

グローバル厳選バランスファンド ＜愛称 投資のはぐくみ＞

運用報告書（全体版）

第1期（決算日 2022年11月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「グローバル厳選バランスファンド」は、2022年11月10日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2022年2月18日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	主として、世界各国（日本含む先進国および新興国）の株式、債券、不動産投信等の様々な資産を実質的な投資対象とする投資対象ファンドに分散投資します。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等のうちから、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配を行う方針です。ただし、分配対象金額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 収益分配に充てなかった留保益については、元本部分と同一の運用を行います。



ちばぎんアセットマネジメント

東京都墨田区江東橋2丁目13番7号

＜照会先＞

電話番号：03-5638-1451

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

ホームページ：http://www.chibagin-am.co.jp/

目 次

グローバル厳選バランスファンド	1
-----------------	---

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

日本株グロースファンド (適格機関投資家限定)	15
日本株好配当マザーファンド	35
日本中小型株ファンド (適格機関投資家限定)	44
MFS外国株グロース・ファンドF (適格機関投資家専用)	68
グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2 (適格機関投資家専用)	77
ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト (適格機関投資家専用)	78
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン (為替ヘッジあり)	79
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)	117
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	134
日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>	172
グローバル・リアルエステート・ファンド (適格機関投資家向け)	194
シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド (少人数私募)	223

・投資対象としている投資信託証券

投資信託証券
日本株グロースファンド（適格機関投資家限定）
日本株好配当マザーファンド
日本中小型株ファンド（適格機関投資家限定）
MFS外国株グロース・ファンドF（適格機関投資家専用）
グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2（適格機関投資家専用）
ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト（適格機関投資家専用）
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン（為替ヘッジあり）
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン
日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>
グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）
シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド（少人数私募）

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

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税金	分配	騰落率			
(設定日)	円	円	円	%	%	%	百万円
2022年2月18日	10,000	—	—	—	—	—	2,758
1期(2022年11月10日)	9,332	0	△6.7	4.2	95.2	4,684	

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を特定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率		
(設定日)	円	%	%	%	%
2022年2月18日	10,000	—	—	—	—
2月末	9,943	△0.6	4.0	94.9	
3月末	10,066	0.7	4.0	95.7	
4月末	9,842	△1.6	4.0	95.3	
5月末	9,774	△2.3	4.1	95.2	
6月末	9,555	△4.5	4.1	95.8	
7月末	9,813	△1.9	4.0	95.9	
8月末	9,668	△3.3	4.1	95.4	
9月末	9,260	△7.4	4.1	95.4	
10月末	9,364	△6.4	4.2	95.4	
(期末)					
2022年11月10日	9,332	△6.7	4.2	95.2	

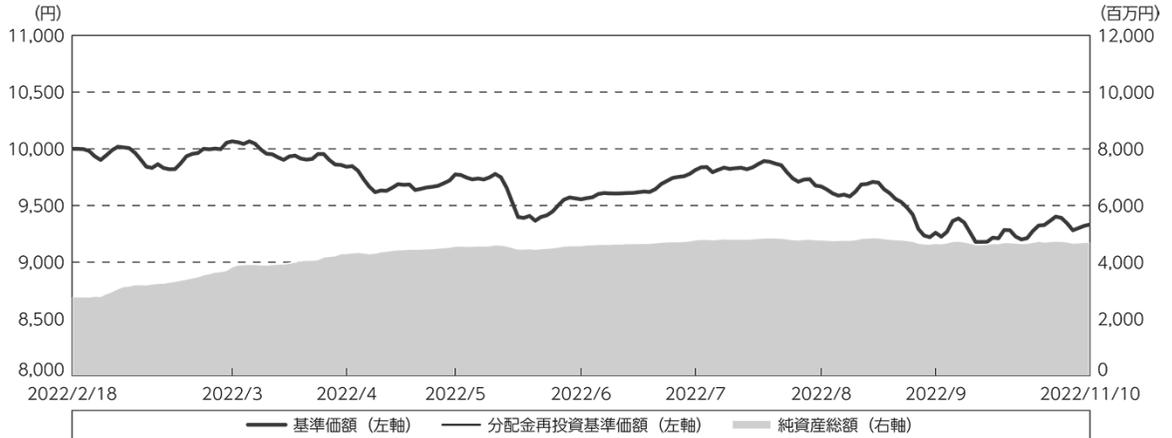
(注1) 騰落率は設定日比です。

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

○運用経過

(2022年2月18日～2022年11月10日)

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：9,332円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 6.7% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

組入ファンド	投資資産	当期末 組入比率	騰落率
日本株グロースファンド（適格機関投資家限定）	国内株式	4.4%	3.6%
日本株好配当マザーファンド	国内株式	4.3%	2.5%
日本中小型株ファンド（適格機関投資家限定）	国内株式	4.6%	10.0%
MFS外国株グロース・ファンドF（適格機関投資家専用）	海外株式	4.4%	5.9%
グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2（適格機関投資家専用）	海外株式	4.5%	7.6%
ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト（適格機関投資家専用）	海外株式	4.7%	12.7%
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン（為替ヘッジあり）	海外債券 （為替ヘッジあり）	21.2%	-14.2%
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C（JPY, Hedged）	海外債券 （為替ヘッジあり）	31.0%	-13.2%
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	海外債券	5.4%	4.0%
日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>	国内債券	5.1%	-2.4%
グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）	グローバルリート	5.2%	6.3%
シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド（少数者私募）	マルチアセット	4.9%	-8.1%

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

(注2) 騰落率は分配金再投資ベースです。

当ファンドの基準価額は、当期末において9,332円となり、当期のリターンは6.7%（信託報酬控除後）のマイナスとなりました。

主に海外債券（為替ヘッジあり）がマイナスに影響しました。

投資環境

国内株式市場

国内株式市場は上昇しました。設定から2022年3月にかけては、ロシアとウクライナの停戦交渉期待や米国金融政策の不透明感払拭などを背景に上昇しました。6月にかけては、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）解除などを受けて上昇する局面もありましたが、米国の大幅利上げや世界景気減速への懸念を背景に、軟調に推移しました。8月中旬にかけては参議院選挙で自民党が圧勝したことや、米国の利上げペース鈍化への期待などから反発しました。その後、米国の強い金融引き締め継続への警戒感や英国国債利回りの急騰などから下落する局面もありましたが、期末にかけては英国政府が財政政策の一部を撤回したことや米国の利上げペースの緩和期待などを背景に、持ち直しの動きとなりました。

海外株式市場

海外株式市場は下落しました。設定から2022年6月にかけては、米国の金融引き締め姿勢の強まりに対する懸念が広がったことや、欧州中央銀行（ECB）の利上げに向かった動きが意識されたことなどから、下落しました。8月中旬にかけては、米国の企業決算で市場予想を上回る好決算が相次いだことや、米国金融当局の金融引き締めに対する過度な懸念が後退したことなどを受けて、反発しました。10月中旬にかけては、米国金融当局の金融引き締めに対する姿勢や英国の財政悪化懸念などを背景に下落しましたが、期末にかけては米国の利上げペースが鈍化すると観測が高まったことや、英国の政治と金融市場の混乱が収束に向かうとの期待が高まり、持ち直しの動きとなりました。なお、外国為替市場では日本と海外主要国との金利差拡大などから、円安米ドル高が進行しました。

国内債券市場

国内債券市場は下落（金利は上昇）しました。設定から2022年6月にかけては、欧米の金融当局が積極的な引き締め姿勢を示したことやインフレの加速に対する警戒感、海外債券市場での金利上昇などを受けて、下落しました。8月中旬にかけては、日銀が大規模な金融緩和政策の維持を決定したことや、米国の利上げペースの鈍化見通しを背景に海外債券市場で買い圧力が高まったことなどにより、反発したものの期末にかけては、主要国の中央銀行による金融政策の引き締め加速などを受けて、反落しました。

海外債券市場

海外債券市場は下落（金利は上昇）しました。設定から2022年6月にかけては、米国や英国の金融当局が利上げを実施したことや、米国の金融政策の引き締め加速に対する警戒感の高まりなどを背景に、下落しました。8月上旬にかけては、欧米の景気後退への懸念が強まったことや、米国の利上げペースが鈍化すると観測が高まったことなどから、反発する場面もありましたが期末にかけては、欧米の金融当局が大幅な利上げを実施したことや、英国政府の経済対策発表による財政悪化懸念などを受けて、下落しました。なお、外国為替市場では日本と海外主要国との金利差拡大などから、円安米ドル高が進行しました。

グローバルリート市場

グローバルリート市場は下落しました。設定から2022年6月にかけては、欧米の金融引き締めや高インフレに対する警戒感などを背景に、軟調に推移しました。8月中旬にかけては、米国や欧州の長期金利の低下や海外株式市場の上昇などが追い風となり、反発しました。10月中旬にかけては、米国金融当局による利上げ継続観測の強まりから米国長期金利が上昇傾向を示したことや欧州域内のエネルギー供給への不安の高まり、英国の財政悪化懸念などから下落しましたが、期末にかけては米国の利上げペース鈍化観測や欧州域内の長期金利上昇の一服、英国の新政権に対する期待などを背景に、持ち直しの動きとなりました。なお、外国為替市場では日本と海外主要国との金利差拡大などから、円安米ドル高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

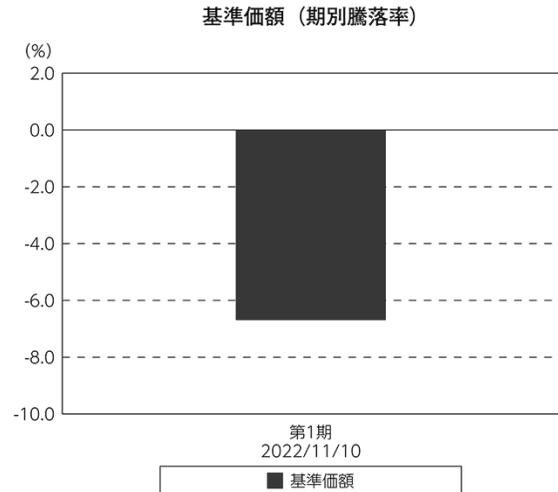
当期末における各投資対象ファンドの組入比率は以下の通りです。なお、各投資対象ファンドへの投資割合は、「株式会社 格付投資情報センター (R&I)」が算出した資産配分を用いて、当社が決定した基本のポートフォリオ（最適資産配分）を基本とします。

組入ファンド	投資資産	当期末組入比率
日本株グロースファンド（適格機関投資家限定）	国内株式	4.4%
日本株好配当マザーファンド	国内株式	4.3%
日本中小型株ファンド（適格機関投資家限定）	国内株式	4.6%
MFS外国株グロース・ファンドF（適格機関投資家専用）	海外株式	4.4%
グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2（適格機関投資家専用）	海外株式	4.5%
ノムラF0Fs用・グローバル・クオリティ・セレクト（適格機関投資家専用）	海外株式	4.7%
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン（為替ヘッジあり）	海外債券 （為替ヘッジあり）	21.2%
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)	海外債券 （為替ヘッジあり）	31.0%
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	海外債券	5.4%
日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>	国内債券	5.1%
グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）	グローバルリート	5.2%
シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド（少人数私募）	マルチアセット	4.9%

当ファンドのベンチマークとの差異

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

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。
 なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 1 期
	2022年2月18日～ 2022年11月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	0

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

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

○今後の運用方針

今後も最適資産配分に応じて、運用スタイルや投資対象地域など、特徴が異なる複数のファンドを組み合わせることで、投資信託財産の長期的な成長ならびに安定した運用を目指してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 2月18日～2022年11月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	72	0.746	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(39)	(0.401)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(31)	(0.321)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.024)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.013)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.004	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	73	0.763	
期中の平均基準価額は、9,698円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

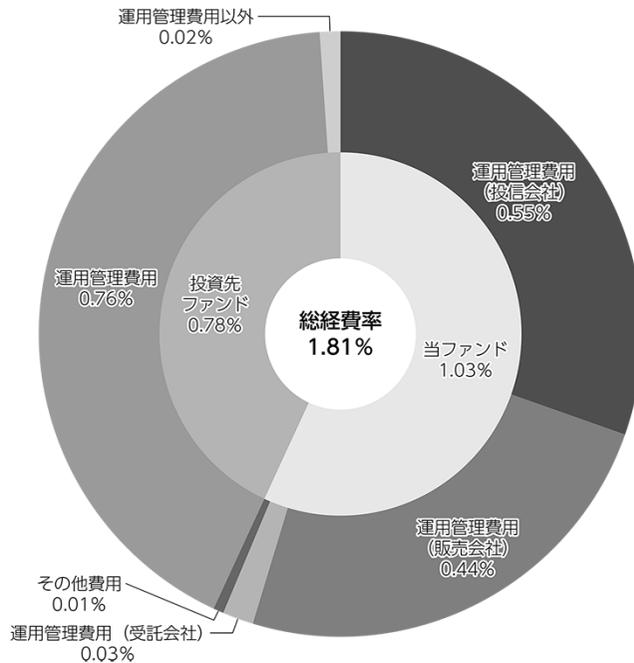
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.81%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.81
①当ファンドの費用の比率	1.03
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.76
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年2月18日～2022年11月10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
国 内	ノムラFOfs用・グローバル・クオリティ・セレクト	201,199,886	201,090	3,737,553	4,020
	グローバル・リアルエステート・ファンド	132,163,621	251,430	2,609,799	5,030
	シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド	245,834,479	251,430	5,207,007	5,030
	グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2	116,683,515	201,090	2,178,799	4,020
	ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	217,636,329	251,430	4,184,837	5,030
	ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン (為替ヘッジあり)	1,172,347,923	1,161,500	26,044,036	23,450
	日本債券インデックス・ファンド	236,080,791	251,430	4,810,304	5,030
	MFS外国株グロース・ファンドF	35,009,384	201,090	665,633	4,020
	日本中小型株ファンド	172,833,906	201,090	3,290,997	4,020
	日本株グロースファンド	222,665,225	201,090	4,357,152	4,020
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)	171,097	1,676,760	3,766	33,680	
合 計	2,752,626,156	4,849,430	57,089,883	97,350	

(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	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
日本株好配当マザーファンド		112,617	201,090	2,212	4,020

○株式売買比率

(2022年2月18日～2022年11月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	日本株好配当マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	39,721,503千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,394,763千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.48

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月18日～2022年11月10日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年2月18日～2022年11月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年2月18日～2022年11月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年11月10日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト		197,462,333	217,860	4.7
グローバル・リアルエステート・ファンド		129,553,822	242,537	5.2
シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド		240,627,472	228,908	4.9
グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2		114,504,716	208,581	4.5
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン		213,451,492	254,156	5.4
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン (為替ヘッジあり)		1,146,303,887	994,647	21.2
日本債券インデックス・ファンド		231,270,487	239,873	5.1
MFS外国株グロース・ファンドF		34,343,751	203,933	4.4
日本中小型株ファンド		169,542,909	214,030	4.6
日本株グロースファンド		218,308,073	204,641	4.4
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)		167,330	1,452,595	31.0
合 計		2,695,536,272	4,461,768	95.2

(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	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
日本株好配当マザーファンド		110,404	202,305

○投資信託財産の構成

(2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,461,768	% 95.0
日本株好配当マザーファンド	202,305	4.3
コール・ローン等、その他	34,806	0.7
投資信託財産総額	4,698,879	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,698,879,885 円
コール・ローン等	34,326,330
投資信託受益証券(評価額)	4,461,768,364
日本株好配当マザーファンド(評価額)	202,305,191
未収入金	480,000
(B) 負債	14,102,003
未払解約金	2,791,722
未払信託報酬	11,249,731
未払利息	92
その他未払費用	60,458
(C) 純資産総額(A-B)	4,684,777,882
元本	5,019,915,130
次期繰越損益金	△ 335,137,248
(D) 受益権総口数	5,019,915,130口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,332円

(注1) 当ファンドの設定時元本額は2,758,268,142円、期中追加設定元本額は2,380,679,703円、期中一部解約元本額は119,032,715円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.9332円です。

(注3) 2022年11月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は335,137,248円です。

○損益の状況 (2022年2月18日～2022年11月10日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	12,104,165 円
受取配当金	12,161,337
支払利息	△ 57,172
(B) 有価証券売買損益	△279,458,136
売買益	82,023,996
売買損	△361,482,132
(C) 信託報酬等	△ 32,370,179
(D) 当期損益金(A+B+C)	△299,724,150
(E) 追加信託差損益金	△ 35,413,098
(配当等相当額)	(△ 8,444)
(売買損益相当額)	(△ 35,404,654)
(F) 計(D+E)	△335,137,248
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△335,137,248
追加信託差損益金	△ 35,413,098
(配当等相当額)	(294,081)
(売買損益相当額)	(△ 35,707,179)
繰越損益金	△299,724,150

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(294,081円)より分配対象収益は294,081円(1万口当たり0.58円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

2022年2月18日から2022年11月10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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年11月10日現在）

<日本株好配当マザーファンド>

下記は、日本株好配当マザーファンド全体(6,144,816千口)の内容です。

国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
鉱業 (0.4%)		
INPEX	30	46,830
建設業 (2.6%)		
長谷工コーポレーション	32.5	51,090
鹿島建設	53.3	80,856
西松建設	16.7	62,291
九電工	24.6	82,410
食料品 (2.9%)		
アサヒグループホールディングス	18.8	80,332
キリンホールディングス	41.5	91,673
味の素	23.4	95,940
東洋水産	8.5	50,830
繊維製品 (1.3%)		
東レ	40.8	29,469
ワールド	41.9	54,260
オンワードホールディングス	204.6	62,198
化学 (3.4%)		
クレハ	2.4	23,520
デンカ	17.6	59,400
信越化学工業	7	111,965
三井化学	25	75,000
KHネオケム	22.5	59,827
ノエビアホールディングス	6.1	33,184
医薬品 (3.4%)		
武田薬品工業	56.6	220,513
アステラス製薬	69.1	142,933
石油・石炭製品 (1.0%)		
出光興産	16	51,840
ENEOSホールディングス	113.6	55,470
ゴム製品 (0.5%)		
ブリヂストン	10	51,730

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
鉄鋼 (1.2%)		
日本製鉄	57.3	124,570
非鉄金属 (0.6%)		
住友電気工業	43.1	67,860
金属製品 (0.7%)		
SUMCO	39.6	79,754
機械 (6.3%)		
アマダ	44	46,728
小松製作所	45.9	141,601
日立建機	27.8	84,651
SANKYO	16.8	83,496
アmano	19.8	50,173
セガサミーホールディングス	36	66,096
三菱重工業	17.7	95,827
IHI	20.7	73,588
スター精密	21.4	36,658
電気機器 (12.1%)		
日立製作所	31.4	222,406
富士電機	15.6	91,104
IDEC	15.5	47,972
日本電気	10.9	50,794
パナソニック ホールディングス	100.8	120,909
TDK	21.9	105,777
アルプスアルパイン	45	56,250
アドバンテスト	10.4	84,968
カシオ計算機	56.2	72,385
芝浦電子	4.2	19,509
ローム	7.9	85,162
村田製作所	11.1	81,329
ニチコン	37.5	53,100
KOA	21.1	45,934
キヤノン	25.5	81,549

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
東京エレクトロン	2.4	98,208
輸送用機器 (9.3%)		
トヨタ紡織	20.1	38,431
デンソー	16.7	121,024
いすゞ自動車	61.1	107,413
トヨタ自動車	216.1	423,231
プレス工業	125.5	52,459
本田技研工業	48	157,872
スズキ	20.4	104,856
精密機器 (1.6%)		
タムロン	16.3	52,975
シチズン時計	102.6	62,996
セイコーグループ	17.6	55,792
その他製品 (1.3%)		
ローランド	3.2	12,528
任天堂	21.3	122,602
電気・ガス業 (0.9%)		
電源開発	20.2	43,692
東京瓦斯	20.8	52,520
陸運業 (2.7%)		
西日本旅客鉄道	15.6	88,389
鴻池運輸	19.3	30,725
センコーグループホールディングス	65.8	65,602
九州旅客鉄道	22.9	66,318
NIPPON EXPRESSホールディングス	6.1	45,689
倉庫・運輸関連業 (0.4%)		
上組	15.9	45,044
情報・通信業 (8.9%)		
大塚商会	16.7	72,060
B I P R O G Y	20.5	63,652
日本電信電話	73.2	287,749
KDD I	47.2	201,260
ソフトバンク	124.1	183,605
D T S	19.5	68,250
スクウェア・エニックス・ホールディングス	7.2	48,024
N S D	16.8	43,394
卸売業 (9.0%)		
双日	30.6	75,337

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
伊藤忠商事	34.7	146,225
丸紅	77.6	113,373
豊田通商	16.7	84,669
三井物産	47.2	178,652
住友商事	61.2	134,793
三菱商事	32.4	141,588
加賀電子	14.1	60,841
イエローハット	24	40,920
小売業 (7.1%)		
ローソン	15.2	73,188
エービーシー・マート	10.3	71,276
アダストリア	35.5	70,503
エディオン	39.1	47,741
J. フロント リテイリング	61.3	71,230
マツキヨココカラ&カンパニー	12.4	64,232
Z O Z O	10.7	33,277
セブン&アイ・ホールディングス	22.3	126,106
ツルハホールディングス	4.8	41,664
丸井グループ	29.1	67,657
イズミ	12.8	37,670
サンドラッグ	20.3	68,918
銀行業 (7.8%)		
三菱UFJフィナンシャル・グループ	393.3	279,518
三井住友トラスト・ホールディングス	24.3	106,992
三井住友フィナンシャルグループ	55	239,360
ふくおかフィナンシャルグループ	16.8	43,024
みずほフィナンシャルグループ	106.7	175,521
保険業 (4.8%)		
S O M P Oホールディングス	19.6	122,676
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	21.3	85,753
第一生命ホールディングス	48	116,328
東京海上ホールディングス	70.6	197,644
その他金融業 (1.6%)		
クレディセゾン	16.6	26,394
オリックス	32.5	67,145
三菱HCキャピタル	129	83,205
不動産業 (3.2%)		
ヒューリック	58.5	64,525

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
野村不動産ホールディングス	18.8	61,476
フージャースホールディングス	44.6	33,762
東急不動産ホールディングス	87.5	66,150
三井不動産	28	76,118
サンフロンティア不動産	42.1	49,509
サービス業 (5.0%)		
ジェイエイシーリクルートメント	29.2	73,233
夢真ビーネックスグループ	30.5	58,377
アルプス技研	29.8	58,616
日本郵政	89.5	89,589

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
ベルシステム24ホールディングス	39.3	51,758
西尾レントオール	14.4	44,712
乃村工藝社	32.4	33,501
丹青社	72.4	57,558
メイテック	29.7	74,873
合 計	株 数 ・ 金 額	5,063 10,847,284
	銘柄数<比率>	127 <96.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

日本株グロースファンド (適格機関投資家限定)

運用報告書 (全体版)

第1期 (決算日 2022年5月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「日本株グロースファンド (適格機関投資家限定)」は、2022年5月20日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2021年11月30日から無期限です。	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	日本株グロースファンド (適格機関投資家限定)	「日本株グロースマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	日本株グロースマザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定株式を含みます。) を主要投資対象とします。
投資制限	日本株グロースファンド (適格機関投資家限定)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	日本株グロースマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等のうちから、基準価額水準等を勘案して、分配を行う方針です。 ただし、分配対象金額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 収益分配に充てなかった留保益については、元本部分と同一の運用を行います。	



ちばぎんアセットマネジメント

東京都墨田区江東橋2丁目13番7号

<照会先>

電話番号：03-5638-1451

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

ホームページ：http://www.chibagin-am.co.jp/

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金 騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2021年11月30日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	1,000
1期(2022年5月20日)	8,946	0	△10.5	9,763	△2.4	98.1	—	3,988

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注3) 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4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注6) 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、設定時の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率
	騰 落 率	%	(参考指数)	騰 落 率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2021年11月30日	10,000	—	10,000	—	—	—
12月末	10,087	0.9	10,241	2.4	99.1	—
2022年1月末	9,090	△9.1	9,746	△2.5	98.8	—
2月末	8,934	△10.7	9,704	△3.0	97.7	—
3月末	9,346	△6.5	10,121	1.2	97.8	—
4月末	9,080	△9.2	9,878	△1.2	98.6	—
(期末)						
2022年5月20日	8,946	△10.5	9,763	△2.4	98.1	—

(注1) 騰落率は設定日比です。

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

(注3) 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。

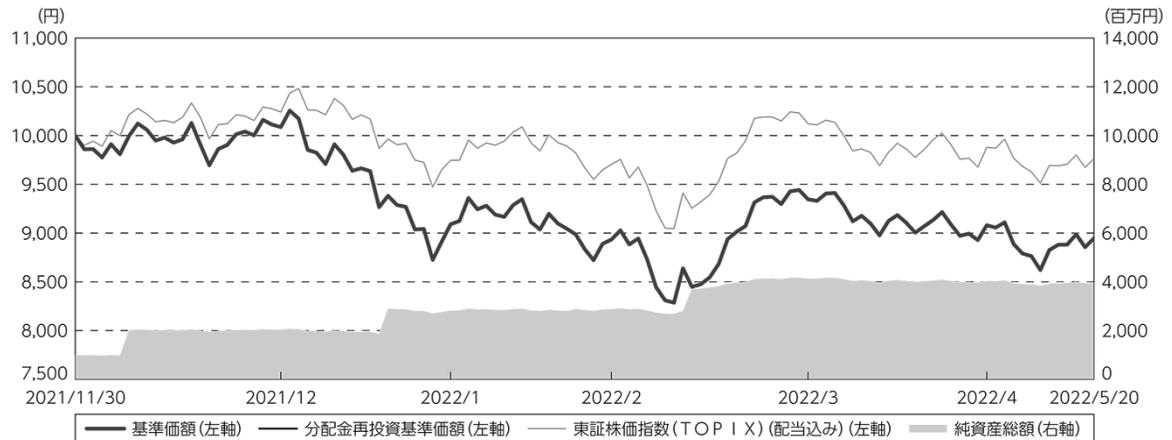
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、設定時の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○運用経過

（2021年11月30日～2022年5月20日）

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期末：8,946円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率：△ 10.5%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、設定時の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注4) 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は当ファンドの参考指数です。
- (注5) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において8,946円となりました。なお、期中の分配は行いませんでしたので、設定日比10.5%（信託報酬控除後）の下落となりました。

(プラス要因)

- ・円安の進行
- ・国内企業の堅調な業績

(マイナス要因)

- ・米国の金融引き締め懸念を背景とする、成長株のバリュエーション調整
- ・ロシアによるウクライナ侵攻
- ・中国の一部ロックダウン（都市封鎖）による景況感悪化

投資環境

国内株式市場は設定来で下落しました。2022年1月下旬にかけては、国内における新型コロナウイルスのオミクロン型変異株の感染拡大や米国の金融引き締めに対する懸念などを背景に、日経平均株価は下落しました。その後、2月上旬にかけては国内主要企業の決算発表で堅調な業績が確認され反発する局面もありましたが、3月上旬にかけてはロシアによるウクライナ侵攻や米国のインフレ加速などが嫌気され、日経平均株価は軟調に推移しました。

3月下旬にかけては、ロシアとウクライナの停戦交渉に対する期待や円安の進行、米国株の上昇などを受け、日経平均株価は反発の動きとなりました。期末にかけては、中国における新型コロナウイルスの感染者急増を受けた一部ロックダウン措置による景況感の悪化や、米国の金融引き締めによる景気減速懸念などが重しとなり、日経平均株価は26,700円台で期を終えました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「日本株グロースマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

（日本株グロースマザーファンド）

当ファンドは、当ファンドが参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）を上回る収益を中長期的に上げることを目標としています。長期的な利益成長性に着目した銘柄選択と、業種配分等を通じた機動的なリスクコントロールにより、安定的な超過収益の獲得を目指しています。

銘柄選択については、「テクノロジーの進化」、「環境課題への対応」、「人口動態の変化」、「価値観の多様化」など長期的なテーマに貢献する銘柄に着目しポートフォリオを構築しました。

業種配分については、上記テーマの観点などから電気機器や情報・通信業、化学などのウエイトが高位となっています。期中においてはインフレ率の高止まりに伴う金融引き締め懸念や、ウクライナ情勢の悪化等に伴う先行き不透明感の高まりを考慮し、景気敏感業種である電気機器や化学などのウエイトを縮小する一方、インフレの影響が相対的に小さいと考えられる情報・通信業のウエイトを引き上げるなど、外部環境に応じた調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数として
いる東証株価指数（TOPIX）（配当込み）との騰
落率の対比です。

当期の基準価額は10.5%下落しました。同期間の
参考指数は2.4%下落し、当ファンドの騰落率は参考
指数を下回りました。

参考指数との差異における主要な要因は以下の通
りです。

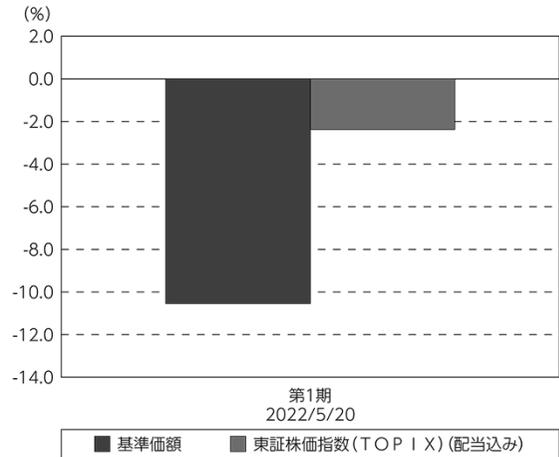
（業種配分）

業種配分によるアクティブ・リターン（参考指数
に対する超過収益）は、マイナスとなりました。

（銘柄選択）

銘柄選択によるアクティブ・リターンは、マイナ
スとなりました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注1）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注2）東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は当ファンドの参考
指数です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、収益分配を行わないことといたしました。

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万円当たり・税込み）

項 目	第1期
	2021年11月30日～ 2022年5月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	83

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「日本株グロースマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行います。

