メディア・娯楽
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	2,020	2,020	2,662	49,466	食品・飲料・タバコ
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	2,120	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	1,256	1,256	2,618	48,656	消費者サービス
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	1,310	1,310	1,475	27,406	消費者サービス
TRIP.COM GROUP LTD	567	594	30,667	569,794	消費者サービス
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	620	620	3,363	62,493	食品・飲料・タバコ
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	5,170	5,170	2,729	50,718	食品・飲料・タバコ
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,964	1,964	2,902	53,933	資本財
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	4,150	3,525	8,407	156,204	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI APPTEC CO LTD-H	346	346	2,209	41,049	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	816	816	5,104	94,833	公益事業

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		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	5,220	5,220	1,341	24,925	半導体・半導体製造装置	
XIAOMI CORP-CLASS B	16,258	16,132	80,901	1,503,158	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
XPENG INC - CLASS A SHARES	1,183	1,183	9,570	177,819	自動車・自動車部品	
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	2,300	2,990	2,616	48,609	エネルギー	
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	1,320	1,320	1,787	33,207	自動車・自動車部品	
ZAI LAB LTD	1,005	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	707	—	—	—	保険	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	1,370	1,620	2,831	52,614	素材	
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	1,835	1,835	1,191	22,132	運輸	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	636	636	2,121	39,409	資本財	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	815	815	991	18,413	一般消費財・サービス流通・小売り	
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	520	520	3,361	62,462	自動車・自動車部品	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	5,437	5,597	9,694	180,130	素材	
ZTE CORP-H	712	712	1,619	30,095	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	—	383	5,488	101,974	運輸	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	102	102	1,225	22,760	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数	金 額	837,713	733,581	1,538,658	28,588,267
	銘柄数 < 比率 >		169	153	—	< 22.6% >
(マレーシア)					千マレーシアリンギット	
AMMB HOLDINGS BHD	1,958	2,881	1,584	53,790	銀行	
AXIATA GROUP BERHAD	2,964	2,964	655	22,236	電気通信サービス	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	6,673	7,813	5,594	189,903	銀行	
CELCOMDIGI BHD	3,396	3,396	1,351	45,883	電気通信サービス	
GAMUDA BHD	2,287	3,674	1,693	57,496	資本財	
GENTING BHD	2,189	1,459	469	15,948	消費者サービス	
GENTING MALAYSIA BHD	3,154	—	—	—	消費者サービス	
HONG LEONG BANK BERHAD	648	648	1,314	44,611	銀行	
IHH HEALTHCARE BHD	2,029	2,029	1,426	48,421	ヘルスケア機器・サービス	
INARI AMERTRON BHD	3,249	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
IOI CORPORATION BERHAD	2,568	2,568	963	32,700	食品・飲料・タバコ	
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	525	525	1,086	36,891	食品・飲料・タバコ	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	992	—	—	—	運輸	
MAXIS BHD	2,354	2,354	889	30,206	電気通信サービス	
MALAYAN BANKING BHD	5,506	5,506	5,561	188,798	銀行	
MISC BHD	1,359	1,359	1,040	35,338	運輸	
MR DIY GROUP M BHD	4,197	2,977	494	16,778	一般消費財・サービス流通・小売り	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	65	65	546	18,535	食品・飲料・タバコ	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	3,064	2,599	1,005	34,144	素材	
PETRONAS DAGANGAN BHD	306	153	305	10,377	エネルギー	
PETRONAS GAS BERHAD	796	796	1,405	47,720	公益事業	
PPB GROUP BERHAD	639	639	786	26,714	食品・飲料・タバコ	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	4,014	4,014	2,031	68,949	素材	
PUBLIC BANK BERHAD	15,223	13,945	6,289	213,506	銀行	
QL RESOURCES BHD	1,145	1,717	815	27,694	食品・飲料・タバコ	
RHB BANK BHD	1,548	1,548	1,036	35,169	銀行	
SIME DARBY BERHAD	2,790	2,790	594	20,175	資本財	
SD GUTHRIE BHD	2,131	2,131	988	33,569	食品・飲料・タバコ	
SUNWAY BHD	—	2,205	1,065	36,154	資本財	
TENAGA NASIONAL BERHAD	2,569	2,840	4,033	136,913	公益事業	
TELEKOM MALAYSIA BHD	1,283	1,283	887	30,139	電気通信サービス	
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	2,416	2,416	901	30,591	公益事業	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
(マレーシア)	百株	百株	千円		
YTL CORP BHD	3,197	3,197	703	23,876	公益事業
小 計	87,238	82,495	47,522	1,613,237	
銘柄数 < 比率 >	32	30		< 1.3% >	
(タイ)	株数	株数	千タイバツ	千円	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	1,180	1,180	34,928	152,984	電気通信サービス
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	4,233	4,233	14,815	64,891	運輸
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	9,119	—	—	—	消費者サービス
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	11,447	10,617	25,056	109,745	ヘルスケア機器・サービス
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO-NVDR	7,838	7,838	4,663	20,426	運輸
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	8,026	—	—	—	運輸
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	615	615	10,147	44,446	ヘルスケア機器・サービス
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	2,148	1,886	9,335	40,890	不動産管理・開発
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	2,064	2,064	3,942	17,268	一般消費財・サービス流通・小売り
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	4,066	2,936	7,633	33,435	食品・飲料・タバコ
CP ALL PCL-NVDR	5,984	5,491	28,415	124,461	生活必需品流通・小売り
CP AXTRA PCL-NVDR	—	2,056	4,854	21,261	生活必需品流通・小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	3,195	3,195	35,624	156,034	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	1,772	—	—	—	公益事業
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	649	—	—	—	公益事業
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	3,149	—	—	—	公益事業
GULF DEVELOPMENT PCL-NVDR	—	4,789	22,867	100,159	公益事業
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	6,654	5,035	3,977	17,422	一般消費財・サービス流通・小売り
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	1,968	—	—	—	素材
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	999	—	—	—	電気通信サービス
KASIKORN BANK PCL-NVDR	600	600	9,720	42,573	銀行
KRUNG THAI BANK - NVDR	3,942	3,942	8,751	38,332	銀行
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	1,304	652	2,575	11,280	金融サービス
LAND & HOUSES PUB - NVDR	9,177	—	—	—	不動産管理・開発
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	3,240	3,240	8,004	35,059	消費者サービス
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	769	—	—	—	金融サービス
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	1,466	1,281	12,811	56,112	エネルギー
PTT PCL-NVDR	10,133	9,834	30,485	133,526	エネルギー
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	2,102	—	—	—	素材
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	3,500	1,750	2,310	10,117	一般消費財・サービス流通・小売り
SCG PACKAGING PCL-NVDR	1,309	—	—	—	素材
SCB X PCL-NVDR	851	851	10,169	44,542	銀行
CP AXTRA PCL-NVDR	2,087	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SIAM CEMENT PCL-NVDR	812	801	13,456	58,940	素材
THAI OIL PCL-NVDR	1,381	—	—	—	エネルギー
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	23,420	11,710	2,224	9,745	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	10,027	10,027	12,534	54,898	電気通信サービス
小 計	151,228	96,625	319,305	1,398,557	
銘柄数 < 比率 >	35	24		< 1.1% >	
(フィリピン)	株数	株数	千フィリピンバツ	千円	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	1,904	—	—	—	資本財
AYALA CORPORATION	304	230	13,485	35,098	資本財
AYALA LAND INC	6,825	6,825	15,630	40,681	不動産管理・開発
BDO UNIBANK INC	2,421	2,421	39,054	101,647	銀行
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	1,824	1,824	24,636	64,120	銀行
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	1,018	1,018	41,444	107,868	運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC	3,003	—	—	—	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額		
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	475	475	11,647	30,314	消費者サービス	
MANILA ELECTRIC COMPANY	316	316	18,029	46,924	公益事業	
METROPOLITAN BANK & TRUST	1,882	1,882	14,682	38,214	銀行	
PLDT INC	83	83	10,573	27,519	電気通信サービス	
SM INVESTMENTS CORP	239	213	18,925	49,258	資本財	
SM PRIME HOLDINGS INC	10,742	10,022	24,153	62,863	不動産管理・開発	
UNIVERSAL ROBINA CORP	904	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数	金 額	31,946	25,313	232,263	604,511
	銘柄 数 < 比 率 >		14	11	—	<0.5%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
ALAMTRI RESOURCES INDONESIA	14,852	14,852	2,844,158	25,028	エネルギー	
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	6,680	6,680	4,692,700	41,295	素材	
ANEKA TAMBANG TBK	8,993	—	—	—	素材	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	20,919	20,099	9,687,718	85,251	資本財	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	57,399	54,949	50,965,197	448,493	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	70,133	66,743	28,499,261	250,793	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	15,704	15,704	7,066,800	62,187	銀行	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	38,317	37,097	19,754,152	173,836	銀行	
BARITO PACIFIC TBK PT	30,967	21,787	1,873,732	16,488	素材	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	7,281	7,281	3,574,971	31,459	食品・飲料・タバコ	
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	—	7,850	7,084,625	62,344	素材	
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	885,290	885,290	6,462,617	56,871	一般消費財・サービス流通・小売り	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKUMUR T	1,894	1,894	2,092,870	18,417	食品・飲料・タバコ	
PT INDOFOOD SUKSES MAK TBK	4,526	4,526	3,666,060	32,261	食品・飲料・タバコ	
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	2,830	—	—	—	素材	
KALBE FARMA TBK PT	21,877	21,877	3,336,242	29,358	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	13,568	—	—	—	素材	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	51,729	47,549	12,648,034	111,302	電気通信サービス	
SARANA MENARA NUSANTARA PT	23,142	—	—	—	電気通信サービス	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	3,477	—	—	—	素材	
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	21,772	17,562	4,232,442	37,245	生活必需品流通・小売り	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	7,530	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
UNITED TRACTORS TBK PT	1,600	1,600	3,460,000	30,448	エネルギー	
小 計	株 数	金 額	1,310,481	1,233,340	171,941,581	1,513,085
	銘柄 数 < 比 率 >		22	17	—	<1.2%>
(韓国)			千韓国ウォン			
AMOREPACIFIC CORP	29	29	362,687	37,755	家庭用品・パーソナル用品	
CELLTRION INC	156	155	2,388,613	248,654	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAMSUNG C&T CORP	84	88	1,093,646	113,848	資本財	
CJ CHEILJEDANG CORP	8	8	202,768	21,108	食品・飲料・タバコ	
COSMOAM&T CO LTD	27	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
POSCO INTERNATIONAL CORP	55	55	262,551	27,331	資本財	
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	248	124	159,216	16,574	金融サービス	
HANWHA OCEAN CO LTD	55	102	829,069	86,306	資本財	
KAKAO CORP	324	316	1,193,316	124,224	メディア・娯楽	
DONGBU INSURANCE CO LTD	48	48	471,905	49,125	保険	
DOOSAN ENERBILITY	499	419	1,340,622	139,558	資本財	
DOOSAN BOBCAT INC	56	56	260,304	27,097	資本財	
ECOPRO MATERIALS CO LTD	13	13	65,475	6,815	資本財	
GS HOLDINGS	43	—	—	—	資本財	
HANA FINANCIAL GROUP	309	283	1,861,806	193,814	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HANWHA SOLUTIONS CORP	140	—	—	—	素材
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	79	79	316,887	32,987	自動車・自動車部品
HANON SYSTEMS	189	—	—	—	自動車・自動車部品
HANJIN KAL CORP	25	25	321,250	33,442	消費者サービス
HANMI PHARM CO LTD	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	50	45	372,645	38,792	半導体・半導体製造装置
LOTTE CHEMICAL CORP	20	—	—	—	素材
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	18	37	423,368	44,072	運輸
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	35	35	542,208	56,443	自動車・自動車部品
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	75	—	—	—	資本財
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	44	40	1,175,363	122,355	資本財
HMM CO LTD	259	228	506,792	52,757	運輸
HYUNDAI MOBIS	63	59	1,507,050	156,883	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO	141	134	2,601,256	270,790	自動車・自動車部品
HYUNDAI STEEL CO	96	—	—	—	素材
SK HYNIX INC	567	536	10,756,825	1,119,785	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	24	22	337,218	35,104	自動車・自動車部品
HD HYUNDAI	49	49	407,880	42,460	エネルギー
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	—	24	879,670	91,573	資本財
HYBE CO LTD	24	21	585,290	60,928	メディア・娯楽
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	21	21	912,135	94,953	資本財
HYUNDAI ROTEM COMPANY	—	72	802,473	83,537	資本財
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	276	276	426,972	44,447	銀行
KANGWON LAND INC	108	—	—	—	消費者サービス
KAKAOBANK CORP	168	168	390,540	40,655	銀行
KAKAOPAY CORP	25	—	—	—	金融サービス
KB FINANCIAL GROUP INC	402	358	3,356,496	349,411	銀行
KIA CORP	272	233	2,129,520	221,683	自動車・自動車部品
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	19	—	—	—	素材
KOREAN AIR LINES CO LTD	148	148	336,216	35,000	運輸
KOREA ELECTRIC POWER CORP	267	267	708,610	73,766	公益事業
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	39	39	372,597	38,787	金融サービス
KOREA ZINC CO LTD	8	4	399,350	41,572	素材
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	79	79	705,072	73,397	資本財
KRAFTON INC	29	29	1,102,500	114,770	メディア・娯楽
KT CORP	63	—	—	—	電気通信サービス
KT&G CORP	108	98	1,143,353	119,023	食品・飲料・タバコ
KUM YANG CO LTD	32	—	—	—	素材
LG INNOTEK CO LTD	14	14	221,413	23,049	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG CHEM LTD	50	49	1,009,867	105,127	素材
LG CORP	96	96	662,197	68,934	資本財
LG ELECTRONICS INC	109	109	780,798	81,281	耐久消費財・アパレル
LG H&H	9	9	305,600	31,812	家庭用品・パーソナル用品
LG DISPLAY CO LTD	308	308	267,169	27,812	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG UPLUS CORP.	219	219	284,700	29,637	電気通信サービス
LG CHEM LTD-PRF	7	—	—	—	素材
LG ENERGY SOLUTION	47	45	1,395,315	145,252	資本財
LS ELECTRIC CO LTD	—	14	346,550	36,075	資本財
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	107	92	1,055,397	109,866	金融サービス
NCSOFT CORP	14	14	222,365	23,148	メディア・娯楽
NETMARBLE CORP	22	—	—	—	メディア・娯楽