（日本株グロースマザーファンド）

ウクライナ情勢については終着点がいまだ不透明であるほか、ロシア経済制裁の長期化による資源・エネルギー価格の高止まりや金融引き締めにより、欧米を中心に先行きの経済への影響が懸念されます。中国では新型コロナウイルスのオミクロン型変異株の感染再拡大に伴うロックダウンの影響などにより、足元の景況感が大きく悪化しており、中国政府による政策動向を注視しています。国内に関してもインフレや円安進行による悪影響が懸念されますが、行動制限の緩和に伴う外出関連消費の回復や、参議院選挙に向けた経済対策などに注目しています。長期的には、エネルギー不足を背景とする省エネ投資やサプライチェーン再構築に向けた設備投資の動向などに注目しています。

このような投資環境下、引き続き市場や外部環境の変化に臨機応変に対応しつつ、独自の成長要因を有する企業への投資により超過収益の獲得を目指してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月30日～2022年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 31 (29) (0) (1)	% 0.329 (0.311) (0.005) (0.013)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	24 (24)	0.250 (0.250)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	0 (0)	0.003 (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	55	0.582	
期中の平均基準価額は、9,399円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

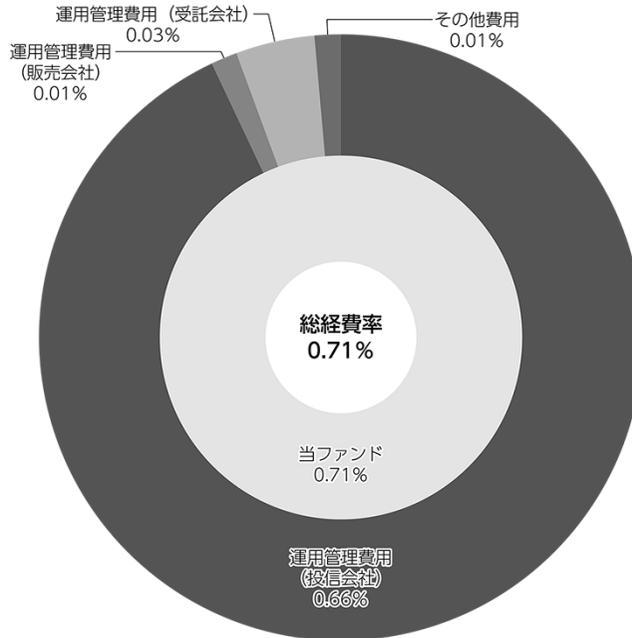
(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.71%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年11月30日～2022年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本株グロースマザーファンド	4,453,809 千口	4,181,740 千円	11,234 千口	9,982 千円

○株式売買比率

(2021年11月30日～2022年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	日本株グロースマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,036,113千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,758,414千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.63

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月30日～2022年5月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年11月30日～2022年5月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年11月30日～2022年5月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年5月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
日本株グロースマザーファンド		千口 4,442,574	千円 3,988,098

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本株グロースマザーファンド	千円 3,988,098	% 99.8
コール・ローン等、その他	9,983	0.2
投資信託財産総額	3,998,081	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年5月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,998,081,004
日本株グロースマザーファンド(評価額)	3,988,098,954
未収入金	9,982,050
(B) 負債	9,982,050
未払信託報酬	9,904,117
その他未払費用	77,933
(C) 純資産総額(A－B)	3,988,098,954
元本	4,457,747,217
次期繰越損益金	△ 469,648,263
(D) 受益権総口数	4,457,747,217口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,946円

(注1) 当ファンドの設定時元本額は1,000,000,000円、期中追加設定元本額は3,457,747,217円、期中一部解約元本額は0円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.8946円です。

(注3) 2022年5月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は469,648,263円です。

○損益の状況（2021年11月30日～2022年5月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△183,658,996
売買損	△183,658,996
(B) 信託報酬等	△ 9,982,050
(C) 当期損益金(A+B)	△193,641,046
(D) 追加信託差損益金	△276,007,217
(売買損益相当額)	(△276,007,217)
(E) 計(C+D)	△469,648,263
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E+F)	△469,648,263
追加信託差損益金	△276,007,217
(配当等相当額)	(9,432,696)
(売買損益相当額)	(△285,439,913)
分配準備積立金	27,678,634
繰越損益金	△221,319,680

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,678,634円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(9,432,696円)より分配対象収益は37,111,330円(1万口当たり83円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

2021年11月30日から2022年5月20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。

日本株グロースマザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2022年5月20日）
（2021年11月30日～2022年5月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2021年11月30日から無期限です。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。



ちばぎんアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	(参考指数)	期騰落中率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2021年11月30日	10,000	—	10,000	—	—	—	1,000
1期(2022年5月20日)	8,977	△10.2	9,763	△2.4	98.1	—	3,988

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、設定時の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	(参考指数)	騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2021年11月30日	10,000	—	10,000	—	—	—
12月末	10,093	0.9	10,241	2.4	99.0	—
2022年1月末	9,101	△9.0	9,746	△2.5	98.7	—
2月末	8,950	△10.5	9,704	△3.0	97.6	—
3月末	9,368	△6.3	10,121	1.2	97.7	—
4月末	9,107	△8.9	9,878	△1.2	98.5	—
(期末) 2022年5月20日	8,977	△10.2	9,763	△2.4	98.1	—

(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、設定時の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○運用経過

(2021年11月30日～2022年5月20日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において8,977円となり、設定日比10.2%の下落となりました。

(プラス要因)

- ・円安の進行
- ・国内企業の堅調な業績

(マイナス要因)

- ・米国の金融引き締め懸念を背景とする、成長株のバリュエーション調整
- ・ロシアによるウクライナ侵攻
- ・中国の一部ロックダウン（都市封鎖）による景況感悪化

【基準価額の推移】



投資環境

国内株式市場は設定来で下落しました。2022年1月下旬にかけては、国内における新型コロナウイルスのオミクロン型変異株の感染拡大や米国の金融引き締めに対する懸念などを背景に、日経平均株価は下落しました。その後、2月上旬にかけては国内主要企業の決算発表で堅調な業績が確認され反発する局面もありましたが、3月上旬にかけてはロシアによるウクライナ侵攻や米国のインフレ加速などが嫌気され、日経平均株価は軟調に推移しました。

3月下旬にかけては、ロシアとウクライナの停戦交渉に対する期待や円安の進行、米国株の上昇などを受けて、日経平均株価は反発の動きとなりました。期末にかけては、中国における新型コロナウイルスの感染者急増を受けた一部ロックダウン措置による景況感の悪化や、米国の金融引き締めによる景気減速懸念などが重しとなり、日経平均株価は26,700円台で期を終えました。

基準価額の推移



東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、当ファンドが参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）を上回る収益を中長期的に上げることを目標としています。長期的な利益成長性に着目した銘柄選択と、業種配分等を通じた機動的なリスクコントロールにより、安定的な超過収益の獲得を目指しています。

銘柄選択については、「テクノロジーの進化」、「環境課題への対応」、「人口動態の変化」、「価値観の多様化」など長期的なテーマに貢献する銘柄に着目しポートフォリオを構築しました。

業種配分については、上記テーマの観点などから電気機器や情報・通信業、化学などのウエイトが高位となっています。期中においてはインフレ率の高止まりに伴う金融引き締め懸念や、ウクライナ情勢の悪化等に伴う先行き不透明感の高まりを考慮し、景気敏感業種である電気機器や化学などのウエイトを縮小する一方、インフレの影響が相対的に小さいと考えられる情報・通信業のウエイトを引き上げるなど、外部環境に応じた調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数として東証株価指数（TOPIX）（配当込み）との騰落率の対比です。

当期の基準価額は10.2%下落しました。同期間の参考指数は2.4%下落し、当ファンドの騰落率は参考指数を下回りました。

参考指数との差異における主要な要因は以下の通りです。

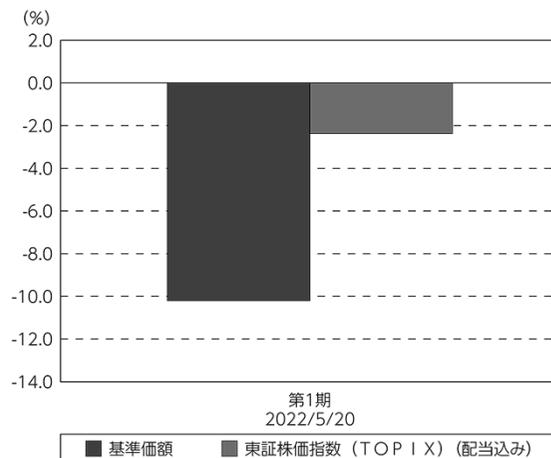
（業種配分）

業種配分によるアクティブ・リターン（参考指数に対する超過収益）は、マイナスとなりました。

（銘柄選択）

銘柄選択によるアクティブ・リターンは、マイナスとなりました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は当ファンドの参考指数です。

○今後の運用方針

ウクライナ情勢については終着点がいまだ不透明であるほか、ロシア経済制裁の長期化による資源・エネルギー価格の高止まりや金融引き締めにより、欧米を中心に先行きの経済への影響が懸念されます。中国では新型コロナウイルスのオミクロン型変異株の感染再拡大に伴うロックダウンの影響などにより、足元の景況感が大きく悪化しており、中国政府による政策動向を注視しています。国内に関してもインフレや円安進行による悪影響が懸念されますが、行動制限の緩和に伴う外出関連消費の回復や、参議院選挙に向けた経済対策などに注目しています。長期的には、エネルギー不足を背景とする省エネ投資やサプライチェーン再構築に向けた設備投資の動向などに注目しています。

このような投資環境下、引き続き市場や外部環境の変化に臨機応変に対応しつつ、独自の成長要因を有する企業への投資により超過収益の獲得を目指してまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2021年11月30日～2022年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 24 (24)	% 0.250 (0.250)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	24	0.250	
期中の平均基準価額は、9,413円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月30日～2022年5月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,156 (9)	千円 7,084,438 (-)	千株 979	千円 2,951,674

(注1) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2021年11月30日～2022年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,036,113千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,758,414千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.63

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月30日～2022年5月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年5月20日現在)

国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
水産・農林業 (0.6%)		
サカタのタネ	5	21,775
建設業 (1.4%)		
ウエストホールディングス	1.9	8,949
ショーボンドホールディングス	5.5	30,360
日揮ホールディングス	8.1	14,215
食料品 (3.5%)		
寿スピリッツ	3	21,240
ヤクルト本社	4.1	28,618
アサヒグループホールディングス	4.4	18,678
サントリー食品インターナショナル	5.8	29,406
味の素	6.3	19,813
日清食品ホールディングス	2.2	18,854
化学 (7.9%)		
日産化学	5.1	36,720
信越化学工業	4	71,660
東京応化工業	0.8	5,944
恵和	1.6	7,904
トリケミカル研究所	4.1	9,889
日本ベイントホールディングス	13.5	13,405
太陽ホールディングス	5.8	18,125
富士フイルムホールディングス	5.2	36,275
資生堂	5.4	27,486
ミルボン	2	9,940
I n e	6	22,050
メック	4.3	11,734
デクセリアルズ	3	12,240
ユニ・チャーム	5.7	25,125
医薬品 (6.1%)		
武田薬品工業	10.1	37,662
アステラス製薬	24.4	47,885
塩野義製薬	2.4	16,262
中外製薬	8.2	28,995
ロート製薬	8.4	29,022

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
JCRファーマ	6	15,102
第一三共	19.4	64,233
ガラス・土石製品 (1.1%)		
AGC	3.3	15,807
東洋炭素	5.5	15,812
MARUWA	0.9	13,158
非鉄金属 (0.4%)		
昭和電線ホールディングス	3.2	5,507
アサヒホールディングス	4.4	9,134
機械 (7.0%)		
DMG森精機	4.9	8,873
ディスコ	0.3	10,005
SMC	0.5	32,990
小松製作所	11.8	37,889
ローツェ	1.1	11,935
荏原製作所	4.1	23,124
ダイキン工業	2.4	47,340
ダイフク	2.7	22,653
日立造船	19.2	15,456
三菱重工業	5.2	25,563
I H I	11	39,765
電気機器 (20.3%)		
日立製作所	7.1	47,108
富士電機	8	46,720
山洋電気	3	16,470
芝浦メカトロニクス	1.4	15,092
トレックス・セミコンダクター	4.7	12,826
日本電気	6.3	32,445
富士通	2.7	52,744
ルネサスエレクトロニクス	30.1	44,216
ソニーグループ	11.8	135,995
TDK	5.7	24,909
ヒロセ電機	0.6	10,212
アドバンテスト	2.1	18,291

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
エスベック	5.7	10,203
キーエンス	1.9	93,214
フェローテックホールディングス	3	8,538
レーザーテック	0.5	8,992
ファナック	1.1	22,572
ローム	1.8	18,144
浜松ホトニクス	1.9	11,020
村田製作所	6	48,960
SCREENホールディングス	1.3	15,223
東京エレクトロン	1.7	99,263
輸送用機器 (5.8%)		
デンソー	6.3	47,231
川崎重工業	8.2	20,344
いすゞ自動車	16.2	24,786
トヨタ自動車	65.7	134,553
精密機器 (6.6%)		
テルモ	9.5	38,323
島津製作所	4.6	21,827
マニー	7.4	10,441
ニコン	5.4	8,110
トプコン	13.3	24,791
オリンパス	20.6	54,775
HOYA	4.3	57,082
A&Dホロンホールディングス	10.1	10,100
朝日インテック	9.9	19,433
セイコーホールディングス	4.6	11,477
その他製品 (2.9%)		
SHOEI	2.7	13,378
大日本印刷	4.9	14,249
ヤマハ	3	15,720
任天堂	1.2	71,148
陸運業 (1.1%)		
富士急行	10.7	42,639
情報・通信業 (14.0%)		
T I S	5.2	18,538
コーエーテクモホールディングス	1.9	8,274
ネクソン	9.6	29,568
エムアップホールディングス	33.1	34,556

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
インターネットイニシアティブ	6.9	31,395
野村総合研究所	5.8	19,517
JMDC	3.8	19,532
オービック	1.4	26,768
フューチャー	8.2	13,735
オービックビジネスコンサルタント	2.2	9,295
伊藤忠テクノソリューションズ	7.4	23,199
エイベックス	15	16,335
日本電信電話	23.2	90,132
KDDI	18.4	83,278
ソフトバンク	33.1	49,302
エヌ・ティ・ティ・データ	10.5	21,105
カプコン	8.8	30,976
コナミホールディングス	2.7	23,652
卸売業 (2.6%)		
伊藤忠商事	12.6	45,801
三菱商事	9.7	42,253
ミスミグループ本社	4.7	13,747
小売業 (4.9%)		
アダストリア	12.6	26,623
ビックカメラ	10.9	11,990
マツキヨココカラ&カンパニー	4.9	22,858
セブン&アイ・ホールディングス	6.3	33,402
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	16.7	30,060
しまむら	1.8	21,078
ギフトホールディングス	5.8	12,377
ニトリホールディングス	1.4	17,269
ファーストリテイリング	0.3	17,889
銀行業 (1.8%)		
三菱UFJフィナンシャル・グループ	76.7	55,668
三井住友トラスト・ホールディングス	4.4	16,750
保険業 (1.0%)		
東京海上ホールディングス	5.5	37,301
その他金融業 (0.8%)		
オリックス	12.7	29,400
不動産業 (2.4%)		
三井不動産	6	15,912
三菱地所	17.8	32,680

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
エアリンク	9.6	13,334
カチタス	6.4	18,240
日本空港ビルデング	2.5	13,100
サービス業 (7.8%)		
メンバーズ	4.4	13,618
ディップ	5.5	22,192
ラウンドワン	8.7	14,450
リゾートトラスト	6.9	14,269
リゾー教育	65.7	22,075
アライドアーキテツク	24.1	18,123
ブリークアウト・ホールディングス	5.2	8,918
リクルートホールディングス	17	83,164

銘柄	当 期 末		
	株 数	評 価 額	
	千株	千円	
ペイカレント・コンサルティング	0.6	24,150	
NexTone	4	14,400	
アイドマ・ホールディングス	5.5	14,063	
リログループ	16.7	35,854	
TREホールディングス	2.5	5,377	
日本管財	3.1	8,056	
ダイセキ	1.7	7,624	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,187	3,911,391
	銘柄数 < 比率 >	142	< 98.1% >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2022年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,911,391	95.7
コール・ローン等、その他	175,026	4.3
投資信託財産総額	4,086,417	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,086,417,876	
コール・ローン等	60,256,554	
株式(評価額)	3,911,391,910	
未収入金	80,197,003	
未収配当金	34,572,409	
(B) 負債	98,371,093	
未払金	88,388,882	
未払解約金	9,982,050	
未払利息	161	
(C) 純資産総額(A-B)	3,988,046,783	
元本	4,442,574,306	
次期繰越損益金	△ 454,527,523	
(D) 受益権総口数	4,442,574,306口	
1万口当たり基準価額(C/D)	8,977円	

(注1) 当ファンドの設定時元本額は1,000,000,000円、期中追加設定元本額は3,453,809,028円、期中一部解約元本額は11,234,722円です。

(注2) 2022年5月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日本株グロースファンド(適格機関投資家限定) 4,442,574,306円

(注3) 1口当たり純資産額は0.8977円です。

(注4) 2022年5月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は454,527,523円です。

○損益の状況 (2021年11月30日～2022年5月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	37,660,684	
受取配当金	37,701,009	
その他収益金	54	
支払利息	△ 40,379	
(B) 有価証券売買損益	△221,371,851	
売買益	231,730,146	
売買損	△453,101,997	
(C) 当期損益金(A+B)	△183,711,167	
(D) 追加信託差損益金	△272,069,028	
(E) 解約差損益金	1,252,672	
(F) 計(C+D+E)	△454,527,523	
次期繰越損益金(F)	△454,527,523	

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

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

(注3) 損益の状況の中で(E)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

2021年11月30日から2022年5月20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。

日本株好配当マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日 2022年7月20日）
（2022年1月21日～2022年7月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年7月29日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。



ちばきんアセットマネジメント

【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		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	期騰落	中率				
	円	%	%	%	%	百万円
8期(2020年7月20日)	13,376	△9.4	98.7	—	—	11,855
9期(2021年1月20日)	15,707	17.4	98.3	—	—	12,799
10期(2021年7月20日)	16,701	6.3	98.4	—	—	11,837
11期(2022年1月20日)	17,813	6.7	87.6	—	—	12,236
12期(2022年7月20日)	18,230	2.3	96.3	—	—	12,112

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率
	騰落	率			
(期首) 2022年1月20日	円	%	%	%	%
	17,813	—	87.6	—	—
1月末	17,535	△1.6	98.3	—	—
2月末	17,404	△2.3	98.3	—	—
3月末	18,292	2.7	97.8	—	—
4月末	18,036	1.3	97.2	—	—
5月末	18,187	2.1	98.1	—	—
6月末	17,879	0.4	98.3	—	—
(期末) 2022年7月20日	18,230	2.3	96.3	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

(2022年1月21日～2022年7月20日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において18,230円となり、期首比2.3%の上昇となりました。

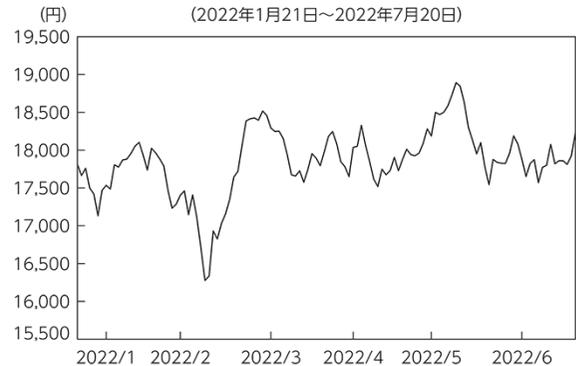
(プラス要因)

- ・円安の進行
- ・ロシアとウクライナの停戦協議への期待
- ・中国の景気対策への期待
- ・米国金利の上昇一服

(マイナス要因)

- ・ロシアによるウクライナ侵攻
- ・世界的な金融引き締め
- ・米国の景気後退懸念
- ・中国の新型コロナウイルスによる一部ロックダウン（都市封鎖）

【基準価額の推移】



投資環境

国内株式市場は前期末比でほぼ横ばいとなりました。

期初から2022年3月上旬にかけては、米国の金融引き締めが想定以上の速さで進むとの懸念や国内における新型コロナウイルスのオミクロン型変異株の市中感染確認、ロシアによるウクライナ侵攻などを受けて、日経平均株価は24,700円台まで下落しました。その後、3月下旬にかけては、ロシアとウクライナの停戦協議への期待や米国金融政策の不透明感払拭、円安の進行などを背景に、日経平均株価は28,200円台まで上昇しました。

5月中旬にかけては、中国における新型コロナウイルスの感染者急増を受けたロックダウン措置による景気鈍化懸念や米連邦準備制度理事会（FRB）による0.5%の利上げとバランスシート縮小の決定などを受け、日経平均株価は25,700円台まで下落しましたが、6月上旬にかけては中国のロックダウンの解除や景気対策への期待などから上昇し、28,200円台を回復しました。

その後、6月下旬にかけては、FRBが0.75%と大幅な利上げを決定し米国の景気後退懸念が高まったことを受け、日経平均株価は25,700円台まで下落しましたが、期末にかけては米国金利の上昇に一服感が見られたことや米国株の反発を背景に上昇し、27,600円台で期を終えました。

当ファンドのポートフォリオ

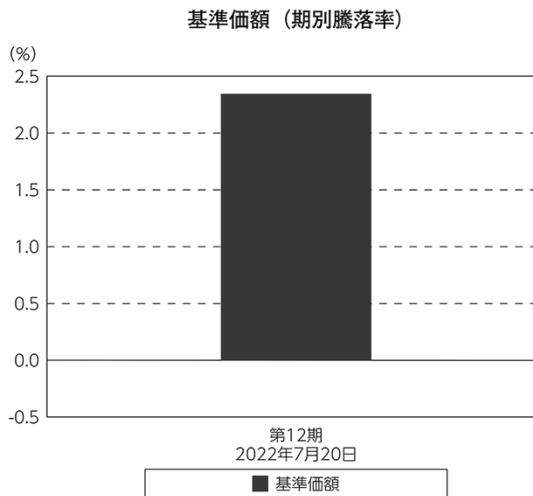
当ファンドは、平均配当利回りが市場平均を上回るようにポートフォリオを構築しています。銘柄選定は、マクロ動向を勘案しながら定量評価と定性評価の両面から行っています。

業種配分については、先行きの業績に対する期待や株価バリュエーション、配当利回りの水準、株主還元姿勢などを勘案し、輸送用機器や情報・通信業などのウエイトを高位としました。一方、精密機器などを低位としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けていません。

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



○今後の運用方針

インフレ率の高止まりやFRBによる利上げペースの加速などを受けて米国の景気後退懸念が高まるなか、国内株式市場も神経質な展開が続いています。米国経済の動向については、今後発表される経済指標を丹念に見ていく必要があるでしょう。また、2022年9月下旬に開催予定の米連邦公開市場委員会（FOMC）において、先行きの金融政策に関しどのようなスタンスが示されるのかも注目されます。欧州についてもロシア産天然ガスの供給問題を背景に、今冬にかけた経済情勢に注意が必要でしょう。欧米景気に対する懸念や金融引き締めへの警戒感などが、株式市場にとって引き続き重しとなる可能性があります。中国の景気対策への期待や米国の物価上昇率のピークアウト期待、米国金利の上昇一服などは下支え要因となる可能性があります。また、国内においては足元で新型コロナウイルスのオミクロン型変異株の新規感染者数に増加の兆しが見られ、今後の動向に注意を要します。

このような投資環境の下、引き続き市場や外部環境の変化に臨機応変に対応しつつ、企業業績の動向や株主還元姿勢、成長性などに着目するなかで、予想配当利回りやバリュエーションの面で投資妙味のある銘柄、今後の値上がり期待できる銘柄を組み合わせるポートフォリオを構築していく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月21日～2022年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 44 (44)	% 0.246 (0.246)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	44	0.246	
期中の平均基準価額は、17,888円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年1月21日～2022年7月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 7,263 (34)	千円 15,344,766 (ー)	千株 6,948	千円 14,453,352

(注1) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2022年1月21日～2022年7月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	29,798,118千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,103,454千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.68

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月21日～2022年7月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年7月20日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (3.8%)				
長谷工コーポレーション	—	51	81,855	
鹿島建設	40.4	55.4	83,100	
西松建設	21.1	20.7	83,110	
東鉄工業	—	26.9	62,488	
五洋建設	—	100.9	69,923	
大和ハウス工業	22.2	—	—	
ライト工業	34.2	—	—	
積水ハウス	38.5	—	—	
関電工	—	69.6	59,368	
エクシオグループ	17.1	—	—	
インフロニア・ホールディングス	64.9	—	—	
食料品 (3.4%)				
日本ハム	12.6	—	—	
アサヒグループホールディングス	9.4	24.3	111,391	
キリンホールディングス	—	48.1	106,613	
味の素	—	29.6	102,268	
東洋水産	—	14.4	77,616	
日本たばこ産業	35.2	—	—	
繊維製品 (—%)				
グンゼ	9.4	—	—	
東レ	94.8	—	—	
オンワードホールディングス	115.8	—	—	
化学 (6.0%)				
旭化成	66.1	81.1	87,263	
住友化学	—	112.5	58,950	
クレハ	4.5	—	—	
信越化学工業	7.7	7.5	126,450	
エア・ウォーター	44.5	37.6	66,213	
三菱瓦斯化学	36.9	32.6	63,667	
三井化学	18.9	22.1	62,719	
住友ベークライト	11.8	—	—	
アイカ工業	14.2	—	—	
花王	5.4	21	121,044	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
太陽ホールディングス	16.3	—	—	
D I C	20.3	—	—	
ライオン	—	45.6	70,087	
ノエビアホールディングス	—	7.7	46,046	
医薬品 (6.0%)				
武田薬品工業	51.6	64.3	259,772	
アステラス製薬	68.8	72.3	155,553	
塩野義製薬	7.8	5.1	38,454	
中外製薬	—	24.4	91,060	
大塚ホールディングス	—	20.1	99,273	
サワイグループホールディングス	—	11.8	51,920	
石油・石炭製品 (0.3%)				
ENEOSホールディングス	—	77.7	39,471	
ゴム製品 (1.1%)				
ブリヂストン	18.1	24.3	128,182	
ガラス・土石製品 (0.5%)				
A G C	—	10.8	52,542	
フジミインコーポレーテッド	5.5	—	—	
鉄鋼 (0.7%)				
日本製鉄	33.9	33.5	68,206	
神戸製鋼所	—	20.4	12,954	
J F Eホールディングス	30.3	—	—	
大和工業	17.4	—	—	
非鉄金属 (0.5%)				
住友金属鉱山	17.9	—	—	
住友電気工業	53.9	40.2	61,164	
金属製品 (0.6%)				
L I X I L	21.8	27	74,250	
日本発條	54.1	—	—	
機械 (5.4%)				
オークマ	—	9.2	48,116	
アマダ	56.4	58.9	62,728	
牧野フライス製作所	—	10.9	49,540	
オーエスジー	24.1	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
DMG 森精機	—	23.1	39,916
フリーー	21.5	—	—
小松製作所	41.7	35.4	105,421
住友重機械工業	22.7	18.7	57,222
クボタ	39.9	—	—
荏原製作所	10.1	—	—
竹内製作所	22.1	16.9	41,912
アマノ	—	25	62,525
ツバキ・ナカシマ	40.3	—	—
日本精工	51.9	—	—
三菱重工業	23.4	13.3	66,992
I H I	—	12.6	45,675
スター精密	36	30.5	51,545
電気機器 (12.0%)			
ブラザー工業	28.1	—	—
日立製作所	31.3	33.3	226,639
富士電機	13.3	13.2	74,316
明電舎	31.4	17.8	38,376
ダイヘン	—	10.9	45,017
I D E C	16.4	16.8	47,745
ジーエス・ユアサ コーポレーション	19.7	—	—
日本電気	—	15.8	84,846
パナソニック ホールディングス	86.4	—	—
TDK	18.7	6.3	26,019
アルプスアルパイン	—	31	40,982
ヒロセ電機	—	2.6	48,152
日本航空電子工業	—	31.5	69,048
エスベック	20.1	—	—
ファナック	4.6	4.3	95,008
ローム	6.2	7.6	74,936
京セラ	15.7	14.1	103,494
村田製作所	—	13	102,141
ニチコン	54.8	43.9	54,831
KOA	25.8	39	66,495
SCREENホールディングス	6.9	—	—
キャノン	27.2	48.5	155,491
東京エレクトロン	3.1	1	45,100

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (10.3%)			
トヨタ紡織	30.5	29	61,074
デンソー	15.7	17.6	135,836
東海理化電機製作所	25	—	—
いすゞ自動車	61.1	50	76,500
トヨタ自動車	251.4	258.4	566,929
プレス工業	—	90.1	37,481
アイシン	17.3	16.8	71,820
本田技研工業	49.5	60.7	214,574
S U B A R U	—	16.4	39,220
豊田合成	26	—	—
精密機器 (1.0%)			
タムロン	21.9	20.4	56,304
シチズン時計	116.5	109.4	63,123
セイコーホールディングス	18.1	—	—
その他製品 (2.2%)			
大日本印刷	25	17.5	50,522
任天堂	—	3.3	205,392
電気・ガス業 (0.6%)			
関西電力	62.7	—	—
東北電力	44.7	—	—
九州電力	43.9	—	—
電源開発	—	32.1	72,417
陸運業 (2.8%)			
西日本旅客鉄道	—	16.7	80,093
阪急阪神ホールディングス	—	21.6	80,244
センコーグループホールディングス	53.2	—	—
九州旅客鉄道	10.9	31.6	87,152
N I P P O N E X P R E S S ホールディングス	—	10	76,800
海運業 (0.4%)			
日本郵船	8.7	5.1	50,439
商船三井	8	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.4%)			
上組	—	17.5	47,757
情報・通信業 (10.1%)			
システナ	—	133	61,978
日鉄ソリューションズ	16.3	17.5	66,412
トレンドマイクロ	11.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
伊藤忠テクノソリューションズ	14.8	20.2	71,811
B I P R O G Y	18.1	—	—
日本電信電話	85.1	79.4	309,342
K D D I	50.6	56.2	246,774
ソフトバンク	124.9	138.5	214,744
D T S	—	21.5	72,132
S C S K	—	30	69,840
N S D	—	27.8	70,167
卸売業 (5.1%)			
アルフレッサ ホールディングス	—	23.4	43,968
伊藤忠商事	43.2	27.8	109,504
丸紅	112.7	40.6	50,425
豊田通商	18.9	—	—
三井物産	53.9	31.2	92,336
住友商事	64.3	27.4	52,320
三菱商事	52.7	38.8	155,937
ユアサ商事	—	5.9	21,299
西本Wismettacホールディングス	—	6.7	26,867
イエローハット	—	20.8	36,857
小売業 (5.8%)			
ローソン	—	15.2	71,744
エービーシー・マート	—	11.6	68,092
アダストリア	—	38.1	77,838
エディオン	—	50.6	66,235
J. フロント リテイリング	31.2	56.3	60,184
マツキヨココカラ&カンパニー	—	14.4	72,432
セブン&アイ・ホールディングス	30.4	21.5	115,455
丸井グループ	21	31	73,315
ヤマダホールディングス	—	141.9	70,240
銀行業 (6.1%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	402.2	355.5	258,590
りそなホールディングス	175.5	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	19.1	20	85,280
三井住友フィナンシャルグループ	54	54.1	222,892
ふくおかフィナンシャルグループ	26.1	—	—
みずほフィナンシャルグループ	100.5	90.2	142,516

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
保険業 (3.4%)				
SOMPOホールディングス	18.2	18.2	108,381	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	25	26.7	116,145	
第一生命ホールディングス	45.4	—	—	
東京海上ホールディングス	28.1	21.9	173,929	
T&Dホールディングス	52.2	—	—	
その他金融業 (2.6%)				
クレディセゾン	—	39.5	63,239	
オリックス	72.9	53.7	123,939	
三菱HCキャピタル	149.5	181.2	114,337	
不動産業 (3.4%)				
ヒューリック	—	63.3	66,401	
野村不動産ホールディングス	11.8	20.1	64,320	
フージャースホールディングス	—	47.9	38,463	
東急不動産ホールディングス	—	95.6	66,728	
飯田グループホールディングス	21.1	—	—	
三井不動産	—	38.2	109,710	
サンフロンティア不動産	—	45.8	50,425	
サービス業 (5.5%)				
ジェイエイシーリクルートメント	29.2	30.9	59,297	
H. U. グループホールディングス	—	15.3	48,424	
アルプス技研	26	32.3	59,593	
ユー・エス・エス	32.3	—	—	
日本郵政	86.7	111.7	108,885	
ベルシステム24ホールディングス	—	41	60,967	
カナモト	21.8	23	46,529	
西尾レントオール	14.2	15.9	44,853	
セコム	—	7.6	67,814	
丹青社	—	71.5	58,630	
メイテック	9.4	35.2	82,896	
合 計	株数・金額	5,004	5,353	11,668,345
	銘柄数<比率>	122	133	<96.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2022年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,668,345	95.2
コール・ローン等、その他	588,388	4.8
投資信託財産総額	12,256,733	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,256,733,991
コール・ローン等	523,614,961
株式(評価額)	11,668,345,110
未収入金	45,176,520
未収配当金	19,597,400
(B) 負債	144,503,454
未払金	141,628,209
未払解約金	2,873,840
未払利息	1,405
(C) 純資産総額(A-B)	12,112,230,537
元本	6,644,080,872
次期繰越損益金	5,468,149,665
(D) 受益権総口数	6,644,080,872口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,230円

(注1) 当ファンドの期首元本額は6,869,082,412円、期中追加設定元本額は695,700,902円、期中一部解約元本額は920,702,442円です。

(注2) 2022年7月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日本株好配当ファンド(適格機関投資家限定) 3,538,040,204円
- ・日本株好配当ファンド(年1回決算型) 857,092,012円
- ・日本株好配当ファンド(年2回決算型) 728,383,561円
- ・分散名人 636,480,249円
- ・分散名人(国内重視型) 632,028,907円
- ・分散名人(国内重視型)(適格機関投資家専用) 144,975,389円
- ・グローバル厳選バランスファンド 107,080,550円

(注3) 1口当たり純資産額は1.8230円です。

○損益の状況 (2022年1月21日～2022年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	223,215,904
受取配当金	223,315,800
その他収益金	1,400
支払利息	△ 101,296
(B) 有価証券売買損益	54,431,726
売買益	925,700,879
売買損	△ 871,269,153
(C) 当期損益金(A+B)	277,647,630
(D) 前期繰越損益金	5,367,029,588
(E) 追加信託差損益金	545,935,779
(F) 解約差損益金	△ 722,463,332
(G) 計(C+D+E+F)	5,468,149,665
次期繰越損益金(G)	5,468,149,665

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

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

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

○お知らせ

2022年1月21日から2022年7月20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。

日本中小型株ファンド (適格機関投資家限定)

運用報告書 (全体版)

第9期 (決算日 2022年5月30日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「日本中小型株ファンド (適格機関投資家限定)」は、2022年5月30日に第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式	
信託期間	2017年10月31日から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	日本中小型株ファンド (適格機関投資家限定)	「日本中小型株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	日本中小型株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)のうち中小型株式を主要投資対象とします。
投資制限	日本中小型株ファンド (適格機関投資家限定)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	日本中小型株マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益 (評価益を含みます。)等のうちから、基準価額水準等を勘案して、分配を行う方針です。 ただし、分配対象金額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 収益分配に充てなかった留保益については、元本部分と同一の運用を行います。	



ちばぎんアセットマネジメント

東京都墨田区江東橋2丁目13番7号

<照会先>

電話番号：03-5638-1451

(受付時間は営業日の午前9時~午後5時です。)

ホームページ：<http://www.chibagin-am.co.jp/>

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率			
	円		円		%	%	百万円
5期(2020年6月1日)	10,388		30	4.3	98.7	—	6,502
6期(2020年11月30日)	13,034		150	26.9	98.6	—	10,222
7期(2021年5月31日)	13,657		150	5.9	98.5	—	11,227
8期(2021年11月30日)	14,357		200	6.6	98.9	—	12,129
9期(2022年5月30日)	11,685		50	△18.3	98.5	—	8,883

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 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4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2021年11月30日	14,357	—	98.9	—	—
12月末	14,155	△ 1.4	98.7	—	—
2022年1月末	11,835	△17.6	98.5	—	—
2月末	11,711	△18.4	97.8	—	—
3月末	12,407	△13.6	96.7	—	—
4月末	11,849	△17.5	97.5	—	—
(期 末)					
2022年5月30日	11,735	△18.3	98.5	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

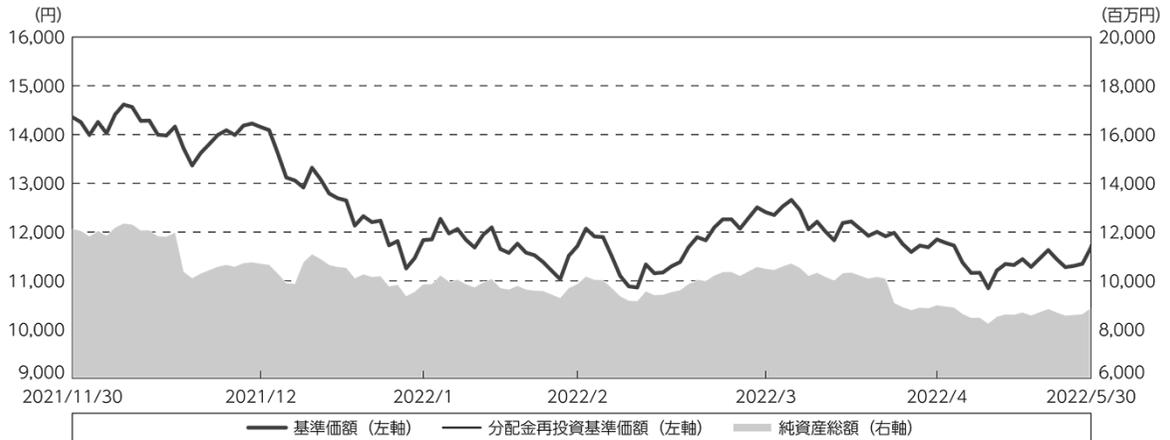
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

（2021年12月1日～2022年5月30日）

期中の基準価額等の推移



期首：14,357円

期末：11,685円（既払分配金(税込み)：50円）

騰落率：△ 18.3%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首(2021年11月30日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注4) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において11,685円となりました。期中に分配金50円(税込み)をお支払いしましたので期首比18.3%(信託報酬控除後)の下落となりました。

(プラス要因)

- ・円安ドル高の進行
- ・国内企業の堅調な業績

(マイナス要因)

- ・米国の金融引き締め懸念を背景とする、成長株のバリュエーション調整
- ・ロシアによるウクライナ侵攻
- ・中国の一部ロックダウン(都市封鎖)による景況感悪化
- ・世界的なインフレ率上昇

投資環境

国内株式市場は期首比で下落しました。期初から2022年1月下旬にかけては、国内における新型コロナウイルスのオミクロン変異株の感染拡大や米国の金融引き締めに対する懸念などを背景に、日経平均株価は下落しました。その後、2月上旬にかけては国内主要企業の決算発表で堅調な業績が確認され上昇する局面もありましたが、3月上旬にかけてはロシアによるウクライナ侵攻や米国のインフレ加速などが嫌気され、日経平均株価は軟調に推移しました。

3月下旬にかけては、ロシアとウクライナの停戦交渉に対する期待や円安の進行、米国株の上昇などを受けて、日経平均株価は反発の動きとなりました。期末にかけては、中国における新型コロナウイルスの感染者急増を受けた一部ロックダウン措置による景況感の悪化や、米国の金融引き締めによる景気減速懸念などが重しとなりましたが、その後は国内インバウンド解禁や中国ロックダウン解除への期待もあり、小幅に上昇し、日経平均株価は27,300円台で期を終えました。

中小型株式市場については、米国金利上昇を背景に東証マザーズ指数が大幅に下落し、TOPIX小型株指数も下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「日本中小型株マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

（日本中小型株マザーファンド）

当ファンドは、国内上場株式のうち中小型株に投資し、中長期的な値上がり益の獲得を目指しています。

個別銘柄の選定およびポートフォリオの構築は、個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップ・アプローチ」に基づき、企業の成長性、収益性、競争優位性などの分析・評価を行い、株価のバリュエーションを踏まえた上で行いました。特に、「競争優位性」、「需要の変化」、「今後の世の中に不可欠なもの」、「社会的課題の解決に取り組む企業」に着目しポートフォリオを構築しました。

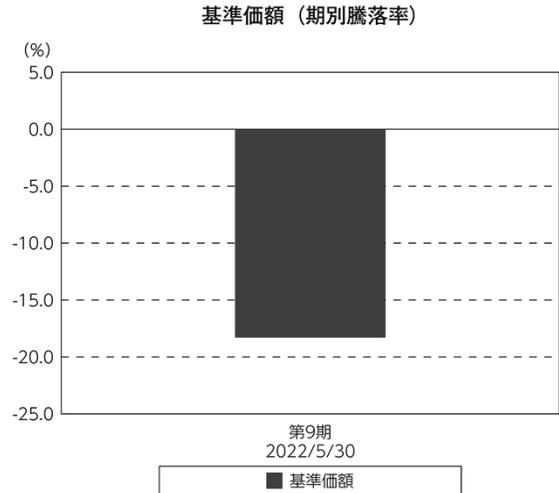
業種配分については、独自のビジネスモデルを有し今後独自要因で成長が見込まれる企業が多い「サービス業」のほか、各企業のデジタル化機運の高まりによって業績拡大が期待される「情報・通信業」等のウエイトを高位に維持しました。

その他、経済活動正常化で業績拡大が期待される銘柄やEV・HV車の普及や脱炭素政策により恩恵を享受する銘柄、省エネルギーに繋がる製品を製造販売している銘柄、メタバースの普及が追い風となる銘柄などを組み入れました。

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および参考指数を設けていません。

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

分配金額は、経費控除後の配当等収益、基準価額水準等を考慮して1万口当たり50円（税込み）としました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第9期
	2021年12月1日～ 2022年5月30日
当期分配金	50
(対基準価額比率)	0.426%
当期の収益	50
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,064

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「日本中小型株マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行います。

（日本中小型株マザーファンド）

ウクライナ情勢は不透明感が続いており、ロシア経済制裁の長期化による資源・エネルギー価格の高止まりや金融引き締めにより、欧米を中心に先行きの経済への影響が懸念されます。特に、世界的なインフレが今後の实体经济に与える影響には注視が必要です。一方、米国の金利上昇基調に一服感が出たことや中国・上海のロックダウンが2022年6月に解除される見通しとなったことなど、今後の見通しに明るい兆しも出ています。特に国内では、6月から訪日旅客者数の上限引き上げや岸田首相による所得倍増計画が検討されていることなどポジティブな材料が増えつつあります。長期的には、エネルギー不足を背景とする省エネ投資やサプライチェーン再構築に向けた設備投資の動向などに注目しています。

今後、成長が見込まれるテーマは①環境関連、②コロナ収束後の消費等、③DX関連、④メタバース関連、⑤健康関連、⑥サイバーセキュリティ関連などです。

上記テーマ以外にも、株価が下落したものの自社努力による業績回復が期待できる銘柄など、様々な観点から銘柄を組み入れています。調査の際は、その企業が「社会的課題を解決し今後の日本をより良くするのか」などを重要視しており、「経営陣との対話やできる限り現場を見ること」が大切だと考えています。

企業の「成長性」「収益性」「競争優位性」や、数値にすぐに表れにくい社長の求心力、社員や現場の雰囲気などの「定性面」にも着目することで、外部環境に左右されず、独自要因で長期的に成長する銘柄の発掘に最善を尽くしてまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月1日～2022年5月30日)

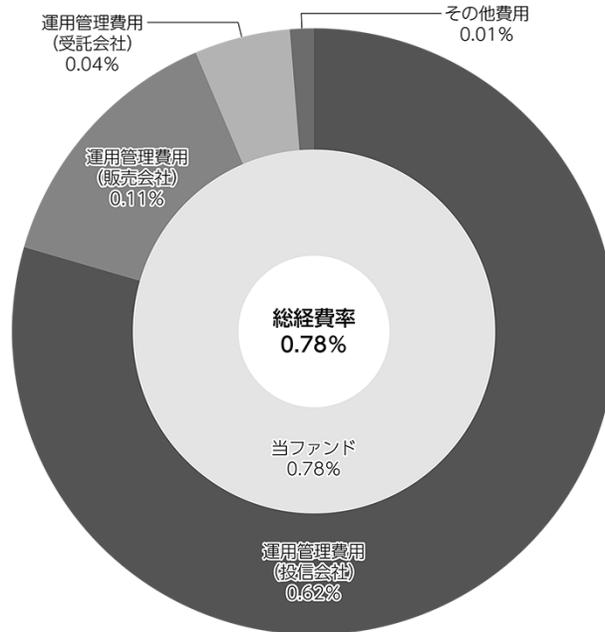
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 49 (39) (7) (3)	% 0.382 (0.305) (0.055) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	49 (49)	0.383 (0.383)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	0 (0)	0.003 (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	98	0.768	
期中の平均基準価額は、12,719円です。			

- (注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.78%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年12月1日～2022年5月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本中小型株マザーファンド	千口 763,169	千円 1,183,170	千口 1,517,397	千円 2,385,359

○株式売買比率

(2021年12月1日～2022年5月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	日本中小型株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	61,114,896千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,511,602千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.52

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月1日～2022年5月30日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年12月1日～2022年5月30日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年12月1日～2022年5月30日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年5月30日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本中小型株マザーファンド	千口 6,990,327	千口 6,236,099	千円 8,883,324

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年5月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本中小型株マザーファンド	千円 8,883,324	% 99.1
コール・ローン等、その他	76,420	0.9
投資信託財産総額	8,959,744	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年5月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,959,744,853
日本中小型株マザーファンド(評価額)	8,883,324,015
未収入金	76,420,838
(B) 負債	76,420,838
未払収益分配金	38,011,002
未払信託報酬	38,137,484
その他未払費用	272,352
(C) 純資産総額(A-B)	8,883,324,015
元本	7,602,200,533
次期繰越損益金	1,281,123,482
(D) 受益権総口数	7,602,200,533口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,685円

(注1) 当ファンドの期首元本額は8,448,792,175円、期中追加設定元本額は923,408,358円、期中一部解約元本額は1,770,000,000円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.1685円です。

○損益の状況（2021年12月1日～2022年5月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△1,826,201,287
売買益	212,545,024
売買損	△2,038,746,311
(B) 信託報酬等	△ 38,409,836
(C) 当期損益金(A+B)	△1,864,611,123
(D) 前期繰越損益金	2,124,231,584
(E) 追加信託差損益金	1,059,514,023
(配当等相当額)	(947,401,600)
(売買損益相当額)	(112,112,423)
(F) 計(C+D+E)	1,319,134,484
(G) 収益分配金	△ 38,011,002
次期繰越損益金(F+G)	1,281,123,482
追加信託差損益金	1,059,514,023
(配当等相当額)	(947,835,035)
(売買損益相当額)	(111,678,988)
分配準備積立金	2,141,753,688
繰越損益金	△1,920,144,229

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(55,533,106円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(947,835,035円)および分配準備積立金(2,124,231,584円)より分配対象収益は3,127,599,725円(1万口当たり4,114円)であり、うち38,011,002円(1万口当たり50円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	50円
----------------	-----

○お知らせ

2021年12月1日から2022年5月30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。

日本中小型株マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2022年5月30日）
（2021年6月1日～2022年5月30日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2017年7月31日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）のうち中小型株式を主要投資対象とします。
投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。



ちばぎんアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2017年7月31日	10,000	—	—	—	6,213
1期(2018年5月30日)	12,106	21.1	97.0	—	21,514
2期(2019年5月30日)	10,080	△16.7	96.8	—	19,623
3期(2020年6月1日)	11,978	18.8	98.7	—	18,651
4期(2021年5月31日)	16,218	35.4	98.6	—	15,622
5期(2022年5月30日)	14,245	△12.2	98.5	—	12,624

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率	株式先物比率
	円	騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2021年5月31日	16,218	—	98.6	—
6月末	17,037	5.0	99.0	—
7月末	16,490	1.7	99.1	—
8月末	17,319	6.8	99.0	—
9月末	18,002	11.0	98.2	—
10月末	17,808	9.8	98.7	—
11月末	17,352	7.0	98.9	—
12月末	17,119	5.6	98.6	—
2022年1月末	14,325	△11.7	98.3	—
2月末	14,184	△12.5	97.6	—
3月末	15,035	△7.3	96.4	—
4月末	14,369	△11.4	97.1	—
(期末)	円	%	%	%
2022年5月30日	14,245	△12.2	98.5	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

(2021年6月1日～2022年5月30日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において14,245円となり、期首比では12.2%の下落となりました。

(プラス要因)

- ・円安の進行
- ・国内企業の堅調な業績
- ・国内の大規模な経済対策への期待

(マイナス要因)

- ・米国の金融引き締め懸念を背景とする、成長株のバリュエーション調整
- ・ロシアによるウクライナ侵攻
- ・中国の一部ロックダウン（都市封鎖）による景況感悪化
- ・世界的なインフレ率上昇
- ・中国大手不動産会社の債務問題

【基準価額の推移】



投資環境

国内株式市場は期首比で下落しました。

期初から2021年8月下旬にかけては、新型コロナウイルスの感染者数の増加とワクチン接種の進展から日経平均株価は一進一退の動きとなりました。9月中旬にかけては、次期政権の経済対策への期待感や新型コロナウイルス感染者数の減少などを好感し、日経平均株価は30,600円台まで上昇しました。その後は、中国の大手不動産会社の債務問題への懸念や新型コロナウイルスのオミクロン変異株への警戒が売り材料となった一方、衆議院選挙で与党が勝利したことが買い材料となり、レンジ相場が継続しました。

2022年1月下旬にかけては、国内におけるオミクロン株の感染拡大や米国の金融引き締めに対する懸念などを背景に、日経平均株価は下落しました。その後、2月上旬にかけては国内主要企業の決算発表で堅調な業績が確認され上昇する局面もありましたが、3月上旬にかけてはロシアによるウクライナ侵攻や米国のインフレ加速などが嫌気され、日経平均株価は軟調に推移しました。

3月下旬にかけては、ロシアとウクライナの停戦交渉に対する期待や円安の進行、米国株の上昇などを受けて、日経平均株価は反発の動きとなりました。期末にかけては、中国における新型コロナウイルスの感染者急増を受けた一部都市封鎖措置による景況感の悪化や、米国の金融引き締めによる景気減速懸念などが重しとなりましたが、その後は国内インバウンド解禁や中国ロックダウン解除への期待もあり、小幅に上昇し、日経平均株価は27,300円台で期を終えました。

中小型株式市場については、米国金利上昇を背景に期首比で東証マザーズ指数が大幅に下落し、TOPIX小型株指数も下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、国内上場株式のうち中小型株に投資し、中長期的な値上がり益の獲得を目指しています。

個別銘柄の選定およびポートフォリオの構築は、個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップ・アプローチ」に基づき、企業の成長性、収益性、競争優位性などの分析・評価を行い、株価のバリュエーションを踏まえた上で行いました。特に、「競争優位性」、「需要の変化」、「今後の世の中に不可欠なもの」、「社会的課題の解決に取り組む企業」に着目しポートフォリオを構築しました。

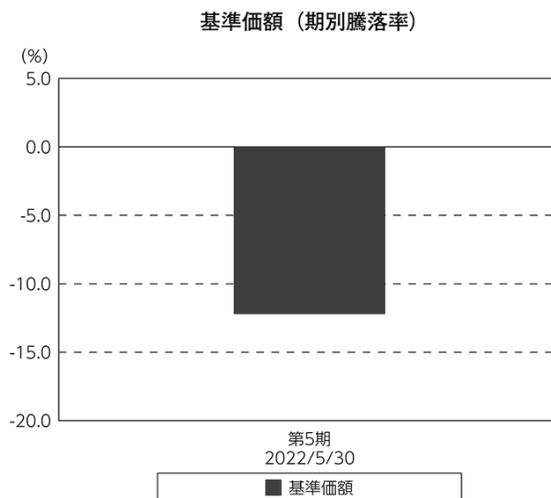
業種配分については、独自のビジネスモデルを有し今後独自要因で成長が見込まれる企業が多い「サービス業」のほか、各企業のデジタル化機運の高まりによって業績拡大が期待される「情報・通信業」等のウエイトを高位に維持しました。

その他、経済活動正常化で業績拡大が期待される銘柄やEV・HV車の普及や脱炭素政策により恩恵を受ける銘柄、省エネルギーに繋がる製品を製造販売している銘柄、メタバースの普及が追い風となる銘柄などを組み入れました。

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および参考指数を設けていません。

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



○今後の運用方針

ウクライナ情勢は不透明感が続いており、ロシア経済制裁の長期化による資源・エネルギー価格の高止まりや金融引き締めにより、欧米を中心に先行きの経済への影響が懸念されます。特に、世界的なインフレが今後の实体经济に与える影響には注視が必要です。一方、米国の金利上昇基調に一服感が出たことや中国・上海のロックダウンが2022年6月に解除される見通しとなったことなど、今後の見通しに明るい兆しも出ています。特に国内では、6月から訪日旅客者数の上限引き上げや岸田首相による所得倍増計画が検討されていることなどポジティブな材料が増えつつあります。長期的には、エネルギー不足を背景とする省エネ投資やサプライチェーン再構築に向けた設備投資の動向などに注目しています。

今後、成長が見込まれるテーマは①環境関連、②コロナ収束後の消費等、③DX関連、④メタバース関連、⑤健康関連、⑥サイバーセキュリティ関連などです。

上記テーマ以外にも、株価が下落したものの自社努力による業績回復が期待できる銘柄など、様々な観点から銘柄を組み入れています。調査の際は、その企業が「社会的課題を解決し今後の日本をより良くするのか」などを重要視しており、「経営陣との対話やできる限り現場を見ること」が大切だと考えています。

企業の「成長性」「収益性」「競争優位性」や、数値にすぐに表れにくい社長の求心力、社員や現場の雰囲気などの「定性面」にも着目することで、外部環境に左右されず、独自要因で長期的に成長する銘柄の発掘に最善を尽くしてまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2021年6月1日～2022年5月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 124 (124)	% 0.764 (0.764)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	124	0.764	
期中の平均基準価額は、16,271円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月1日～2022年5月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		28,847	65,012,935	29,673	66,148,964
		(562)	(ー)		

(注1) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2021年6月1日～2022年5月30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	131,161,899千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,979,392千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	8.75

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月1日～2022年5月30日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年5月30日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.3%)			
サカタのタネ	—	9.7	42,728
鉱業 (0.8%)			
三井松島ホールディングス	—	31.7	95,892
建設業 (2.1%)			
ウエストホールディングス	47	42.6	194,469
サンヨーホームズ	—	18.3	13,615
Robot Home	124	—	—
オリエンタル白石	114.5	23.6	5,569
東亜建設工業	43	—	—
五洋建設	20	—	—
ライト工業	26.6	—	—
エクシオグループ	36.1	—	—
日揮ホールディングス	—	28.6	51,108
食料品 (1.5%)			
寿スピリッツ	27.1	20.5	149,650
ライフドリンク カンパニー	—	26.6	39,900
STIフードホールディングス	5.8	—	—
繊維製品 (0.2%)			
ゲンゼ	29.2	—	—
セーレン	17.2	—	—
オンワードホールディングス	—	94	24,534
パルプ・紙 (—%)			
ニッポン高度紙工業	22	—	—
化学 (7.3%)			
エア・ウォーター	25	—	—
カネカ	4	—	—
三井化学	—	10.8	33,966
東京応化工業	13	3	22,410
大阪有機化学工業	13.9	—	—
KHネオケム	43.1	—	—
住友ベークライト	15.8	—	—
UBE	15.4	—	—
旭有機材	—	27.2	55,515

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
恵和	38.4	7.7	36,459
扶桑化学工業	29.5	29.3	114,709
トリケミカル研究所	32.8	13.4	34,585
第一工業製薬	5.6	—	—
太陽ホールディングス	—	36	117,720
ミルボン	26.6	5.1	26,469
ポーラ・オルビスホールディングス	32	19.1	30,388
I-ne	—	17.5	67,200
プレミアムアンチエイジング	0.8	—	—
東洋合成工業	9.4	4.1	35,834
メック	—	46.6	135,978
タカラバイオ	5.5	—	—
デクセリアルズ	65.1	28.3	117,869
アース製薬	13.3	—	—
北興化学工業	—	74.3	75,488
医薬品 (2.1%)			
ロート製薬	—	9.8	33,565
JCRファーマ	17.6	3.1	7,498
ペプチドリーム	14.1	—	—
セルソース	12.5	44.1	148,176
モダリス	—	147.3	67,168
ガラス・土石製品 (2.5%)			
東洋炭素	61	39.5	113,720
ノリタケカンパニーリミテド	—	3.8	15,922
MARUWA	11.5	9.4	147,956
フジインコーポレーテッド	11	—	—
ニチアス	—	16.2	36,450
鉄鋼 (—%)			
大和工業	16.3	—	—
非鉄金属 (1.2%)			
DOWAホールディングス	13.7	—	—
日本電解	—	16	46,176
古河電気工業	16	—	—
昭和電線ホールディングス	—	51.4	90,721

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アサヒホールディングス	35.8	3.8	7,945
金属製品 (0.3%)			
エスイー	—	57.3	19,768
トーカロ	85.9	—	—
SUMCO	5	—	—
RS Technologies	20.9	—	—
ジェイテックコーポレーション	—	7.4	16,849
三益半導体工業	13	—	—
機械 (4.1%)			
日本製鋼所	—	19.9	64,774
タクマ	30.5	21	30,261
牧野フライス製作所	—	7.4	31,746
DMG森精機	—	34.6	68,473
NITTOKU	17.6	—	—
エヌ・ビー・シー	—	54.1	25,427
サトーホールディングス	18.4	—	—
日精樹脂工業	12	40.2	36,501
TOWA	78.1	9.3	17,167
ロート	10.2	7.5	82,650
荏原製作所	25	9.1	50,232
CKD	—	10.4	19,770
アマノ	—	11	27,236
ツバキ・ナカシマ	67.9	—	—
日立造船	—	49.2	39,212
スター精密	36.4	13	21,892
電気機器 (13.5%)			
イビデン	35.6	—	—
富士電機	16.3	22.4	135,296
明電舎	25.1	—	—
山洋電気	—	8.5	46,835
オキサイド	6.4	11.8	67,850
湖北工業	—	18.1	128,510
芝浦メカトロニクス	9.3	7.3	78,256
QDレーザ	14	22	13,926
トレックス・セミコンダクター	—	15	44,310
東光高岳	—	46.8	83,350
ダイヘン	26.3	33.6	138,600
IPEX	13.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日新電機	—	30.8	46,230
I D E C	—	11.6	30,647
アドテック プラズマ テクノロジー	—	17.3	37,091
ジーエス・ユアサ コーポレーション	29	—	—
ワコム	—	9.3	9,021
E I Z O	10.4	—	—
アンリツ	33.2	—	—
メイコー	10	27	122,580
ヒロセ電機	—	2.7	47,952
日本航空電子工業	38	21.8	43,185
リオン	—	8	20,728
横河電機	—	40.7	93,854
エスペック	58.9	13.3	23,846
日置電機	—	8.8	63,272
フェローテックホールディングス	8.7	19.8	58,786
レーザーテック	10.6	1	18,625
山一電機	40	—	—
カシオ計算機	33	—	—
芝浦電子	13.9	9	51,930
日本シイエムケイ	—	130.8	61,083
エンプラス	—	9.2	30,958
大真空	—	43	44,075
ローム	1.9	—	—
三井ハイテック	10.4	1.8	19,728
新光電気工業	37.7	—	—
太陽誘電	14.1	—	—
ニチコン	23.6	44.5	58,962
日本ケミコン	9.6	—	—
K O A	33.5	25.5	43,477
S C R E E Nホールディングス	5	1.5	17,850
輸送用機器 (0.4%)			
トヨタ紡織	58.6	—	—
川崎重工業	34.1	—	—
名村造船所	—	57	23,142
武蔵精密工業	23	—	—
太平洋工業	—	15	15,720
ヤマハ発動機	13	—	—
豊田合成	—	3.3	6,738