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
NAVER CORP	133	142	2,698,938	280,959	メディア・娯楽	
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	23	23	286,795	29,855	食品・飲料・タバコ	
POSCO FUTURE M CO LTD	32	32	367,888	38,297	資本財	
POSCO HOLDINGS INC	74	69	1,748,750	182,044	素材	
S-OIL CORPORATION	48	48	250,453	26,072	エネルギー	
SAMSUNG SDS CO LTD	39	40	527,136	54,874	ソフトウェア・サービス	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	855	812	3,825,933	398,279	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	58	58	716,703	74,608	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	68	—	—	—	金融サービス	
SAMSUNG E&A CO LTD	165	—	—	—	資本財	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	32	29	1,073,000	111,699	保険	
SAMSUNG SDI CO LTD	56	53	910,101	94,741	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	675	675	973,623	101,354	資本財	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,961	4,689	26,871,408	2,797,313	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANWHA AEROSPACE CO LTD	40	32	2,671,500	278,103	資本財	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	80	80	668,417	69,582	保険	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	17	16	1,666,660	173,499	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAMSUNG SDI CO LTD-RIGHTS	—	7	24,066	2,505	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	447	422	2,185,255	227,485	銀行	
SK INC	37	37	515,883	53,703	資本財	
SK INNOVATION CO LTD	61	61	547,638	57,009	エネルギー	
SK TELECOM	56	56	286,671	29,842	電気通信サービス	
SKC CO LTD	21	21	219,170	22,815	素材	
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	33	33	303,845	31,630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	28	—	—	—	資本財	
SK BIOSCIENCE CO LTD	29	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SK SQUARE CO LTD	105	89	905,486	94,261	資本財	
COWAY CO LTD	56	56	545,952	56,833	耐久消費財・アパレル	
NH INVESTMENT & SECURITIES C	117	58	94,181	9,804	金融サービス	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	625	630	1,138,881	118,557	銀行	
YUHAN CORP	69	55	591,603	61,585	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALTEOGEN INC	—	40	1,330,620	138,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CELLTRION PHARM INC	18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ECOPRO BM CO LTD	50	47	461,116	48,002	資本財	
ECOPRO CO LTD	107	102	466,999	48,614	資本財	
HLB INC	123	114	651,609	67,832	ヘルスケア機器・サービス	
L&F CO LTD	25	—	—	—	資本財	
POSCO DX CO LTD	54	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	16,386	14,458	106,089,182	11,043,883	
	銘柄数<比率>	99	82	—	<8.7%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ACER INC	3,248	2,978	10,512	50,523	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	530	500	36,200	173,973	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ADVANTECH CO LTD	469	469	16,162	77,675	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AIRTRAC INTERNATIONAL GROUP	146	146	13,770	66,177	資本財	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	80	80	21,760	104,576	半導体・半導体製造装置	
ASIA CEMENT CORP	2,099	2,099	9,291	44,654	素材	
ASUSTEK COMPUTER INC	737	689	43,330	208,240	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LT	3,153	3,253	48,970	235,348	半導体・半導体製造装置	
ASIA VITAL COMPONENTS	—	330	19,965	95,949	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AUO CORP	6,647	6,647	9,074	43,610	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	9,470	8,910	53,106	255,223	保険
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	664	664	14,741	70,848	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	17,897	15,947	65,623	315,381	銀行
CHINA STEEL CORP	12,311	11,661	24,839	119,376	素材
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	5,343	5,514	10,256	49,293	銀行
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	16,407	15,047	25,203	121,127	保険
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	3,933	3,463	45,374	218,065	電気通信サービス
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	2,119	1,769	9,112	43,795	自動車・自動車部品
CHAILEASE HOLDING CO LTD	1,534	1,482	18,381	88,341	金融サービス
CHINA AIRLINES LTD	3,190	3,190	7,225	34,724	運輸
COMPAL ELECTRONICS	4,379	4,379	11,780	56,618	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC	1,985	1,925	71,336	342,835	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO	14,472	14,072	42,146	202,550	銀行
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	202	202	9,286	44,629	耐久消費財・アパレル
ELITE MATERIAL CO LTD	—	290	19,865	95,469	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMEMORY TECHNOLOGY INC	71	65	16,542	79,501	半導体・半導体製造装置
EVA AIRWAYS CORP	2,810	2,810	12,139	58,339	運輸
EVERGREEN MARINE CORP LTD	1,092	1,022	25,090	120,580	運輸
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	1,780	1,780	16,020	76,990	電気通信サービス
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	3,229	2,659	8,590	41,284	資本財
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	639	479	5,990	28,791	耐久消費財・アパレル
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	11,259	10,146	26,838	128,983	銀行
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	1,170	—	—	—	エネルギー
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	3,600	3,270	8,405	40,394	素材
FORMOSA PLASTICS CORP	3,964	3,714	13,631	65,510	素材
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	—	132	6,534	31,401	資本財
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	7,826	7,728	62,210	298,977	保険
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	570	540	14,337	68,902	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLOBAL UNICHIP CORP	90	90	10,305	49,524	半導体・半導体製造装置
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	316	283	17,671	84,928	一般消費財・サービス流通・小売り
HON HAI PRECISION INDUSTRY	12,902	12,262	195,580	939,941	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	9,280	8,202	22,721	109,199	銀行
INVENTEC CORP	2,891	2,891	12,072	58,019	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INNOLUX CORP	8,918	7,847	10,987	52,802	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	—	230	19,803	95,171	メディア・娯楽
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	—	80	10,400	49,981	半導体・半導体製造装置
LARGAN PRECISION CO LTD	107	99	22,718	109,181	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	2,097	2,097	21,608	103,846	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LOTES CO LTD	—	80	10,600	50,942	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	11,634	11,134	45,315	217,781	銀行
MEDIATEK INC	1,574	1,495	204,858	984,531	半導体・半導体製造装置
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	840	740	10,471	50,322	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	230	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP	1,400	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORP	4,901	5,151	16,201	77,861	素材
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	180	180	7,893	37,932	耐久消費財・アパレル
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	605	569	30,168	144,987	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP	1,998	1,998	17,607	84,618	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHARMAESSENTIA CORP	270	250	12,600	60,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POU CHEN	2,261	2,261	7,451	35,811	耐久消費財・アパレル
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	3,130	—	—	—	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	564	564	14,507	69,719	生活必需品流通・小売り	
QUANTA COMPUTER INC	2,854	2,644	73,375	352,635	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	508	508	26,271	126,257	半導体・半導体製造装置	
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	1,655	1,655	5,141	24,708	不動産管理・開発	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	13,629	14,711	16,770	80,597	保険	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	11,192	10,219	23,403	112,474	銀行	
SILERGY CORP	338	338	13,317	64,001	半導体・半導体製造装置	
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	1,421	1,421	10,246	49,245	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TCC GROUP HOLDINGS	6,624	6,624	19,938	95,824	素材	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	25,593	24,203	2,403,412	11,550,560	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN MOBILE CO LTD	1,801	1,921	22,005	105,756	電気通信サービス	
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	11,771	11,252	18,735	90,043	銀行	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	10,582	10,232	25,530	122,695	銀行	
TAIWAN BUSINESS BANK	6,369	7,101	10,368	49,830	銀行	
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	2,030	2,030	5,633	27,072	運輸	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	3,946	3,946	18,349	88,185	銀行	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	4,727	4,677	37,182	178,694	食品・飲料・タバコ	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	11,915	10,905	51,803	248,960	半導体・半導体製造装置	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	1,450	1,340	13,534	65,043	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	70	70	10,710	51,471	資本財	
WAN HAI LINES LTD	695	695	7,027	33,771	運輸	
WALSIN LIHWA CORP	3,017	—	—	—	資本財	
WINBOND ELECTRONICS CORP	3,391	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WISTRON CORP	2,710	2,710	30,216	145,217	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WIWYNN CORP	105	113	26,894	129,249	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WPG HOLDINGS LTD	1,755	1,755	11,847	56,938	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
YANG MING MARINE TRANSPORT	1,940	1,740	13,833	66,480	運輸	
YAGEO CORPORATION	368	416	20,381	97,951	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	10,499	9,813	32,973	158,467	金融サービス	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	690	690	7,107	34,155	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GLOBALWAFERS CO LTD	232	262	8,672	41,677	半導体・半導体製造装置	
E INK HOLDINGS INC	890	890	20,514	98,590	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PARADE TECHNOLOGIES LTD	80	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	1,000	1,091	9,638	46,319	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	361,090	334,556	4,590,025	22,059,204	
	銘柄数<比率>	89	88	—	<17.4%>	
(インド)			千インドルピー			
ABB INDIA LTD	54	54	31,427	53,741	資本財	
ADANI ENTERPRISES LTD	180	150	37,875	64,767	資本財	
ADANI GREEN ENERGY LTD	326	—	—	—	公益事業	
ADANI POWER LTD	829	555	30,147	51,552	公益事業	
ALKEM LABORATORIES LTD	—	39	20,633	35,282	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMBUJA CEMENTS LIMITED	637	637	34,928	59,727	素材	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	102	96	68,461	117,069	ヘルスケア機器・サービス	
APL APOLLO TUBES LTD	170	170	30,190	51,625	素材	
ASIAN PAINTS LTD	401	388	90,563	154,863	素材	
ASHOK LEYLAND LTD	1,453	1,453	34,779	59,472	資本財	
ASTRAL LTD	121	121	16,262	27,808	資本財	
AUROBINDO PHARMA LTD	272	272	33,111	56,621	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AU SMALL FINANCE BANK LTD	178	351	24,229	41,432	銀行	
AVENUE SUPERMARTS LTD	166	166	67,783	115,908	生活必需品流通・小売り	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
AXIS BANK LTD	2,361	2,214	267,803	457,944	銀行
BANK OF BARODA	1,005	1,005	23,555	40,279	銀行
BAJAJ AUTO LTD	69	68	57,116	97,668	自動車・自動車部品
BAJAJ FINSERV LTD	385	360	73,692	126,013	金融サービス
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	28	28	36,374	62,200	金融サービス
BAJAJ FINANCE LTD	292	268	246,986	422,347	金融サービス
BANDHAN BANK LTD	742	—	—	—	銀行
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	79	79	21,428	36,642	自動車・自動車部品
BERGER PAINTS INDIA LTD	341	—	—	—	素材
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	784	1,437	45,552	77,895	エネルギー
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	1,050	1,050	25,796	44,111	資本財
BHARAT FORGE LTD	277	246	30,743	52,572	自動車・自動車部品
BHARTI AIRTEL LTD	2,311	2,492	465,464	795,945	電気通信サービス
INDUS TOWERS LTD	—	1,188	47,181	80,680	電気通信サービス
BHARAT ELECTRONICS LTD	3,909	3,593	125,898	215,286	資本財
BOSCH LTD	—	7	23,797	40,693	自動車・自動車部品
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	112	105	57,765	98,778	食品・飲料・タバコ
BSE LTD	—	62	44,960	76,883	金融サービス
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	—	247	22,346	38,211	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CANARA BANK	—	1,835	19,296	32,997	銀行
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	471	420	67,682	115,737	金融サービス
COILA LTD	550	519	78,084	133,524	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COAL INDIA LTD	1,666	1,710	69,227	118,379	エネルギー
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	299	238	16,491	28,200	運輸
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	159	145	38,662	66,113	家庭用品・パーソナル用品
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	633	633	42,963	73,468	資本財
CUMMINS INDIA LTD	143	141	41,701	71,309	資本財
DABUR INDIA LTD	659	558	26,184	44,775	家庭用品・パーソナル用品
DIVI'S LABORATORIES LTD	128	120	74,636	127,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	—	32	53,407	91,326	耐久消費財・アパレル
DLF LTD	750	750	53,214	90,996	不動産管理・開発
DR. REDDY'S LABORATORIES	121	557	68,898	117,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EICHER MOTORS LTD	145	139	76,141	130,201	自動車・自動車部品
GAIL INDIA LTD	2,348	2,348	43,454	74,306	公益事業
GMR AIRPORTS LTD	2,410	2,410	21,482	36,735	運輸
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	415	415	53,635	91,716	家庭用品・パーソナル用品
GODREJ PROPERTIES LTD	127	150	32,319	55,266	不動産管理・開発
GRASIM INDUSTRIES LTD	272	256	72,569	124,093	素材
HAVELLS INDIA LTD	255	255	40,706	69,607	資本財
HCL TECHNOLOGIES LTD	972	940	159,491	272,731	ソフトウェア・サービス
HDFC BANK LIMITED	2,901	5,546	1,072,491	1,833,960	銀行
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	997	922	69,260	118,435	保険
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	85	106	49,939	85,396	金融サービス
HERO MOTOCORP LTD	118	118	51,121	87,417	自動車・自動車部品
HINDUSTAN UNILEVER LTD	835	782	184,365	315,264	家庭用品・パーソナル用品
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	1,378	1,378	91,180	155,918	素材
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	613	920	37,076	63,400	エネルギー
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	220	197	96,079	164,296	資本財
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	—	159	29,192	49,919	自動車・自動車部品
ICICI BANK LTD	5,359	5,176	750,958	1,284,139	銀行
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	253	246	46,153	78,921	保険

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	355	355	21,786	37,254	保険
VODAFONE IDEA LTD	—	23,450	16,954	28,991	電気通信サービス
IDFC FIRST BANK LTD	3,905	3,435	23,866	40,811	銀行
INDUSIND BANK LTD	295	553	43,161	73,806	銀行
INDIAN HOTELS CO LTD	909	820	62,737	107,281	消費者サービス
INFOSYS LTD	3,432	3,263	526,447	900,225	ソフトウェア・サービス
INDIAN OIL CORP LTD	3,119	2,851	41,343	70,697	エネルギー
INTERGLOBE AVIATION LTD	172	187	105,017	179,579	運輸
INFO EDGE INDIA LTD	72	361	54,369	92,972	メディア・娯楽
INDRAPRASTHA GAS LTD	302	—	—	—	公益事業
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	260	260	20,428	34,932	商業・専門サービス
ITC LTD	3,174	2,881	124,648	213,149	食品・飲料・タバコ
JINDAL STEEL & POWER LTD	382	382	37,018	63,300	素材
JINDAL STAINLESS LTD	—	333	21,616	36,964	素材
JSW STEEL LTD	635	577	59,992	102,587	素材
JSW ENERGY LTD	—	353	17,205	29,420	公益事業
JUBILANT FOODWORKS LTD	444	368	25,209	43,108	消費者サービス
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	—	389	21,468	36,711	耐久消費財・アパレル
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1,124	1,046	220,371	376,835	銀行
LTIMINDTREE LTD	98	76	38,413	65,687	ソフトウェア・サービス
LARSEN & TOUBRO LTD	694	663	240,212	410,763	資本財
LUPIN LTD	208	227	47,075	80,499	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAHINDRA & MAHINDRA LIMITED	959	909	285,879	488,854	自動車・自動車部品
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	147	119	154,517	264,224	自動車・自動車部品
MARICO LTD	557	487	35,114	60,046	食品・飲料・タバコ
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	798	798	94,765	162,049	ヘルスケア機器・サービス
MACROTECH DEVELOPERS LTD	247	293	40,252	68,831	不動産管理・開発
MANKIND PHARMA LTD	—	101	25,854	44,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	2,408	3,073	44,164	75,521	自動車・自動車部品
MPHASIS LTD	78	100	26,347	45,055	ソフトウェア・サービス
MRF LTD	2	2	32,462	55,510	自動車・自動車部品
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	541	541	76,164	130,240	運輸
MUTHOOT FINANCE LTD	130	130	27,458	46,954	金融サービス
NESTLE INDIA LTD	338	329	78,897	134,914	食品・飲料・タバコ
NHPC LTD	—	3,050	26,519	45,348	公益事業
NMDC LTD	1,030	3,090	21,648	37,019	素材
NTPC LIMITED	4,469	4,282	146,430	250,396	公益事業
OBEROI REALTY LTD	—	119	19,438	33,240	不動産管理・開発
OIL INDIA LTD	—	481	20,322	34,751	エネルギー
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	3,179	2,993	74,129	126,761	エネルギー
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	228	—	—	—	金融サービス
ORACLE FINANCIAL SERVICES	—	21	18,128	30,999	ソフトウェア・サービス
PAGE INDUSTRIES LTD	6	6	30,980	52,976	耐久消費財・アパレル
PB FINTECH LTD	—	297	52,797	90,284	保険
PETRONET LNG LTD	789	789	25,257	43,190	エネルギー
PERSISTENT SYSTEMS LTD	115	104	59,192	101,218	ソフトウェア・サービス
PHOENIX MILLS LTD	—	198	30,915	52,865	不動産管理・開発
PIDILITE INDUSTRIES LTD	161	143	44,681	76,404	素材
PI INDUSTRIES LTD	86	79	29,198	49,928	素材
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	4,775	4,541	136,096	232,724	公益事業
POWER FINANCE CORPORATION	1,574	1,449	59,009	100,905	金融サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
POLYCAB INDIA LTD	46	57	34,560	59,098	資本財	
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	—	172	24,405	41,732	不動産管理・開発	
PUNJAB NATIONAL BANK	2,230	2,230	21,925	37,492	銀行	
RAIL VIKAS NIGAM LTD	—	512	19,264	32,941	資本財	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	3,145	5,982	869,980	1,487,667	エネルギー	
JTO FINANCIAL SERVICES LTD	2,958	2,830	77,457	132,452	金融サービス	
REC LTD	1,397	1,294	51,028	87,259	金融サービス	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	470	429	76,702	131,160	保険	
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	319	271	24,743	42,310	金融サービス	
VEDANTA LTD	976	1,360	60,361	103,217	素材	
SHRIRAM FINANCE LTD	293	1,395	94,181	161,050	金融サービス	
SHREE CEMENT LTD	9	9	29,987	51,277	素材	
SIEMENS LTD	89	89	26,904	46,007	資本財	
SONA BLW PRECISION FORGINGS	405	405	21,616	36,964	自動車・自動車部品	
SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD	—	27	38,031	65,033	素材	
SRF LTD	156	138	39,725	67,931	素材	
STATE BANK OF INDIA	1,833	1,702	137,487	235,102	銀行	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	995	920	160,130	273,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SUPREME INDUSTRIES LTD	71	63	23,276	39,803	素材	
SUZLON ENERGY LTD	9,040	10,017	61,324	104,864	資本財	
SUNDARAM FINANCE LTD	—	67	34,242	58,554	金融サービス	
TATA STEEL LTD	7,683	7,352	115,694	197,837	素材	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	929	881	315,421	539,370	ソフトウェア・サービス	
TATA POWER CO LTD	1,501	1,558	62,012	106,041	公益事業	
TATA MOTORS LTD	1,717	1,986	144,602	247,269	自動車・自動車部品	
TATA COMMUNICATIONS LTD	117	117	18,896	32,313	電気通信サービス	
TATA MOTORS LTD-A-DVR	469	—	—	—	自動車・自動車部品	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	590	567	65,058	111,250	食品・飲料・タバコ	
TATA ELXSI LTD	34	34	21,508	36,778	ソフトウェア・サービス	
TECH MAHINDRA LTD	559	559	91,082	155,751	ソフトウェア・サービス	
THERMAX LTD	—	42	14,473	24,750	資本財	
TITAN CO LTD	362	349	127,178	217,475	耐久消費財・アパレル	
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	104	104	34,021	58,176	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TORRENT POWER LTD	—	170	24,355	41,648	公益事業	
TRENT LTD	190	179	99,948	170,912	一般消費財・サービス流通・小売り	
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	113	113	33,001	56,432	自動車・自動車部品	
TVS MOTOR CO LTD	255	243	67,987	116,258	自動車・自動車部品	
ULTRATECH CEMENT LTD	123	116	138,089	236,132	素材	
UNITED SPIRITS LTD	296	296	45,662	78,083	食品・飲料・タバコ	
UNION BANK OF INDIA	1,480	1,480	19,561	33,449	銀行	
UPL LTD	534	462	29,792	50,945	素材	
VARUN BEVERAGES LTD	484	1,297	65,744	112,422	食品・飲料・タバコ	
VOLTAS LTD	—	205	25,879	44,253	資本財	
WIPRO LTD	1,406	2,499	64,131	109,665	ソフトウェア・サービス	
YES BANK LTD	13,776	13,776	29,632	50,671	銀行	
ETERNAL LTD	6,273	7,042	170,831	292,122	消費者サービス	
(インド…非上場)						
SIEMENS ENERGY INDIA LTD	—	89	22,154	37,884	資本財	
小 計	株 数	金 額	149,590	191,918	13,024,964	22,272,689
	銘柄 数 < 比 率 >		136	157	—	< 17.6% >