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
精密機器 (3.7%)			
日本エム・ディ・エム	28.8	—	—
島津製作所	4.4	—	—
ナカニシ	23	26	64,324
東京計器	—	26	35,022
インターアクション	26.9	11	23,452
東京精密	—	9.8	48,510
マニー	—	18.3	26,827
トプコン	89.5	95.6	176,860
タムロン	16	—	—
A&Dホロンホールディングス	—	18	18,324
朝日インテック	—	16	31,264
シチズン時計	60	—	—
メニコン	6.6	—	—
セイコーホールディングス	32	13.3	35,005
その他製品 (2.8%)			
スノーピーク	39.9	37	99,271
前田工織	19	—	—
フルヤ金属	11.3	9.9	85,635
SHOEI	9.9	13.7	66,513
萩原工業	27.3	12.8	14,592
フジシールインターナショナル	24.3	—	—
ヨネックス	—	19	20,292
アシックス	28.6	26.3	60,069
ローランド	6.1	—	—
グローブライド	6	—	—
電気・ガス業 (0.9%)			
イーレックス	—	38	79,458
レノバ	20.1	—	—
メタウォーター	—	14.8	31,006
陸運業 (1.0%)			
SBSホールディングス	—	3.4	10,047
富士急行	—	26.8	110,416
名古屋鉄道	23.6	—	—
海運業 (—%)			
商船三井	24.2	—	—
情報・通信業 (22.4%)			
NECネットエスアイ	8.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ラクーンホールディングス	34.4	—	—
ソリトンシステムズ	15.2	—	—
T I S	—	1.9	6,593
コーエーテクモホールディングス	—	4.9	22,344
エムアップホールディングス	36.2	245.3	288,718
デジタルハーツホールディングス	—	35.3	67,140
ブイキューブ	5.8	39	36,114
サイバーリンクス	30	—	—
SHIFT	7.8	8.1	166,050
テクマトリックス	67.6	63.9	107,096
GMOペイメントゲートウェイ	3.3	3.6	38,808
インターネットイニシアティブ	—	30.2	142,544
GMOグローバルサイン・ホールディングス	—	12.2	70,272
ULSグループ	34.5	—	—
メディカル・データ・ビジョン	—	23.8	22,657
ラクス	15	31.4	51,119
Ubicomホールディングス	17.2	—	—
チェンジ	59.8	32.3	56,525
PKSHA Technology	—	12.1	26,595
マネーフォワード	3	19.7	71,708
Sun Asterisk	—	22.9	25,327
プラスアルファ・コンサルティング	—	22.8	49,498
ココベリ	15.7	—	—
ENECHANGE	46.7	47.1	29,767
Appier Group	9	11.5	9,890
スパイダープラス	18.7	—	—
ファブリカコミュニケーションズ	5.2	—	—
ビジョナル	—	20.5	124,435
インテージホールディングス	29	—	—
コアコンセプト・テクノロジー	—	14.3	71,786
ユミルリンク	—	12.4	14,842
シンプレクス・ホールディングス	—	45.9	89,137
ワンキャリア	—	15.7	40,349
ラクスル	23.9	26.8	57,325
フレクト	—	6.6	17,622
グローバルセキュリティエキスパート	—	25.8	100,620
EduLab	2.6	—	—
スマレジ	4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カオナビ	10.3	—	—
ミンカブ・ジ・インフォノイド	26.2	14.8	41,380
Sansan	12.5	—	—
ギフトィ	36.6	86.5	97,658
HENNGE	4.3	12	13,344
BASE	27.5	—	—
メドレー	—	28.2	76,986
ベース	3.9	—	—
JMDC	37.8	41.9	224,584
J TOWER	—	7.4	46,546
フューチャー	—	113.8	192,663
SBテクノロジー	14.5	—	—
東映アニメーション	8.6	3.3	45,540
ウェザーニューズ	—	6.1	41,297
ビジョン	—	83.4	112,590
KADOKAWA	—	19.3	60,505
東宝	—	5.5	27,665
DTS	—	1	3,125
TKC	11.2	—	—
卸売業 (3.4%)			
エレマテック	—	8	10,304
双日	452	42.9	89,403
シークス	67	—	—
BuySell Technologies	28.1	30.6	127,449
キヤノンマーケティングジャパン	—	8.4	25,536
岩谷産業	10.4	—	—
加賀電子	—	10.5	32,392
オブティマスグループ	—	66.7	62,297
パリュエンスホールディングス	—	12	19,548
日鉄物産	—	9.3	50,127
小売業 (3.0%)			
アダストリア	13	5.9	12,484
セリア	3.9	—	—
ビックカメラ	—	88	100,232
ZOZO	29.6	—	—
物語コーポレーション	10.3	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	60	20	21,680
シュッピン	—	13.4	19,389

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オイシックス・ラ・大地	24	—	—
ネクステージ	11	33.4	69,104
BEENOS	21.8	—	—
FOOD & LIFE COMPANIES	16.2	—	—
HYUGA PRIMARY CARE	—	7	48,790
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	—	17.1	33,687
日本瓦斯	66.3	—	—
丸井グループ	44	—	—
シルバーライフ	45.9	—	—
ギフトホールディングス	—	30.9	67,269
銀行業 (—%)			
ふくおかフィナンシャルグループ	44.3	—	—
証券、商品先物取引業 (—%)			
ウエルスナビ	16.2	—	—
ジャフコ グループ	20.3	—	—
その他金融業 (0.6%)			
プレミアムグループ	56	19.7	80,770
不動産業 (2.8%)			
SREホールディングス	19.5	—	—
オープンハウスグループ	19.4	—	—
ケイアイスター不動産	12.5	—	—
ティーケービー	—	33.6	59,438
アズム	—	10.5	77,385
パーク24	21	49	101,675
エアリンク	—	27.4	38,798
カチタス	—	21.9	65,919
サービス業 (23.1%)			
メンバーズ	—	46.2	142,065
ギグワークス	30.8	—	—
ベネフィット・ワン	21.4	—	—
アウトソーシング	103	—	—
ライク	—	11.6	24,835
ヒビノ	8.4	—	—
エスプール	81.9	120.8	148,704
パリュエコマース	—	5.8	18,647
CLホールディングス	10	—	—
セブテーニ・ホールディングス	277.2	134.4	73,651
テイクアンドギヴ・ニーズ	—	40.8	70,135

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シーティーエス	89.2	26.2	22,715
ラウンドワン	69.3	35.8	55,382
リゾートトラスト	65	53.4	114,115
早稲田アカデミー	—	18.4	21,988
サイバーエージェント	42.5	—	—
クリーク・アンド・リバー社	—	21.4	45,453
エフアンドエム	—	43.9	85,034
シダックス	—	70.7	34,006
エン・ジャパン	6	—	—
アドベンチャー	—	10.7	99,510
アイ・アールジャパンホールディングス	6.1	—	—
Keeper 技研	23.4	16.4	52,972
イー・ガーディアン	—	8.5	25,287
ジャパンマテリアル	104.5	65.7	119,508
IBJ	20	—	—
アライドアーキテクト	61	92.2	74,774
シグマクシス・ホールディングス	—	74.2	88,965
ブリークアウト・ホールディングス	109.6	46	85,238
エラン	72	87.7	95,242
エアトリ	11	31.9	93,977
アトラエ	16.5	—	—
インソース	19.8	53.2	121,242
ベイカレント・コンサルティング	5.2	2.9	121,945
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	42.7	—	—
Unipos	—	135	20,115
ウェルビー	18	—	—
ミダックホールディングス	20.8	11.6	33,315

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ライトアップ	35.2	2.5	4,910	
マネジメントソリューションズ	—	20.8	103,688	
ベルトラ	84	—	—	
アンビスホールディングス	6.7	13.9	58,658	
Fast Fitness Japan	1.2	—	—	
Next Tone	58.7	13.6	51,544	
ダイレクトマーケティングミックス	—	19.9	36,038	
LITALICO	31.8	27.5	69,712	
メイホーホールディングス	0.8	—	—	
アイドマ・ホールディングス	—	32.4	90,687	
リファインパースグループ	—	13.6	21,692	
リログループ	18.8	32.9	70,044	
東祥	33.6	—	—	
Green Earth Institute	—	102.5	82,410	
TREホールディングス	—	86.2	196,880	
エイチ・アイ・エス	67.1	—	—	
共立メンテナンス	—	3.6	18,108	
乃村工藝社	—	38.4	35,788	
丹青社	27	—	—	
応用地質	—	24	42,360	
ダイセキ	41.7	22.6	103,395	
合 計	株 数 ・ 金 額	6,297	6,032	12,429,830
	銘柄数<比率>	201	204	<98.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2022年5月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,429,830	94.4
コール・ローン等、その他	740,250	5.6
投資信託財産総額	13,170,080	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,170,080,907
コール・ローン等	191,927,412
株式(評価額)	12,429,830,800
未収入金	437,070,595
未収配当金	111,252,100
(B) 負債	545,122,046
未払金	431,159,698
未払解約金	113,961,833
未払利息	515
(C) 純資産総額(A-B)	12,624,958,861
元本	8,862,540,131
次期繰越損益金	3,762,418,730
(D) 受益権総口数	8,862,540,131口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,245円

(注1) 当ファンドの期首元本額は9,632,662,249円、期中追加設定元本額は2,861,317,164円、期中一部解約元本額は3,631,439,282円です。

(注2) 2022年5月30日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日本中小型株ファンド(適格機関投資家限定) 6,236,099,695円
- ・日本中小型株ファンド 2,626,440,436円

(注3) 1口当たり純資産額は1.4245円です。

○損益の状況 (2021年6月1日~2022年5月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	195,782,305
受取配当金	196,058,504
その他収益金	2,610
支払利息	△ 278,809
(B) 有価証券売買損益	△1,829,733,743
売買益	3,913,690,092
売買損	△5,743,423,835
(C) 当期損益金(A+B)	△1,633,951,438
(D) 前期繰越損益金	5,989,423,439
(E) 追加信託差損益金	1,920,386,639
(F) 解約差損益金	△2,513,439,910
(G) 計(C+D+E+F)	3,762,418,730
次期繰越損益金(G)	3,762,418,730

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

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

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

○お知らせ

2021年6月1日から2022年5月30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。

■ MFS外国株グロース・ファンド F (適格機関投資家専用)

● ファンドの概要

運用会社	MFS インベストメント・マネジメント株式会社
運用方針	投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	「MFS外国株グロース マザーファンド」受益証券を主要な投資対象とします。
組入制限	<p>株式への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。</p> <p>投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定します。</p> <p>同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p>

●1 万口当たりの費用明細

(2021年10月21日～2022年10月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	円 515 (491) (13) (11)	% 0.866 (0.825) (0.022) (0.019)	(a)信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	10 (10) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(b)売買委託手数料＝各期中の売買委託手数料÷各期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	59 (25) (31) (3)	0.099 (0.042) (0.052) (0.005)	(c)その他費用＝各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び 資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	584	0.982	
期中の平均基準価額は、59,519円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組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4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を各期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

●損益の状況

(自 2021年10月21日 至 2022年10月20日)

項目	当期
	円
(A)配当等収益	△13
支払利息	△13
(B)有価証券売買損益	16,880,058
売買益	25,998,334
売買損	△9,118,276
(C)信託報酬等	△7,331,597
(D)当期損益金(A+B+C)	9,548,448
(E)前期繰越損益金	210,299,975
(F)追加信託差損益金	487,181,142
(配当等相当額)	(458,958,173)
(売買損益相当額)	(28,222,969)
(G)計(D+E+F)	707,029,565
次期繰越損益金(G)	707,029,565
追加信託差損益金	487,181,142
(配当等相当額)	(458,958,173)
(売買損益相当額)	(28,222,969)
分配準備積立金	219,848,436
繰越損益金	△13

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0.0円)、費用控除後の有価証券等損益額(9,548,450円)、信託約款に規定する収益調整金(487,181,129円)および分配準備積立金(210,299,986円)より分配対象収益は707,029,565円(10,000口当たり49,602円)ですが、当期に分配した金額はありません。

●組入資産の明細 (2022年10月20日現在)

親投資信託残高

項目	期首 (前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
MFS外国株グロース マザーファンド	111,587	124,752	848,965

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

●親投資信託の組入資産明細 (2022年10月20日現在)

下記は、MFS外国株グロース マザーファンド全体(2,475,536千口)の内容です。

<外国株式>

銘柄	期首	当期末			業種
	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	千ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	62	61	606	90,935	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	-	55	1,659	248,945	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC	79	78	1,111	166,711	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	243	188	2,712	406,839	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BECTON DICKINSON AND CO	75	53	1,207	181,084	ヘルスケア機器・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	167	222	1,415	212,350	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	676	566	2,320	348,078	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	327	322	2,260	338,973	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHURCH & DWIGHT CO INC	259	259	1,907	286,119	家庭用品・パーソナル用品
COLGATE-PALMOLIVE CO	170	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
CANADIAN NATL RAILWAY CO	94	-	-	-	運輸
CREDICORP LTD	33	75	1,001	150,174	銀行
DANAHER CORP	74	73	1,893	283,976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	36	49	1,187	178,084	各種金融
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	145	143	858	128,741	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	170	190	2,353	352,971	メディア・娯楽
EQUIFAX INC	66	90	1,448	217,213	商業・専門サービス

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	24	24	507	76,106	家庭用品・パーソナル用品
FISERV INC	246	242	2,336	350,394	ソフトウェア・サービス
GARTNER INC	-	25	734	110,127	ソフトウェア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	64	63	813	121,947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	-	187	1,397	209,567	食品・飲料・タバコ
MARSH & MCLENNAN COS	122	67	1,052	157,922	保険
MICROSOFT CORP	240	236	5,600	840,006	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	142	155	948	142,249	公益事業
NIKE INC -CL B	148	222	1,972	295,815	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	44	27	482	72,411	食品・飲料・タバコ
ROSS STORES INC	135	170	1,427	214,095	小売
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	166	163	1,256	188,431	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	319	281	1,935	290,295	各種金融
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	362	464	3,290	493,557	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	54	47	978	146,737	素材
STARBUCKS CORP	119	89	781	117,283	消費者サービス
STRYKER CORP	75	50	1,104	165,713	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	68	67	1,032	154,812	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	38	38	1,937	290,585	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COMPANIES INC	176	173	1,148	172,279	小売
MASTERCARD INC-CLASS A	28	28	842	126,382	ソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	105	152	2,833	425,042	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	112	110	2,910	436,472	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	72	44	756	113,413	商業・専門サービス
TE CONNECTIVITY LTD	109	107	1,202	180,405	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	-	188	1,618	242,810	自動車・自動車部品
ICON PLC	115	132	2,379	356,881	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACK KNIGHT INC	-	199	1,209	181,360	ソフトウェア・サービス
STERIS PLC	67	91	1,537	230,583	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首	当期末				業種
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
CIGNA CORP	48	20	597	89,538	ヘルスケア機器・サービス	
OTIS WORLDWIDE CORP	184	181	1,204	180,612	資本財	
BLACKSTONE GROUP INC/THE -A	63	29	261	39,227	各種金融	
AON PLC	95	70	1,993	298,982	保険	
MEDTRONIC PLC	116	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス	
FORTIVE CORP - W/I	266	307	1,863	279,466	資本財	
ALPHABET INC-CL A	32	629	6,274	941,064	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	25	11	369	55,410	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	6,683	7,537	82,538	12,379,195	
	銘柄数<比率>	49	51	-	<73.5%>	
(カナダ)			千カナダドル			
DOLLARAMA INC	692	61	495	53,909	小売	
THOMSON REUTERS CORP.	-	47	668	72,797	商業・専門サービス	
CGI INC	172	169	1,778	193,646	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	865	278	2,941	320,353	
	銘柄数<比率>	2	3	-	<1.9%>	
(ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	75	95	1,106	162,122	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	75	95	1,106	162,122	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.0%>	
(フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	27	31	1,971	288,800	耐久消費財・アパレル	
PERNOD-RICARD SA	48	-	-	-	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	76	31	1,971	288,800	
	銘柄数<比率>	2	1	-	<1.7%>	
(オランダ)						
WOLTERS KLUWER	134	104	1,056	154,773	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	134	104	1,056	154,773	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.9%>	

銘柄	期首	当期末				業種
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スペイン)						
CELLNEX TELECOM SAU	-	400	1,181	173,039	電気通信サービス	
小計	株数・金額	-	400	1,181	173,039	
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.0%>	
ユーロ						
計	株数・金額	285	631	5,317	778,736	
	銘柄数<比率>	4	4	-	<4.6%>	
(イギリス)						
DIAGEO PLC	504	411	1,505	252,877	食品・飲料・タバコ	
BURBERRY GROUP PLC	617	607	1,129	189,705	耐久消費財・アパレル	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	223	219	1,299	218,391	家庭用品・パーソナル用品	
CRODA INTERNATIONAL PLC	27	-	-	-	素材	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	946	2,463	759	127,653	小売	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	65	94	992	166,792	消費者サービス	
小計	株数・金額	2,384	3,795	5,686	955,420	
	銘柄数<比率>	6	5	-	<5.7%>	
(スイス)						
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	48	47	1,562	233,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	224	126	1,345	200,747	食品・飲料・タバコ	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	44	43	703	104,914	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD	129	127	569	85,012	各種金融	
SIKA AG-REG	20	43	947	141,270	素材	
小計	株数・金額	467	388	5,128	765,010	
	銘柄数<比率>	5	5	-	<4.5%>	
(香港)						
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,733	1,194	8,682	165,920	小売	
TENCENT HOLDINGS LTD	456	671	16,372	312,876	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	2,189	1,865	25,054	478,797	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<2.8%>	

銘柄	期首	当期末				業種
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)			千韓国ウォン			
NAVER CORP	69	118	1,988,974	208,245	メディア・娯楽	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	152	149	834,544	87,376	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	221	267	2,823,518	295,622	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<1.8%>	
(インド)			千インディアンルピー			
HDFC BANK LIMITED	1,153	1,134	165,441	301,103	銀行	
小計	株数・金額	1,153	1,134	165,441	301,103	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.8%>	
			その他			
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	56	42	7,073	145,985	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	56	42	7,073	145,985	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.9%>	
合計	株数・金額	14,307	15,941	-	16,420,225	
	銘柄数<比率>	72	74	-	<97.5%>	

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

(注2)邦貨換算金額欄の<>内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3)株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注3)-印は組み入れなし。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘柄	期首	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	千ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	10,311	7,081	1,352	202,832	1.2	
合計	証券数・金額	10,311	7,081	1,352	202,832	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.2%>	

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

(注2)<>内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3)単位未満は切り捨てです。

<ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細>

ファンド名	当期末			
	評価額			
	単位数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
不動産ファンド (アメリカ)	口	千ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	7,081	1,352	202,832	1.2
小計	7,081	1,352	202,832	
小計	銘柄数<比率>	1	-	<1.2%>
合計	7,081		202,832	

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

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

(注 3)単位未満は切り捨てです。

■グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運用会社	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社
運用方針	「グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅡ」受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。
主要投資対象	「グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅡ」受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	<p>株式への実質投資割合には、制限を設けません。</p> <p>外貨建資産の実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>新株引受権証券ならびに新株予約権証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。</p> <p>同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>同一銘柄の新株引受権証券ならびに新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p>

●損益の状況

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

●組入資産の明細

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

■ ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト (適格機関投資家専用)

● ファンドの概要

運用会社	野村アセットマネジメント株式会社
運用方針	「グローバル・バリュー・オープン マザーファンド」受益証券への投資を通じて、内外の株式（DR（預託証券）を含みます。）へ投資を行い、株式への投資にあたっては、配当利回り等の各種バリュー指標をもとに、ポートフォリオマネージャーの判断に基づき割安と思われる銘柄に投資を行うことを基本とします。
主要投資対象	「グローバル・バリュー・オープン マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式の実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 新株引受権証券および新株予約券証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。

● 損益の状況

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

● 組入資産の明細

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券/インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 日本を除く世界の主要国の国債、政府機関債等を主要投資対象とした「外国債券インデックス・マザー・ファンド」受益証券に投資し、また実質的な組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行うことにより、中長期的にFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行います。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 外貨建資産およびマザーファンド受益証券組入に伴う実質的な組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行います。 	
主要運用対象	ベビーフンド	外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券
	マザーファンド	日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等
組入制限	ベビーフンド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 公社債への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 公社債への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行う方針です。</p> <p>①分配対象額の範囲 分配対象額は、経費控除後の利子・配当収入および売買益(評価益を含みます)等全額とします。</p> <p>②分配方針 分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用方針 収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。</p>	

STATE STREET GLOBAL ADVISORS

ステート・ストリート 先進国債券インデックス・ オープン(為替ヘッジあり)

第6期運用報告書(全体版)
(決算日2022年2月21日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申し上げます。

この度、「ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン(為替ヘッジあり)」は、2022年2月21日に第6期の決算を行いましたので、運用状況をご報告させていただきます。

今後とも、ご愛顧のほどよろしくお願い申し上げます。

<ファンドに関する照会先>

営業部

電話番号 03(4530)7333

お問い合わせ時間(営業日) 9:00~17:00

ホームページアドレス www.ssga.com/jp

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			<ベンチマーク> FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期('18年 2月20日)	9,681	0	△ 0.6	9,774	△ 0.2	97.0	-	5,713
3期('19年 2月20日)	9,831	0	1.5	9,962	1.9	99.9	-	8,172
4期('20年 2月20日)	10,461	0	6.4	10,639	6.8	100.0	-	10,771
5期('21年 2月22日)	10,553	0	0.9	10,789	1.4	100.5	-	9,380
6期('22年 2月21日)	10,108	0	△ 4.2	10,371	△ 3.9	100.0	-	13,679

(注1) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営される債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に指数化しています。

(注2) 先物比率=買建比率-売建比率

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		<ベンチマーク> FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
'21年 2月22日	10,553	-	10,789	-	100.5	-
2月末	10,440	△ 1.1	10,673	△ 1.1	101.5	-
3月末	10,417	△ 1.3	10,657	△ 1.2	101.4	-
4月末	10,404	△ 1.4	10,649	△ 1.3	99.4	-
5月末	10,420	△ 1.3	10,666	△ 1.1	100.5	-
6月末	10,462	△ 0.9	10,711	△ 0.7	99.3	-
7月末	10,641	0.8	10,898	1.0	97.8	-
8月末	10,641	0.8	10,901	1.0	98.9	-
9月末	10,469	△ 0.8	10,729	△ 0.6	100.0	-
10月末	10,465	△ 0.8	10,723	△ 0.6	101.2	-
11月末	10,526	△ 0.3	10,791	0.0	97.4	-
12月末	10,429	△ 1.2	10,694	△ 0.9	100.9	-
'22年 1月末	10,297	△ 2.4	10,562	△ 2.1	99.0	-
(期末)						
'22年 2月21日	10,108	△ 4.2	10,371	△ 3.9	100.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営される債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に指数化しています。

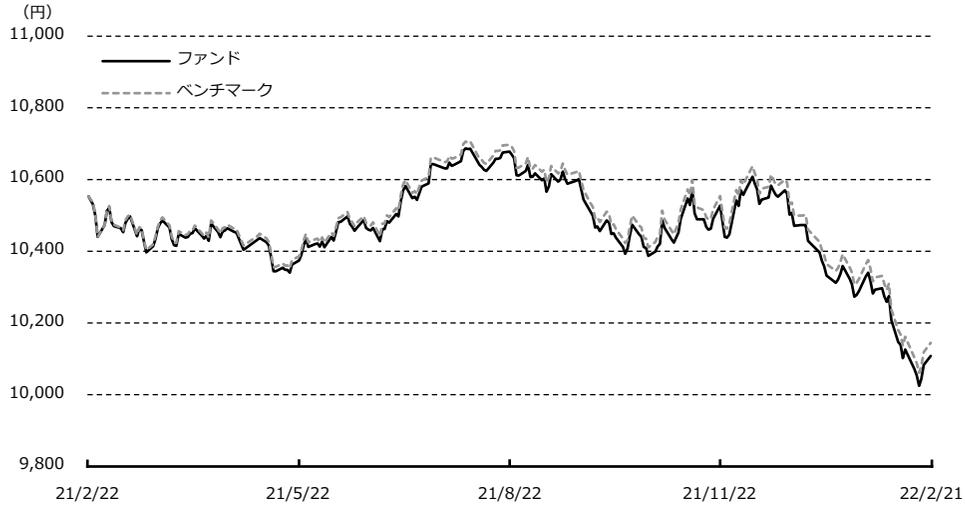
(注3) 先物比率=買建比率-売建比率

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

当期の運用実績

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)で、前期末の基準価額にあわせて委託会社が独自に指数化したものです。

決算期	期首基準価額 (分配落ち)	期末基準価額 (分配落ち)	分配金	基準価額 騰落率	ベンチマーク 騰落率
第6期	10,553円	10,108円	0円	-4.2%	-3.9%

当期末の基準価額は10,108円となり、前期末の10,553円に比べて445円の下落となりました。

基準価額の変動要因

【プラスの要因】

– 期前半にパウエル米連邦準備制度理事会(FRB)議長が足元のインフレ率の上昇は一時的なものとの見方を示したことが債券の買い材料となり基準価額の上昇に寄与しました。

【マイナスの要因】

– 世界的にインフレ上昇圧力が懸念される中、各国中央銀行が金融政策正常化へ向かうとの観測が債券利回りの上昇(債券価格の下落)につながり基準価額の下落に寄与しました。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は-4.2%となり、ベンチマークの騰落率(-3.9%)を0.3%下回りました。主な要因は、以下の通りです。

【マイナスの要因】

– 信託報酬等の費用控除がマイナスに寄与しました。

収益分配金

当期の収益分配金は基準価額の水準、市況動向などを勘案した結果、見送りとしております。また収益分配に充てず信託財産に留保した収益は、特に制限を設けず、元本部分と同様の運用を行う方針です。

投資環境

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

米国債券市場

米国債券市場は、期前半は7月に発表された消費者物価指数(CPI)が事前予想を上回りましたが、パウエルFRB議長が足元のインフレ率の上昇は一時的なものとの見方を示したことが債券の買い材料となりました。期後半は継続的にCPIが上昇したことでインフレ懸念の広がりから金融政策の引き締め加速に対する警戒感が強まり債券が売られました。米国10年債利回りは前期末の1.37%から1.93%へ上昇しました。

米国10年国債利回りの推移



欧州債券市場

欧州債券市場は、期前半は5月にユーロ圏小売売上高が事前予想を上回る上昇となるなど、堅調な経済指標を背景に独国債が売られ独10年国債利回りがおよそ2年ぶり高水準となりました。その後は利回りの水準感から独国債が買われました。期後半は9月に欧州中央銀行(ECB)がパンデミック緊急購入プログラムの購入ペースの低減を決定したことを背景に独国債が売られました。その後も資源価格高騰を受けたインフレ懸念が強まる中、ECBによる金融政策の正常化前倒し観測を背景に独国債が売られました。独10年債利回りは前期末の-0.34%から上昇し0.21%で期末を迎えました。英国債券市場は、9月にイングランド銀行(BOE)が金融政策決定会合においてインフレ率が4%を超えるとの見通しを示すと早期利上げ観測の高まりから債券が売られました。BOEは12月と2月にそれぞれ0.15%と0.25%の利上げを実施しました。英10年債利回りは前期末の0.68%から上昇し1.41%となりました。

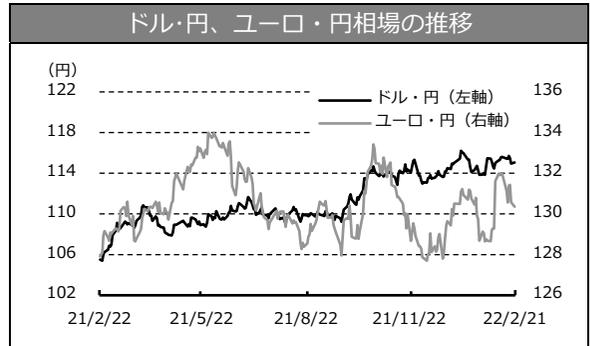
英独10年国債利回りの推移



為替市況

米ドル・円相場は、期前半はレンジ内での動きに留まりましたが、期後半、米国の金融緩和策の段階的縮小や早期利上げ期待を背景に米ドルが買われました。期末にかけては米国長期金利の上昇を背景とした円安ドル高とウクライナ情勢の緊迫化によるリスク回避の円買いの動きが交錯し方向感に欠ける展開となりました。前期末に105円台であった米ドル・円は115円台への円安ドル高となりました。

ユーロ・円相場は、期前半、独国債利回りが上昇したことに伴いユーロが円に対して強含みとなりましたが、その後は独国債利回りが低下へ転じるとユーロも円に対して売られる展開となりました。期後半は、ECBによる金融政策の正常化前倒し観測を背景に一時ユーロが対円で上昇したものの、上昇トレンドには至らずに売り戻されレンジ内での動きとなりました。前期末に127円台であったユーロ・円は130円台への円安ユーロ高となり当期末を迎えました。



運用の概況

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

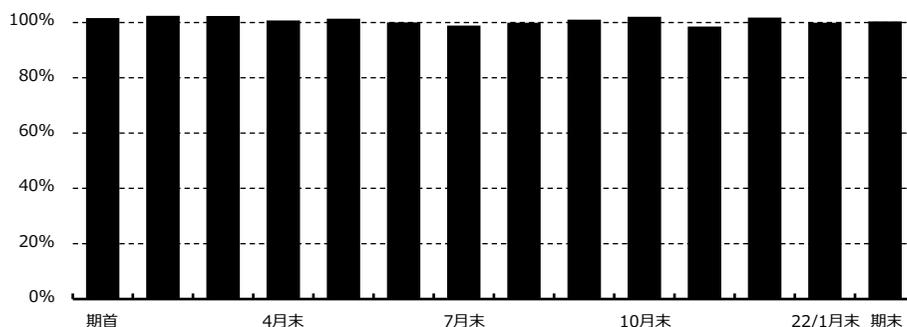
当ファンドは「外国債券インデックス・マザー・ファンド」(以下、マザーファンドといいます)受益証券を主な投資対象とし、実質的な組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行うことにより、中長期的にFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)の動きに連動した投資成果の獲得を目指して運用を行います。

マザーファンドは、日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等を主要投資対象とし、中長期的にFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行うことを基本的な運用方針としています。公社債への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

マザーファンドの組入状況

当期も、設定・解約に伴う一時的な増減を除き、マザーファンドを高位に組み入れました。

マザーファンド組入比率の推移



今後の運用方針

今後も引き続き、マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等に投資するとともに、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行うことで、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)に連動する投資成果を目指します。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2021年2月23日~2022年2月21日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	10,467円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	23円	0.219%	(a)信託報酬 = 期中の平均基準価額×信託報酬率 消費税は報告日の税率を採用しています。
(投信会社)	(18)	(0.176)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	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	5	0.045	(b)その他費用 = 期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.033)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び 資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.011)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	・その他は、LEI支払手数料、金銭信託手数料及び信託事務の処理等に要 するその他の諸費用
合 計	28円	0.264%	

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

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

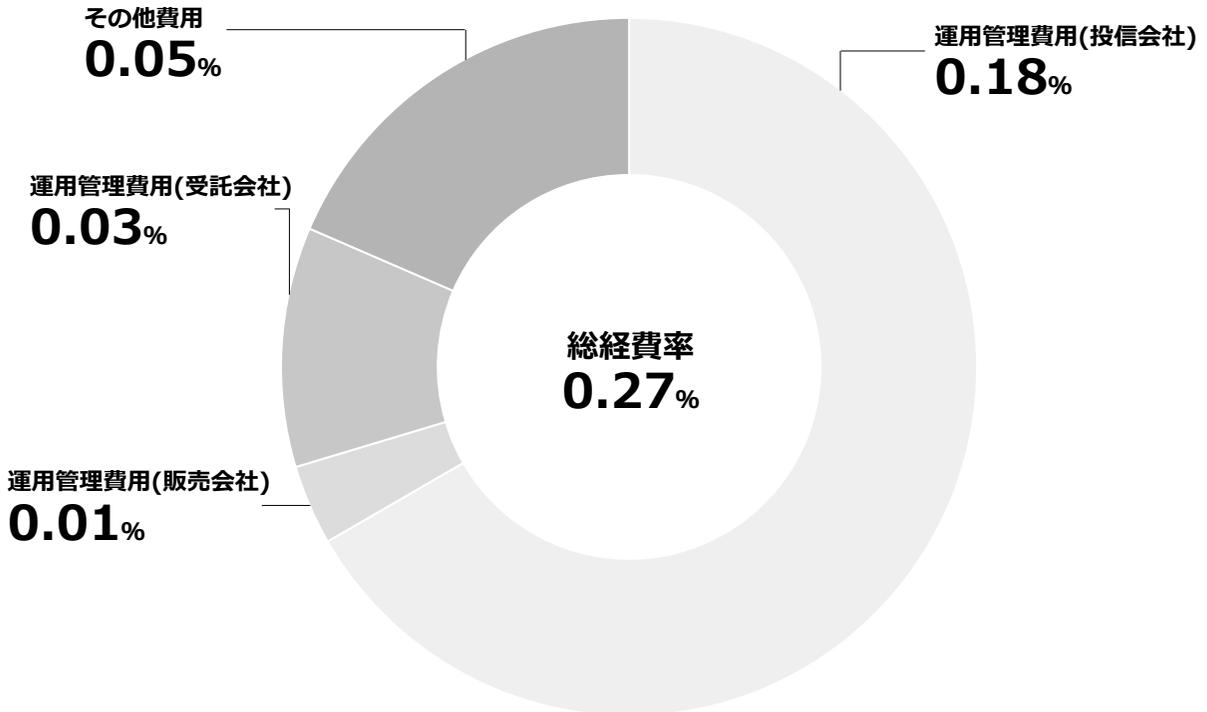
(注3) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)**は**0.27%**です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 費用はマザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 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。

◎売買および取引の状況('21年2月23日から'22年2月21日まで)

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国債券インデックス・マザー・ファンド	2,159,394	5,533,990	556,512	1,422,427

(注) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('21年2月23日から'22年2月21日まで)

○公社債(外国債券インデックス・マザー・ファンドにおける主要な売買銘柄)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 1.5% 23/3/31(アメリカ)	1,229,917	US TREASURY N/B 1.625% 22/11/15(アメリカ)	1,160,522
US TREASURY N/B 0.875% 26/6/30(アメリカ)	1,195,705	US TREASURY N/B 2% 22/11/30(アメリカ)	1,087,736
US TREASURY N/B 2.125% 24/3/31(アメリカ)	938,686	US TREASURY N/B 2% 22/2/15(アメリカ)	867,951
US TREASURY N/B 1.25% 31/8/15(アメリカ)	764,967	US TREASURY N/B 2.125% 24/3/31(アメリカ)	863,079
US TREASURY N/B 1.125% 31/2/15(アメリカ)	739,615	US TREASURY N/B 2% 25/2/15(アメリカ)	838,324
US TREASURY N/B 0.75% 26/3/31(アメリカ)	734,794	US TREASURY N/B 1.625% 22/8/31(アメリカ)	795,107
US TREASURY N/B 1.625% 31/5/15(アメリカ)	710,111	US TREASURY N/B 0.875% 26/6/30(アメリカ)	755,817
US TREASURY N/B 1.25% 28/5/31(アメリカ)	677,095	US TREASURY N/B 1.5% 23/3/31(アメリカ)	695,420
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.69% 26/8/12(中国)	636,241	US TREASURY N/B 2.375% 22/3/15(アメリカ)	645,466
US TREASURY N/B 2.375% 51/5/15(アメリカ)	596,569	US TREASURY N/B 0.75% 26/3/31(アメリカ)	627,856

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)で、外国公社債は各月末(決算日の属する月については決算日)の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金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

◎利害関係人との取引状況等('21年2月23日から'22年2月21日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 当決算時より利害関係人との為替取引における集計方法を変更しています。

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

◎組入資産の明細('22年2月21日現在)

○親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評価額
	千口	千口	千円
外国債券インデックス・マザー・ファンド	3,832,211	5,435,093	13,731,220

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外国債券インデックス・マザー・ファンド全体の口数は44,829,220千口です。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('22年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国債券インデックス・マザー・ファンド	13,731,220	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	58,706	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	13,789,926	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=115.06円、1カナダドル=90.31円、1メキシコペソ=5.6782円、1ユーロ=130.36円、1英ポンド=156.56円、1スウェーデンクローナ=12.24円、1ノルウェークローネ=12.83円、1デンマーククローネ=17.53円、1ポーランドズロチ=28.7749円、1オーストラリアドル=82.72円、1シンガポールドル=85.55円、1マレーシアリングット=27.4718円、1人民元=18.1996円、1イスラエルシエケル=35.8992円です。

(注2) 外国債券インデックス・マザー・ファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(113,378,568千円)の投資信託財産総額(114,088,893千円)に対する比率は99.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

('22年2月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	28,654,128,084
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,367,396
外国債券インデックス・マザー・ファンド(評価額)	13,731,220,033
未 収 入 金	14,896,540,655
(B) 負 債	14,974,166,726
未 払 金	14,948,001,892
未 払 解 約 金	12,246,060
未 払 信 託 報 酬	13,255,961
未 払 利 息	70
そ の 他 未 払 費 用	662,743
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	13,679,961,358
元 本	13,534,140,302
次 期 繰 越 損 益 金	145,821,056
(D) 受 益 権 総 口 数	13,534,140,302口
1万口当たり基準価額(C/D×10,000)	10,108円

(注) 期首元本額	8,888,796,114円
期中追加設定元本額	7,314,477,699円
期中一部解約元本額	2,669,133,511円

◎損益の状況

当期(自'21年2月23日 至'22年2月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	△ 24,226
支 払 利 息	△ 24,226
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 474,732,999
売 買 益	778,176,056
売 買 損	△1,252,909,055
(C) 信 託 報 酬 等	△ 25,495,287
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 500,252,512
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	141,698,792
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	504,374,776
(配 当 等 相 当 額)	(1,106,790,251)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 602,415,475)
(G) 計 (D+E+F)	145,821,056
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	145,821,056
追 加 信 託 差 損 益 金	504,374,776
(配 当 等 相 当 額)	(1,117,590,505)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 613,215,729)
分 配 準 備 積 立 金	527,921,336
繰 越 損 益 金	△ 886,475,056

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

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

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

(注5) 分配金の計算過程

A	費用控除後の配当等収益	210,158,586 円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0 円
C	収益調整金	1,117,590,505 円
D	分配準備積立金	317,762,750 円
E	分配対象収益(A+B+C+D)	1,645,511,841 円
F	分配対象収益(1万口当たり)	1,215 円
G	分配金	0 円
H	分配金(1万口当たり)	0 円

◎1万口当たり分配原資の内訳(税込み)

項 目	第6期 (2021年2月23日～ 2022年2月21日)
当期分配金	-円
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	1,215円

- (注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

外国債券インデックス・マザー・ファンド

第21期 運用報告書 (決算日2022年2月21日)

外国債券インデックス・マザー・ファンドの第21期の運用状況をご報告させていただきます。

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動した投資成果を目指して運用を行います。 ・ 公社債への投資は原則として高位を維持します。 ・ 外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	日本を除く世界主要国の国債、政府機関債など
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 公社債への投資割合には制限を設けません。 ・ 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		＜ベンチマーク＞ FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
17期('18年 2月20日)	22,339	3.0	22,520	3.0	98.8	-	172,418
18期('19年 2月20日)	22,809	2.1	22,997	2.1	98.9	-	145,994
19期('20年 2月20日)	24,348	6.7	24,550	6.8	98.8	-	178,554
20期('21年 2月22日)	24,865	2.1	25,103	2.3	99.0	-	139,557
21期('22年 2月21日)	25,264	1.6	25,509	1.6	99.6	-	113,258

(注1) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化しています。円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注2) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		＜ベンチマーク＞ FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) '21年 2月22日	24,865	-	25,103	-	99.0	-
2月末	24,791	△ 0.3	25,028	△ 0.3	99.1	-
3月末	25,337	1.9	25,584	1.9	99.1	-
4月末	25,329	1.9	25,581	1.9	98.7	-
5月末	25,661	3.2	25,911	3.2	99.1	-
6月末	25,628	3.1	25,882	3.1	99.2	-
7月末	25,804	3.8	26,057	3.8	98.9	-
8月末	25,801	3.8	26,053	3.8	99.0	-
9月末	25,621	3.0	25,875	3.1	99.0	-
10月末	26,177	5.3	26,426	5.3	99.1	-
11月末	25,886	4.1	26,134	4.1	98.9	-
12月末	26,047	4.8	26,298	4.8	99.1	-
'22年 1月末	25,601	3.0	25,848	3.0	99.1	-
(期末) '22年 2月21日	25,264	1.6	25,509	1.6	99.6	-

(注1) 騰落率は期首比です。

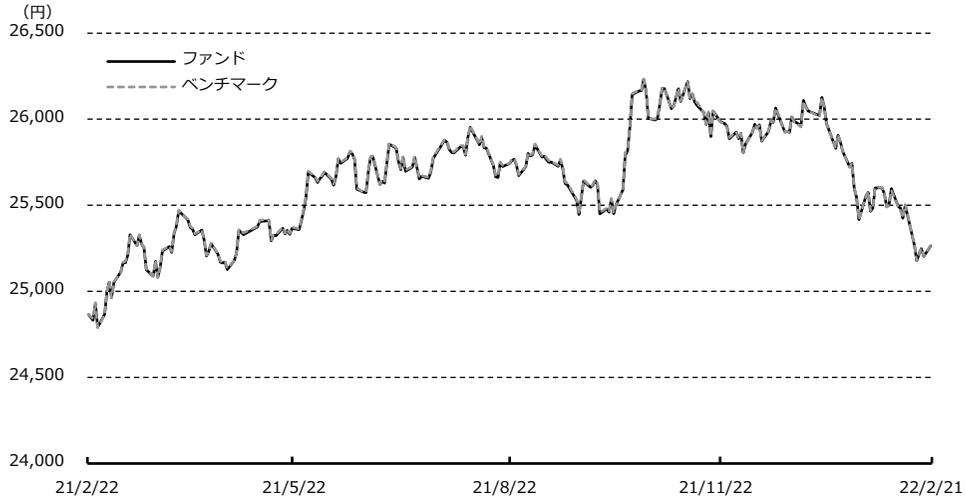
(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化しています。円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注3) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

当期の運用実績

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)で、前期末の基準価額にあわせて指数化しています。

当期末の基準価額は25,264円となり、前期末の24,865円に比べて399円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

【プラスの要因】

- 期前半にパウエル米連邦準備制度理事会(FRB)議長が足元のインフレ率の上昇は一時的なものとの見方を示したことが債券の買い材料となり基準価額の上昇に寄与しました。
- 期後半にFRBが金融緩和策の段階的縮小や早期利上げを実施するとの見方を背景に米国債の利回りが上昇し、日米金利差から円安ドル高となったことが基準価額の上昇に寄与しました。

【マイナスの要因】

- 世界的にインフレ上昇圧力が懸念される中、各国中央銀行が金融政策正常化へ向かうとの観測が債券利回りの上昇(債券価格の下落)につながり基準価額の下落に寄与しました。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+1.6%となり、ベンチマークの騰落率(+1.6%)とほぼ同水準となりました。主な要因は以下の通りです。

【プラスの要因】

- 設定解約に伴う信託財産留保金要因がプラスに寄与しました。設定解約に伴う債券の取引コストをカバーするという当初の目的が適正に機能したといえます。

【マイナスの要因】

- カストディフィー(保管費用等)の費用控除や債券の取引コストがマイナスに寄与しました。取引コストのマイナスは信託財産留保金により適正にカバーされています。

投資環境

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

米国債券市場

米国債券市場は、期前半は7月に発表された消費者物価指数(CPI)が事前予想を上回りましたが、パウエルFRB議長が足元のインフレ率の上昇は一時的なものとの見方を示したことが債券の買い材料となりました。期後半は継続的にCPIが上昇したことでインフレ懸念の広がりから金融政策の引き締め加速に対する警戒感が強まり債券が売られました。米国10年債利回りは前期末の1.37%から1.93%へ上昇しました。

米国10年国債利回りの推移



欧州債券市場

欧州債券市場は、期前半は5月にユーロ圏小売売上高が事前予想を上回る上昇となるなど、堅調な経済指標を背景に独国債が売られ独10年国債利回りがおよそ2年ぶり高水準となりました。その後は利回りの水準感から独国債が買われました。期後半は9月に欧州中央銀行(ECB)がパンデミック緊急購入プログラムの購入ペースの低減を決定したことを背景に独国債が売られました。その後も資源価格高騰を受けたインフレ懸念が強まる中、ECBによる金融政策の正常化前倒し観測を背景に独国債が売られました。独10年債利回りは前期末の-0.34%から上昇し0.21%で期末を迎えました。英国債券市場は、9月にイングランド銀行(BOE)が金融政策決定会合においてインフレ率が4%を超えるとの見通しを示すと早期利上げ観測の高まりから債券が売られました。BOEは12月と2月にそれぞれ0.15%と0.25%の利上げを実施しました。英10年債利回りは前期末の0.68%から上昇し1.41%となりました。

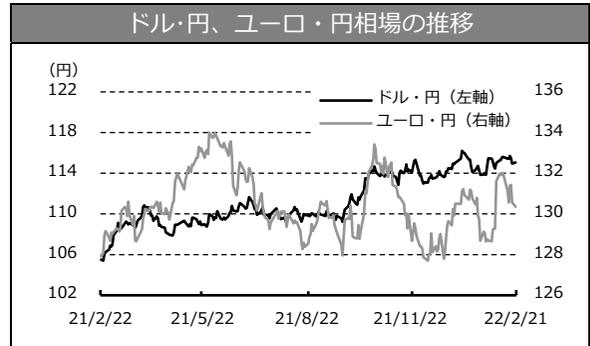
英独10年国債利回りの推移



為替市況

米ドル・円相場は、期前半はレンジ内での動きに留まりましたが、期後半、米国の金融緩和策の段階的縮小や早期利上げ期待を背景に米ドルが買われました。期末にかけては米国長期金利の上昇を背景とした円安ドル高とウクライナ情勢の緊迫化によるリスク回避の円買いの動きが交錯し方向感に欠ける展開となりました。前期末に105円台であった米ドル・円は115円台への円安ドル高となりました。

ユーロ・円相場は、期前半、独国内債利回りが上昇したことに伴いユーロが円に対して強含みとなりましたが、その後は独国内債利回りが低下へ転じるとユーロも円に対して売られる展開となりました。期後半は、ECBによる金融政策の正常化前倒し観測を背景に一時ユーロが対円で上昇したものの、上昇トレンドには至らずに売り戻されレンジ内での動きとなりました。前期末に127円台であったユーロ・円は130円台への円安ユーロ高となり当期末を迎えました。



運用の概況

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

当マザーファンドは、主として日本を除く世界主要先進国の国債、政府機関債を主な投資対象とし、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動する投資成果を目指した運用を行うことを基本的な運用方針としています。公社債への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

当期は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の収益率を捉える目的で、層化抽出法の発想に従って、ファンドの国別通貨別の配分や、各国別とファンド全体のデュレーション(金利感応度)、債券の満期構成などをベンチマークに合致させるように努めつつ、インデックス構成国の国債に分散投資しました。

インデックスの構成銘柄変更のタイミングに合わせて、各月末にファンドのリスク特性をベンチマークに合わせるべくリバランス(銘柄の入れ替え)を行うとともに、月中における資金流入出に対応した取引や、ファンドで受け取った利金の再投資も行いました。

組入銘柄数は、500銘柄前後で期を通じて安定的に運用を行いました。また、債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。

今後の運用方針

今後も引き続き、主として日本を除く世界主要先進国の国債、政府機関債などに投資することにより、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動する投資成果を目指します。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2021年2月23日~2022年2月21日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	25,640円	-	期中の平均基準価額です。
(a) その他費用 (保管費用)	8円 (8)	0.032% (0.031)	(a)その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	・ その他は、LEI支払手数料、金銭信託手数料及び信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	8円	0.032%	

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

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

◎売買および取引の状況('21年2月23日から'22年2月21日まで)

○公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券 千米ドル 174,803	千米ドル 243,646
	カナダ	国債証券 千カナダドル 10,947	千カナダドル 17,173
	メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 13,921	千メキシコペソ 60,229
	ユーロ	千ユーロ 15,135	千ユーロ 30,905
	ドイツ	国債証券 15,689	38,088
	イタリア	国債証券 14,872	38,805
	フランス	国債証券 2,868	6,346
	オランダ	国債証券 9,201	21,839
	スペイン	国債証券 2,696	8,952
	ベルギー	国債証券 2,708	5,782
	オーストリア	国債証券 794	2,259
	フィンランド	国債証券 733	2,968
	アイルランド	国債証券 千英ポンド 6,645	千英ポンド 24,384
	イギリス	国債証券 千スウェーデンクローナ 4,288	千スウェーデンクローナ 14,166
	スウェーデン	国債証券 千ノルウェークローネ 2,683	千ノルウェークローネ 5,115
	ノルウェー	国債証券 千デンマーククローネ 2,568	千デンマーククローネ 14,879
	デンマーク	国債証券 千ポーランドズロチ 7,903	千ポーランドズロチ 18,504
	ポーランド	国債証券 千オーストラリアドル 2,232	千オーストラリアドル 25,774
	オーストラリア	国債証券 千シンガポールドル 2,488	千シンガポールドル 3,865
シンガポール	国債証券 千マレーシアリングギット 3,512	千マレーシアリングギット 7,594	
マレーシア	国債証券 千人民元 55,184	千人民元 -	
中国	国債証券 千イスラエルシェケル 2,085	千イスラエルシェケル 7,685	
イスラエル	国債証券		

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。ただし、ユーロ建ての外国公社債は発行体の国籍によって区分しています。以下同じです。

(注4) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄(‘21年2月23日から’22年2月21日まで)

○公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 1.5% 23/3/31(アメリカ)	1,229,917	US TREASURY N/B 1.625% 22/11/15(アメリカ)	1,160,522
US TREASURY N/B 0.875% 26/6/30(アメリカ)	1,195,705	US TREASURY N/B 2% 22/11/30(アメリカ)	1,087,736
US TREASURY N/B 2.125% 24/3/31(アメリカ)	938,686	US TREASURY N/B 2% 22/2/15(アメリカ)	867,951
US TREASURY N/B 1.25% 31/8/15(アメリカ)	764,967	US TREASURY N/B 2.125% 24/3/31(アメリカ)	863,079
US TREASURY N/B 1.125% 31/2/15(アメリカ)	739,615	US TREASURY N/B 2% 25/2/15(アメリカ)	838,324
US TREASURY N/B 0.75% 26/3/31(アメリカ)	734,794	US TREASURY N/B 1.625% 22/8/31(アメリカ)	795,107
US TREASURY N/B 1.625% 31/5/15(アメリカ)	710,111	US TREASURY N/B 0.875% 26/6/30(アメリカ)	755,817
US TREASURY N/B 1.25% 28/5/31(アメリカ)	677,095	US TREASURY N/B 1.5% 23/3/31(アメリカ)	695,420
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.69% 26/8/12(中国)	636,241	US TREASURY N/B 2.375% 22/3/15(アメリカ)	645,466
US TREASURY N/B 2.375% 51/5/15(アメリカ)	596,569	US TREASURY N/B 0.75% 26/3/31(アメリカ)	627,856

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)で、外国公社債は各月末(決算日の属する月については決算日)の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金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

◎利害関係人との取引状況等(‘21年2月23日から’22年2月21日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 当決算時より利害関係人との為替取引における集計方法を変更しています。

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

◎組入資産の明細('22年2月21日現在)

○外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 額	評 価 額		組 入 率	うちBB格 以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年 以上	2年 以上	2年 未満
ア メ リ カ	千米ドル 466,190	千米ドル 470,126	千円 54,092,784	% 47.8	% -	% 21.7	% 16.6	% 9.5
カ ナ ダ	千カナダドル 24,100	千カナダドル 24,989	2,256,823	2.0	-	0.9	0.8	0.3
メ キ シ コ	千メキシコペソ 143,100	千メキシコペソ 146,337	830,932	0.7	-	0.5	0.1	0.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	54,600	62,823	8,189,646	7.2	-	4.4	1.7	1.1
イ タ リ ア	66,850	74,450	9,705,344	8.6	-	5.1	2.6	0.8
フ ラ ン ス	74,130	85,071	11,089,984	9.8	-	6.2	2.6	1.0
オ ラ ン ダ	13,850	15,775	2,056,512	1.8	-	1.3	0.4	0.1
ス ペ イ ン	43,480	49,486	6,451,090	5.7	-	3.5	1.5	0.7
ベルギー	16,270	19,131	2,493,926	2.2	-	1.7	0.4	0.1
オーストリア	10,720	12,191	1,589,261	1.4	-	0.9	0.5	0.1
フィンランド	4,830	5,077	661,879	0.6	-	0.4	0.2	0.0
アイルランド	6,210	6,704	874,035	0.8	-	0.5	0.2	0.0
イ ギ リ ス	千英ポンド 33,630	千英ポンド 42,256	6,615,727	5.8	-	4.7	0.8	0.3
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 24,350	千スウェーデンクローナ 26,483	324,156	0.3	-	0.1	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 22,200	千ノルウェークローネ 22,009	282,379	0.2	-	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 23,350	千デンマーククローネ 27,647	484,652	0.4	-	0.3	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 18,000	千ポーランドズロチ 17,892	514,852	0.5	-	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 20,660	千オーストラリアドル 21,056	1,741,768	1.5	-	1.2	0.3	0.0
シンガポール	千シンガポールドル 5,560	千シンガポールドル 5,844	500,038	0.4	-	0.3	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 20,270	千マレーシアリンギット 20,671	567,876	0.5	-	0.2	0.2	0.1
中 国	千人民元 54,800	千人民元 55,283	1,006,130	0.9	-	0.3	0.6	-
イスラエル	千イスラエルシェケル 12,470	千イスラエルシェケル 13,518	485,306	0.4	-	0.3	0.1	0.1
合 計	-	-	112,815,109	99.6	-	54.8	30.1	14.7

(注1) 外貨建金額は、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また、邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額(評価額)の比率です。

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

(注4) 金額の単位未満は切り捨てています。

○外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	6,300	6,329	728,219	2023/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,550	4,585	527,572	2026/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.75	1,450	1,793	206,369	2043/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	2,000	2,051	236,061	2046/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	500	654	75,308	2036/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.25	900	1,198	137,848	2030/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	4,900	4,931	567,405	2023/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	6,000	6,054	696,589	2023/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	8,000	8,122	934,538	2023/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	9,000	9,032	1,039,261	2023/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	5,800	5,835	671,466	2023/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	2,500	2,501	287,863	2023/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	4,000	4,080	469,534	2023/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	6.25	1,200	1,286	148,060	2023/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	5,500	5,593	643,632	2023/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,300	1,326	152,645	2023/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	5,000	4,998	575,075	2023/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	5,200	5,322	612,358	2023/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	5,000	5,015	577,030	2023/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	4,300	4,396	505,812	2023/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	4,000	4,047	465,651	2023/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	4,500	4,563	525,132	2023/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	3,600	3,652	420,299	2024/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	6,000	6,146	707,268	2024/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	7,000	7,087	815,456	2024/ 2/29
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	5,000	5,061	582,333	2024/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,500	4,543	522,765	2024/ 4/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	6,000	6,123	704,598	2024/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	3,000	3,029	348,550	2024/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	3,000	3,038	349,616	2024/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	8,300	8,453	972,680	2024/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	3,800	3,824	440,063	2024/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	5,200	5,265	605,861	2024/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	5,200	5,284	608,011	2024/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,500	2,540	292,301	2024/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	2,500	2,558	294,358	2025/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	5,000	5,044	580,446	2025/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	3,900	4,019	462,494	2025/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	3,500	3,596	413,847	2025/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	5,200	5,264	605,697	2025/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	2,900	2,993	344,466	2025/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,600	4,770	548,855	2025/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,500	4,533	521,673	2025/ 8/15

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	0.25	3,000	2,843	327,125	2025/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	4,300	4,483	515,862	2025/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	5,900	5,996	689,938	2025/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,800	4,989	574,055	2025/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	2,500	2,577	296,549	2025/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	3,500	3,607	415,058	2026/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	5,000	4,964	571,232	2026/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	3,000	3,078	354,173	2026/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	4,500	4,574	526,386	2026/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.75	1,200	1,149	132,203	2026/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	5,200	5,158	593,590	2026/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	4,000	3,840	441,884	2026/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	3,500	3,451	397,078	2026/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	3,500	3,431	394,876	2026/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,000	3,964	456,105	2026/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	1,800	1,723	198,346	2026/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,000	3,895	448,194	2026/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	2,000	1,969	226,614	2027/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	3,500	3,569	410,748	2027/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	4,200	4,310	495,937	2027/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	2,000	1,862	214,263	2027/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.375	3,500	3,232	371,956	2027/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,000	2,040	234,821	2027/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.375	4,200	3,866	444,856	2027/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	4,900	4,536	521,927	2027/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	3,400	3,467	398,997	2027/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	2,000	1,862	214,263	2027/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	3,300	3,068	353,104	2027/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	5,000	5,241	603,053	2028/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,700	4,522	520,397	2028/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,200	4,438	510,642	2028/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,700	4,516	519,636	2028/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	5,000	4,800	552,355	2028/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	5,000	5,291	608,784	2028/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	2,000	1,931	222,191	2028/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	3,200	3,442	396,094	2028/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	1,850	1,799	207,107	2028/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	4,500	4,342	499,648	2028/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	2,500	2,615	300,987	2029/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	2,500	2,578	296,672	2029/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	2,500	2,452	282,189	2029/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	2,100	2,077	239,077	2029/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	1,500	1,454	167,405	2030/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	4,200	3,788	435,908	2030/ 5/15

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	4,000	3,595	413,658	2030/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	6,500	5,954	685,108	2030/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	6,000	5,604	644,893	2031/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,500	4,383	504,401	2031/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	5,100	4,798	552,147	2031/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	5,000	4,750	546,534	2031/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	500	663	76,350	2038/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.5	600	712	81,958	2039/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.25	700	908	104,540	2039/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	750	988	113,717	2039/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	1,500	1,982	228,115	2040/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	2,000	1,644	189,174	2040/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	900	1,117	128,629	2040/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	4,550	3,725	428,634	2040/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.25	1,000	1,300	149,609	2040/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	3,000	2,562	294,832	2040/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.75	1,800	2,488	286,310	2041/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	2,300	2,138	246,009	2041/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,050	2,022	232,675	2041/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.75	800	981	112,934	2041/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	950	1,071	123,230	2041/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	2,000	1,895	218,110	2041/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	900	1,016	117,011	2042/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,400	1,491	171,629	2042/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	700	789	90,823	2043/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,700	1,845	212,319	2043/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	1,400	1,699	195,584	2043/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	1,500	1,826	210,121	2044/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,000	1,132	130,345	2044/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	2,000	2,045	235,297	2045/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,400	1,558	179,375	2045/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	2,000	2,186	251,576	2045/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,000	1,117	128,584	2045/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	1,200	1,175	135,267	2046/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,400	1,538	177,047	2046/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,000	1,125	129,442	2047/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,400	1,579	181,704	2047/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,500	1,622	186,734	2047/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,900	2,056	236,581	2047/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	550	624	71,870	2048/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	2,300	2,675	307,848	2048/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	2,700	3,073	353,645	2048/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.375	2,500	3,045	350,404	2048/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	2,800	3,202	368,517	2049/ 2/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	3,000	3,360	386,628	2049/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	1,000	992	114,228	2049/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	2,900	2,958	340,399	2049/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	2,840	2,672	307,508	2050/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	3,600	2,819	324,447	2050/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	4,500	3,637	418,503	2050/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	800	688	79,161	2050/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	4,850	4,430	509,779	2051/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	4,700	4,808	553,308	2051/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	600	564	64,990	2051/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	1,700	1,556	179,098	2051/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	400	523	60,210	2038/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	5.0	500	692	79,654	2037/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.0	2,000	2,325	267,532	2026/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	5.375	500	644	74,123	2031/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.125	300	369	42,504	2027/11/15
小計					54,092,784	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	900	1,144	103,317	2029/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	650	891	80,533	2037/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	630	622	56,205	2023/ 5/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	3,200	3,207	289,686	2023/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	1,400	1,420	128,316	2024/ 3/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,600	2,655	239,854	2024/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	3,400	3,468	313,272	2025/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,900	1,886	170,397	2026/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	300	289	26,128	2027/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	700	711	64,226	2028/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,000	1,915	173,000	2030/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,900	1,839	166,115	2031/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	600	747	67,468	2045/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	700	782	70,694	2048/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	2,000	1,932	174,478	2051/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	150	134	12,188	2053/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	570	651	58,811	2064/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	500	687	62,124	2033/ 6/ 1
小計					2,256,823	
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	11,000	10,964	62,259	2031/ 5/29
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	34,500	34,646	196,729	2023/12/ 7
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.0	15,000	15,837	89,926	2024/12/ 5
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5	23,600	23,355	132,615	2027/ 6/ 3
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	19,000	19,802	112,444	2029/ 5/31
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	7,500	7,435	42,218	2034/11/23