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		
(サウジアラビア)	百株	百株	千円	千円		
ACWA POWER CO	100	143	4,195	162,630	公益事業	
ADVANCED PETROCHEMICALS CO	148	—	—	—	素材	
ADES HOLDING CO	329	329	482	18,719	エネルギー	
AL RAJHI BANK	2,005	1,908	18,669	723,619	銀行	
ALMARAI CO	243	486	2,559	99,194	食品・飲料・タバコ	
ALINMA BANK	1,270	1,192	3,322	128,774	銀行	
AL RAJHI CO FOR CO-OPERATIVE	—	38	479	18,570	保険	
ARAB NATIONAL BANK	709	945	2,065	80,046	銀行	
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	25	25	718	27,860	ソフトウェア・サービス	
BANK AL-JAZIRA	530	663	880	34,132	銀行	
BANK ALBILAD	624	749	2,026	78,533	銀行	
BANQUE SAUDI FRANSI	611	1,176	2,065	80,069	銀行	
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	92	80	1,442	55,892	保険	
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	85	71	1,031	39,963	保険	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	579	579	1,183	45,889	不動産管理・開発	
DALLAH HEALTHCARE CO	45	33	396	15,373	ヘルスケア機器・サービス	
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	89	82	2,213	85,802	ヘルスケア機器・サービス	
ELM CO	25	23	2,485	96,350	ソフトウェア・サービス	
ETIHAD ETISALAT CO	389	389	2,279	88,340	電気通信サービス	
JARIR MARKETING CO	628	628	785	30,445	一般消費財・サービス流通・小売り	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	472	—	—	—	電気通信サービス	
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	100	100	771	29,907	ヘルスケア機器・サービス	
THE SAUDI NATIONAL BANK	3,024	2,875	10,208	395,669	銀行	
NAHDI MEDICAL CO	39	19	240	9,330	生活必需品流通・小売り	
POWER & WATER UTILITY CO FOR	73	—	—	—	公益事業	
RIYAD BANK	1,530	1,383	3,998	154,985	銀行	
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	240	240	2,376	92,093	素材	
SAUDI ARABIAN MINING CO	1,331	1,274	6,535	253,320	素材	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	932	909	5,485	212,617	素材	
SAUDI AWWAL BANK	1,039	975	3,404	131,971	銀行	
SAUDI ELECTRICITY CO	832	666	956	37,080	公益事業	
SAUDI IND INVESTMENT GROUP	380	380	555	21,513	素材	
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	805	805	439	17,048	素材	
SAUDI TELECOM CO	2,019	1,971	8,528	330,571	電気通信サービス	
SAVOLA	268	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	383	383	734	28,480	素材	
SAUDI ARABIAN OIL CO	2,758	5,639	14,747	571,593	エネルギー	
SAUDI RESEARCH AND MARKETING	39	39	608	23,599	メディア・娯楽	
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	48	48	869	33,718	金融サービス	
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	658	658	985	38,204	銀行	
SAUDI ARAMCO BASE OIL CO	62	50	506	19,612	素材	
SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES	—	24	434	16,840	運輸	
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	281	281	869	33,708	素材	
小 計	株 数	金 額	25,860	28,279	112,540	4,362,082
	銘柄 数	< 比 率 >	41	39	—	< 3.4% >
(カタール)					千カタールリアル	
BARWA REAL ESTATE CO	2,147	2,147	592	23,655	不動産管理・開発	
COMMERCIAL BANK PQSC	3,424	3,424	1,493	59,609	銀行	
DUKHAN BANK	1,790	1,790	639	25,510	銀行	
INDUSTRIES QATAR	1,572	1,383	1,680	67,084	資本財	
MASRAF AL RAYAN	5,752	5,752	1,322	52,812	銀行	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(カタル)</b>						
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	百株	4,738	7,194	千カタルリアル	千円	素材
OOREDOO QPSC	776	776	996	977	39,775	電気通信サービス
QATAR NATIONAL BANK	4,921	4,364	7,506	299,670	銀行	銀行
QATAR ISLAMIC BANK	1,815	1,692	3,629	144,883	銀行	銀行
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	440	440	677	27,062	公益事業	公益事業
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	3,097	2,608	1,254	50,077	エネルギー	エネルギー
QATAR FUEL QSC	676	676	1,011	40,397	エネルギー	エネルギー
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	1,161	961	1,010	40,319	銀行	銀行
小計	株数・金額	32,311	33,209	22,792	909,889	
	銘柄数<比率>	13	13	—	<0.7%>	
<b>(クウェート)</b>						
BOUBAYAN BANK K. S. C	1,658	1,741	118	56,063	銀行	銀行
GULF BANK	2,431	2,553	87	41,694	銀行	銀行
KUWAIT FINANCE HOUSE	9,543	10,636	787	373,680	銀行	銀行
MABANEE CO KPSC	717	760	62	29,641	不動産管理・開発	不動産管理・開発
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	2,184	1,744	85	40,569	電気通信サービス	電気通信サービス
NATIONAL BANK OF KUWAIT	8,217	7,975	763	362,334	銀行	銀行
小計	株数・金額	24,753	25,411	1,904	903,984	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.7%>	
<b>(南アフリカ)</b>						
ABSA GROUP LTD	891	804	13,679	110,115	銀行	銀行
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	66	91	5,654	45,520	素材	素材
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	436	482	35,253	283,787	素材	素材
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	396	372	4,482	36,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIDVEST GROUP LTD	302	346	8,344	67,176	資本財	資本財
BID CORP LTD	347	329	15,660	126,065	生活必需品流通・小売り	生活必需品流通・小売り
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	91	85	30,082	242,165	銀行	銀行
CLICKS GROUP LTD	260	228	8,654	69,664	生活必需品流通・小売り	生活必需品流通・小売り
DISCOVERY LTD	550	503	10,473	84,314	保険	保険
EXXARO RESOURCES LTD	249	—	—	—	エネルギー	エネルギー
FIRSTSTRAND LTD	5,234	4,952	37,190	299,387	金融サービス	金融サービス
GOLD FIELDS LTD	936	849	31,492	253,517	素材	素材
HARMONY GOLD MINING CO LTD	575	575	14,955	120,392	素材	素材
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	933	806	8,976	72,258	素材	素材
KUMBA IRON ORE LTD	70	35	1,129	9,089	素材	素材
MTN GROUP LTD	1,774	1,693	20,348	163,802	電気通信サービス	電気通信サービス
NASPERS LTD-N SHS	188	165	87,828	707,022	一般消費財・サービス流通・小売り	一般消費財・サービス流通・小売り
NEDBANK GROUP LTD	487	435	11,300	90,970	銀行	銀行
NEPI ROCKCASTLE N. V.	496	554	7,725	62,188	不動産管理・開発	不動産管理・開発
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	364	—	—	—	素材	素材
OLD MUTUAL LTD	5,083	5,083	5,932	47,758	保険	保険
PEPKOR HOLDINGS LTD	1,938	2,501	6,939	55,860	一般消費財・サービス流通・小売り	一般消費財・サービス流通・小売り
REINET INVESTMENTS SCA	131	131	6,346	51,086	金融サービス	金融サービス
REMGRO LTD	553	488	7,805	62,835	金融サービス	金融サービス
OUTSURANCE GROUP LTD	972	863	6,472	52,103	保険	保険
SANLAM LTD	1,817	1,621	14,310	115,201	保険	保険
SASOL LTD	600	600	4,007	32,257	素材	素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD	504	504	14,174	114,104	生活必需品流通・小売り	生活必需品流通・小売り
SIBANYE STILLWATER LTD	2,928	—	—	—	素材	素材
STANDARD BANK GROUP LTD	1,369	1,308	30,644	246,688	銀行	銀行
VODACOM GROUP LTD	628	628	8,294	66,771	電気通信サービス	電気通信サービス