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.0	9,000	10,646	60,454	2036/11/20
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	10,000	10,467	59,436	2038/11/18
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	8,500	8,225	46,703	2042/11/13
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	5,000	4,956	28,142	2047/11/ 7
小計					830,932	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,700	2,769	361,013	2025/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	2,650	2,766	360,608	2025/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,400	1,424	185,746	2027/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,500	1,545	201,515	2027/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	1,000	1,581	206,116	2042/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	1,550	2,332	304,053	2046/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	350	357	46,613	2023/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,300	2,360	307,773	2023/ 5/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	4,800	4,989	650,465	2023/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	550	574	74,855	2024/ 5/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	2,150	2,225	290,153	2024/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	3,100	3,185	415,293	2026/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,200	1,220	159,059	2028/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,500	1,524	198,777	2029/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,600	1,595	207,937	2029/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,200	1,193	155,597	2030/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,500	1,493	194,686	2030/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,300	1,284	167,484	2031/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,250	1,230	160,395	2031/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,500	1,439	187,604	2035/ 5/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	1,100	1,617	210,921	2044/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,300	1,573	205,080	2048/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,900	1,673	218,168	2050/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	250	216	28,193	2052/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,400	1,831	238,780	2028/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.625	2,000	2,676	348,934	2028/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,850	2,865	373,501	2037/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	900	1,504	196,150	2039/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,000	1,561	203,496	2034/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,000	1,797	234,330	2040/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,300	1,930	251,631	2031/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	1,450	1,637	213,468	2024/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	850	1,269	165,529	2030/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5	1,000	1,356	176,877	2027/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,200	2,215	288,828	2026/ 8/15
(イタリア)						
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,500	1,723	224,655	2026/ 3/ 1

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イタリア)						
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,800	2,249	293,181	2037/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,200	1,610	209,966	2034/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.25	800	1,034	134,849	2026/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0	1,700	1,958	255,372	2023/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,000	1,411	184,017	2039/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.25	1,800	2,306	300,704	2029/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	1,200	1,671	217,911	2033/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	1,500	2,060	268,603	2031/ 5/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.95	1,500	1,520	198,247	2023/ 3/15
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	2,800	2,998	390,929	2023/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.65	700	708	92,321	2023/10/15
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	2,000	2,176	283,666	2024/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.85	2,250	2,330	303,825	2024/ 5/15
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	1,800	1,954	254,734	2024/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.35	1,700	1,693	220,725	2025/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	2,000	2,269	295,909	2025/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,300	2,369	308,882	2025/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	2,700	2,831	369,117	2025/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	2,600	2,684	349,903	2026/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,500	1,523	198,581	2026/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2	1,700	1,800	234,766	2027/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.05	300	315	41,080	2027/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	3,600	3,769	491,412	2028/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,900	2,312	301,401	2028/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8	1,100	1,206	157,231	2028/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	800	889	115,920	2029/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	1,700	1,959	255,411	2030/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.35	1,000	984	128,395	2030/ 4/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	1,700	1,697	221,224	2030/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	1,050	977	127,409	2031/ 4/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6	1,000	900	117,448	2031/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	1,600	1,585	206,638	2032/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.45	1,000	1,060	138,292	2033/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.35	800	925	120,605	2035/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	1,400	1,436	187,287	2036/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.95	900	1,002	130,747	2038/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,400	1,996	260,264	2040/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8	970	900	117,370	2041/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,350	1,931	251,794	2044/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	900	1,049	136,750	2046/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7	600	637	83,127	2047/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.45	800	962	125,474	2048/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.85	750	962	125,513	2049/ 9/ 1

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イタリア)						
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.45	900	898	117,096	2050/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	580	490	63,992	2051/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8	700	710	92,579	2067/ 3/ 1
(フランス)						
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,800	2,916	380,140	2041/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,310	2,391	311,801	2060/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	350	352	45,936	2023/ 3/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	2,800	2,882	375,733	2023/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	302	39,396	2024/ 3/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	2,400	2,540	331,189	2024/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,900	2,959	385,841	2025/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	2,720	3,118	406,486	2026/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,800	2,854	372,111	2026/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	3,850	4,413	575,377	2027/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	2,500	2,575	335,793	2028/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	2,400	2,469	321,965	2028/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,200	2,220	289,487	2029/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,300	2,223	289,915	2029/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,200	2,568	334,887	2030/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,500	2,384	310,796	2030/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,300	1,222	159,309	2031/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,500	1,580	206,013	2034/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,350	2,469	321,982	2036/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,500	1,714	223,538	2039/ 6/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,100	1,011	131,902	2040/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,400	1,679	218,898	2048/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,400	1,507	196,520	2050/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	100	86	11,317	2053/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,700	2,550	332,444	2035/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,800	2,461	320,871	2029/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	2,100	3,213	418,890	2032/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	2,400	2,943	383,692	2025/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	2,300	2,389	311,496	2025/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,500	2,711	353,493	2031/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	1,800	2,606	339,811	2045/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	800	1,189	155,088	2038/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	1,200	1,327	173,107	2023/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,400	2,456	320,192	2055/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	3,700	3,995	520,788	2023/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	3,000	3,166	412,738	2024/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	2,400	2,416	315,023	2026/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,050	1,196	156,001	2066/ 5/25

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(オランダ)						
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	800	1,288	167,995	2042/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	850	1,276	166,400	2037/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	900	929	121,226	2023/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,400	1,480	192,938	2024/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	800	811	105,823	2025/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,500	1,536	200,347	2026/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	1,100	1,142	148,875	2027/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	850	883	115,236	2028/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	450	451	58,832	2029/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	500	488	63,668	2030/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	650	628	81,956	2031/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	800	977	127,398	2033/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	366	47,727	2038/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	520	518	67,583	2040/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	900	1,366	178,183	2047/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	530	441	57,504	2052/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	900	1,187	154,811	2028/ 1/15
(スペイン)						
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.4	1,500	1,583	206,487	2023/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4	2,000	2,159	281,493	2023/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.8	1,800	1,975	257,474	2024/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8	400	434	56,659	2024/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	2,600	2,795	364,391	2024/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	1,650	1,728	225,332	2025/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.65	1,600	1,842	240,127	2025/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3	2,100	2,186	285,037	2026/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,900	1,993	259,917	2027/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	600	628	81,867	2027/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4	1,400	1,462	190,688	2028/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4	1,400	1,461	190,569	2028/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	1,200	1,255	163,618	2029/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6	1,200	1,178	153,650	2029/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,050	1,017	132,680	2030/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.95	1,500	1,624	211,719	2030/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1	2,000	1,834	239,161	2031/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.35	1,160	1,298	169,266	2033/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.85	1,300	1,374	179,134	2035/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7	1,300	1,983	258,631	2041/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	250	222	29,046	2042/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.15	650	1,082	141,060	2044/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7	900	1,076	140,348	2048/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	820	666	86,884	2050/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	250	189	24,739	2071/10/31

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(スペイン)						
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.15	1,600	1,711	223,082	2025/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9	750	927	120,847	2046/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2	1,400	1,930	251,682	2037/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9	1,400	2,165	282,330	2040/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.9	1,800	2,238	291,798	2026/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.15	1,100	1,418	184,877	2028/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.45	700	942	122,881	2066/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	1,100	1,494	194,783	2029/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	1,100	1,601	208,820	2032/ 7/30
(ベルギー)						
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	600	622	81,094	2023/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6	1,200	1,282	167,125	2024/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	1,270	1,309	170,688	2025/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,000	1,188	154,926	2026/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	800	827	107,923	2027/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	550	569	74,243	2028/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	750	779	101,645	2029/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1	790	766	99,914	2030/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,050	1,092	142,431	2031/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	700	935	121,987	2032/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	280	298	38,943	2033/ 4/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	450	568	74,154	2034/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	400	430	56,094	2037/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9	400	459	59,878	2038/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4	240	214	27,999	2040/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	850	1,322	172,375	2041/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	470	725	94,545	2045/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	550	599	78,135	2047/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	550	609	79,501	2050/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	410	517	67,523	2057/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.15	300	379	49,442	2066/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.65	160	116	15,122	2071/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,500	1,990	259,516	2028/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,000	1,524	198,710	2035/ 3/28
(オーストリア)						
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	600	622	81,103	2023/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	1,300	1,368	178,373	2024/10/21
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2	950	995	129,815	2025/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.85	450	541	70,605	2026/ 3/15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	1,000	1,033	134,682	2026/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	750	774	100,911	2028/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	500	505	65,926	2029/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	500	482	62,916	2030/ 2/20

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(オーストリア)						
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	480	457	59,662	2031/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4	450	543	70,840	2034/ 5/23
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	250	212	27,741	2040/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.15	300	443	57,866	2044/ 6/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	480	547	71,320	2047/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	200	189	24,711	2051/ 3/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8	220	416	54,356	2062/ 1/26
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	200	223	29,091	2086/11/ 2
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1	280	375	48,956	2117/ 9/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.85	170	124	16,237	2120/ 6/30
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.15	900	1,344	175,239	2037/ 3/15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	740	988	128,900	2027/ 7/15
(フィンランド)						
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	190	194	25,363	2023/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	280	294	38,428	2024/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	403	52,566	2024/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	430	439	57,296	2026/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	120	122	15,986	2027/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	400	465	60,655	2028/ 7/ 4
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	150	152	19,845	2028/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	220	222	29,028	2029/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	288	37,568	2030/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	280	286	37,389	2031/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	150	144	18,808	2031/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.125	300	317	41,361	2034/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	280	257	33,507	2036/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	150	135	17,705	2040/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.625	265	360	46,946	2042/ 7/ 4
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.375	160	182	23,744	2047/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	155	125	16,336	2052/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	600	685	89,339	2025/ 7/ 4
(アイルランド)						
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.55	70	63	8,341	2041/ 4/22
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.4	500	585	76,296	2025/ 3/13
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	300	332	43,315	2037/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9	120	125	16,381	2023/ 3/20
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	100	93	12,180	2031/10/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4	300	281	36,642	2035/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	520	541	70,540	2028/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	900	937	122,147	2026/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1	500	523	68,296	2029/ 5/15

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(アイルランド)						
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3	350	368	48,064	2033/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.35	650	696	90,784	2031/ 3/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	380	405	52,864	2050/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	420	501	65,318	2045/ 2/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4	800	926	120,721	2030/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4	300	323	42,138	2024/ 3/18
小計					43,111,681	
(イギリス)			千英ポンド	千英ポンド		
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,230	1,995	312,429	2049/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.5	1,000	1,527	239,109	2042/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.5	1,100	1,476	231,203	2034/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	650	923	144,530	2039/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.0	800	1,423	222,832	2060/ 1/22
UK GILT BOND	国債証券	5.0	1,500	1,666	260,917	2025/ 3/ 7
UK GILT BOND	国債証券	2.25	2,300	2,334	365,551	2023/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	2.0	800	820	128,515	2025/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	1.5	1,200	1,214	190,131	2026/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	850	1,226	191,995	2040/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	3.5	1,300	1,790	280,263	2045/ 1/22
UK GILT BOND	国債証券	3.75	1,120	1,741	272,578	2052/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,000	1,345	210,679	2036/ 3/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.75	1,400	1,799	281,778	2030/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	6.0	500	654	102,433	2028/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	0.375	300	276	43,355	2030/10/22
UK GILT BOND	国債証券	0.875	900	873	136,790	2029/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.625	1,300	1,332	208,645	2028/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.625	650	743	116,385	2071/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.0	1,050	1,044	163,585	2024/ 4/22
UK GILT BOND	国債証券	1.75	800	843	132,119	2049/ 1/22
UK GILT BOND	国債証券	1.75	1,100	1,202	188,227	2057/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	2.5	780	1,086	170,168	2065/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	2.75	1,200	1,244	194,783	2024/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	3.5	700	1,233	193,177	2068/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,500	2,335	365,705	2046/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,500	1,905	298,375	2032/ 6/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,400	1,633	255,816	2027/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	800	1,399	219,094	2055/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.75	700	1,035	162,156	2038/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	0.25	650	585	91,603	2031/ 7/31
UK GILT BOND	国債証券	1.75	950	976	152,816	2037/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	1.125	600	561	87,969	2039/ 1/31
小計					6,615,727	

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		%	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	千円	
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	5,000	5,124	62,722	2026/11/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	8,100	8,309	101,711	2023/11/13
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	250	267	3,276	2025/ 5/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	4,200	4,257	52,109	2028/ 5/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	3,000	3,041	37,225	2029/11/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	3,800	5,482	67,111	2039/ 3/30
小計					324,156	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	3,000	2,949	37,844	2026/ 2/19
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	4,000	4,103	52,650	2024/ 3/14
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	3,900	3,856	49,473	2027/ 2/17
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	5,300	5,188	66,564	2029/ 9/ 6
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.375	2,200	2,081	26,708	2030/ 8/19
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	3,800	3,829	49,138	2023/ 5/24
小計					282,379	
(デンマーク)			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,000	2,065	36,214	2023/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	4,100	4,364	76,508	2025/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	4,000	4,064	71,244	2027/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	5,200	5,267	92,333	2029/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	6,100	10,135	177,675	2039/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,950	1,749	30,676	2052/11/15
小計					484,652	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	5,000	5,037	144,946	2023/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	3,400	3,347	96,337	2025/ 7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	3,000	2,846	81,896	2026/ 7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	4,200	4,705	135,411	2029/ 4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,400	1,955	56,260	2030/10/25
小計					514,852	
(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		
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	200	211	17,459	2023/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	2,000	2,065	170,897	2024/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	1,200	1,259	104,161	2025/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	1,150	1,261	104,344	2026/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,800	2,048	169,425	2027/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	300	312	25,815	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	1,000	1,011	83,650	2028/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	900	937	77,539	2028/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	450	483	40,025	2029/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,200	2,253	186,415	2030/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	2,350	2,123	175,621	2030/12/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	710	633	52,411	2031/11/21

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,100	1,909	157,930	2032/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,250	1,525	126,158	2033/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	400	415	34,398	2035/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	450	488	40,391	2039/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	550	552	45,698	2041/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	550	568	47,027	2047/ 3/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	750	591	48,897	2051/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	350	404	33,496	2037/ 4/21
小計					1,741,768	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	880	951	81,442	2027/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	1,000	1,022	87,485	2023/ 7/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.375	1,200	1,235	105,698	2025/ 6/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.875	700	749	64,076	2030/ 9/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.375	350	396	33,879	2033/ 9/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.375	320	330	28,279	2039/ 7/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	350	385	32,952	2042/ 4/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	360	398	34,124	2046/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.875	400	375	32,098	2050/ 3/ 1
小計					500,038	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.502	1,000	1,003	27,565	2027/ 5/31
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.065	2,700	2,545	69,940	2050/ 6/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.48	4,200	4,266	117,195	2023/ 3/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.955	5,000	5,158	141,705	2025/ 9/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9	2,500	2,565	70,482	2026/11/30
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.498	1,100	1,160	31,878	2030/ 4/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.935	1,500	1,615	44,379	2043/ 9/30
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.736	1,550	1,596	43,857	2046/ 3/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.921	720	759	20,871	2048/ 7/ 6
小計					567,876	
(中国)			千人民元	千人民元		
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.69	35,100	35,368	643,692	2026/ 8/12
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.02	9,200	9,331	169,820	2031/ 5/27
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.89	10,500	10,583	192,616	2031/11/18
小計					1,006,130	
(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		
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	2,800	2,856	102,538	2023/11/30
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,800	1,871	67,170	2025/ 8/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	2,400	2,553	91,685	2027/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,700	1,829	65,666	2028/ 9/28
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,800	1,749	62,809	2030/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	850	1,274	45,754	2042/ 1/31

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル) ISRAEL FIXED BOND	国債証券	% -	千イスラエルシケル 1,120	千イスラエルシケル 1,383	千円 49,681	2047/ 3/31
小計					485,306	
合計					112,815,109	

- (注1) 外貨建金額は、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また、邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('22年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 112,815,109	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,273,784	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	114,088,893	100.0

- (注1) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=115.06円、1カナダドル=90.31円、1メキシコペソ=5.6782円、1ユーロ=130.36円、1英ポンド=156.56円、1スウェーデンクローナ=12.24円、1ノルウェークローネ=12.83円、1デンマーククローネ=17.53円、1ポーランドズロチ=28.7749円、1オーストラリアドル=82.72円、1シンガポールドル=85.55円、1マレーシアリンギット=27.4718円、1人民元=18.1996円、1イスラエルシケル=35.8992円です。
 (注2) 当期末における外貨建純資産(113,378,568千円)の投資信託財産総額(114,088,893千円)に対する比率は99.4%です。
 (注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

('22年2月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	114,964,042,095
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	509,282,832
公 社 債 (評 価 額)	112,815,109,040
未 収 入 金	875,299,060
未 収 利 息	745,402,426
前 払 費 用	18,948,737
(B) 負 債	1,705,920,723
未 払 金	1,481,384,572
未 払 解 約 金 息	224,535,783
そ の 他 未 払 費 用	281
そ の 他 未 払 費 用	87
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	113,258,121,372
元 本	44,829,220,968
次 期 繰 越 損 益 金	68,428,900,404
(D) 受 益 権 総 口 数	44,829,220,968口
1万口当たり基準価額 (C / D × 10,000)	25,264円

- (注1) 期首元本額 56,125,021,105円
 期中追加設定元本額 7,492,685,110円
 期中一部解約元本額 18,788,485,247円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペビーフアンド別内訳は、次の通りです。

ステート・ストリートDC外国債券インデックス・オープン	6,525,734,988円
バランスファンドVA50B<適格機関投資家限定>	6,334,376,233円
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン (高格ヘッジあり)	5,435,093,427円
世界国債タムスブレッド・プレミア戦略ファンド/為替ヘッジ付<適格機関投資家限定>	3,896,322,199円
4資産バランス40VA<適格機関投資家限定>	3,408,874,554円
外国債券インデックス・ファンド/為替ヘッジ付 (年金1)<適格機関投資家限定>	2,727,903,184円
バランスファンドVA35A<適格機関投資家限定>	2,375,871,421円
バランスファンドVA25A<適格機関投資家限定>	2,140,003,570円
世界分散ファンドVA25A<適格機関投資家限定>	1,464,119,127円
バランスファンドVA37.5A<適格機関投資家限定>	1,128,658,937円
グローバルバランス40VA2<適格機関投資家限定>	990,434,150円
外国債券バシッブ・ファンド<適格機関投資家限定>	945,432,342円
外国債券インデックス・ファンドVA3<適格機関投資家限定>	916,323,583円
AMC/ステート・ストリートリスクバジェット型/ランス・オープン (ステイブル)	864,844,189円
4資産インデックスバランスVA20<適格機関投資家限定>	838,619,218円
4資産バランス30VA<適格機関投資家限定>	796,702,791円
4資産バランス20VA<適格機関投資家限定>	696,774,062円
外国債券インデックス・ファンドA/為替ヘッジ付<適格機関投資家限定>	600,045,110円
債券マルチ・ファクター戦略ファンド (年金)<適格機関投資家限定>	565,394,934円
バランスファンドVA25B<適格機関投資家限定>	560,225,202円
プレックス資産配分戦略ファンド<適格機関投資家限定>	278,379,509円
TaDRISKバジェット型マルチ配分戦略ファンド (ステイブル) 年金<適格機関投資家限定>	193,067,286円
外国債券インデックス・ファンド (年金)<適格機関投資家限定>	159,210,423円

◎損益の状況

当期 (自 '21年2月23日 至 '22年2月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	2,851,886,362
受 取 利 息	2,853,776,451
支 払 利 息	△ 1,890,089
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 140,735,864
売 買 益	7,337,617,061
売 買 損	△ 7,478,352,925
(C) そ の 他 費 用	△ 43,263,299
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,667,887,199
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	83,432,267,004
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,638,863,456
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 29,310,117,255
(H) 計 (D + E + F + G)	68,428,900,404
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	68,428,900,404

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

バランスファンドVA30B<適格機関投資家限定>	131,144,952円
TaDRISKバジェット型マルチ配分戦略ファンド (ステイブル) <適格機関投資家限定>	127,780,936円
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	103,024,464円
グローバル4資産30VA<適格機関投資家限定>	93,357,417円
世界バランス60VA<適格機関投資家限定>	85,830,664円
外国債券インデックス・ファンドVA1<適格機関投資家限定>	78,290,488円
バランスファンドVA40C<適格機関投資家限定>	74,144,512円
グローバルバランス40VA3<適格機関投資家限定>	63,125,976円
グローバル4資産45VA<適格機関投資家限定>	56,178,677円
4資産バランス30VA2<適格機関投資家限定>	40,736,429円
4資産インデックスバランスVA50<適格機関投資家限定>	29,466,570円
ステート・ストリートDCグローバル債券インデックス・オープン	27,752,805円
バランスファンドVA75A<適格機関投資家限定>	25,724,700円
世界バランス40VA<適格機関投資家限定>	19,489,997円
グローバルバランス50VA<適格機関投資家限定>	12,858,043円
バランスファンドVA40B<適格機関投資家限定>	5,901,645円
バランスファンドVA50A<適格機関投資家限定>	4,039,197円
バランスファンドVA20A<適格機関投資家限定>	2,022,530円
バランスファンドVA35B<適格機関投資家限定>	1,874,506円
バランスファンドVA50C<適格機関投資家限定>	1,522,649円
バランスファンドVA30A<適格機関投資家限定>	1,477,413円
グローバルバランス40VA<適格機関投資家限定>	984,013円
バランスファンドVA40A<適格機関投資家限定>	81,946円

■ PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund-C (JPY,Hedged)

● ファンドの概要

運用会社	Pacific Investment Management Company LLC
運用方針	安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	主として日本を除く世界の債券等に投資します。
組入制限	<p>債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の65%以上とします。</p> <p>投資する公社債は原則として取得時においてBBB-格相当以上の格付けを取得しているものに限り、投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてAA-格相当以上に維持します。</p> <p>平均デュレーションは、原則としてベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本円、円ヘッジ））±2年の範囲で調整します。</p>

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「PIMCO BERMUDA TRUST IV Annual Report June 30, 2022」の情報を基に掲載しています。

PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund – C (JPY,Hedged)

● 損益の状況(2022年2月18日～2022年6月30日)

(Amounts in thousands)	PIMCO Global Bond Strategy Fund
Investment Income:	
Interest, net of foreign taxes*	\$ 1,922
Total Income	1,922
Expenses:	
Advisory fees - S (JPY)	331 ⁽¹⁾
Management fees - C (JPY Hedged)	19 ⁽²⁾
Interest expense	3
Miscellaneous expense	1
Total Expenses	354
Net Investment Income	1,568
Net Realized Gain (Loss):	
Investments in securities, net of foreign taxes*	(2,604)
Investments in Affiliates	0
Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments	(3,128)
Over the counter financial derivative instruments	(1,337)
Foreign currency	(259)
Net Realized Gain (Loss)	(7,328)
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):	
Investments in securities	(17,427)
Investments in Affiliates	0
Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments	(1,974)
Over the counter financial derivative instruments	922
Foreign currency assets and liabilities	(125)
Net Change in Unrealized (Depreciation)	(18,604)
Net (Loss)	(25,932)
Net (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	\$ (24,364)
* Foreign taxes	\$ 3

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

⁽¹⁾ Period from July 26, 2021 (inception date) to June 30, 2022.

⁽²⁾ Period from February 18, 2022 (inception date) to June 30, 2022.

●投資明細表(2022年6月30日現在)

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 111.1%		
AUSTRALIA 3.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%		
Santos Finance Ltd. 3.649% due 04/29/2031	100	85
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 2.2%		
AFG Trust 1.599% due 03/10/2053	AUD 686	466
Bluestone Sapphire XXV 2.094% due 09/21/2053	439	298
Firstmac Mortgage Funding Trust 2.329% due 12/10/2044	133	92
Firstmac Mortgage Funding Trust No.4 1.831% due 02/19/2053	727	491
La Trobe Financial Capital Markets Trust 1.743% due 01/14/2053	575	380
Liberty PRIME 1.800% due 01/25/2053	612	414
Pepper I-Prime Trust 1.685% due 07/15/2053	476	323
Pepper Residential Securities Trust No.30 1.785% due 01/15/2063	573	389
Pepper Residential Securities Trust No.31 1.688% due 04/23/2063	166	114
RedZed Trust 1.640% due 06/09/2053	357	242
Resimac Premier 1.623% due 02/13/2053	683	463
Securitized Australian Mortgage Trust 1.811% due 02/20/2046	58	39
		3,721
SOVEREIGN ISSUES 1.4%		
Australia Government Bond 3.250% due 04/21/2029	3,300	2,233
South Australian Government Financing Authority 1.750% due 05/24/2032	100	55
Treasury Corp. of Victoria 4.250% due 12/20/2032	100	69
		2,357
Total Australia (Cost \$6.955)		6,163
BERMUDA 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Bacardi Ltd. 4.700% due 05/15/2028	100	99
Total Bermuda (Cost \$98)		99
CANADA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Province of Ontario 7.500% due 02/07/2024	CAD 800	660
Total Canada (Cost \$701)		660

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
CAYMAN ISLANDS 2.7%		
ASSET-BACKED SECURITIES 1.9%		
AMMC CLO 20 Ltd. 1.914% due 04/17/2029	352	348
Anchorage Capital CLO 9 Ltd. 2.184% due 07/15/2032	500	488
Ares XXXIX CLO Ltd. 2.094% due 04/18/2031	500	488
HERA Commercial Mortgage Ltd. 2.662% due 02/18/2038	200	197
LoanCore Issuer Ltd. 2.329% due 01/17/2037	500	486
Mountain View CLO LLC 2.084% due 01/16/2031	500	490
Nassau Ltd. 2.194% due 10/15/2029	227	225
Vibrant CLO IV Ltd. 2.183% due 07/20/2032	500	486
		3,208
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd. 4.600% due 03/27/2024 (a)	800	803
Sands China Ltd. 5.125% due 08/08/2025	300	252
5.400% due 08/08/2028	200	154
Tencent Holdings Ltd. 3.975% due 04/11/2029	200	190
		1,399
Total Cayman Islands (Cost \$4.852)		4,607
CHILE 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Chile Government International Bond 2.450% due 01/31/2031	600	513
2.550% due 01/27/2032	400	341
Total Chile (Cost \$966)		854
CHINA 3.9%		
SOVEREIGN ISSUES 3.9%		
China Development Bank 3.400% due 01/08/2028	CNY 4,300	656
4.040% due 04/10/2027	3,500	549
4.040% due 07/06/2028	10,600	1,673
China Government International Bond 2.370% due 01/20/2027	2,600	384
2.850% due 06/04/2027	750	113
3.010% due 05/13/2028	9,300	1,408
3.390% due 03/16/2050	900	135
3.530% due 10/18/2051	700	109
3.720% due 04/12/2051	7,800	1,260
3.810% due 09/14/2050	1,500	242
		6,529
Total China (Cost \$6.595)		

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
DENMARK 4.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.1%		
Jyske Reallredit A/S 1.000% due 10/01/2050	DKK 2,547	281
1.500% due 10/01/2050	125	14
1.500% due 10/01/2053	298	34
2.000% due 10/01/2050	8	1
Nordea Kredit Reallreditaktieselskab 1.000% due 10/01/2050	2,752	305
1.500% due 10/01/2050	1,265	144
1.500% due 10/01/2053	398	45
2.000% due 10/01/2050	17	2
2.500% due 10/01/2047	5	1
Nyireddit Reallredit A/S 1.000% due 10/01/2050	3,986	429
1.000% due 10/01/2053	98	11
1.500% due 10/01/2050	389	44
1.500% due 10/01/2053	12,536	1,391
2.000% due 10/01/2050	223	28
3.000% due 10/01/2047	3	1
3.000% due 10/01/2053	21,700	2,851
Reallredit Danmark A/S 1.000% due 10/01/2050	984	108
1.000% due 10/01/2053	198	21
1.500% due 10/01/2053	10,371	1,142
2.500% due 04/01/2036	27	4
2.500% due 04/01/2047	8	1
Total Denmark (Cost \$8.541)		6,858
FRANCE 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
BNP Paribas S.A. 2.871% due 04/19/2032	700	579
5.198% due 01/10/2030	200	200
7.000% due 08/16/2028 (a)(b)	200	190
		969
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
France Government Bond 0.750% due 05/25/2052	EUR 720	478
2.000% due 05/25/2048	864	827
		1,305
Total France (Cost \$3,114)		2,274
GERMANY 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Deutsche Bank AG 1.750% due 11/19/2030	100	86
3.035% due 05/28/2032 (h)	400	317
3.547% due 09/18/2031	300	251
3.961% due 11/26/2025	200	194
Total Germany (Cost \$1,003)		848
HONG KONG 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Lenovo Group Ltd. 3.421% due 11/02/2030	200	170
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 4.150% due 04/18/2023	200	199

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Total Hong Kong (Cost \$410)	\$	369
INDONESIA 0.1% SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Indonesia Government International Bond 5.125% due 01/15/2045	€ 200	192
Total Indonesia (Cost \$251)		192
IRELAND 1.8% ASSET-BACKED SECURITIES 1.7%		
Accunia European CLO I DAC 0.950% due 07/15/2030	EUR 90	93
Aurium CLO IV DAC 0.730% due 01/16/2031	300	308
Cairn CLO IV DAC 0.600% due 04/30/2031	200	206
Carlyle Euro CLO DAC 0.690% due 08/15/2032	500	507
Contego CLO IV DAC 0.640% due 01/23/2030	100	103
Harvest CLO XXII DAC 0.650% due 01/15/2032	200	203
Invesco Euro CLO I DAC 0.650% due 07/15/2031	200	203
Jubilee CLO XI DAC 0.610% due 04/15/2030	200	207
OCP Euro CLO DAC 0.880% due 09/22/2034	500	506
Palmer Square European Loan Funding DAC 0.780% due 04/15/2031	554	572
		2,908
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
AerCap Ireland Capital DAC 2.450% due 10/29/2026	€ 200	174
Total Ireland (Cost \$3,565)		3,082
ISRAEL 0.3% SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Israel Government International Bond 2.750% due 07/03/2030	300	279
3.375% due 01/15/2050	200	162
Total Israel (Cost \$540)		441
ITALY 0.2% CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
AMCO - Asset Management Co. SpA 1.500% due 07/17/2023	EUR 100	105
UniCredit SpA 5.459% due 06/30/2035	€ 200	162
		267
SOVEREIGN ISSUES 0.0%		
Italy Buoni Poliennali del Tesoro 2.800% due 03/01/2067	EUR 46	38

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Total Italy (Cost \$381)	\$	305
JAPAN 1.8% CORPORATE BONDS & NOTES 1.6%		
East Japan Railway Co. 0.773% due 09/15/2034	EUR 100	79
1.104% due 09/15/2039	100	73
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2.309% due 07/20/2032	€ 400	326
3.407% due 03/07/2024	150	149
3.741% due 03/07/2029	200	190
Nippon Life Insurance Co. 5.000% due 10/18/2042	400	401
Nissan Motor Co. Ltd. 2.652% due 03/17/2026	EUR 100	98
3.201% due 09/17/2028	100	93
4.345% due 09/17/2027	€ 300	276
4.810% due 09/17/2030	400	356
Nomura Holdings, Inc. 2.172% due 07/14/2028	400	337
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 4.436% due 04/02/2024 (a)	300	300
		2,678
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Japan Government International Bond 0.700% due 06/20/2051	¥ 53,000	343
Total Japan (Cost \$3,545)		3,021
LUXEMBOURG 0.0% CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%		
Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 3.125% due 11/17/2023	EUR 200	89
Total Luxembourg (Cost \$237)		89
MALAYSIA 0.0% SOVEREIGN ISSUES 0.0%		
Malaysia Government International Bond 4.736% due 03/15/2046	MYR 200	44
4.893% due 06/08/2038	100	23
Total Malaysia (Cost \$78)		67
MULTINATIONAL 0.2% CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Delta Air Lines, Inc. 4.750% due 10/20/2028	€ 300	284
Total Multinational (Cost \$332)		284
NETHERLANDS 0.4% CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
ING Groep NV 4.550% due 10/02/2028	200	195
4.875% due 05/18/2029 (a)(b)	200	164
JT International Financial Services BV 3.875% due 09/28/2028	200	193
		552

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.1%		
Dutch Property Finance BV 0.235% due 07/28/2058	EUR 95	98
Total Netherlands (Cost \$708)		650
NORWAY 0.0% SOVEREIGN ISSUES 0.0%		
Norway Government Bond 1.750% due 03/13/2025	NOK 600	59
Total Norway (Cost \$74)		59
PERU 0.2% SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Peru Government International Bond 5.940% due 02/12/2029	PEN 700	168
6.350% due 08/12/2028	100	25
6.950% due 08/12/2031	400	100
Total Peru (Cost \$407)		293
QATAR 0.3% CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Qatar Energy 3.125% due 07/12/2041	€ 300	236
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Qatar Government International Bond 4.625% due 06/02/2046	200	199
Total Qatar (Cost \$560)		435
ROMANIA 0.0% SOVEREIGN ISSUES 0.0%		
Romania Government International Bond 3.875% due 10/29/2035	EUR 100	78
Total Romania (Cost \$110)		78
SAUDI ARABIA 0.5% CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Saudi Arabian Oil Co. 2.250% due 11/24/2030	€ 400	341
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Saudi Government International Bond 3.625% due 03/04/2028	300	297
4.500% due 10/26/2046	200	183
		480
Total Saudi Arabia (Cost \$917)		821
SINGAPORE 1.1% CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
BOC Aviation Ltd. 3.500% due 01/31/2023	200	200
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Singapore Government Bond 1.625% due 07/01/2031	SGD 900	579
2.875% due 07/01/2029	1,400	1,005
		1,584

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Total Singapore (Cost \$1,962)	\$	1,784
SOUTH KOREA 1.5% SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
Korea Treasury Bond		
1.250% due 03/10/2026	KRW 936,000	665
2.125% due 08/10/2027	1,070,300	770
2.375% due 12/10/2027	270,000	196
2.625% due 08/10/2028	1,220,400	892
5.500% due 12/10/2029	69,400	60
Total South Korea (Cost \$3,073)		2,583
SPAIN 1.1% SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Spain Government Bond		
1.250% due 10/31/2030	EUR 190	184
1.450% due 04/30/2029	780	787
1.450% due 10/31/2071	387	233
3.450% due 07/30/2066	530	577
Total Spain (Cost \$2,438)		1,781
SUPRANATIONAL 0.2% SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
European Investment Bank		
0.500% due 07/21/2023	AUD 300	200
0.500% due 08/10/2023	200	133
Total Supranational (Cost \$423)		333
SWITZERLAND 1.5% CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%		
Credit Suisse AG		
6.500% due 08/08/2023 (a)	\$ 1,300	1,303
Credit Suisse Group AG		
4.194% due 04/01/2031	500	443
UBS AG		
7.625% due 08/17/2022 (a)	550	552
UBS Group AG		
2.859% due 08/15/2023	300	300
Total Switzerland (Cost \$2,735)		2,598
THAILAND 0.1% SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Thailand Government Bond		
1.585% due 12/17/2035	THB 11,200	257
Total Thailand (Cost \$310)		257
UNITED ARAB EMIRATES 0.3% CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
DAE Suluk (DIFC) Ltd.		
3.750% due 02/15/2026	\$ 200	190
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Abu Dhabi Government International Bond		
3.875% due 04/16/2050	400	356

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Total United Arab Emirates (Cost \$659)	\$	546
UNITED KINGDOM 7.3% CORPORATE BONDS & NOTES 2.3%		
Barclays Bank PLC		
7.625% due 11/21/2022 (a)	\$ 400	404
Barclays PLC		
3.650% due 03/16/2025	400	392
7.125% due 06/15/2025 (a)(b)	GBP 200	234
7.750% due 09/15/2023 (a)(b)	\$ 200	197
HSBC Holdings PLC		
1.750% due 07/24/2027	GBP 200	218
2.804% due 05/24/2032	\$ 200	164
4.750% due 07/04/2029 (a)(b)	EUR 200	176
5.250% due 09/16/2022 (a)(b)	200	207
6.000% due 09/29/2023 (a)(b)	200	207
6.000% due 05/22/2027 (a)(b)	\$ 200	180
Imperial Brands Finance PLC		
3.500% due 07/26/2026	300	281
NatWest Group PLC		
4.445% due 05/08/2030	300	283
5.076% due 01/27/2030	200	196
Standard Chartered PLC		
1.456% due 01/14/2027	400	353
7.750% due 04/02/2023 (a)(b)	200	198
Weir Group PLC		
2.200% due 05/13/2026	300	264
		3,954
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 2.0%		
Avon Finance No.2 PLC		
2.014% due 09/20/2048	GBP 448	542
Canada Square Funding PLC		
2.024% due 06/17/2058	91	109
Euroseal PLC		
0.000% due 12/15/2044	EUR 300	307
Finsbury Square PLC		
1.565% due 12/16/2071	GBP 486	581
Havismoor Mortgages		
1.703% due 05/25/2053	162	197
Lanebrook Mortgage Transaction PLC		
1.111% due 07/20/2058	98	116
London Wall Mortgage Capital PLC		
1.351% due 05/15/2051	177	212
Pierpont BTL PLC		
1.592% due 12/22/2053	195	232
Polaris PLC		
1.730% due 12/23/2058	94	113
Tovd Point Mortgage Funding Auburn 14 PLC		
1.883% due 05/20/2045	423	512
Tovd Point Mortgage Funding Granite4 PLC		
1.605% due 10/20/2051	49	59
Tower Bridge Funding PLC		
1.763% due 11/20/2063	94	113
Trinity Square PLC		
1.300% due 07/15/2059	161	194
Twin Bridges PLC		
1.893% due 03/12/2055	92	109
		3,396

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
SOVEREIGN ISSUES 3.0%		
United Kingdom Gilt		
1.250% due 07/22/2027	GBP 2,600	3,057
4.250% due 12/07/2040	1,347	2,020
		5,077
Total United Kingdom (Cost \$14,465)		12,427
UNITED STATES 40.6% ASSET-BACKED SECURITIES 1.8%		
Credit Acceptance Auto Loan Trust		
1.370% due 07/16/2029	\$ 700	690
Landmark Funding Trust		
2.000% due 04/20/2032	700	602
Mariner Finance Issuance Trust		
2.100% due 11/20/2036	700	618
Navient Private Education Refi Loan Trust		
2.120% due 01/15/2069	60	56
Navient Student Loan Trust		
2.774% due 03/25/2066	531	524
SMB Private Education Loan Trust		
1.600% due 09/15/2054	587	535
		3,025
CORPORATE BONDS & NOTES 6.2%		
AbbVie, Inc.		
3.200% due 11/21/2029	300	276
AES Corp.		
2.450% due 01/15/2031	200	161
Amgen, Inc.		
3.350% due 02/22/2032	300	275
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.		
5.550% due 01/23/2049	100	102
AT&T, Inc.		
2.250% due 02/01/2032	50	41
3.550% due 09/15/2055	118	89
Aviation Capital Group LLC		
4.125% due 08/01/2025	100	95
5.500% due 12/15/2024	100	99
Bank of America Corp.		
2.687% due 04/22/2032	300	252
3.384% due 04/02/2026	400	388
3.419% due 12/20/2028	415	387
4.571% due 04/27/2033	500	487
Black Hills Corp.		
2.500% due 06/15/2030	100	84
Boeing Co.		
2.750% due 02/01/2026	50	47
3.600% due 05/01/2034	100	80
3.625% due 02/01/2031	50	43
Boston Scientific Corp.		
4.125% due 09/20/2030	300	262
British Airways 2018-1 Class A Pass-Through Trust		
1.425% due 09/20/2031	76	69
Broadcom, Inc.		
2.450% due 02/15/2031	50	40
3.419% due 04/15/2033	100	83
3.468% due 04/15/2034	300	245
4.150% due 04/15/2032	300	271
4.300% due 11/15/2032	46	44

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Charter Communications Operating LLC								
3.850% due 04/01/2061	\$ 24	\$ 16						
3.900% due 06/01/2052	24	17						
3.950% due 06/30/2062	150	101						
4.400% due 12/01/2061	150	108						
Citigroup, Inc.								
2.572% due 06/03/2031 (h)	500	421						
2.976% due 11/05/2030	100	87						
3.070% due 02/24/2028	600	557						
Comcast Corp.								
2.937% due 11/01/2056	131	91						
Dell International LLC								
6.020% due 06/15/2026	100	104						
Energy Transfer LP								
5.300% due 04/01/2044	50	43						
5.400% due 10/01/2047	100	88						
6.000% due 06/15/2048	138	130						
Essential Utilities, Inc.								
3.351% due 04/15/2050	36	27						
Eversy Metro, Inc.								
2.250% due 06/01/2030	100	86						
Goldman Sachs Group, Inc.								
0.555% due 04/30/2024	EUR 100	105						
1.250% due 02/07/2029	100	90						
2.383% due 07/21/2032	\$ 200	162						
2.615% due 04/22/2032	100	83						
3.615% due 03/15/2028	500	474						
3.691% due 06/05/2028	200	190						
HCA, Inc.								
4.125% due 06/15/2029	100	91						
4.500% due 02/15/2027	500	481						
Hyundai Capital America								
0.800% due 04/03/2023	100	98						
JPMorgan Chase & Co.								
2.522% due 04/22/2031	250	213						
2.580% due 04/22/2032	200	168						
2.738% due 10/15/2030	100	87						
2.863% due 01/25/2033	300	258						
4.080% due 04/26/2026	500	494						
4.323% due 04/26/2028	600	591						
Las Vegas Sands Corp.								
3.900% due 08/08/2029	100	82						
Mid-America Apartments LP								
3.600% due 06/01/2027	100	96						
Mileage Plus Holdings LLC								
6.500% due 06/20/2027	200	197						
Morgan Stanley								
1.512% due 07/20/2027	200	176						
2.943% due 01/21/2033	300	257						
4.210% due 04/20/2028	500	489						
Nissan Motor Acceptance Co. LLC								
2.000% due 03/09/2026	300	280						
Oracle Corp.								
2.950% due 04/01/2030	100	85						
3.950% due 03/25/2051 (h)	100	74						
4.100% due 03/25/2061 (h)	80	57						
Pacific Gas & Electric Co.								
3.150% due 01/01/2026	100	92						
3.250% due 06/01/2031	200	162						
Santander Holdings USA, Inc.								
4.500% due 07/17/2025	\$ 200	\$ 198						
Southern California Edison Co.								
3.600% due 02/01/2045	50	38						
3.650% due 06/01/2051	100	78						
Southern California Gas Co.								
2.550% due 02/01/2030	400	354						
Southern Co.								
3.700% due 04/30/2030	100	93						
Spirit AeroSystems, Inc.								
4.600% due 06/15/2028	23	17						
T-Mobile USA, Inc.								
3.300% due 02/15/2051	126	92						
3.600% due 11/15/2060	326	238						
United Airlines 2019-2 Class A Pass-Through Trust								
2.900% due 05/01/2028	90	80						
United Airlines 2019-2 Class AA Pass-Through Trust								
2.700% due 05/01/2032	91	78						
United Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust								
5.875% due 10/15/2027	41	40						
VMware, Inc.								
2.200% due 08/15/2031	100	79						
4.700% due 05/15/2030	100	97						
Wells Fargo & Co.								
2.393% due 06/02/2028	200	179						
2.572% due 02/11/2031	100	86						
3.526% due 03/24/2028	300	284						
3.584% due 05/22/2028	100	95						
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.								
3.200% due 06/15/2025	300	286						
WP Carey, Inc.								
4.000% due 02/01/2025	100	99						
		13,919						
MORTGAGE BACKED SECURITIES 1.8%								
Adjustable Rate Mortgage Trust								
2.925% due 09/25/2035 (c)	12	10						
Alternative Loan Trust								
6.000% due 04/25/2037 (c)	119	62						
Banc of America Funding Trust								
3.461% due 01/20/2047 (c)	17	16						
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust								
2.535% due 10/25/2033	8	7						
2.744% due 11/25/2034	5	5						
2.817% due 02/25/2034	2	2						
2.846% due 05/25/2034	20	18						
2.995% due 05/25/2034	20	19						
3.003% due 05/25/2033	32	31						
3.048% due 07/25/2033	10	10						
Bear Stearns Alternative-A Trust (c)								
2.994% due 01/25/2036	151	148						
3.066% due 02/25/2036	30	24						
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust								
2.999% due 12/26/2046 (c)	14	12						
BSREP Commercial Mortgage Trust								
2.275% due 08/15/2038	500	481						
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.								
2.190% due 09/25/2035	27	27						
3.790% due 09/25/2035	17	17						
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust								
1.985% due 02/20/2036 (c)	\$ 13	\$ 10						
1.991% due 02/20/2036 (c)	30	29						
2.204% due 04/25/2035	5	5						
2.264% due 03/25/2035	50	43						
2.711% due 11/25/2034	27	26						
3.571% due 08/25/2034 (c)	1	1						
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC								
1.744% due 07/25/2037	200	141						
CS First Boston Mortgage-Backed Pass-Through Certificates								
2.593% due 07/25/2033	1	1						
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust								
2.132% due 08/19/2045	4	4						
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust								
3.213% due 08/25/2035 (c)	8	6						
Freddie Mac Multifamily Structured Pass-Through Certificates								
3.600% due 01/25/2029	200	201						
GMACM Mortgage Loan Trust								
3.589% due 11/19/2035 (c)	6	6						
Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates								
2.684% due 10/25/2033	1	1						
GSR Mortgage Loan Trust								
2.880% due 03/25/2033	5	4						
HarborView Mortgage Loan Trust								
3.217% due 07/19/2035 (c)	7	5						
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust								
3.016% due 12/25/2034	9	9						
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust								
3.723% due 03/15/2050	100	98						
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust								
3.694% due 03/15/2050	100	98						
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust								
2.812% due 01/16/2037	100	95						
JPMorgan Mortgage Trust								
2.203% due 11/25/2033	11	11						
2.496% due 02/25/2035	7	7						
2.947% due 07/25/2035	25	24						
Lehman Asset-Backed Securities Mortgage Loan Trust								
1.714% due 06/25/2037	24	17						
Long Beach Mortgage Loan Trust								
2.184% due 10/25/2034	39	36						
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust								
1.764% due 12/15/2030	47	45						
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust								
2.277% due 02/25/2033	16	15						
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust								
3.102% due 11/15/2049	100	95						
Morgan Stanley Capital I Trust								
3.530% due 06/15/2050	100	97						
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust								
2.549% due 10/25/2035	20	13						
Ready Capital Mortgage Financing LLC								

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust		
1.754% due 05/25/2037 (c)	\$ 332	\$ 284
Sequoia Mortgage Trust		
2.602% due 04/20/2035	7	7
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
2.064% due 05/25/2037	29	26
2.513% due 04/25/2034	17	16
2.543% due 02/25/2034	14	14
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
2.044% due 05/25/2036	47	38
2.295% due 03/19/2034	8	8
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust		
2.562% due 04/25/2035	6	6
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
2.244% due 01/25/2045	7	7
2.368% due 03/25/2033	65	63
2.462% due 03/25/2034	44	44
3.220% due 06/25/2033	8	8
		3,057
MUNICIPAL BONDS & NOTES 0.2%		
Illinois, Electric Agency Revenue Bonds, Series 2009		
6.832% due 02/01/2035	200	229
STRUCTURED NOTES 0.2%		
JPMorgan Structured Products BV		
6.375% due 04/19/2032	IDR 5,922,000	376
U.S. GOVERNMENT AGENCIES 14.0%		
Fannie Mae		
2.287% due 02/01/2036	\$ 21	21
4.000% due 12/01/2025	11	12
4.000% due 02/01/2026	25	25
4.000% due 06/01/2048	37	37
4.000% due 09/01/2048	66	66
4.500% due 06/01/2038	49	50
6.000% due 12/01/2037	7	8
Fannie Mae, TBA (d)		
3.000% due 08/01/2052	8,800	8,190
3.500% due 08/01/2052	8,200	7,879
4.000% due 08/01/2052	6,900	6,794
Freddie Mac		
6.000% due 12/01/2033	81	84
6.000% due 04/15/2036	92	100
Ginnie Mae		
3.000% due 04/20/2047	169	162
3.500% due 01/20/2048	187	183
5.000% due 02/15/2039	84	89
		23,700
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 14.4%		
Treasury Inflation Protected Securities		
0.750% due 02/15/2045 (e)(k)	333	299
U.S. Treasury Bonds		
1.625% due 11/15/2050	1,132	797
1.875% due 02/15/2041	6,150	4,826
1.875% due 11/15/2051	600	450
2.000% due 11/15/2041	300	238
2.250% due 02/15/2052	300	247
2.375% due 02/15/2042	1,800	1,527
2.500% due 02/15/2045	134	114
2.875% due 05/15/2043	1	1
2.875% due 05/15/2052	400	378
3.625% due 08/15/2043	221	228
4.375% due 05/15/2041	237	271

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
U.S. Treasury Notes		
0.375% due 04/30/2025	\$ 50	\$ 46
2.750% due 08/31/2023	7,000	6,985
2.750% due 02/28/2025	8,000	7,945
		24,352
Total United States (Cost \$73,384)		68,658
SHORT-TERM INSTRUMENTS 34.2%		
REPURCHASE AGREEMENTS (i) 10.0%		
		16,918
TIME DEPOSITS 0.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.250% due 07/01/2022	AUD 36	25
0.250% due 07/01/2022	NZD 148	92
1.060% due 07/01/2022	\$ 3	3
Bank of Nova Scotia		
0.580% due 07/04/2022	CAD 190	148
1.060% due 07/01/2022	\$ 5	5
BNP Paribas Bank		
11.200% due 07/01/2022	CHF 26	27
10.780% due 07/01/2022	EUR 106	111
10.730% due 07/01/2022	DKK 4	1
0.370% due 07/04/2022	HKD 7	1
0.520% due 07/01/2022	GBP 3	4
Brown Brothers Harriman & Co.		
10.360% due 07/01/2022	¥ 3	0
0.005% due 07/01/2022	SEK 3	0
0.070% due 07/01/2022	NOK 3	0
Citibank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	\$ 18	18
DBS Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	16	16
HSBC Bank PLC		
10.780% due 07/01/2022	EUR 37	39
0.520% due 07/01/2022	GBP 43	52
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	\$ 37	37
MUFG Bank Ltd.		
10.360% due 07/01/2022	¥ 2,627	19
Royal Bank of Canada		
1.060% due 07/01/2022	\$ 2	2
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
10.780% due 07/01/2022	EUR 102	107
10.360% due 07/01/2022	¥ 2,231	16
1.060% due 07/01/2022	\$ 16	16
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
10.780% due 07/01/2022	EUR 12	12
10.360% due 07/01/2022	¥ 10,254	75
0.520% due 07/01/2022	GBP 5	6
1.060% due 07/01/2022	\$ 35	35
The Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd.		
0.370% due 07/04/2022	HKD 252	32
0.650% due 07/01/2022	SGD 224	161
		1,060
JAPAN TREASURY BILLS 18.3%		
10.184% due 09/29/2022 (f)	¥ 310,000	2,283
10.147% due 09/20/2022 (g)	530,000	3,903
10.138% due 08/08/2022 (f)	250,000	1,840

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
10.122% due 08/15/2022 (f)	¥ 170,000	1,252
10.121% due 08/22/2022 (f)	280,000	2,061
10.119% due 08/01/2022 (f)	170,000	1,251
10.115% due 07/25/2022 (g)	220,000	1,620
10.106% due 08/29/2022 (g)	1,100,000	8,099
10.098% due 07/11/2022 (f)	160,000	1,178
10.094% due 09/12/2022 (f)	690,000	5,080
10.062% due 07/04/2022 (f)	320,000	2,355
		30,922
U.S. TREASURY BILLS (f) 5.3%		
0.634% due 07/19/2022	\$ 4,000	3,998
0.652% due 07/05/2022	3,000	3,000
0.737% due 07/12/2022	1,900	1,899
		8,897
Total Short-Term Instruments (Cost \$59,501)		57,797
Total Investments in Securities 111.0% (Cost \$203,890)	\$	187,842
Financial Derivative Instruments (j)(l) 0.7% (Cost or Premiums, net \$(97))		1,170
Other Assets and Liabilities, net (11.7%)		(19,778)
Net Assets 100.0%	\$	169,236

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
 (a) Contingent convertible security.
 (b) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
 (c) Security is in default.
 (d) When-issued security.
 (e) Principal amount of security is adjusted for inflation.
 (f) Coupon represents a yield to maturity.
 (g) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

(h) RESTRICTED SECURITIES:

Issuer Description	Coupon	Maturity Date	Acquisition Date	Cost	Market Value	Market Value as Percentage of Net Assets
Citigroup, Inc.	2.572%	06/03/2031	06/09/2022	\$ 428	\$ 421	0.25%
Deutsche Bank AG	3.035%	05/28/2032	07/27/2021	414	317	0.19%
Oracle Corp.	3.950%	03/25/2051	07/27/2021	111	74	0.04%
Oracle Corp.	4.100%	03/25/2061	04/15/2021	89	57	0.03%
Total Restricted Securities				\$ 1,042	\$ 869	0.51%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(i) REPURCHASE AGREEMENTS:

Counterparty	Lending Rate	Settlement Date	Maturity Date	Principal Amount	Collateralized By	Collateral Received, at Value	Repurchase Agreements, at Value	Repurchase Agreement Proceeds to be Received ⁽¹⁾
BPS	(0.560%)	06/10/2022	09/08/2022	EUR 4,800	Belgium Government Bond 2.150% due 06/22/2066			
SAL	1.480%	06/30/2022	07/01/2022	\$ 11,900	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0.750% due 07/15/2028 U.S. Treasury Notes 3.000% due 06/30/2024	\$ (5,029) (12,137)	\$ 5,018 11,900	\$ 5,011 11,901
Total Repurchase Agreements						\$ (17,166)	\$ 16,918	\$ 16,912

SHORT SALES:

Counterparty	Description	Coupon	Maturity Date	Principal Amount	Proceeds	Payable for Short Sales
BOS	Fannie Mae, TBA	2.000%	08/01/2052	\$ 5,840	\$ (5,064)	\$ (5,065)
BOS	Fannie Mae, TBA	2.500%	08/01/2052	520	(467)	(467)
Total Short Sales (3.3%)					\$ (5,531)	\$ (5,532)

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of June 30, 2022:

Counterparty	Repurchase Agreement Proceeds to be Received	Payable for Reverse Repurchase Agreements	Payable for Sale-Buyback Transactions	Payable for Short Sales	Total Borrowings and Other Financing Transactions	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ⁽²⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 5,011	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 5,011	\$ (5,150)	\$ (139)
SAL	11,901	0	0	0	11,901	(12,137)	(236)
Master Securities Forward Transactions Agreement							
BOS	0	0	0	(5,532)	(5,532)	0	(5,532)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 16,912	\$ 0	\$ 0	\$ (5,532)			

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2022 was \$423 at a weighted average interest rate of 0.034%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

(i) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED**FUTURES CONTRACTS:**

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
Australia Government 3-Year Bond September Futures	Short	09/2022	104	\$ (6)	\$ 0	\$(35)
Australia Government 10-Year Bond September Futures	Long	09/2022	21	(6)	11	0
Canada Government 10-Year Bond September Futures	Long	09/2022	22	(67)	11	0
Euro-Bobl 5-Year Note September Futures	Long	09/2022	15	(11)	31	0
Euro-BTP 10-Year Bond September Futures	Long	09/2022	32	(90)	98	0
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	Short	09/2022	42	179	0	(158)
Euro-Bund 30-Year Bond September Futures	Long	09/2022	4	(57)	29	0
Euro-DAT 10-Year Bond September Futures	Long	09/2022	1	(2)	3	0
Euro-Schatz 2-Year Note September Futures	Long	09/2022	63	(23)	42	0
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2022	4	4	0	(2)
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Short	09/2022	6	4	0	(3)
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2022	29	(17)	20	0
U.S. Treasury 20-Year Bond September Futures	Short	09/2022	1	1	0	(1)
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Long	09/2022	17	(20)	16	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Long	09/2022	5	(18)	5	0
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt September Futures	Long	09/2022	7	(35)	16	0
Total Futures Contracts				\$ (154)	\$ 282	\$ (199)

SWAP AGREEMENTS:**CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾**

Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at June 30, 2022 ⁽²⁾	Notional Amount ⁽³⁾	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
							Asset	Liability
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2026	1.142%	\$ 200	\$ (1)	(5)	\$ 0	\$ 0
Boeing Co.	1.000%	12/20/2026	2.445%	300	(17)	(16)	0	0
British Telecommunications PLC	1.000%	12/20/2028	1.799%	EUR 100	(5)	(3)	0	(1)
					\$ (23)	\$ (24)	\$ 0	\$ (1)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

Index/Tranches	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount ⁽³⁾	Market Value ⁽⁴⁾	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
						Asset	Liability
CDX.IIG-37 Index	1.000%	12/20/2031	\$ 1,080	\$ (23)	(19)	\$ 0	\$ 0
CDX.IIG-38 Index	1.000%	06/20/2027	7,800	0	(92)	0	(2)
CDX.IIG-38 Index	1.000%	06/20/2032	4,100	(106)	(54)	0	(1)
iTraxx Europe Series 37 Index	1.000%	06/20/2027	EUR 1,000	(9)	(11)	0	(3)
				\$ (138)	\$ (176)	\$ 0	\$ (6)

INTEREST RATE SWAPS

Pay/Receive	Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
								Asset	Liability
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	0.900%	03/10/2024	CAD	600	(20)	(20)	\$ 1	\$ 0
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	1.000%	06/16/2026		1,200	(86)	(47)	2	0
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	1.900%	12/18/2029		3,350	(286)	(293)	12	0
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	2.200%	12/18/2049		550	(107)	(97)	3	0
Receive	3-Month Canadian Bank Bill	1.750%	06/17/2050		20	(5)	(6)	0	0
Pay ⁽⁵⁾	3-Month FRA New Zealand Bank Bill	4.000%	06/14/2024	NZD	10,600	(18)	(1)	8	0
Pay	3-Month FRA New Zealand Bank Bill	1.250%	12/15/2024		6,900	(265)	(214)	11	0
Pay	3-Month FRA New Zealand Bank Bill	3.750%	06/15/2027		1,000	(8)	(2)	3	0
Receive	3-Month SEK-STIBOR	0.750%	03/21/2023	SEK	2,000	1	4	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2024	\$	2,400	81	154	0	(2)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.665%	01/12/2029		1,900	(146)	(146)	13	0
Pay	6-Month Australian Bank Bill	2.131%	01/11/2032	AUD	400	(42)	(42)	1	0
Pay	6-Month Australian Bank Bill	2.100%	01/18/2032		1,200	(129)	(103)	4	0
Pay	6-Month EURIBOR	0.500%	12/15/2026	EUR	460	(24)	(40)	6	0
Pay	6-Month EURIBOR	0.650%	04/12/2027		1,050	(54)	(42)	13	0
Pay	6-Month EURIBOR	0.650%	05/11/2027		800	(43)	(35)	11	0

INTEREST RATE SWAPS (Cont.)