銘柄	株数	当 期		業 種 等	
		株 数	価 値		
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(南アフリカ)</b>		百株	百株	千円	千円
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	955	955	5,500	44,277	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数	32,141	28,002	463,661	3,732,473
	銘柄 数 < 比 率 >	32	29	—	< 2.9% >
<b>(アラブ首長国連邦)</b>			千アラブディルハム		
DUBAI ISLAMIC BANK	3,166	2,747	2,153	85,208	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	6,764	6,473	8,480	335,480	不動産管理・開発
EMAAR DEVELOPMENT PJSC	—	828	1,076	42,582	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC	2,010	1,835	4,020	159,047	銀行
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	2,915	2,915	3,556	140,689	銀行
ABU DHABI ISLAMIC BANK	1,500	1,500	2,838	112,308	銀行
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	3,229	3,229	1,139	45,091	一般消費財・サービス流通・小売り
ADNOC DRILLING CO PJSC	—	3,160	1,681	66,505	エネルギー
ALDAR PROPERTIES PJSC	4,189	3,753	3,066	121,315	不動産管理・開発
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	2,500	2,500	542	21,461	消費者サービス
EMIRATES TELECOM GROUP CO	3,637	3,332	5,679	224,665	電気通信サービス
MULTIPLY GROUP	4,021	4,021	888	35,154	資本財
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	4,578	4,204	6,642	262,770	銀行
小 計	株 数	38,511	40,500	41,766	1,652,280
	銘柄 数 < 比 率 >	11	13	—	< 1.3% >
<b>(中国オフショア)</b>			千香港・オフショア人民元		
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	645	645	666	13,432	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	58	29	537	10,833	半導体・半導体製造装置
AECC AVIATION POWER CO-A	241	121	412	8,312	資本財
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	6,726	6,726	3,806	76,674	銀行
ATER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	661	661	851	17,153	ヘルスケア機器・サービス
AIR CHINA LTD-A	1,100	550	415	8,374	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	1,172	1,172	784	15,791	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	342	342	814	16,414	素材
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	45	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	32	32	524	10,564	食品・飲料・タバコ
ANHUI YINGJIA DISTILLERY C-A	50	50	225	4,531	食品・飲料・タバコ
ASYMCHAM LABORATORIES TIAN-A	32	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLD-A	707	—	—	—	金融サービス
AVICOPTER PLC-A	94	94	354	7,145	資本財
BANK OF NINGBO CO LTD -A	454	454	1,190	23,970	銀行
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	2,062	1,031	718	14,473	素材
BANK OF NANJING CO LTD -A	791	791	842	16,969	銀行
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	557	278	427	8,602	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	3,135	3,135	2,407	48,492	銀行
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	1,699	849	915	18,435	銀行
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	1,343	671	741	14,926	銀行
BANK OF BEIJING CO LTD -A	1,999	999	626	12,618	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	1,808	1,808	1,025	20,647	銀行
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	380	190	349	7,041	銀行
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	227	—	—	—	メディア・娯楽
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	520	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BEIJING TONGRENTANG CO-A	130	130	483	9,734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	122	122	351	7,084	資本財
KUNLUN TECH CO LTD-A	64	64	202	4,083	メディア・娯楽
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	4,641	4,641	2,793	56,271	運輸
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	42	21	613	12,354	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	56	56	375	7,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	3,207	3,207	1,247	25,127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BYD CO LTD -A	128	128	4,823	97,140	自動車・自動車部品
BY-HEALTH CO LTD-A	255	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	735	735	547	11,025	金融サービス
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	39	19	1,299	26,179	半導体・半導体製造装置
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	692	346	585	11,801	金融サービス
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	4,399	2,200	880	17,723	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	907	454	419	8,439	銀行
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	610	610	549	11,071	不動産管理・開発
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	2,147	2,147	1,241	24,996	エネルギー
CHINA VANKE CO LTD -A	752	752	510	10,284	不動産管理・開発
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	533	533	1,814	36,550	保険
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	654	654	802	16,156	自動車・自動車部品
CHANGCHUN HIGH-TECH INDUST-A	33	33	322	6,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA STATE CONSTRUCTION-A	3,240	3,240	1,875	37,783	資本財
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	1,392	1,392	1,017	20,494	素材
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	1,785	1,785	1,702	34,297	公益事業
CHINA NORTHERN RARE EARTH-A	381	381	939	18,923	素材
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	1,850	925	527	10,619	資本財
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	1,695	1,695	5,144	103,616	公益事業
CHINA MERCHANTS BANK-A	1,544	1,544	6,936	139,699	銀行
CHINA MINSHENG BANKING-A	3,352	1,676	695	14,008	銀行
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	714	714	421	8,484	運輸
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	871	871	588	11,858	金融サービス
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	1,617	1,617	609	12,278	運輸
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	488	488	391	7,882	資本財
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	23	23	319	6,437	自動車・自動車部品
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	192	192	371	7,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	185	93	574	11,562	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	228	228	899	18,109	保険
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	494	494	1,978	39,858	エネルギー
CHINA UNITED NETWORK-A	2,170	2,170	1,180	23,775	電気通信サービス
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	97	126	527	10,628	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	231	231	336	6,778	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	577	577	356	7,181	エネルギー
CHINA JUSHI CO LTD -A	262	262	320	6,459	素材
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	409	205	643	12,956	資本財
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	2,707	1,354	586	11,808	公益事業
CHINA ENERGY ENGINEERING COR	3,082	3,082	690	13,904	資本財
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-A	229	229	783	15,783	金融サービス
CITIC SECURITIES CO-A	949	949	2,524	50,841	金融サービス
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	1,037	1,037	1,665	33,546	運輸
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	297	297	7,727	155,635	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	236	236	253	5,100	エネルギー
CRRC CORP LTD-A	2,312	2,312	1,699	34,225	資本財
CSC FINANCIAL CO LTD-A	410	205	488	9,835	金融サービス
DAQIN RAILWAY CO LTD-A	1,358	1,358	911	18,352	運輸
DONGXING SECURITIES CO LT-A	435	435	461	9,286	金融サービス
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	217	217	353	7,124	資本財
EAST MONEY INFORMATION CO-A	1,238	1,238	2,702	54,435	金融サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
EVE ENERGY CO LTD-A	173	173	797	16,059	資本財
EVERBRIGHT SECURITIE CO-A	308	308	513	10,347	金融サービス
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	600	—	—	—	資本財
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	552	—	—	—	金融サービス
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	1,281	1,281	949	19,118	メディア・娯楽
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING-A	308	308	1,332	26,830	食品・飲料・タバコ
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	1,049	1,049	2,003	40,354	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEAZEN HOLDINGS CO LTD-A	150	—	—	—	不動産管理・開発
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	189	95	538	10,843	自動車・自動車部品
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	1,686	843	386	7,776	公益事業
GEM CO LTD-A	554	554	345	6,962	資本財
GF SECURITIES CO LTD-A	467	467	790	15,924	金融サービス
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-A	53	53	655	13,209	半導体・半導体製造装置
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	35	—	—	—	資本財
GOERTEK INC -A	357	179	394	7,945	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	181	181	836	16,842	耐久消費財・アパレル
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	478	478	575	11,590	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	689	689	533	10,740	金融サービス
GUOXUN HIGH-TECH CO LTD-A	141	141	324	6,543	資本財
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	593	593	663	13,356	金融サービス
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO-A	691	619	1,107	22,314	金融サービス
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	37	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	131	131	350	7,057	ヘルスケア機器・サービス
GUANGDONG HAIID GROUP CO-A	146	146	838	16,887	食品・飲料・タバコ
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	363	363	378	7,632	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	166	166	296	5,981	素材
GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	465	465	275	5,544	エネルギー
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	94	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	174	174	410	8,267	メディア・娯楽
HAINAN AIRLINES HOLDING CO-A	4,084	4,084	555	11,186	運輸
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	882	—	—	—	金融サービス
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	34	34	148	2,997	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	147	206	259	5,230	半導体・半導体製造装置
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	316	316	781	15,733	食品・飲料・タバコ
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	665	332	525	10,588	素材
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	44	44	1,166	23,502	金融サービス
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	130	—	—	—	資本財
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	74	74	377	7,598	素材
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	681	341	585	11,799	金融サービス
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	176	176	468	9,439	ソフトウェア・サービス
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	209	209	338	6,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUAXIA BANK CO LTD-A	1,254	1,254	954	19,226	銀行
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS-A	294	294	548	11,040	自動車・自動車部品
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	52	52	542	10,934	自動車・自動車部品
HUANENG POWER INTL INC-A	869	869	651	13,126	公益事業
HUADIAN POWER INTL CORP-A	719	719	428	8,630	公益事業
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	91	183	2,609	52,550	半導体・半導体製造装置
IFLYTEK CO LTD-A	174	174	817	16,471	ソフトウェア・サービス
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	18	18	319	6,438	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	543	543	1,632	32,886	食品・飲料・タバコ
IND & COMM BK OF CHINA-A	3,841	3,841	2,792	56,241	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	1,528	1,528	3,498	70,454	銀行
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	686	686	404	8,156	金融サービス
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	4,387	4,387	794	15,996	素材
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	133	133	667	13,443	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	665	665	363	7,326	素材
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	256	256	248	4,995	半導体・半導体製造装置
JIANGSU YANGHE DISTILLERY-A	103	103	715	14,404	食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	476	476	2,559	51,551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	118	118	871	17,551	資本財
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	100	100	358	7,210	ヘルスケア機器・サービス
GANFENG LITHIUM CO LTD-A	161	161	502	10,113	素材
JIANGXI COPPER CO LTD-A	206	206	448	9,040	素材
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	116	116	553	11,139	食品・飲料・タバコ
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	308	308	422	8,511	資本財
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	588	588	541	10,907	素材
JINKO SOLAR CO LTD-A	630	630	354	7,131	半導体・半導体製造装置
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	56	-	-	-	食品・飲料・タバコ
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	410	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
LINGYI ITECH GUANGDONG CO-A	450	450	371	7,486	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	81	78	12,827	258,359	食品・飲料・タバコ
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	411	411	890	17,929	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	160	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	542	542	818	16,483	半導体・半導体製造装置
LB GROUP CO LTD-A	148	148	248	5,007	素材
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	515	515	1,683	33,916	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	96	96	1,231	24,805	食品・飲料・タバコ
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	48	48	358	7,214	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	232	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	1,575	1,575	470	9,484	資本財
MIDEA GROUP CO LTD-A	205	205	1,568	31,585	耐久消費財・アパレル
MUYUAN FOODS CO LTD-A	344	344	1,369	27,575	食品・飲料・タバコ
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	44	44	1,887	38,009	半導体・半導体製造装置
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	650	650	1,485	29,924	資本財
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A	210	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	150	150	777	15,664	保険
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	417	417	401	8,077	食品・飲料・タバコ
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	77	111	574	11,567	自動車・自動車部品
NINESTAR CORP-A	168	168	366	7,373	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NINGBO JOYSON ELECTRONIC-A	118	-	-	-	自動車・自動車部品
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	675	338	540	10,885	素材
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	23	32	295	5,947	資本財
OPPEIN HOME GROUP INC-A	37	37	239	4,819	耐久消費財・アパレル
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	601	601	569	11,462	金融サービス
PERFECT WORLD CO LTD-A	153	-	-	-	メディア・娯楽
PETROCHINA CO LTD-A	1,662	1,662	1,376	27,722	エネルギー
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	103	103	239	4,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PING AN BANK CO LTD-A	1,476	1,476	1,681	33,870	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	766	766	4,158	83,758	保険
PICC HOLDING CO-A	779	779	645	12,991	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	847	847	699	14,082	不動産管理・開発
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	1,227	1,227	595	11,985	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	1,725	1,725	922	18,587	銀行
HAIER SMART HOME CO LTD-A	531	531	1,381	27,827	耐久消費財・アパレル
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	500	500	800	16,112	素材
RONGSHENG PETROCHEMICAL CO-A	778	778	678	13,663	素材
S F HOLDING CO LTD-A	322	322	1,409	28,392	運輸
SAIC MOTOR CORP LTD-A	642	642	1,073	21,619	自動車・自動車部品
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	472	472	587	11,835	半導体・半導体製造装置
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	691	691	1,326	26,721	資本財
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	38	-	-	-	ソフトウェア・サービス
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	705	562	869	17,522	公益事業
SERES GROUP CO L-A	144	72	925	18,634	自動車・自動車部品
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	1,855	1,855	2,280	45,922	銀行
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	179	179	326	6,583	ヘルスケア機器・サービス
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	84	84	1,772	35,697	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	125	62	429	8,657	資本財
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	2,200	1,100	532	10,723	金融サービス
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	764	-	-	-	不動産管理・開発
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	737	737	1,470	29,613	エネルギー
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	272	272	794	15,995	素材
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	207	207	492	9,910	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	113	113	369	7,444	運輸
SHANGHAI BAOSITING SOFTWARE-A	229	137	371	7,484	ソフトウェア・サービス
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	175	175	300	6,053	素材
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	92	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	77	77	1,772	35,702	ヘルスケア機器・サービス
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	70	-	-	-	消費者サービス
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	877	-	-	-	資本財
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	1,217	1,217	876	17,648	資本財
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	125	125	184	3,721	自動車・自動車部品
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	54	54	158	3,196	商業・専門サービス
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A	307	-	-	-	素材
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	153	153	319	6,426	素材
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	1,450	1,450	537	10,834	素材
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A	322	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	655	655	442	8,917	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	68	95	752	15,162	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI COKING COAL ENERGY-A	537	537	345	6,965	エネルギー
SHANGHAI AIKO SOLAR ENERGY-A	170	-	-	-	半導体・半導体製造装置
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	39	39	536	10,808	ヘルスケア機器・サービス
SICHUAN CHUANYOU ENERGY CO-A	421	421	728	14,675	公益事業
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	63	-	-	-	食品・飲料・タバコ
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	173	-	-	-	消費者サービス
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	889	889	374	7,538	金融サービス
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	799	799	643	12,960	金融サービス
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	13	-	-	-	半導体・半導体製造装置
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	131	183	1,181	23,788	資本財
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	253	253	698	14,063	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	122	122	238	4,803	資本財
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	25	25	191	3,857	半導体・半導体製造装置
TBEA CO LTD-A	513	513	609	12,276	資本財
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	1,729	1,729	741	14,941	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	275	275	253	5,112	半導体・半導体製造装置
TIANQI LITHIUM CORP-A	135	135	396	7,991	素材
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	305	305	241	4,859	半導体・半導体製造装置
TIANMA MICROELECTRONICS-A	323	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TONGWEI CO LTD-A	334	334	574	11,570	半導体・半導体製造装置
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A	34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TONGKUN GROUP CO LTD-A	146	146	164	3,305	素材
TRINA SOLAR CO LTD-A	162	162	224	4,519	半導体・半導体製造装置
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	66	66	482	9,713	食品・飲料・タバコ
UNISPLENDOR CORP LTD-A	270	270	664	13,378	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	65	65	423	8,521	半導体・半導体製造装置
WANHUA CHEMICAL GROUP CO-A	225	225	1,292	26,025	素材
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	148	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEICHAI POWER CO LTD-A	575	575	858	17,290	資本財
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	552	552	420	8,471	金融サービス
WENS FOODSTUFFS GROUP CO-A	430	430	717	14,446	食品・飲料・タバコ
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	83	83	255	5,152	素材
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	101	101	1,300	26,201	半導体・半導体製造装置
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	123	123	420	8,462	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	255	255	3,408	68,651	食品・飲料・タバコ
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	173	173	256	5,160	メディア・娯楽
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	149	149	461	9,302	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WUXI APPTTEC CO LTD-A	194	194	1,196	24,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	253	253	215	4,350	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	679	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	1,117	559	472	9,524	資本財
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOL-A	439	439	403	8,125	資本財
XINJIANG DAQO NEW ENERGY C-A	168	168	340	6,854	半導体・半導体製造装置
YANTAI JEREH OILFIELD-A	149	149	496	9,993	エネルギー
YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	361	469	604	12,181	エネルギー
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	76	76	264	5,320	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	71	86	234	4,730	生活必需品流通・小売り
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	133	133	417	8,405	食品・飲料・タバコ
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	315	315	425	8,565	ソフトウェア・サービス
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	127	127	725	14,618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C-A	83	83	237	4,784	素材
YUNDA HOLDING CO LTD-A	245	—	—	—	運輸
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	116	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	280	280	436	8,786	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-A	135	135	378	7,624	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	201	201	459	9,250	資本財
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	72	50	478	9,629	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	151	151	526	10,612	資本財
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	244	244	557	11,221	素材
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	64	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ZHANGZHOU PIENITZHUANG PHA-A	49	49	1,024	20,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	438	438	473	9,545	金融サービス
ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A	582	—	—	—	メディア・娯楽
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	1,546	1,546	2,703	54,460	素材
ZOOLMION HEAVY INDUSTRY S-A	490	490	363	7,312	資本財

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(中国オフショア) ZTE CORP-A	百株 361	百株 181	千 582	千円 11,727	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	177,612 286	150,700 246	228,473 —	4,601,658 <3.6%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7,218,613 1,186	3,521,689 1,087	— —	119,419,703 <94.3%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末			比 率
		口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ) FIBRA UNO ADMINISTRACION SA PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	口 299,900 72,738	口 299,900 102,438	千メキシコペソ 7,350 6,794	千円 54,746 50,607	% 0.0 0.0
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	372,638 2	402,338 2	14,145 —	105,353 <0.1%>

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	MINMSCIE	
		百万円 7,165	百万円 —

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

## ○投資信託財産の構成

（2025年5月16日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	119,419,703	92.4
投資証券	105,353	0.1
コール・ローン等、その他	9,670,538	7.5
投資信託財産総額	129,195,594	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（129,066,789千円）の投資信託財産総額（129,195,594千円）に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=145.08円、1メキシコペソ=7.448円、1ブラジルリアル=25.5204円、1チリペソ=0.154445円、1コロンビアペソ=0.034528円、1ユーロ=162.58円、1イギリスポンド=193.16円、1トルコリラ=3.7419円、1チェココルナ=6.52円、1ハンガリーフォリント=0.40円、1ポーランドズロチ=38.27円、1香港ドル=18.58円、1マレーシアリングギット=33.947円、1タイバーツ=4.38円、1フィリピンペソ=2.6027円、1インドネシアルピア=0.0088円、1韓国ウォン=0.1041円、1新台湾ドル=4.8059円、1インドルピー=1.71円、1サウジアラビアリヤル=38.76円、1カタールリアル=39.92円、1クウェートディナール=474.74円、1エジプトポンド=2.8915円、1南アフリカランド=8.05円、1アラブディルハム=39.56円、1香港・オフショア人民元=20.1409円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年5月16日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	131,675,632,561	
コール・ローン等	324,747,749	
株式(評価額)	119,419,703,470	
投資証券(評価額)	105,353,907	
未収入金	2,932,575,643	
未収配当金	224,803,792	
未収利息	1,441	
差入委託証拠金	8,668,446,559	
(B) 負債	5,037,330,863	
未払金	2,480,040,360	
未払解約金	2,557,290,503	
(C) 純資産総額(A-B)	126,638,301,698	
元本	42,052,450,334	
次期繰越損益金	84,585,851,364	
(D) 受益権総口数	42,052,450,334口	
1万口当たり基準価額(C/D)	30,114円	

(注) 当ファンドの期首元本額は42,921,270,031円、期中追加設定元本額は7,918,250,770円、期中一部解約元本額は8,787,070,467円です。

(注) 2025年5月16日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・インデックスファンド海外新興国（エマージング）株式	22,247,716,086円
・グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）	12,822,386,949円
・インデックスファンド新興国株式（適格機関投資家向け）	3,243,643,979円
・日興五大陸株式ファンド	1,985,262,840円
・インデックスファンドMSCIオール・カンントリー（全世界株式）	1,526,800,446円
・Tracers MSCIオール・カンントリー・インデックス（全世界株式）	215,208,999円
・Tracers グローバル3分法（おとなのバランス）	8,954,916円
・Niつみインデックススラップ世界10指数（均等型）	1,734,344円
・Niつみインデックススラップ世界10指数（安定成長型）	741,775円

(注) 1口当たり純資産額は3,0114円です。

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

○損益の状況（2024年5月17日～2025年5月16日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	3,286,351,607	
受取配当金	3,045,821,440	
受取利息	699,367	
その他収益金	239,830,800	
(B) 有価証券売買損益	2,232,989,683	
売買益	18,394,748,411	
売買損	△16,161,758,728	
(C) 先物取引等取引損益	503,849,043	
取引益	1,045,183,885	
取引損	△ 541,334,842	
(D) 保管費用等	△ 209,101,030	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,814,089,303	
(F) 前期繰越損益金	81,219,819,934	
(G) 追加信託差損益金	14,750,421,637	
(H) 解約差損益金	△17,198,479,510	
(I) 計(E+F+G+H)	84,585,851,364	
次期繰越損益金(I)	84,585,851,364	

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

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

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

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2024年5月17日から2025年5月16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。

### その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

# 海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2025年6月16日）  
（2024年6月18日～2025年6月16日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2005年6月30日から原則無期限です。
運用方針	主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、「S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）」と連動する投資成果を目標として運用を行ないます。
主要運用対象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ファンド概要

主として、日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、「S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）」に連動した投資成果をめざします。  
不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。  
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行ないません。  
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<936472>

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・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
16期(2021年6月15日)	26,113	41.5	245.18	40.8	99.4	81,352
17期(2022年6月15日)	27,245	4.3	253.60	3.4	98.2	54,462
18期(2023年6月15日)	28,616	5.0	265.31	4.6	99.6	57,457
19期(2024年6月17日)	34,217	19.6	314.59	18.6	99.1	56,436
20期(2025年6月16日)	34,810	1.7	317.87	1.0	99.1	45,402

(注)「S & P 先進国REIT指数(除く日本)」は、「スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル エル シー (S & P社)」が発表している、日本を除く世界の主要国の不動産投信市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の(ヘッジなし・円ベース)とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。なお、設定時を100として2025年6月16日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・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) 2024年6月17日	円	%		%	%
6月末	34,217	—	314.59	—	99.1
7月末	34,970	2.2	321.66	2.2	99.2
8月末	35,485	3.7	326.27	3.7	99.2
9月末	35,313	3.2	324.68	3.2	99.6
10月末	36,233	5.9	332.84	5.8	99.2
11月末	38,215	11.7	350.86	11.5	99.4
12月末	38,134	11.4	349.81	11.2	99.2
2025年1月末	36,808	7.6	337.22	7.2	98.0
2月末	36,489	6.6	334.50	6.3	99.4
3月末	36,075	5.4	330.53	5.1	99.4
4月末	35,045	2.4	320.54	1.9	98.3
5月末	33,082	△ 3.3	302.19	△ 3.9	99.4
6月末	34,522	0.9	315.29	0.2	99.2
(期末) 2025年6月16日					
	34,810	1.7	317.87	1.0	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2024年6月18日～2025年6月16日）

基準価額の推移

期間の初め34,217円の基準価額は、期間末に34,810円となり、騰落率は+1.7%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）、欧州中央銀行（ECB）、イングランド銀行（BOE）、オーストラリア準備銀行（RBA）が利下げを実施したこと。
- ・米国と英国が2国間の貿易協定を結ぶことで合意し、関税を巡る交渉が進展しているとの楽観論が広がったこと。
- ・米国と中国が相互に課した追加関税の大幅な引き下げで合意し世界経済の減速懸念が後退したこと。

<値下がり要因>

- ・米国新政権が発表した相互関税の内容が予想以上に広範な国・地域を対象とし、総じて高い税率となり、世界的な景気後退への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まったこと。
- ・中国政府が相互関税の対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたこと。

（海外不動産投資信託市況）

海外のREIT市場では、S&P先進国REIT指数（除く日本）は期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2024年9月下旬にかけては、ECB、BOEが利下げを実施したことや、米国の雇用統計が労働需給の緩和を示す内容となったことなどを背景にFRBが大幅な利下げを決め金融緩和に転じたこと、欧米主要国の長期金利が総じて低下したことがREIT価格の支援材料となり、同指数は上昇しました。

10月上旬から2025年4月上旬にかけては、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨を受けたFRBの利下げペースが緩やかになるとの見方や、米国の大統領選挙で共和党候補が当選し政治的不透明感の後退や財政拡張への警戒感などから欧米主要国の長期金利が総じて上昇したこと、米国新政権が発表した相互関税の内容が予想以上に広範な国・地域を対象とし、総じて高い税率となり、世界的な景気後退への不安感から

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2024/06/17	2024/11/26	2025/04/09	2025/06/16
34,217円	38,575円	30,412円	34,810円

S&P先進国REIT指数  
（除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）（指数化）の推移



投資家のリスク回避の動きが強まったこと、中国政府が相互関税の対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化懸念を背景に世界的に株式市場が軟調となったことなどから、同指数は下落しました。

4月中旬から期間末にかけては、ECB、BOE、RBAが政策金利を引き下げたことや、米国と英国が2国間の貿易協定を結ぶことで合意し、関税を巡る交渉が進展しているとの楽観論が広がったこと、米国と中国が相互に課した追加関税の大幅な引き下げで合意し世界経済の減速懸念が後退したことなどが支援材料となり、同指数は上昇しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



## ポートフォリオ

ポートフォリオは、リスクコントロールモデルなどを使用し、ベンチマーク採用国の時価総額ウェイトなどを考慮したうえで、米国・オーストラリア・イギリス・フランス・オランダ・カナダ・シンガポール・香港・ベルギー・ニュージーランド・ドイツ・イタリア・スペイン・アイルランド・イスラエル・韓国などのREITで構築しました。また、ベンチマーク採用銘柄の入れ替えなどに対応するため、随時ポートフォリオの見直しを行ないました。

（組入比率）

未収配当金などを考慮したうえで、海外REITの組入比率が高位となるように調整を行ないました。

（為替ヘッジ）

外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、外貨エクスポージャー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

期間中における基準価額は、1.7%の値上がりとなり、ベンチマークである「S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）」の上昇率1.0%を概ね0.7%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>

- ・ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異が寄与したこと。
- ・REITの組入比率による要因が影響したこと。

### <マイナス要因>

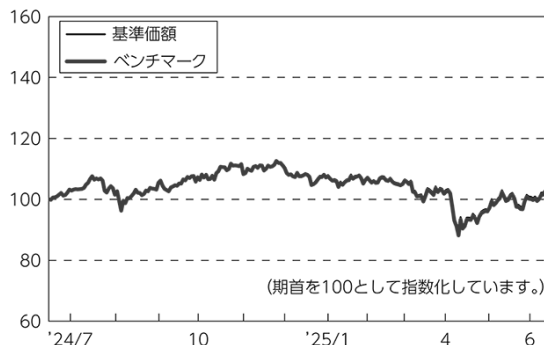
- ・売買手数料や海外口座管理費用などのコストが発生したこと。

## ○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークである「S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）」との連動をめざし、原則としてリスクコントロールモデルにより構築した海外REITポートフォリオへの投資を継続するとともに、海外REITの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。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



## ○1万口当たりの費用明細

（2024年6月18日～2025年6月16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 7 ( 7 )	% 0.020 (0.020)	(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 )	1 ( 1 )	0.004 (0.004)	(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 )	22 (16) ( 6 )	0.062 (0.045) (0.017)	(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	30	0.086	
期中の平均基準価額は、35,864円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2024年6月18日～2025年6月16日)

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
ACADIA REALTY TRUST	4,484	103	6,165	138
AGREE REALTY CORPORATION	2,389	175	6,666	483
ALEXANDER & BALDWIN INC	920	15	4,486	81
ALEXANDER'S INC	—	—	77	16
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	1,971	180	11,202	1,200
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	362	5	728	12
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1,053	25	4,099	98
PROLOGIS INC	11,924	1,295	61,309	6,988
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	4,576	163	22,016	820
AMERICOLD REALTY TRUST INC	3,317	69	18,860	458
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	40,894	867	8,480	231
APPLE HOSPITALITY REIT INC	6,059	86	15,396	226
APARTMENT INVT&MGMT CO -A	817	6	7,526	65
APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	( 38,608)	( 1,502)
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	3,707	37	5,157	54
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	8,742	8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,831	385	9,490	2,075
BXP INC	1,844	126	9,448	712
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	4,215	110	19,433	523
BRANDYWINE REALTY TRUST	3,191	14	11,081	60
BRT APARTMENTS CORP	884	15	1,701	28
BROADSTONE NET LEASE INC-A	2,144	33	11,970	202
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,369	154	7,205	840
CARETRUST REIT INC	15,114	433	10,309	297
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	—	3,829	98
OUTFRONT MEDIA INC	37,265	670	7,997	142
	( 647)	( 11)	( 714)	( —)
CHATHAM LODGING TRUST	896	6	3,520	28
CITY OFFICE REIT INC	1,804	10	4,530	25
CLIPPER REALTY INC	—	—	3,393	18
COPT DEFENSE PROPERTIES	1,586	45	7,677	229
COUSINS PROPERTIES INC	4,943	146	9,589	278
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	—	—	1,474	30
CTO REALTY GROWTH INC	2,067	40	1,828	36
CURLINE PROPERTIES CORP	993	23	4,096	95
CURLINE PROPERTIES CORP(N)	—	—	—	—
	( 23,124)	( 488)		
国				

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
SITE CENTERS CORP	512 (△ 34,688)	6 ( - )	3,553 ( - )	52 ( 488)
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	3,041	26	14,495	125
DIGITAL REALTY TRUST INC	4,782	792	23,678	3,942
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	51,000 ( - )	30 (△ 4)	71,900	42
DOUGLAS EMMETT INC	2,034	30	10,968	185
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	3,536 (△ 12,808)	39 ( - )	7,793	99
EASTGROUP PROPERTIES INC	1,202	200	2,875	494
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	851	6	6,845	70
EPR PROPERTIES	1,115	52	5,146	238
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3,073	202	12,370	833
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	4,396	302	23,915	1,723
EQUINIX INC	1,504	1,310	5,863	5,162
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	9,419	275	11,134	356
ESSEX PROPERTY TRUST INC	825	230	4,308	1,247
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,723	400	14,020	2,242
FARMLAND PARTNERS INC	-	-	1,770	21
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,307	132	4,553	491
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	1,708	85	8,811	459
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2,340	64	5,597	154
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	-	-	10,693	19
FRONTVIEW REIT INC	2,982	40	-	-
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	4,243	203	17,366	848
GETTY REALTY CORPORATION	285	8	2,445	74
GLOBAL NET LEASE INC	2,199	15	12,436	93
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	993	15	2,288	34
GLADSTONE LAND CORP	614	6	2,205	27
GLOBAL MEDICAL REIT INC	799	6	2,504	18
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	8,964	177	49,347	1,027
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	4,397	72	30,898	526
WELLTOWER INC	22,827	2,771	41,046	5,294
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,792	51	6,843	214
SERVICE PROPERTIES TRUST	3,094	6	12,582	45
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,982	143	48,771	844
EQUITY COMMONWEALTH	-	-	29,834	147
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	5,310	15	11,500	39
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	3,755	73	14,393	281
CENTERSPACE	352	22	656	43
INVITATION HOMES INC	7,334	235	39,645	1,328
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	-	-	3,535	12
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	404	28	1,837	185
INVENTRUST PROPERTIES CORP	3,106	87	4,795	136

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
IRON MOUNTAIN INC	3,764	373	19,201	2,124
JBG SMITH PROPERTIES	980	14	6,392	100
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	33,500	6	91,100	19
KILROY REALTY CORPORATION	1,395	49	7,272	271
KIMCO REALTY CORP	8,678	190	41,971	955
KITE REALTY GROUP TRUST	2,753	62	14,649	362
LAMAR ADVERTISING CO-A	23,620	3,098	4,996	633
LXP INDUSTRIAL TRUST	4,489	37	18,923	170
LINEAGE INC	15,996	1,352	3,417	223
LTC PROPERTIES INC	1,707	58	3,232	114
MACERICH CO/THE	9,708	191	14,233	257
VERIS RESIDENTIAL INC	366	5	4,714	77
MANULIFE US REAL ESTATE INV	93,000	9	167,500	14
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	8,947	43	41,148	189
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,505	233	7,809	1,200
MILLROSE PROPERTIES-A	26,294	666	819	22
MODIV INDUSTRIAL INC	2,026	33	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1,093	40	6,747	278
NNN REIT INC	2,899	116	11,838	516
NATL HEALTH INVESTORS INC	995	71	2,921	217
NEXPOINT RESIDENTIAL	—	—	945	41
NETSTREIT CORP	2,059	32	3,127	47
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	2,327 ( 717)	16 ( 3)	5,046	26
NET LEASE OFFICE PROPERTY	292	9	1,422	39
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	9,718	372	15,570	600
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	348	10	1,127	30
ORION PROPERTIES INC	—	—	2,281	9
PARAMOUNT GROUP INC	—	—	2,492	11
PARK HOTELS & RESORTS INC	2,268	26	14,401	197
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1,383	16	7,558	94
PEAKSTONE REALTY TRUST	—	—	1,845	24
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	1,985	71	8,130	296
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2,012	16	9,178	80
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	416	6	1,101	18
POSTAL REALTY TRUST INC- A	449	6	1,665	22
PRIME US REIT	48,600	8	91,300	14
PUBLIC STORAGE	2,029	600	10,746	3,441
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	567	9	6,721 ( 27,474)	105 ( 341)
REALTY INCOME CORP	19,940	1,081	56,069	3,227
REGENCY CENTERS CORP	2,110	150	11,339	805
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	5,411	212	13,141	559
RLJ LODGING TRUST	1,813	15	10,835	102

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	765	75	3,967	417
SABRA HEALTH CARE REIT INC	3,192	55	14,996	263
SAUL CENTERS INC	169	5	944	37
SAFEHOLD INC	898	14	2,635	54
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	2,478	5	16,186	47
SIMON PROPERTY GROUP INC	3,951	651	25,675	4,324
SILA REALTY TRUST INC	12,394	303	772	18
SL GREEN REALTY CORP	2,030	144	4,360	291
STAG INDUSTRIAL INC	2,991	100	11,704	422
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1,395	9	7,997	48
SUN COMMUNITIES INC	1,853	229	9,630	1,254
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	2,398	23	14,527	150
TANGER INC	1,572	52	6,725	221
TERRENO REALTY CORP	2,358	139	6,039	372
CUBESMART	2,897	118	14,756	682
UDR INC	3,848	159	20,682	893
UMH PROPERTIES INC	3,591	62	4,159	77
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	—	—	874	34
UNITI GROUP INC	2,993	15	15,778	85
URBAN EDGE PROPERTIES	2,084	40	6,574	135
VENTAS INC	10,576	677	25,068	1,546
VICI PROPERTIES INC	14,262	437	66,425	2,059
VORNADO REALTY TRUST	3,343	129	10,640	414
ELME COMMUNITIES	1,053	15	6,345	101
WHITESTONE REIT	693	9	2,917	40
WP CAREY INC	2,813	161	14,717	846
XENIA HOTELS & RESORTS INC	1,217	15	7,348	106
小 計	775,675 (△ 23,008)	26,395 ( 499)	1,962,053 ( 66,796)	78,296 ( 2,332)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES RE INVST TR	539	8	3,925	71
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	5,544	37
BOARDWALK EQUITIES INC	151	9	1,344	97
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	5,317	101
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	10,240	36
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	1,291	53	6,388	290
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	884	21	5,869	142
CHOICE PROPERTIES REIT	2,695	36	12,670	176
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,578	21	5,402	80
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	956	13	3,414	50
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	778	8	7,442	94
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	641	11	1,512	26
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	1,067	17	7,196	121
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	480	30	2,208	159

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2,321	22	9,263	94
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	—	4,225	47
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,303	21	3,854	69
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1,635	22	3,020	41
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	—	—	1,283	23
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	—	—	6,725	36
PRIMARIS REIT	2,956	44	4,882	75
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	8,609	50
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,225	21	9,912	184
SLATE GROCERY REIT	—	—	961	12
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	—	2,223	30
小 計	20,500	365	133,428	2,155
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
HAMBORNER REIT AG	—	—	4,941	32
小 計	—	—	4,941	32
イタリア				
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	5,876	15	11,101	27
小 計	5,876	15	11,101	27
フランス				
ALTAREA	159 ( — )	14 (△ 9)	326	31
CARMILA	3,089 ( — )	52 (△ 14)	4,193	73
COVIVIO	1,845 ( — )	93 (△ 11)	3,232	164
GECINA SA	679	59	3,299	309
ICADE	249 ( — )	5 (△ 6)	1,742	40
KLEPIERRE	8,890 ( — )	259 (△ 5)	14,074	406
MERCIALYS	445	5	6,737	76
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,609 ( — )	116 (△ 77)	6,841	511
小 計	16,965 ( — )	605 (△ 124)	40,444	1,613
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	697	15	2,680	62
NSI NV	1,064	20	2,022	39
VASTNED RETAIL	—	—	4,832	114
WERELDHAVE NV	315	5	2,799	41
小 計	2,076	41	12,333	258
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	18,314	111	22,558	125

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
スペイン				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	—	14,373	118
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	19,800	205	25,657	269
	( — )	(△ 17)		
小 計	38,114	317	62,588	512
	( — )	(△ 17)		
ベルギー				
AEDIFICA	527	31	3,147	186
CARE PROPERTY INVEST	446	5	2,582	34
COFINIMMO	475	27	2,244	132
MONTEA	383	23	1,338	90
	( 513)	( 37)	( — )	( 3)
MONTEA NV-RTS	—	—	—	—
			( 4,621)	( 3)
MONTEA NV-RTS(N)	—	—	—	—
	( 4,621)	( 3)		
RETAIL ESTATES	256	14	1,022	62
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3,059	64	11,388	245
XIOR STUDENT HOUSING NV	1,486	43	2,497	76
小 計	6,632	209	24,218	828
	( 5,134)	( 41)	( 4,621)	( 7)
アイルランド				
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	5,754	5	24,756	23
小 計	5,754	5	24,756	23
ガーンジー				
SHURGARD SELF STORAGE LTD	162	5	1,983	75
小 計	162	5	1,983	75
シンガポール				
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT	9,800	15	21,000	33
	( — )	(△ 6)		
小 計	9,800	15	21,000	33
	( — )	(△ 6)		
ユ ー ロ 計	85,379	1,215	203,364	3,403
	( 5,134)	(△ 107)	( 4,621)	( 7)
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
AEW UK REIT PLC	13,094	12	30,177	28
ASSURA PLC	42,985	18	212,431	86
BIG YELLOW GROUP PLC	2,025	18	12,218	134
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	—	—	33,947	30
			( 157,587)	( 118)
BRITISH LAND COMPANY PLC	29,937	119	68,032	269
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	21,471	25	127,460	171
CLS HOLDINGS PLC	—	—	9,699	7
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	—	—	31,922	23

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
DERWENT LONDON PLC	1,334	24	7,276	153
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	20,927	17	49,754	45
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,608	4	22,195	70
HAMMERSON PLC	148,774 (△1,034,161)	56 ( — )	24,985	71
HELICAL PLC	6,637	12	12,040	22
CARE REIT PLC	—	—	18,336 ( 88,245)	15 ( 75)
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	16,493	8	53,807	27
PICTON PROPERTY INCOME LTD	6,632	4	32,153	22
LAND SECURITIES GROUP PLC	9,555	52	51,422	307
LIFE SCIENCE REIT PLC	22,425	8	57,465	22
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	26,434	48	134,157	255
NEWRIVER REIT PLC	23,032	17	17,625	13
PRS REIT PLC/THE	10,991	12	46,201	44
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	25,494	23	104,997	99
REGIONAL REIT LTD	31,384 (△ 132,927)	41 ( — )	329,360 ( — )	57 ( 14)
REGIONAL REIT LTD(N)	— ( 316,491)	— ( 45)	—	—
REGIONAL REIT LTD-ENT-RTS(N)	— ( 316,491)	— ( 14)	— ( 316,491)	— ( 14)
SAFESTORE HOLDINGS PLC	2,097	12	13,098	97
SEGRO PLC	17,175	116	86,360	664
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	—	—	( — )	( 48)
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	5,998	4	80,046	57
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	14,516	12	52,742	44
TRITAX BIG BOX REIT PLC	75,593	114	156,146	222
SOCIAL HOUSING REIT PLC	20,777	12	54,500	34
UNITE GROUP PLC/THE	18,516	171	35,994	319
URBAN LOGISTICS REIT PLC	3,073	4	21,213	26
WAREHOUSE REIT PLC	4,107	4	23,308	20
WORKSPACE GROUP PLC	1,044	4	6,463	33
小 計	624,128 (△ 534,106)	983 ( 59)	2,017,529 ( 562,323)	3,502 ( 270)
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
ABACUS GROUP	—	—	30,433	38
ABACUS STORAGE KING	—	—	29,843	38
ARENA REIT	10,270	40	17,458	68
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	—	—	20,868	52
BWP TRUST	8,190	28	42,651	149
VICINITY CENTRES	50,324	111	264,785	574
CENTURIA OFFICE REIT	—	—	33,883	42

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	8,731	25	44,301	134
CENTURIA CAPITAL GROUP	5,991	9	42,206	76
CHARTER HALL LONG WALE REIT	13,442	51	55,638	211
CHARTER HALL GROUP	6,121	97	31,264	472
CROMWELL PROPERTY GROUP	—	—	87,495	37
DEXUS/AU	13,965	99	74,871	533
GDI PROPERTY GROUP	—	—	181,454	115
GOODMAN GROUP	86,561	3,041	116,090	4,137
GPT GROUP	24,385	110	130,475	608
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	4,088	9	24,357	63
HEALTHCO REIT	10,770	9	48,045	53
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	—	—	55,089	207
HMC CAPITAL LTD	—	—	64,211	493
HOMECO DAILY NEEDS REIT	24,323	28	141,765	171
DEXUS INDUSTRIA REIT	—	—	14,050	38
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,254	12	22,995	112
CHARTER HALL RETAIL REIT	8,204	27	42,375	144
MIRVAC GROUP	50,293	105	268,261	562
NATIONAL STORAGE REIT	17,197	38	69,726	165
RURAL FUNDS GROUP	—	—	19,844	38
SCENTRE GROUP	66,165	234	351,028	1,235
REGION GROUP	24,869	54	92,968	203
STOCKLAND	30,223	155	159,039	808
WAYPOINT REIT	10,351	25	54,154	133
小 計	476,717	4,318	2,631,622	11,724
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
GOODMAN PROPERTY TRUST	18,812	36	151,332	318
小 計	18,812	36	151,332	318
香港		千香港ドル		千香港ドル
CHAMPION REIT	69,000	117	161,000	286
FORTUNE REIT	11,000	42	94,000	396
LINK REIT	32,900	1,103	172,300	6,016
PROSPERITY REIT	—	—	317,000	432
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	141,000	273
小 計	112,900	1,263	885,300	7,404
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITALAND ASCENDAS REIT	44,600 ( — )	116 (△ 15)	250,100 ( — )	669 ( 6)
CAPITALAND ASCOTT TRUST	30,400 ( — )	26 (△ 9)	165,900 ( — )	148 ( 9)
CAPITALAND CHINA TRUST	11,800	7	78,700	60
ESR-REIT	83,300 (△1,367,518)	20 (△ 356)	315,900	94



銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	11,800 ( - )	45 (△ 2)	26,500 ( - )	101 ( 0.706)
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	32,200 ( - )	21 (△ 2)	65,300	45
	PARAGON REIT	- ( - )	- (△ 5)	345,400	299
	STARHILL GLOBAL REIT	15,900	7	111,900	57
	SUNTEC REIT	19,800	23	173,300	213
	小 計	1,207,800 (△1,004,149)	1,169 ( 154)	3,208,200 ( 113,309)	4,117 ( 46)
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	-	-	16,715	61,821
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	1,812	8,295	12,652 ( - )	59,866 ( 1,035)
	ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS	- ( - )	- ( 0.00004)	-	-
	ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS(N)	- ( 5,362)	- ( 1,035)	-	-
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	13,964	73,666	3,824	17,653
	JR REIT XXVII	-	-	6,314	18,471
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	1,146	5,419	3,231 ( - )	12,839 ( 79)
	KORAMCO LIFE INFRA RE-RIGHTS	- ( - )	- ( 0.00002)	1,146	347
	KORAMCO LIFE INFRA RE-RIGHTS(N)	- ( 1,146)	- ( 79)	-	-
	LOTTE REIT CO LTD	- ( - )	- ( 0.00035)	11,167 ( - )	39,243 ( 242)
	LOTTE REIT CO LTD(N)	- ( 6,575)	- ( 21,282)	-	-
	LOTTE REIT CO LTD-RIGHTS	- ( - )	- ( 0.00035)	- ( 6,575)	- ( 242)
LOTTE REIT CO LTD-RIGHTS(N)	- ( 6,575)	- ( 242)	-	-	
NH ALL-ONE REIT CO LTD	-	-	12,699	46,582	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	4,910 ( 6,815)	27,782 ( 39,342)	11,936 ( - )	69,524 ( 769)	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD(N)	- ( 6,815)	- ( 39,342)	- ( 6,815)	- ( 39,342)	
SHINHAN ALPHA REIT CO-RIGHTS	- ( - )	- ( 0.00059)	- ( 6,815)	- ( 769)	
SHINHAN ALPHA REIT CO-RIGHTS(N)	- ( 6,815)	- ( 769)	-	-	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	韓国	口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン
	SK REITS CO LTD	1,729	8,463	5,526	26,332
	小計	23,561 ( 40,103)	123,627 ( 102,095)	85,210 ( 20,205)	352,683 ( 42,482)
国	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
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	—	—	32,309	63
	REIT 1 LTD	2,865	55	18,286	305
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	—	—	15,976	113
	小計	2,865	55	66,571	482

(注) 金額は受け渡し代金。

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

### ○利害関係人との取引状況等

(2024年6月18日～2025年6月16日)

該当事項はございません。

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

### ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

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

## ○組入資産の明細

(2025年6月16日現在)

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	27,031	25,350	489	70,621	0.2
AGREE REALTY CORPORATION	26,931	22,654	1,688	243,904	0.5
ALEXANDER & BALDWIN INC	18,817	15,251	272	39,337	0.1
ALEXANDER'S INC	536	459	103	14,914	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	41,858	32,627	2,352	339,781	0.7
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	3,159	2,793	41	5,973	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	12,925	9,879	199	28,805	0.1
PROLOGIS INC	245,657	196,272	21,056	3,040,916	6.7
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	84,612	67,172	2,445	353,115	0.8
AMERICOLD REALTY TRUST INC	70,939	55,396	932	134,724	0.3
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	32,414	1,147	165,715	0.4
APPLE HOSPITALITY REIT INC	56,643	47,306	539	77,952	0.2
APARTMENT INVT&MGMT CO -A	34,628	27,919	232	33,627	0.1
APARTMENT INCOME REIT CO	38,608	—	—	—	—
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	18,326	16,876	115	16,719	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	8,742	—	—	—	—
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	12,905	12,905	30	4,472	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	37,743	30,084	6,202	895,796	2.0
BXP INC	38,426	30,822	2,222	320,939	0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	80,002	64,784	1,657	239,422	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	45,029	37,139	166	24,082	0.1
BRT APARTMENTS CORP	3,398	2,581	40	5,840	0.0
BROADSTONE NET LEASE INC-A	49,747	39,921	643	92,938	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	28,426	22,590	2,623	378,835	0.8
CARETRUST REIT INC	34,923	39,728	1,144	165,297	0.4
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	6,784	2,955	72	10,417	0.0
OUTFRONT MEDIA INC	—	29,201	455	65,788	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	12,668	10,044	69	10,081	0.0
CITY OFFICE REIT INC	11,825	9,099	49	7,096	0.0
CLIPPER REALTY INC	3,393	—	—	—	—
COPT DEFENSE PROPERTIES	29,908	23,817	681	98,374	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	40,164	35,518	1,068	154,244	0.3
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	6,767	5,293	88	12,758	0.0
CTO REALTY GROWTH INC	5,391	5,630	101	14,635	0.0
CURLINE PROPERTIES CORP	—	20,021	449	64,912	0.1
SITE CENTERS CORP	47,674	9,945	113	16,387	0.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	55,280	43,826	327	47,343	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	85,905	67,009	11,691	1,688,422	3.7
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	209,224	188,324	96	13,870	0.0
DOUGLAS EMMETT INC	44,423	35,489	529	76,521	0.2

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	25,603	8,538	198	28,643	0.1	
EASTGROUP PROPERTIES INC	12,673	11,000	1,880	271,638	0.6	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	500,700	500,700	68	9,906	0.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	34,826	28,832	246	35,643	0.1	
EPR PROPERTIES	20,066	16,035	906	130,957	0.3	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	49,747	40,450	2,522	364,293	0.8	
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	91,884	72,365	4,984	719,861	1.6	
EQUINIX INC	24,970	20,611	18,398	2,657,068	5.9	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	41,452	39,737	1,287	185,937	0.4	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	17,092	13,609	3,871	559,081	1.2	
EXTRA SPACE STORAGE INC	56,186	44,889	6,715	969,837	2.1	
FARMLAND PARTNERS INC	11,078	9,308	106	15,351	0.0	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	19,577	16,331	1,556	224,743	0.5	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	35,145	28,042	1,385	200,142	0.4	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	24,410	21,153	579	83,674	0.2	
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	26,426	15,733	27	3,930	0.0	
FRONTVIEW REIT INC	—	2,982	33	4,879	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	71,213	58,090	2,683	387,588	0.9	
GETTY REALTY CORPORATION	12,818	10,658	308	44,591	0.1	
GLOBAL NET LEASE INC	52,000	41,763	308	44,572	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	10,804	9,509	137	19,885	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	8,550	6,959	70	10,170	0.0	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	14,729	13,024	81	11,831	0.0	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	15,503	15,503	3	537	0.0	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	188,516	148,133	2,574	371,816	0.8	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	101,524	75,023	1,120	161,872	0.4	
WELLTOWER INC	147,226	129,007	19,660	2,839,393	6.3	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	27,853	22,802	718	103,698	0.2	
SERVICE PROPERTIES TRUST	43,770	34,282	80	11,634	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	187,859	148,070	2,253	325,468	0.7	
EQUITY COMMONWEALTH	29,834	—	—	—	—	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	34,874	28,684	78	11,350	0.0	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	59,440	48,802	880	127,145	0.3	
CENTERSPACE	3,864	3,560	226	32,657	0.1	
INVITATION HOMES INC	152,946	120,635	4,046	584,337	1.3	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	15,324	11,789	40	5,805	0.0	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	7,407	5,974	336	48,616	0.1	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	18,090	16,401	456	65,895	0.1	
IRON MOUNTAIN INC	77,640	62,203	6,319	912,619	2.0	
JBG SMITH PROPERTIES	23,314	17,902	327	47,338	0.1	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	219,100	161,500	30	4,431	0.0	
KILROY REALTY CORPORATION	28,406	22,529	793	114,593	0.3	
KIMCO REALTY CORP	177,187	143,894	2,997	432,871	1.0	
KITE REALTY GROUP TRUST	58,411	46,515	1,035	149,535	0.3	
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	18,624	2,221	320,771	0.7	

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)	口	口	千アメリカドル	千円	%	
LXP INDUSTRIAL TRUST	77,103	62,669	535	77,383	0.2	
LINEAGE INC	—	12,579	549	79,297	0.2	
LTC PROPERTIES INC	11,104	9,579	336	48,557	0.1	
MACERICH CO/THE	57,176	52,651	828	119,684	0.3	
VERIS RESIDENTIAL INC	21,462	17,114	255	36,876	0.1	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	432,047	357,547	22	3,201	0.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	159,365	127,164	560	80,989	0.2	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	31,058	24,754	3,709	535,709	1.2	
MILLROSE PROPERTIES-A	—	25,475	692	100,071	0.2	
MODIV INDUSTRIAL INC	—	2,026	28	4,131	0.0	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	20,509	14,855	489	70,753	0.2	
NNN REIT INC	48,644	39,705	1,684	243,244	0.5	
NATL HEALTH INVESTORS INC	11,541	9,615	681	98,493	0.2	
NEXPOINT RESIDENTIAL	5,677	4,732	160	23,180	0.1	
NETSTREIT CORP	18,339	17,271	283	40,881	0.1	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	9,278	7,276	27	4,014	0.0	
NET LEASE OFFICE PROPERTY	4,251	3,121	99	14,355	0.0	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	65,522	59,670	2,208	319,021	0.7	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	4,069	3,290	81	11,835	0.0	
ORION PROPERTIES INC	12,343	10,062	19	2,775	0.0	
PARAMOUNT GROUP INC	41,575	39,083	252	36,406	0.1	
PARK HOTELS & RESORTS INC	55,902	43,769	433	62,579	0.1	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	31,421	25,246	226	32,668	0.1	
PEAKSTONE REALTY TRUST	9,704	7,859	101	14,607	0.0	
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	32,643	26,498	939	135,661	0.3	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	33,502	26,336	197	28,487	0.1	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	9,038	8,353	135	19,603	0.0	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	5,728	4,512	67	9,767	0.0	
PRIME US REIT	202,620	159,920	23	3,371	0.0	
PUBLIC STORAGE	42,088	33,371	9,842	1,421,493	3.1	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	33,628	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	221,442	185,313	10,681	1,542,613	3.4	
REGENCY CENTERS CORP	43,788	34,559	2,427	350,618	0.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	55,930	48,200	1,765	254,913	0.6	
RLJ LODGING TRUST	41,229	32,207	227	32,791	0.1	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	15,889	12,687	1,204	173,936	0.4	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	61,891	50,087	912	131,723	0.3	
SAUL CENTERS INC	3,408	2,633	90	13,008	0.0	
SAFEHOLD INC	11,591	9,854	150	21,730	0.0	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	58,979	45,271	157	22,752	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	86,669	64,945	10,189	1,471,621	3.2	
SILA REALTY TRUST INC	—	11,622	280	40,467	0.1	
SL GREEN REALTY CORP	17,168	14,838	967	139,717	0.3	
STAG INDUSTRIAL INC	48,224	39,511	1,437	207,590	0.5	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	29,619	23,017	105	15,191	0.0	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%	
SUN COMMUNITIES INC	33,133	25,356	3,134	452,649	1.0	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	54,732	42,603	361	52,236	0.1	
TANGER INC	28,596	23,443	695	100,485	0.2	
TERRENO REALTY CORP	24,815	21,134	1,241	179,315	0.4	
CUBESMART	59,752	47,893	2,059	297,418	0.7	
UDR INC	80,587	63,753	2,628	379,613	0.8	
UMH PROPERTIES INC	15,970	15,402	258	37,302	0.1	
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	3,614	2,740	111	16,168	0.0	
UNITI GROUP INC	63,878	51,093	209	30,253	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	31,065	26,575	487	70,388	0.2	
VENTAS INC	107,054	92,562	5,911	853,667	1.9	
VICI PROPERTIES INC	275,374	223,211	7,169	1,035,424	2.3	
VORNADO REALTY TRUST	42,466	35,169	1,420	205,195	0.5	
ELME COMMUNITIES	23,811	18,519	303	43,808	0.1	
WHITESTONE REIT	11,667	9,443	117	16,910	0.0	
WP CAREY INC	58,243	46,339	2,935	423,888	0.9	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	27,751	21,620	259	37,405	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	7,485,126	6,208,944	242,079	34,961,130	
	銘柄 数 < 比 率 >	138	142	—	<77.0% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES RE INVST TR	16,464	13,078	220	23,402	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	15,987	10,443	78	8,366	0.0	
BOARDWALK EQUITIES INC	6,351	5,158	358	38,081	0.1	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	5,317	—	—	—	—	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	10,240	—	—	—	—	
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	21,800	16,703	745	79,212	0.2	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	19,883	14,898	381	40,510	0.1	
CHOICE PROPERTIES REIT	44,021	34,046	497	52,818	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	14,914	11,090	164	17,428	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	13,804	11,346	181	19,290	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	35,381	28,717	336	35,732	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	2,395	1,524	24	2,581	0.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	28,197	22,068	389	41,364	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	8,208	6,480	456	48,461	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	33,939	26,997	291	30,981	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	19,632	15,407	209	22,216	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	15,022	12,471	243	25,893	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	5,648	4,263	61	6,482	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	4,944	3,661	67	7,130	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	7,802	7,802	57	6,118	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	32,841	26,116	130	13,847	0.0	
PRIMARIS REIT	12,438	10,512	161	17,112	0.0	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	8,609	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	39,494	30,807	540	57,483	0.1	
SLATE GROCERY REIT	6,982	6,021	87	9,289	0.0	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		2,223	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	432,536	319,608	5,682	603,807
		銘柄 数 < 比 率 >	26	22	—	< 1.3% >
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		20,332	15,391	100	16,662	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	20,332	15,391	100	16,662
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		17,269	12,044	34	5,827	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	17,269	12,044	34	5,827
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >
(ユーロ…フランス)						
ALTAREA		1,217	1,050	111	18,573	0.0
CARMILA		14,591	13,487	224	37,469	0.1
COVIVIO		12,744	11,357	579	96,567	0.2
GECINA SA		13,674	11,054	1,050	174,909	0.4
ICADE		8,080	6,587	157	26,155	0.1
KLEPIERRE		51,966	46,782	1,555	259,162	0.6
MERCIALYS		24,965	18,673	201	33,527	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		26,984	21,752	1,801	300,130	0.7
小 計		口 数 ・ 金 額	154,221	130,742	5,682	946,495
		銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 2.1% >
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		11,271	9,288	235	39,294	0.1
NSI NV		4,727	3,769	87	14,564	0.0
VASTNED RETAIL		4,832	—	—	—	—
WERELDHAVE NV		9,878	7,394	128	21,478	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	30,708	20,451	452	75,336
		銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 0.2% >
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		76,015	71,771	439	73,279	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		14,373	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		89,455	83,598	893	148,848	0.3
小 計		口 数 ・ 金 額	179,843	155,369	1,333	222,127
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.5% >
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		12,688	10,068	658	109,754	0.2
CARE PROPERTY INVEST		10,115	7,979	98	16,399	0.0
COFINIMMO		9,837	8,068	619	103,204	0.2
MONTEA		4,826	4,384	279	46,586	0.1
RETAIL ESTATES		3,481	2,715	164	27,403	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		46,068	37,739	781	130,241	0.3
XIOR STUDENT HOUSING NV		8,768	7,757	240	40,116	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	95,783	78,710	2,844	473,708
		銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 1.0% >

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)	口	口	千ユーロ	千円	%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	129,693	110,691	117	19,616	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	129,693	110,691	117	19,616
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
(ユーロ…ガーンジー)					
SHURGARD SELF STORAGE LTD	8,266	6,445	226	37,732	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	8,266	6,445	226	37,732
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>
(ユーロ…シンガポール)					
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT	81,360	70,160	108	17,996	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	81,360	70,160	108	17,996
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	717,475	600,003	10,899	1,815,503
	銘柄 数 < 比 率 >	27	25	—	<4.0%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
AEW UK REIT PLC	48,766	31,683	32	6,433	0.0
ASSURA PLC	803,210	633,764	317	62,115	0.1
BIG YELLOW GROUP PLC	51,902	41,709	412	80,779	0.2
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	191,534	—	—	—	—
BRITISH LAND COMPANY PLC	249,787	211,692	818	160,103	0.4
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	519,907	413,918	604	118,223	0.3
CLS HOLDINGS PLC	40,564	30,865	20	3,942	0.0
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	124,321	92,399	74	14,623	0.0
DERWENT LONDON PLC	29,748	23,806	469	91,839	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	168,582	139,755	140	27,449	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	106,734	86,147	302	59,153	0.1
HAMMERSON PLC	1,004,970	94,598	276	54,038	0.1
HELICAL PLC	29,147	23,744	51	10,126	0.0
HOME REIT PLC	256,438	256,438	97	19,088	0.0
CARE REIT PLC	106,581	—	—	—	—
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	139,902	102,588	55	10,837	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD	138,667	113,146	92	18,017	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	199,714	157,847	972	190,218	0.4
INTU PROPERTIES PLC	758,746	758,746	0	0	0.0
LIFE SCIENCE REIT PLC	110,213	75,173	31	6,103	0.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	541,559	433,836	865	169,403	0.4
NEWRIVER REIT PLC	95,617	101,024	79	15,494	0.0
PRS REIT PLC/THE	145,505	110,295	126	24,770	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	361,746	282,243	292	57,147	0.1
REGIONAL REIT LTD	147,696	33,284	38	7,618	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC	57,366	46,365	299	58,503	0.1
SEGRO PLC	355,760	286,575	1,981	387,729	0.9
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	95,935	95,935	5	987	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	336,736	262,688	216	42,345	0.1
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	169,014	130,788	134	26,404	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	606,306	525,753	777	152,119	0.3

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	口	口	千イギリスポンド	千円	%	
SOCIAL HOUSING REIT PLC	103,176	69,453	50	9,823	0.0	
UNITE GROUP PLC/THE	105,494	88,016	726	142,139	0.3	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	116,651	98,511	151	29,639	0.1	
WAREHOUSE REIT PLC	103,182	83,981	89	17,546	0.0	
WORKSPACE GROUP PLC	34,600	29,181	118	23,262	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	8,455,776 36	5,965,946 34	10,724 —	2,098,030 <4.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
ABACUS GROUP	125,548	95,115	113	10,613	0.0	
ABACUS STORAGE KING	147,049	117,206	180	16,925	0.0	
ARENA REIT	91,703	84,515	334	31,382	0.1	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	93,916	73,048	222	20,891	0.0	
BWP TRUST	151,260	116,799	432	40,523	0.1	
VICINITY CENTRES	1,034,047	819,586	2,081	195,205	0.4	
CENTURIA OFFICE REIT	121,951	88,068	110	10,322	0.0	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	148,189	112,619	357	33,476	0.1	
CENTURIA CAPITAL GROUP	209,494	173,279	295	27,703	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	180,627	138,431	593	55,687	0.1	
CHARTER HALL GROUP	125,339	100,196	1,931	181,142	0.4	
CROMWELL PROPERTY GROUP	384,121	296,626	105	9,874	0.0	
DEXUS/AU	288,730	227,824	1,597	149,755	0.3	
GDI PROPERTY GROUP	181,454	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	459,635	430,106	14,615	1,370,448	3.0	
GPT GROUP	511,856	405,766	2,008	188,340	0.4	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	76,727	56,458	142	13,341	0.0	
HEALTHCO REIT	135,702	98,427	72	6,829	0.0	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	55,089	—	—	—	—	
HMC CAPITAL LTD	64,211	—	—	—	—	
HOMECA DAILY NEEDS REIT	494,518	377,076	492	46,142	0.1	
DEXUS INDUSTRIA REIT	60,062	46,012	134	12,641	0.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	99,588	78,847	436	40,885	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	142,745	108,574	440	41,334	0.1	
MIRVAC GROUP	1,053,700	835,732	1,980	185,728	0.4	
NATIONAL STORAGE REIT	345,303	292,774	711	66,711	0.1	
RURAL FUNDS GROUP	103,455	83,611	154	14,465	0.0	
SCENTRE GROUP	1,386,467	1,101,604	4,053	380,134	0.8	
REGION GROUP	314,446	246,347	591	55,439	0.1	
STOCKLAND	634,403	505,587	2,836	265,963	0.6	
WAYPOINT REIT	184,377	140,574	371	34,799	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,405,712 31	7,250,807 28	37,396 —	3,506,712 <7.7%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
GOODMAN PROPERTY TRUST	354,249	221,729	434	37,800	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	354,249 1	221,729 1	434 —	37,800 <0.1%>	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	口	口	千香港ドル	千円	%	
CHAMPION REIT	503,000	411,000	797	14,663	0.0	
FORTUNE REIT	398,900	315,900	1,443	26,548	0.1	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	539,610	539,610	431	7,938	0.0	
LINK REIT	686,080	546,680	22,987	422,747	0.9	
PROSPERITY REIT	317,000	—	—	—	—	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	306,000	165,000	354	6,523	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,750,590	1,978,190	26,015	478,422	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<1.1%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND ASCENDAS REIT	951,332	745,832	1,946	219,092	0.5	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	672,392	536,892	467	52,571	0.1	
CAPITALAND CHINA TRUST	310,285	243,385	166	18,764	0.0	
ESR-REIT	1,596,519	133,152	307	34,618	0.1	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1,351,992	1,190,285	2,535	285,348	0.6	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	172,200	142,200	108	12,163	0.0	
EC WORLD REIT	70,300	70,300	19	2,215	0.0	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	295,600	235,600	131	14,849	0.0	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	309,905	286,932	625	70,401	0.2	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	767,760	622,760	510	57,475	0.1	
KEPPEL REIT	617,100	508,300	444	50,058	0.1	
KEPPEL DC REIT	357,477	379,266	864	97,324	0.2	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	477,052	374,352	185	20,855	0.0	
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	624,031	491,731	590	66,413	0.1	
AIMS APAC REIT	196,717	135,117	177	19,921	0.0	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	890,887	718,787	805	90,607	0.2	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	556,908	440,808	863	97,241	0.2	
QUE REAL ESTATE INVESTMENT T	—	487,600	138	15,640	0.0	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	102,500	87,800	352	39,725	0.1	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	154,400	121,300	77	8,669	0.0	
PARAGON REIT	345,400	—	—	—	—	
STARHILL GLOBAL REIT	394,000	298,000	150	16,937	0.0	
SUNTEC REIT	619,000	465,500	530	59,726	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	11,833,757	8,715,899	12,000	1,350,622	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	<3.0%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
D&D PLATFORM REIT CO LTD	16,715	—	—	—	—	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	45,468	34,628	149,592	15,811	0.0	
ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS	—	5,362	53	5	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	—	10,140	49,280	5,208	0.0	
JR REIT XXVII	45,388	39,074	106,672	11,275	0.0	
KORAMCO LIFE INFRA REIT	11,530	9,445	41,841	4,422	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	34,731	30,139	114,226	12,073	0.0	
NH ALL-ONE REIT CO LTD	12,699	—	—	—	—	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	22,911	22,700	125,304	13,244	0.0	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)			千韓国ウォン	千円	%
SK REITS CO LTD	34,097	30,300	139,834	14,780	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	223,539	181,788	726,805	76,823
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.2%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	197,705	165,396	307	12,273	0.0
REIT 1 LTD	56,023	40,602	795	31,748	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	63,926	47,950	427	17,065	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	317,654	253,948	1,531	61,088
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額	41,976,414	31,696,862	—	44,989,941
	銘柄 数 < 比 率 >	298	290	—	<99.1%>

(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) 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

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	44,989,941	99.1
コール・ローン等、その他	416,356	0.9
投資信託財産総額	45,406,297	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（45,390,753千円）の投資信託財産総額（45,406,297千円）に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=144.42円、1カナダドル=106.26円、1ユーロ=166.56円、1イギリスポンド=195.63円、1オーストラリアドル=93.77円、1ニュージーランドドル=86.98円、1香港ドル=18.39円、1シンガポールドル=112.55円、1韓国ウォン=0.1057円、1イスラエルシェケル=39.8957円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年6月16日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	45,406,297,873	
コール・ローン等	313,136,678	
投資証券(評価額)	44,989,941,062	
未収入金	1,516,730	
未収配当金	101,703,197	
未収利息	206	
(B) 負債	3,627,010	
未払解約金	3,627,010	
(C) 純資産総額(A-B)	45,402,670,863	
元本	13,043,137,657	
次期繰越損益金	32,359,533,206	
(D) 受益権総口数	13,043,137,657口	
1万口当たり基準価額(C/D)	34,810円	

(注) 当ファンドの期首元本額は16,493,547,462円、期中追加設定元本額は709,155,495円、期中一部解約元本額は4,159,565,300円です。

(注) 2025年6月16日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け）	11,042,158,534円
・世界の財産3分法ファンド（不動産・債券・株式）毎月分配型	1,759,827,777円
・海外先進国REITインデックスファンド（適格機関投資家向け）	191,379,814円
・Tracers グローバル3分法（おとなのバランス）	46,860,609円
・Niつみインデックススラップ世界10指数（均等型）	1,588,988円
・Niつみインデックススラップ世界10指数（安定成長型）	1,321,935円

(注) 1口当たり純資産額は3,481.0円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2024年6月18日から2025年6月16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。

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご注意ください。

○損益の状況（2024年6月18日～2025年6月16日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,923,932,824	
受取配当金	1,917,603,251	
受取利息	5,308,292	
その他収益金	1,021,281	
(B) 有価証券売買損益	△ 234,785,278	
売買益	5,232,207,353	
売買損	△ 5,466,992,631	
(C) 保管費用等	△ 30,610,128	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,658,537,418	
(E) 前期繰越損益金	39,942,614,767	
(F) 追加信託差損益金	1,752,820,820	
(G) 解約差損益金	△10,994,439,799	
(H) 計(D+E+F+G)	32,359,533,206	
次期繰越損益金(H)	32,359,533,206	

(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。

# 日本リートインデックスJ-REITマザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2025年6月16日）  
（2024年6月18日～2025年6月16日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2005年6月30日から原則無期限です。
運用方針	わが国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、「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ないます。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

## ファンド概要

主として、東京証券取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、「東証REIT指数（配当込み）」に連動した投資成果をめざします。

不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

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

<936464>

【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REIT指数（配当込み）		投資信託 組入比率	純資産額
	円	騰落率	（ベンチマーク）	騰落率		
16期(2021年6月15日)	26,874	36.8	4,720.99	36.9	99.0	81,728
17期(2022年6月15日)	24,402	△9.2	4,278.73	△9.4	96.7	58,945
18期(2023年6月15日)	25,260	3.5	4,424.14	3.4	99.0	60,326
19期(2024年6月17日)	24,259	△4.0	4,239.82	△4.2	99.4	60,052
20期(2025年6月16日)	26,492	9.2	4,627.82	9.2	99.2	52,853

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証REIT指数（配当込み）		投資信託 組入比率
	円	騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
(期首) 2024年6月17日	24,259	—	4,239.82	—	99.4
6月末	24,473	0.9	4,277.59	0.9	98.9
7月末	24,549	1.2	4,290.75	1.2	98.8
8月末	25,234	4.0	4,411.38	4.0	98.4
9月末	24,828	2.3	4,339.32	2.3	98.5
10月末	24,279	0.1	4,241.80	0.0	98.6
11月末	24,072	△0.8	4,204.17	△0.8	99.0
12月末	24,083	△0.7	4,205.64	△0.8	95.2
2025年1月末	24,930	2.8	4,353.85	2.7	98.6
2月末	25,075	3.4	4,379.01	3.3	98.0
3月末	24,998	3.0	4,364.91	3.0	93.5
4月末	25,382	4.6	4,432.20	4.5	98.5
5月末	25,821	6.4	4,509.55	6.4	99.0
(期末) 2025年6月16日	26,492	9.2	4,627.82	9.2	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

（2024年6月18日～2025年6月16日）

## 基準価額の推移

期間の初め24,259円の基準価額は、期間末に26,492円となり、騰落率は+9.2%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・ 都心部オフィスにおける空室率が低下したことに加え平均賃料が上昇したこと。
- ・ 米国連邦準備制度理事会（FRB）による利下げが開始されたこと。
- ・ 国内株式市場が堅調に推移したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

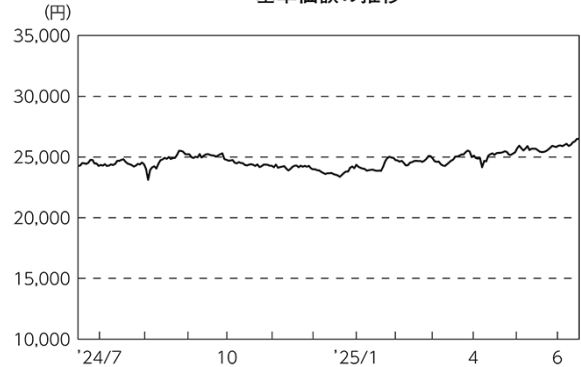
- ・ 日銀による追加の利上げが意識され国内長期金利が上昇したこと。

## （国内不動産投資信託市況）

国内不動産投資信託市場では、東証REIT指数（配当込み）は期間の初めと比べて上昇しました。

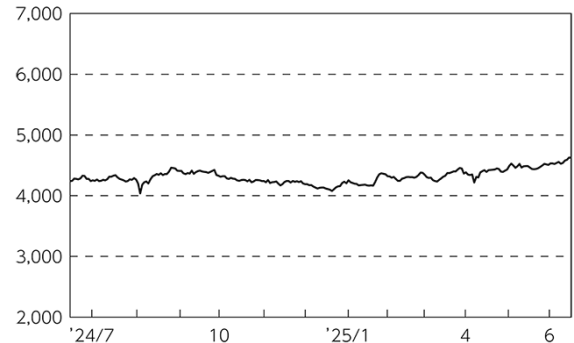
日銀が利上げと長期国債買入れの減額計画を決定したことや、日銀による追加の利上げが意識され国内長期金利が上昇したことなどを受けてREIT価格が下落する場面があったものの、FRBによる利下げが開始されたことや、都心部オフィスの空室率が低下したことに加え平均賃料が上昇したこと、国内株式市場が堅調に推移したことなどがREIT価格の支援材料となり、東証REIT指数（配当込み）は上昇しました。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2024/06/17	2025/06/13	2024/08/05	2025/06/16
24,259円	26,494円	23,129円	26,492円

東証REIT指数（配当込み）の推移



## ポートフォリオ

東京証券取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、ベンチマークである「東証REIT指数（配当込み）」の動きに連動する投資成果をめざすため、組入比率を高位に維持し、「東証REIT指数」と同じような個別銘柄の時価構成比を持つポートフォリオを構築して運用を行ないました。また、不動産投資信託の新規上場など「東証REIT指数」の採用銘柄に追加・変更があった場合は、基本的に「東証REIT指数」への追加・変更タイミングに応じて対象不動産投資信託の売買を実施しました。

## 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、9.2%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証REIT指数（配当込み）」の上昇率9.2%を概ね0.1%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。

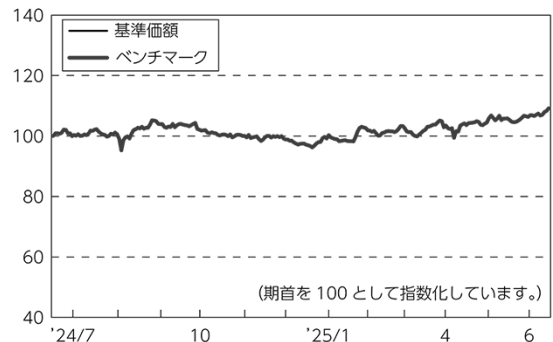
### <プラス要因>

- ・信託財産留保額の計上が影響したこと。

### <マイナス要因>

- ・売買委託手数料などの諸費用が発生したこと。

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、これまでの運用方針を継続します。主として、東京証券取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、ベンチマークである「東証REIT指数（配当込み）」の動きに連動する投資成果をめざすため、原則として「東証REIT指数」と同じような個別銘柄の時価構成比を持つポートフォリオを構築する方針です。不動産投資信託の新規上場など「東証REIT指数」の採用銘柄に追加・変更があった場合は、基本的に「東証REIT指数」への追加・変更タイミングに応じて対象不動産投資信託の売買を実施する方針です。また、不動産投資信託の組入比率は原則として高位に保ち、「東証REIT指数（配当込み）」との連動性を維持するように努めます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

## ○1万口当たりの費用明細

（2024年6月18日～2025年6月16日）

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

（2024年6月18日～2025年6月16日）

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	200	23,261	308	34,923
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	141	11,298	456	36,864
S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	218	23,859	709	76,586
東海道リート投資法人 投資証券	207	21,838	256	27,048
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	249 ( 7,512)	89,342 ( -)	1,071	283,883
森ヒルズリート投資法人 投資証券	513	64,961	1,669	213,724
産業ファンド投資法人 投資証券	803	93,850	2,545	294,382
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	508 ( 5,547)	127,055 ( -)	2,009	406,849
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	228 ( 4,932)	70,498 ( -)	924	314,710
国 GLP 投資法人 投資証券	1,467	185,982	5,118	635,437
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	293	84,970	702	194,525
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	816 ( 17,678)	180,916 ( -)	2,474	576,389
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	170 ( 1,282)	40,982 ( -)	575	126,126
One リート投資法人 投資証券	76	18,178	247	58,707
イオンリート投資法人 投資証券	537	67,754	1,805	226,859
ヒューリックリート投資法人 投資証券	389	53,912	1,573	220,668
日本リート投資法人 投資証券	408 ( 5,772)	45,434 ( -)	1,655	157,561
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	1,315	101,179	4,360	336,286
トーセイ・リート投資法人 投資証券	130	17,070	302	38,516
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	106	11,551	348	37,522
サムディ・レジデンシャル投資法人 投資証券	121	11,443	388	36,336
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	1,403	201,292	4,823	683,478
いちごホテルリート投資法人 投資証券	74	9,971	237	31,210
ラサールロジポート投資法人 投資証券	559	79,452	2,001	282,253
スターアジア不動産投資法人 投資証券	2,575	143,250	2,555	133,608
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	244	29,117	256	27,128
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	826 ( 10,686)	92,697 ( 316,141)	2,943	307,424
日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券	427	28,760	281	18,738
投資法人みらい 投資証券	602	24,836	1,928	79,747
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	199 ( 3,756)	53,189 ( -)	779	171,510
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	190	27,531	625	89,332

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国		口	千円	口	千円
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	125	14,516	239	26,957
	タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	985	88,176	896	77,337
	アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	31	3,766	36	4,353
		(△ 2,656)	(△ 316,141)		
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	2,341	320,371	7,981	1,035,232
		( 28,244)	( - )		
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,579	247,462	6,017	795,006
		( 24,340)	( - )		
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	4,471	414,079	7,187	664,830
	オリックス不動産投資法人 投資証券	875	145,021	2,834	475,806
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	300	100,986	972	326,256
	N T T都市開発リート投資法人 投資証券	431	51,361	1,463	181,010
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	294	47,225	952	155,608
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	321	33,662	1,136	119,629
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	974	141,009	3,305	477,924
	森トラストリート投資法人 投資証券	844	53,155	2,738	170,932
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	6,283	413,646	7,644	488,488
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	571	65,623	2,174	209,323
		( 8,792)	( - )		
内	平和不動産リート投資法人 投資証券	490	61,940	1,296	163,388
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	583	125,466	1,894	262,121
		( 7,584)	( - )		
	福岡リート投資法人 投資証券	523	76,136	792	116,468
	KDX不動産投資法人 投資証券	1,190	177,896	4,298	638,618
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	322	26,450	1,584	129,391
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	181	52,926	611	179,145
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	207	26,466	677	90,237
	スターツプロシード投資法人 投資証券	76	13,409	278	48,389
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	655	153,450	2,219	520,357
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	3,570	268,805	5,200	366,770
	大和証券リビング投資法人 投資証券	648	58,820	2,074	186,293
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	377	46,084	1,284	157,319
合 計	45,241	5,263,365	113,703	14,225,546	
	( 123,469)	( - )			

(注) 金額は受け渡し代金。

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

## ○利害関係人との取引状況等

（2024年6月18日～2025年6月16日）

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年6月18日～2025年6月16日）

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

## ○組入資産の明細

(2025年6月16日現在)

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	口数	口数	口数	評価額	比率
	口	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	1,234	1,126	1,126	133,093	0.3
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	1,945	1,630	1,630	147,189	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	3,030	2,539	2,539	285,891	0.5
東海道リート投資法人 投資証券	1,038	989	989	108,987	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	2,097	8,787	8,787	1,046,531	2.0
森ヒルズリート投資法人 投資証券	7,141	5,985	5,985	803,785	1.5
産業ファンド投資法人 投資証券	11,061	9,319	9,319	1,129,462	2.1
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	5,958	10,004	10,004	1,509,603	2.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	3,186	7,422	7,422	894,351	1.7
G L P 投資法人 投資証券	20,398	16,747	16,747	2,165,387	4.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	2,986	2,577	2,577	738,052	1.4
日本プロジェクトリート投資法人 投資証券	10,579	26,599	26,599	2,122,600	4.0
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	1,276	2,153	2,153	521,887	1.0
O n e リート投資法人 投資証券	1,059	888	888	223,154	0.4
イオンリート投資法人 投資証券	7,449	6,181	6,181	786,223	1.5
ヒューリックリート投資法人 投資証券	5,682	4,498	4,498	697,190	1.3
日本リート投資法人 投資証券	1,973	6,498	6,498	579,621	1.1
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	18,248	15,203	15,203	1,175,191	2.2
トーセイ・リート投資法人 投資証券	1,279	1,107	1,107	147,341	0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	1,497	1,255	1,255	144,576	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,654	1,387	1,387	130,932	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	19,638	16,218	16,218	2,359,719	4.5
いちごホテルリート投資法人 投資証券	1,006	843	843	105,880	0.2
ラサールロジポート投資法人 投資証券	7,762	6,320	6,320	867,736	1.6
スターアジア不動産投資法人 投資証券	9,359	9,379	9,379	538,354	1.0
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	936	924	924	102,379	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	2,526	11,095	11,095	1,142,785	2.2
日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券	928	1,074	1,074	73,139	0.1
投資法人みらい 投資証券	8,334	7,008	7,008	311,856	0.6
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	2,097	5,273	5,273	616,413	1.2
C R E ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,614	2,179	2,179	334,040	0.6
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	985	871	871	98,335	0.2
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	3,235	3,324	3,324	299,160	0.6
アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	2,661	—	—	—	—
日本ビルファンド投資法人 投資証券	7,084	29,688	29,688	3,957,410	7.5
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	6,238	26,140	26,140	3,147,256	6.0
日本都市ファンド投資法人 投資証券	29,108	26,392	26,392	2,662,952	5.0
オリックス不動産投資法人 投資証券	12,100	10,141	10,141	1,926,790	3.6
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	4,153	3,481	3,481	1,291,451	2.4
N T T 都市開発リート投資法人 投資証券	6,157	5,125	5,125	675,475	1.3
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	4,071	3,413	3,413	661,439	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	4,484	3,669	3,669	493,480	0.9

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
				千円	%
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	13,584	11,253		1,764,470	3.3
森トラストリート投資法人 投資証券	11,705	9,811		671,072	1.3
インヴィンシブル投資法人 投資証券	29,403	28,042		1,800,296	3.4
フロンティア不動産投資法人 投資証券	2,253	9,442		788,407	1.5
平和不動産リート投資法人 投資証券	4,706	3,900		521,430	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	3,876	10,149		949,946	1.8
福岡リート投資法人 投資証券	3,141	2,872		491,973	0.9
KDX不動産投資法人 投資証券	17,207	14,099		2,205,083	4.2
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	4,976	3,714		336,859	0.6
大和証券オフィス投資法人 投資証券	2,516	2,086		661,262	1.3
阪急阪神リート投資法人 投資証券	2,896	2,426		378,456	0.7
スターツプロシード投資法人 投資証券	1,053	851		150,627	0.3
大和ハウスリート投資法人 投資証券	9,154	7,590		1,827,672	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	20,328	18,698		1,434,136	2.7
大和証券リビング投資法人 投資証券	8,943	7,517		726,142	1.4
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	5,277	4,370		586,017	1.1
合 計	口 数 ・ 金 額	387,264	442,271	52,450,962	
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	57	< 99.2% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記投資信託証券の「エスコンジャパンリート投資法人 投資証券」、「SOSILA物流リート投資法人 投資証券」、「日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券」、「森ヒルズリート投資法人 投資証券」、「産業ファンド投資法人 投資証券」、「アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券」、「アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人 投資証券」、「Oneリート投資法人 投資証券」、「イオンリート投資法人 投資証券」、「ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券」、「ラサールロジポート投資法人 投資証券」、「スターアジア不動産投資法人 投資証券」、「マリモ地方創生リート投資法人 投資証券」、「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券」、「日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券」、「タカラレーベン不動産投資法人 投資証券」、「アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券」、「日本ビルファンド投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「NTT都市開発リート投資法人 投資証券」、「東急リアル・エステート投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」、「森トラストリート投資法人 投資証券」、「インヴィンシブル投資法人 投資証券」、「フロンティア不動産投資法人 投資証券」、「平和不動産リート投資法人 投資証券」、「日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券」、「福岡リート投資法人 投資証券」、「KDX不動産投資法人 投資証券」、「大和証券オフィス投資法人 投資証券」、「スターツプロシード投資法人 投資証券」、「大和ハウスリート投資法人 投資証券」、「ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。また、「日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券」の資産運用会社である「三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社」は、委託会社の利害関係人等です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 52,450,962	% 99.1
コール・ローン等、その他	485,058	0.9
投資信託財産総額	52,936,020	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年6月16日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	52,936,020,334
コール・ローン等	152,219,331
投資証券(評価額)	52,450,962,700
未収配当金	332,836,279
未収利息	2,024
(B) 負債	82,467,062
未払金	80,022,000
未払解約金	2,445,062
(C) 純資産総額(A-B)	52,853,553,272
元本	19,950,547,281
次期繰越損益金	32,903,005,991
(D) 受益権総口数	19,950,547,281口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,492円

(注) 当ファンドの期首元本額は24,754,972,956円、期中追加設定元本額は1,115,012,389円、期中一部解約元本額は5,919,438,064円です。

(注) 2025年6月16日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル3倍3分法ファンド(適格機関投資家向け)	15,224,137,738円
・世界の財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)毎月分配型	2,215,160,949円
・財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)資産成長型	1,515,478,522円
・財産3分法(適格機関投資家専用)	730,749,481円
・インデックス・アセットバランス・オープン(適格機関投資家向け)	156,599,437円
・財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)奇数月分配型	101,301,375円
・Tracers グローバル3分法(おとなのバランス)	4,134,401円
・Niつみインデックスラップ世界10指数(均等型)	2,104,593円
・Niつみインデックスラップ世界10指数(安定成長型)	880,785円

(注) 1口当たり純資産額は2,6492円です。

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

## ○お知らせ

## 約款変更について

2024年6月18日から2025年6月16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。

## その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご留意ください。

## ○損益の状況（2024年6月18日～2025年6月16日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,831,448,387
受取配当金	2,830,842,671
受取利息	605,716
(B) 有価証券売買損益	1,730,041,900
売買益	3,163,512,420
売買損	△1,433,470,520
(C) 当期損益金(A+B)	4,561,490,287
(D) 前期繰越損益金	35,297,870,915
(E) 追加信託差損益金	1,588,927,297
(F) 解約差損益金	△8,545,282,508
(G) 計(C+D+E+F)	32,903,005,991
次期繰越損益金(G)	32,903,005,991

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

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

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

# マナー・オープン・マザーファンド

## 運用報告書

第23期（決算日 2026年1月15日）  
（2025年1月16日～2026年1月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2003年3月28日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

## ファンド概要

わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして安定運用を行ないます。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

## 【運用報告書の表記について】

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

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
19期(2022年1月17日)	円		%		%	百万円
	10,158		△0.0		—	398
20期(2023年1月16日)	10,155		△0.0		—	316
21期(2024年1月15日)	10,152		△0.0		—	293
22期(2025年1月15日)	10,161		0.1		65.9	273
23期(2026年1月15日)	10,205		0.4		62.6	239

(注) 元本の安全性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2025年1月15日	円		%		%
	10,161		—		65.9
1月末	10,162		0.0		128.9
2月末	10,165		0.0		60.7
3月末	10,169		0.1		62.6
4月末	10,172		0.1		129.2
5月末	10,175		0.1		62.2
6月末	10,179		0.2		62.3
7月末	10,182		0.2		124.3
8月末	10,186		0.2		62.1
9月末	10,190		0.3		61.9
10月末	10,194		0.3		123.6
11月末	10,198		0.4		61.7
12月末	10,202		0.4		62.8
(期 末) 2026年1月15日	10,205		0.4		62.6

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2025年1月16日～2026年1月15日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,161円の基準価額は、期間末に10,205円となり、騰落率は+0.4%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>

- ・利息収入などを得たこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.23%近辺から、2025年1月ならびに12月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことなどをを受けて、0.73%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.25%近辺から、日銀による利上げなどをを受けて、0.70%近辺で期間末を迎えました。

## ポートフォリオ

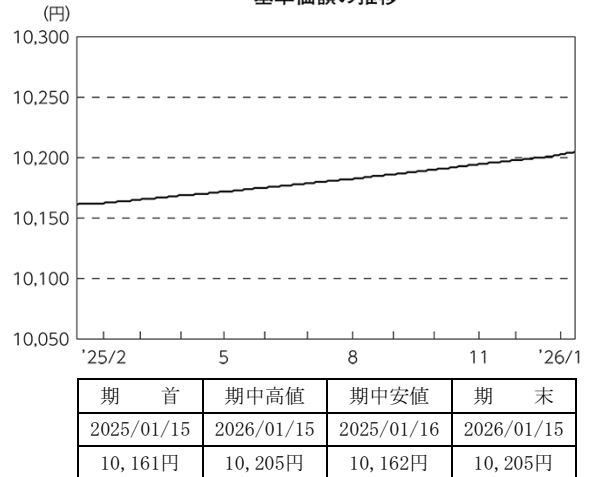
運用の基本方針に従い、国債の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額の推移



## ○1万口当たりの費用明細

(2025年1月16日～2026年1月15日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2025年1月16日～2026年1月15日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 609,475	千円 — (640,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還による減少分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年1月16日～2026年1月15日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年1月16日～2026年1月15日)

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

## ○組入資産の明細

(2026年1月15日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	150,000	149,979	62.6	—	—	—	62.6	
合 計	150,000	149,979	62.6	—	—	—	62.6	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期		末
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第457回利付国債（2年）	0.1	150,000	149,979	2026/2/1
合 計		150,000	149,979	

## ○投資信託財産の構成

(2026年1月15日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
公社債	千円 149,979		% 62.6
コール・ローン等、その他	89,436		37.4
投資信託財産総額	239,415		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 (2026年1月15日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	239,415,093	
コール・ローン等	89,364,953	
国債証券(評価額)	149,979,776	
未収利息	31,324	
前払費用	39,040	
(B) 負債	6,338	
未払解約金	6,338	
(C) 純資産総額(A-B)	239,408,755	
元本	234,608,107	
次期繰越損益金	4,800,648	
(D) 受益権総口数	234,608,107口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,205円	

(注) 当ファンドの期首元本額は268,676,073円、期中追加設定元本額は6,519,743円、期中一部解約元本額は40,587,709円です。

(注) 2026年1月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル3倍3分法ファンド(1年決算型)	116,843,470円
・グローバル3倍3分法ファンド(隔月分配型)	53,668,720円
・日興ビコム・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(米ドルコース)	15,194,026円
・日興ビコム・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(トルコリラコース)	11,297,264円
・世界銀行債券ファンド(毎月分配型)	8,652,379円
・日興・GS世界ソブリン・ファンド(毎月分配型)	5,887,667円
・資源ファンド(株式と通貨)ブラジルリアル・コース	5,520,841円
・グローバル3倍3分法(適格機関投資家専用)	4,999,195円
・高金利先進国債券オープン(毎月分配型)	4,376,147円
・資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース	2,851,504円
・日興ビコム・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(ブラジルリアルコース)	2,168,596円
・日興ビコム・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(円ヘッジコース)	1,616,365円
・高金利先進国債券オープン(資産成長型)	498,915円
・日興・世界ソブリン・ファンドVA(適格機関投資家転売制限付)	409,799円
・グローバル3倍3分法オープン(適格機関投資家専用)	405,184円
・上場インデックスファンド中国A株(パンダ)E Fund CSI300	198,295円
・上場インデックスファンド海外債券(FITSE WCBI)毎月分配型	19,740円

(注) 1口当たり純資産額は1.0205円です。

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

## ○損益の状況 (2025年1月16日～2026年1月15日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	528,174	
受取利息	528,174	
(B) 有価証券売買損益	508,862	
売買益	532,669	
売買損	△ 23,807	
(C) 当期損益金(A+B)	1,037,036	
(D) 前期繰越損益金	4,339,018	
(E) 追加信託差損益金	117,795	
(F) 解約差損益金	△ 693,201	
(G) 計(C+D+E+F)	4,800,648	
次期繰越損益金(G)	4,800,648	

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

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

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

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2025年1月16日から2026年1月15日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
  - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第5条)
  - ②法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第45条)