Pay/Receive	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/Depreciation	Variation Margin	
							Asset	Liability
Pay ⁽¹⁾	6-Month EURIBOR	(0.250%)	09/21/2027	EUR 10,100	\$ (1,099)	\$ (415)	\$ 133	\$ 0
Pay ⁽¹⁾	6-Month EURIBOR	0.250%	09/21/2032	9,170	(1,763)	(372)	147	0
Pay ⁽¹⁾	6-Month EURIBOR	0.500%	09/21/2052	800	(284)	(4)	21	0
Pay	7-Day China Fixing Repo Rate	2.500%	03/16/2027	CNY 23,100	(12)	(31)	4	0
Receive	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.143%	02/19/2031	¥ 30,000	6	6	0	(1)
Receive	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.200%	12/15/2041	10,000	9	6	0	0
Receive	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.500%	03/15/2042	90,000	45	20	0	(2)
Receive	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.800%	06/15/2052	90,000	43	39	0	(3)
Pay	IBMEXID	5.910%	05/06/2030	MXN 2,800	(23)	(20)	0	0
Receive ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	1.320%	12/21/2023	\$ 10,500	202	113	0	(14)
Receive ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	1.050%	12/15/2024	5,400	205	97	0	(15)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2029	800	(90)	(17)	5	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	1.855%	05/04/2032	200	(19)	(19)	2	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	2.365%	06/23/2032	1,500	(56)	(56)	13	0
Pay	Singapore Overnight Index Average	3.000%	06/15/2027	SGD 7,700	77	50	0	(23)
Pay	Sterling Overnight Interbank Average Rate	0.010%	02/07/2023	GBP 3,100	(59)	(59)	1	0
Pay ⁽¹⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	0.750%	09/21/2032	900	(158)	6	0	0
Pay	Swiss Overnight Rate Average	(0.500%)	09/15/2026	CHF 2,800	(185)	(162)	40	0
					\$ (4,332)	\$ (1,748)	\$ 454	\$ (60)
Total Swap Agreements					\$ (4,493)	\$ (1,948)	\$ 454	\$ (67)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of June 30, 2022:

- (k) Securities with an aggregate market value of \$20 and cash of \$2,537 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2022. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	Financial Derivative Assets					Financial Derivative Liabilities					
	Market Value	Variation Margin Asset				Total	Market Value	Variation Margin Liability			
		Purchased Options	Futures	Swap Agreements	Total			Written Options	Futures	Swap Agreements	Total
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 282	\$ 454	\$ 736	\$ 0	\$ (199)	\$ (67)	\$ (266)			

⁽¹⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽²⁾ Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

⁽³⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

⁽⁴⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/old as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced underlying's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

⁽⁵⁾ This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

(l) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/Depreciation	
				Asset	Liability
AZD	07/2022	AUD 98	\$ 68	\$ 1	\$ 0
AZD	08/2022	\$ 68	AUD 98	0	(1)
BGA	07/2022	AUD 139	\$ 97	1	0
BGA	07/2022	JPY 320,000	2,630	275	0
BGA	07/2022	\$ 421	AUD 597	0	(11)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)					
				Asset	Liability				
BGA	07/2022	\$	5,679	DKK	39,925	\$	0	\$	(66)
BGA	08/2022	CAD	152	\$	118		0		0
BGA	08/2022	DKK	39,844		5,679		67		0
BGA	08/2022	EUR	6,174		6,629		155		0
BGA	08/2022	JPY	250,000		1,925		81		0
BGA	08/2022	\$	97	AUD	139		0		(11)
BGA	08/2022		1,481	EUR	1,395		0		(19)
BGA	08/2022		809	GBP	648		0		(21)
BGA	08/2022		237	NOK	2,252		0		(8)
BGA	08/2022		748	SEK	7,400		0		(25)
BFS	07/2022	DKK	5,370	\$	778		23		0
BFS	07/2022	JPY	52,300		405		20		0
BFS	07/2022		170,000		1,350		97		0
BFS	07/2022	MXN	44		2		0		0
BFS	07/2022	NZD	167		105		1		0
BFS	07/2022	\$	188	DKK	1,319		0		(2)
BFS	07/2022		10	MXN	204		0		0
BFS	08/2022	CAD	121	\$	94		0		0
BFS	08/2022	THB	3		0		0		0
BFS	08/2022	\$	738	CAD	955		2		0
BFS	08/2022		8,245	EUR	7,804		0		(61)
BFS	08/2022		26	IDR	385,508		0		0
BFS	08/2022		177		2,623,154		0		(2)
BFS	09/2022	JPY	317,000	\$	2,373		28		0
BFS	09/2022	MXN	204		10		0		0
BRC	07/2022	JPY	160,000		1,313		135		0
BRC	07/2022	\$	1,914	JPY	259,593		0		(3)
BRC	08/2022	GBP	48	\$	59		1		0
BRC	08/2022	JPY	280,000		2,194		126		0
BRC	08/2022		259,171		1,914		3		0
BRC	08/2022		170,000		1,327		74		0
BRC	08/2022	SGD	220		159		1		0
BRC	08/2022	\$	29	IDR	424,160		0		0
BRC	08/2022		163	NOK	1,596		0		(1)
BRC	08/2022		35	SEK	343		0		(1)
BRC	09/2022	JPY	373,000	\$	2,792		32		0
CBK	08/2022	IDR	4,197,862		285		5		0
CBK	11/2022	PEN	768		194		0		(6)
CBK	11/2022	\$	139	PEN	552		4		0
CBK	12/2022		76		320		7		0
CBK	02/2023	PEN	1,121	\$	282		0		(7)
DUB	07/2022	DKK	6,799		1,007		51		0
DUB	07/2022	\$	292	PLN	1,275		0		(9)
DUB	08/2022	GBP	1,091	\$	1,346		20		0
DUB	08/2022	\$	24,446	EUR	23,022		0		(305)
DUB	08/2022		54	THB	1,873		0		(1)
GLM	08/2022		13	PEN	49		0		0
GLM	08/2022		3	THB	90		0		0
GLM	09/2022		87	MYR	382		0		0
GLM	10/2022		105	MXN	2,156		0		0
HUS	08/2022	CNH	2,943	\$	438		0		(1)
HUS	08/2022	\$	141	IDR	2,062,592		0		(3)
HUS	05/2023	CNH	326	\$	49		0		0
JPM	07/2022	\$	133	CZK	3,121		0		(1)
JPM	07/2022		121	DKK	836		0		(4)
JPM	07/2022		481	NOK	4,736		0		(2)
JPM	08/2022	CNH	1,294	\$	192		0		(1)
JPM	08/2022	EUR	587		615		0		0
JPM	08/2022	JPY	170,000		1,322		67		0
JPM	08/2022	KRW	268,563		211		4		0
JPM	08/2022	SGD	1,783		1,283		16		0
JPM	08/2022	\$	319	IDR	4,688,535		0		(6)
JPM	08/2022		34	PEN	131		0		0
MBC	07/2022	MXN	160	\$	8		0		0
MBC	07/2022	\$	2,743	AUD	3,983		0		(4)
MBC	07/2022		297	NZD	455		0		(14)
MBC	08/2022	AUD	3,983	\$	2,743		4		0

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)			
				Asset	Liability		
MBC	08/2022	€ 1,488	CAD 1,878	€	0	€	(10)
MBC	08/2022	208	CHF 206		8		0
MBC	08/2022	113	EUR 108		0		0
MBC	08/2022	478	NGK 4,735		1		0
MBC	09/2022	310,000	€ 2,317		21		0
MYI	07/2022	DKK 38,811	€ 5,659		203		0
MYI	07/2022	JPY 1,681	€ 13		1		0
MYI	07/2022	€ 1,288	DKK 8,894		0		(18)
MYI	08/2022	CAD 97	€ 75		0		0
MYI	08/2022	DKK 8,362	€ 1,191		13		0
MYI	08/2022	EUR 887	€ 838		8		0
MYI	08/2022	GBP 159	€ 196		3		0
MYI	08/2022	JPY 6,373	€ 47		0		0
MYI	08/2022	KRW 1,113,970	€ 873		14		0
MYI	08/2022	SEK 157	€ 15		0		0
MYI	08/2022	€ 35	AUD 51		0		0
MYI	08/2022	3,812	CNY 25,589		4		0
MYI	08/2022	253	DKK 1,794		0		0
MYI	08/2022	329	EUR 315		2		0
MYI	08/2022	227	GBP 181		0		(7)
MYI	08/2022	32	IDR 477,155		0		(1)
MYI	08/2022	255	NGK 2,475		0		(5)
MYI	08/2022	17	NZD 27		0		0
MYI	08/2022	133	THB 4,588		0		(3)
RBC	08/2022	JPY 1,100,000	€ 8,699		571		0
RBC	08/2022	€ 2,624	CAD 3,396		8		0
RBC	08/2022	150	GBP 121		0		(3)
SCX	07/2022	JPY 50,000	€ 401		32		0
SCX	07/2022	€ 232	ILS 780		0		(9)
SCX	08/2022	CNH 5,221	€ 779		1		0
SCX	08/2022	€ 643	CHF 643		30		0
SCX	08/2022	6,288	CNY 42,087		0		(13)
SCX	09/2022	67	CLP 56,107		0		(9)
SCX	09/2022	67	MYR 282		0		(3)
SOG	08/2022	251	NGK 2,457		0		(2)
SSB	08/2022	87	KRW 109,194		0		(3)
SSB	09/2022	400	MYR 1,753		0		(3)
TOR	08/2022	CHF 26	€ 26		0		(1)
TOR	09/2022	JPY 530,000	€ 3,969		46		0
UAG	07/2022	AUD 4,292	€ 3,066		114		0
UAG	07/2022	€ 113	HUF 39,691		0		(9)
UAG	08/2022	66	CNY 443		0		0
UAG	08/2022	447	KRW 572,882		0		(5)
UAG	09/2022	147	MXN 2,822		0		(4)
UAG	10/2022	234	4,783		0		(1)
				€	2,381	€	(695)

C (JPY, HEDGED) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)			
				Asset	Liability		
BOA	07/2022	EUR 6	€ 6	€	0	€	0
BOA	07/2022	GBP 471	€ 595		23		0
BOA	07/2022	€ 135	AUD 195		0		(1)
BOA	07/2022	19	DKK 134		0		0
BOA	07/2022	78	JPY 10,499		0		(1)
BOA	08/2022	AUD 195	€ 135		1		0
BOA	08/2022	CNY 34	€ 5		0		0
BOA	08/2022	DKK 134	€ 19		0		0
BOA	08/2022	€ 37	CNY 249		0		0
BPS	07/2022	CAD 4	€ 3		0		0
BPS	07/2022	CHF 58	€ 60		0		0
BPS	07/2022	EUR 113	€ 120		2		0
BPS	07/2022	GBP 4	€ 5		0		0
BPS	07/2022	JPY 126,840	€ 835		2		0
BPS	07/2022	PLN 76	€ 17		0		0

C (JPY, HEDGED) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)					
				Asset	Liability				
BPS	07/2022	\$	2,707	EUR	2,573	\$	0	\$	(17)
BPS	07/2022		576	GBP	475		0		0
BPS	07/2022		2,826	JPY	383,775		0		(148)
BPS	08/2022	EUR	2,523	\$	2,659		16		0
BPS	08/2022	GBP	475		577		0		0
BPS	08/2022	\$	901	JPY	122,219		0		0
BRC	07/2022	JPY	197,140	\$	1,453		2		0
BRC	07/2022	\$	32	JPY	4,285		0		0
BRC	08/2022	SGD	4	\$	3		0		0
BRC	08/2022	\$	1,453	JPY	196,820		0		(2)
CBK	07/2022	ILS	58	\$	17		0		0
CBK	07/2022	MXN	137		7		0		0
CBK	07/2022	\$	129	EUR	120		0		(3)
CBK	07/2022		26	JPY	3,506		0		0
GLM	07/2022		0	DKK	0		0		0
GLM	08/2022	DKK	0	\$	0		0		0
GLM	09/2022	HKD	11		1		0		0
HUS	07/2022	HUF	2,536		7		1		0
HUS	08/2022	CLP	3,200		4		0		0
HUS	08/2022	IDR	240,252		16		0		0
JPM	07/2022	CZK	304		13		0		0
JPM	07/2022	\$	3	AUD	5		0		0
JPM	07/2022		0	CZK	1		0		0
JPM	07/2022		588	JPY	76,330		0		(36)
JPM	08/2022	AUD	5	\$	3		0		0
JPM	08/2022	CNY	4,385		655		1		0
JPM	08/2022	IDR	546,141		37		1		0
JPM	08/2022	KRW	74,380		58		1		0
JPM	08/2022	SGD	32		23		0		0
MBC	07/2022	CAD	40		32		1		0
MBC	07/2022	DKK	30		4		0		0
MBC	07/2022	EUR	12		13		0		0
MBC	07/2022		13		14		0		0
MBC	07/2022	JPY	7,338		54		0		0
MBC	07/2022		450,254		3,303		0		(11)
MBC	07/2022	NOK	98		10		1		0
MBC	07/2022	NZD	27		18		1		0
MBC	07/2022	SEK	511		52		3		0
MBC	07/2022	\$	69	EUR	65		0		0
MBC	07/2022		12		12		0		0
MBC	07/2022		458	JPY	58,262		0		(29)
MBC	07/2022		54		7,338		0		0
MBC	08/2022	EUR	12	\$	13		0		0
MBC	08/2022	\$	3,357	JPY	456,866		12		0
MYI	07/2022	DKK	133	\$	20		1		0
MYI	07/2022	JPY	75,630		556		0		(1)
MYI	07/2022	\$	3	AUD	4		0		0
MYI	07/2022		28	CAD	36		0		0
MYI	07/2022		4	DKK	28		0		0
MYI	07/2022		91	EUR	87		0		0
MYI	07/2022		52	GBP	43		0		0
MYI	07/2022		16	JPY	2,212		0		0
MYI	08/2022	AUD	4	\$	3		0		0
MYI	08/2022	CNY	2,724		406		0		0
MYI	08/2022	DKK	28		4		0		0
MYI	08/2022	KRW	96,271		76		1		0
MYI	08/2022	PEN	19		5		0		0
MYI	08/2022	\$	291	JPY	39,530		1		0
MYI	09/2022	MVR	171	\$	39		0		0
RBC	07/2022	JPY	116,897		860		0		0
RBC	07/2022	\$	79	CAD	101		0		0
RBC	08/2022	CAD	101	\$	79		0		0
RBC	08/2022	\$	860	JPY	116,701		0		0
SCX	07/2022	JPY	424,387	\$	3,120		0		(4)
SCX	07/2022	\$	26	AUD	38		0		0
SCX	07/2022		3,832	JPY	492,537		0		(207)
SCX	08/2022	AUD	38	\$	76		0		0

C (JPY, HEDGED) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)					
				Asset	Liability				
SCX	08/2022	\$	3,120	JPY	423,680	\$	4	\$	0
SDG	07/2022	EUR	2,630	\$	2,827		77		0
SDG	09/2022	HKD	4		1		0		0
TDR	07/2022	CAD	433		339		3		0
TDR	07/2022	JPY	143,793		1,065		6		0
TDR	07/2022	\$	7	AUD	10		0		0
TDR	07/2022		238	CAD	306		0		(1)
TDR	07/2022		3,850	JPY	488,712		0		(253)
TDR	08/2022	AUD	10	\$	7		0		0
TDR	08/2022	CAD	306		238		1		0
TDR	08/2022	\$	1,065	JPY	143,563		0		(6)
UAG	07/2022	AUD	252	\$	180		7		0
UAG	08/2022	KRW	13,284		11		0		0
UAG	09/2022	MXN	480		24		1		0
					\$	170	\$	(720)	
Total Forward Foreign Currency Contracts					\$	2,551	\$	(1,415)	

PURCHASED OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPIONS

Counterparty	Description	Floating Rate Index	Pay/Receive Floating Rate	Exercise Rate	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Cost	Market Value
BPS	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	Receive	0.000%	03/15/2023	300	\$ 28	\$ 141

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

Counterparty	Description	Strike Price	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Cost	Market Value
BDA	Call - OTC Singapore dollar versus Chinese renminbi	CNH 4.819	09/27/2022	900	\$ 5	\$ 7
Total Purchased Options					\$	\$ 148

WRITTEN OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPIONS

Counterparty	Description	Floating Rate Index	Pay/Receive Floating Rate	Exercise Rate	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Premiums (Received)	Market Value
BDA	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.800%	08/24/2022	2,000	\$ (21)	\$ (35)
BPS	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	Pay	(0.175%)	03/15/2023	900	(25)	(216)
DUB	Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	Receive	0.350%	08/08/2022	200	(1)	0
DUB	Put - OTC 2-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	Pay	0.550%	08/08/2022	200	(1)	(4)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	0.870%	11/02/2022	12,700	(26)	0
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	1.270%	11/02/2022	12,700	(26)	(291)
							\$	\$ (546)

CREDIT DEFAULT SWAPIONS

Counterparty	Description	Buy/Sell Protection	Exercise Rate	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Premiums (Received)	Market Value
BDA	Put - CDX-IG-38 Index	Sell	1.200%	07/20/2022	400	\$ 0	\$ 0
BDA	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	Sell	1.400%	08/17/2022	300	(1)	(1)
BPS	Put - CDX-IG-37 Index	Sell	1.200%	07/20/2022	600	(1)	0
BRC	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	Sell	1.600%	08/17/2022	300	(1)	(1)
						\$	\$ (2)

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

Counterparty	Description	Strike Price	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Premiums (Received)	Market Value
BDA	Call - OTC Singapore dollar versus Chinese renminbi	CNH 4.960	09/27/2022	900	\$ (2)	\$ (2)
Total Written Options					\$	\$ (50)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

Counterparty	Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at June 30, 2022 ⁽²⁾	Notional Amount ⁽³⁾	Premiums Paid/(Received)	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Swap Agreements, at Value	
								Asset	Liability
JPM	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2023	2.075%	\$ 300	\$ (16)	\$ 12	\$ 0	\$ (4)

INTEREST RATE SWAPS

Counterparty	Pay/Receive Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Premiums Paid/(Received)	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Swap Agreements, at Value	
								Asset	Liability
BDA	Receive	3-Month MYR-KLIBOR	4.000%	06/15/2027	MYR 16,400	\$ (9)	\$ (21)	\$ 0	\$ (30)
Total Swap Agreements						\$ (25)	\$ (9)	\$ 0	\$ (34)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/(received) as of June 30, 2022:

Cash of \$391 has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as of June 30, 2022.

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities						
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ⁽⁵⁾
AZD	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	\$ 0
BDA	603	7	0	610	(153)	(38)	(30)	(221)	389	(270)	119
BPS	191	141	0	332	(230)	(216)	0	(446)	(114)	0	(114)
BRC	374	0	0	374	(7)	(1)	0	(8)	366	(260)	106
CBK	16	0	0	16	(16)	0	0	(16)	0	0	0
DUB	71	0	0	71	(315)	(4)	0	(319)	(248)	0	(248)
GLM	0	0	0	0	0	(291)	0	(291)	0	391	100
HUS	1	0	0	1	(4)	0	0	(4)	(3)	0	(3)
JPM	90	0	0	90	(50)	0	(4)	(54)	36	0	36
MBC	52	0	0	52	(68)	0	0	(68)	(16)	0	(16)
MYI	251	0	0	251	(35)	0	0	(35)	216	(80)	136
RBC	579	0	0	579	(3)	0	0	(3)	576	(560)	16
SCX	67	0	0	67	(245)	0	0	(245)	(178)	0	(178)
SDG	77	0	0	77	(2)	0	0	(2)	75	0	75
SSB	0	0	0	0	(6)	0	0	(6)	(6)	0	(6)
TDR	56	0	0	56	(261)	0	0	(261)	(205)	0	(205)
UAG	122	0	0	122	(19)	0	0	(19)	103	0	103
Total Over the Counter	\$ 2,551	\$ 148	\$ 0	\$ 2,699	\$ (1,415)	\$ (550)	\$ (34)	\$ (1,999)			

⁽¹⁾ Notional amount represents the number of contracts.

⁽²⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and the delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽³⁾ Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

⁽⁴⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

⁽⁵⁾ Net exposure represents the net receivable/payable that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from OTC financial derivative instruments can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure. See Note 7, Principal and Other Risks, in the Notes to Financial Statements on risks of the Fund.

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of June 30, 2022:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Financial Derivative Instruments - Assets						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 282	\$ 282
Swap Agreements	0	0	0	0	454	454
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 736	\$ 736
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,551	\$ 0	\$ 2,551
Purchased Options	0	0	0	7	141	148
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,558	\$ 141	\$ 2,699
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,558	\$ 877	\$ 3,435
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (199)	\$ (199)
Swap Agreements	0	(7)	0	0	(60)	(67)
	\$ 0	\$ (7)	\$ 0	\$ 0	\$ (259)	\$ (266)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,415)	\$ 0	\$ (1,415)
Written Options	0	(2)	0	(2)	(546)	(550)
Swap Agreements	0	(4)	0	0	(30)	(34)
	\$ 0	\$ (6)	\$ 0	\$ (1,417)	\$ (576)	\$ (1,999)
	\$ 0	\$ (13)	\$ 0	\$ (1,417)	\$ (835)	\$ (2,265)

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2022:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2,004)	\$ (2,004)
Swap Agreements	0	17	0	0	(1,141)	(1,124)
	\$ 0	\$ 17	\$ 0	\$ 0	\$ (3,145)	\$ (3,128)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,506)	\$ 0	\$ (1,506)
Written Options	0	11	0	1	158	170
Swap Agreements	0	1	0	0	(2)	(1)
	\$ 0	\$ 12	\$ 0	\$ (1,505)	\$ 156	\$ (1,337)
	\$ 0	\$ 29	\$ 0	\$ (1,505)	\$ (2,989)	\$ (4,465)
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (135)	\$ (135)
Swap Agreements	0	(202)	0	0	(1,637)	(1,839)
	\$ 0	\$ (202)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,772)	\$ (1,974)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,323	\$ 0	\$ 1,323
Purchased Options	0	0	0	2	103	105
Written Options	0	0	0	0	(487)	(487)
Swap Agreements	0	(5)	0	0	(14)	(19)
	\$ 0	\$ (5)	\$ 0	\$ 1,325	\$ (398)	\$ 922
	\$ 0	\$ (207)	\$ 0	\$ 1,325	\$ (2,170)	\$ (1,052)

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2022 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2022	Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2022
Investments in Securities, at Value					Investments in Securities, at Value				
Australia					Spain				
Corporate Bonds & Notes	\$ 0	\$ 85	\$ 0	\$ 85	Sovereign Issues	\$ 0	\$ 1,781	\$ 0	\$ 1,781
Mortgage-Backed Securities	0	3,721	0	3,721	Supranational				
Sovereign Issues	0	2,357	0	2,357	Sovereign Issues	0	333	0	333
Bermuda					Switzerland				
Corporate Bonds & Notes	0	99	0	99	Corporate Bonds & Notes	0	2,568	0	2,568
Canada					Thailand				
Sovereign Issues	0	660	0	660	Sovereign Issues	0	257	0	257
Cayman Islands					United Arab Emirates				
Asset-Backed Securities	0	3,208	0	3,208	Corporate Bonds & Notes	0	190	0	190
Corporate Bonds & Notes	0	1,399	0	1,399	Sovereign Issues	0	356	0	356
Chile					United Kingdom				
Sovereign Issues	0	854	0	854	Corporate Bonds & Notes	0	3,954	0	3,954
China					Mortgage-Backed Securities	0	3,396	0	3,396
Sovereign Issues	0	6,529	0	6,529	Sovereign Issues	0	5,077	0	5,077
Denmark					United States				
Corporate Bonds & Notes	0	6,658	0	6,658	Asset-Backed Securities	0	3,025	0	3,025
France					Corporate Bonds & Notes	0	13,919	0	13,919
Corporate Bonds & Notes	0	969	0	969	Mortgage-Backed Securities	0	3,057	0	3,057
Sovereign Issues	0	1,305	0	1,305	Municipal Bonds & Notes	0	229	0	229
Germany					Structured Notes	0	376	0	376
Corporate Bonds & Notes	0	848	0	848	U.S. Government Agencies	0	23,700	0	23,700
Hong Kong					U.S. Treasury Obligations	0	24,352	0	24,352
Corporate Bonds & Notes	0	369	0	369	Short-Term Instruments	0	57,797	0	57,797
Indonesia					Total Investments	\$ 0	\$ 187,842	\$ 0	\$ 187,842
Sovereign Issues	0	192	0	192	Short Sales, at value	\$ 0	\$ (5,532)	\$ 0	\$ (5,532)
Ireland					Financial Derivative Instruments - Assets				
Asset-Backed Securities	0	2,908	0	2,908	Exchange-traded or centrally				
Corporate Bonds & Notes	0	174	0	174	cleared	241	465	0	736
Israel					Over the counter	0	2,699	0	2,699
Sovereign Issues	0	441	0	441		\$ 241	\$ 3,194	\$ 0	\$ 3,435
Italy					Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Corporate Bonds & Notes	0	267	0	267	Exchange-traded or centrally				
Sovereign Issues	0	38	0	38	cleared	(193)	(73)	0	(266)
Japan					Over the counter	0	(1,999)	0	(1,999)
Corporate Bonds & Notes	0	2,678	0	2,678		\$ (193)	\$ (2,072)	\$ 0	\$ (2,265)
Sovereign Issues	0	343	0	343	Totals	\$ 48	\$ 183,432	\$ 0	\$ 183,460
Luxembourg					There were no significant transfers into or out of Level 3 during the period ended June 30, 2022.				
Corporate Bonds & Notes	0	89	0	89					
Malaysia									
Sovereign Issues	0	67	0	67					
Multinational									
Corporate Bonds & Notes	0	284	0	284					
Netherlands									
Corporate Bonds & Notes	0	552	0	552					
Mortgage-Backed Securities	0	98	0	98					
Norway									
Sovereign Issues	0	59	0	59					
Peru									
Sovereign Issues	0	293	0	293					
Datar									
Corporate Bonds & Notes	0	236	0	236					
Sovereign Issues	0	199	0	199					
Romania									
Sovereign Issues	0	78	0	78					
Saudi Arabia									
Corporate Bonds & Notes	0	341	0	341					
Sovereign Issues	0	480	0	480					
Singapore									
Corporate Bonds & Notes	0	200	0	200					
Sovereign Issues	0	1,584	0	1,584					
South Korea									
Sovereign Issues	0	2,583	0	2,583					

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券/インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・日本を除く世界の主要国の国債、政府機関債等を主要投資対象とした「外国債券インデックス・マザー・ファンド」受益証券に投資することにより、中長期的にFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行います。 ・マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 ・外貨建資産およびマザーファンド受益証券組入れに伴う実質的な組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。 	
主要運用対象	ベビーファンド	外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券
	マザーファンド	日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等
組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 ・公社債への実質投資割合には制限を設けません。 ・株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・公社債への投資割合には制限を設けません。 ・株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行う方針です。</p> <p>①分配対象額の範囲 分配対象額は、経費控除後の利子・配当収入および売買益（評価益を含みます）等全額とします。</p> <p>②分配方針 分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用方針 収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。</p>	

STATE STREET GLOBAL ADVISORS

ステート・ストリート 先進国債券 インデックス・オープン

第6期運用報告書(全体版)
(決算日2022年2月21日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申し上げます。

この度、「ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン」は、2022年2月21日に第6期の決算を行いましたので、運用状況をご報告させていただきます。

今後とも、ご愛顧のほどよろしくお願い申し上げます。

<ファンドに関する照会先>

営業部

電話番号 03(4530)7333

お問い合わせ時間（営業日） 9：00～17：00

ホームページアドレス www.ssga.com/jp

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			<ベンチマーク> FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期('18年 2月20日)	10,206	0	2.7	10,270	3.0	98.8	-	222
3期('19年 2月20日)	10,400	0	1.9	10,487	2.1	98.9	-	303
4期('20年 2月20日)	11,079	0	6.5	11,196	6.8	98.7	-	153
5期('21年 2月22日)	11,290	0	1.9	11,447	2.3	99.0	-	219
6期('22年 2月21日)	11,448	0	1.4	11,633	1.6	99.6	-	260

(注1) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化しています。円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注2) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		<ベンチマーク> FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
'21年 2月22日	11,290	-	11,447	-	99.0	-
2月末	11,256	△ 0.3	11,413	△ 0.3	99.1	-
3月末	11,502	1.9	11,667	1.9	99.1	-
4月末	11,497	1.8	11,666	1.9	98.7	-
5月末	11,645	3.1	11,816	3.2	99.1	-
6月末	11,628	3.0	11,803	3.1	99.2	-
7月末	11,706	3.7	11,883	3.8	98.9	-
8月末	11,703	3.7	11,881	3.8	99.0	-
9月末	11,619	2.9	11,800	3.1	99.0	-
10月末	11,869	5.1	12,051	5.3	99.1	-
11月末	11,735	3.9	11,918	4.1	98.9	-
12月末	11,806	4.6	11,992	4.8	99.1	-
'22年 1月末	11,602	2.8	11,788	3.0	99.1	-
(期末)						
'22年 2月21日	11,448	1.4	11,633	1.6	99.6	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化しています。円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

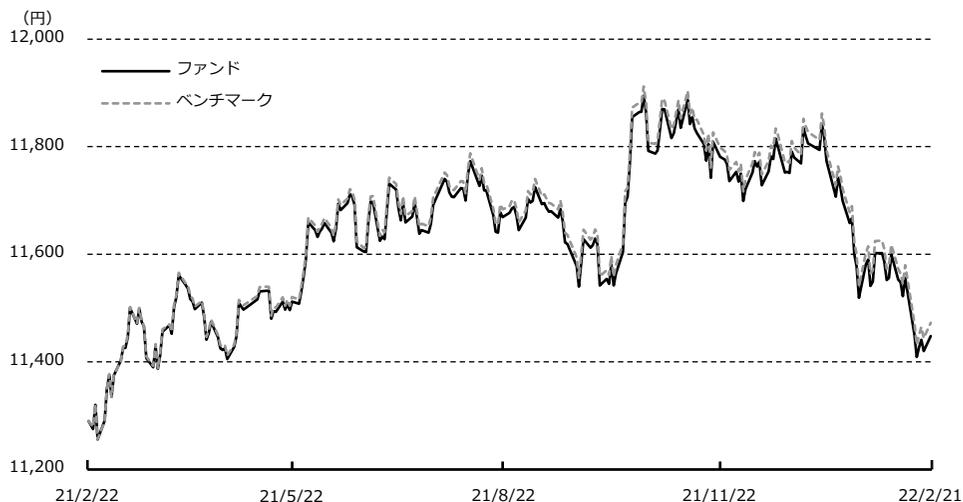
(注3) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

当期の運用実績

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)で、前期末の基準価額にあわせて委託会社が独自に指数化したものです。

決算期	期首基準価額 (分配落ち)	期末基準価額 (分配落ち)	分配金	基準価額 騰落率	ベンチマーク 騰落率
第6期	11,290円	11,448円	0円	+1.4%	+1.6%

当期末の基準価額は11,448円となり、前期末の11,290円に比べて158円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

【プラスの要因】

- 期前半にパウエル米連邦準備制度理事会(FRB)議長が足元のインフレ率の上昇は一時的なものとの見方を示したことが債券の買い材料となり基準価額の上昇に寄与しました。
- 期後半にFRBが金融緩和策の段階的縮小や早期利上げを実施するとの見方を背景に米国債の利回りが上昇し、日米金利差から円安ドル高となったことが基準価額の上昇に寄与しました。

【マイナスの要因】

- 世界的にインフレ上昇圧力が懸念される中、各国中央銀行が金融政策正常化へ向かうとの観測が債券利回りの上昇(債券価格の下落)につながり基準価額の下落に寄与しました。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+1.4%となり、ベンチマークの騰落率(+1.6%)を0.2%下回りました。主な要因は、以下の通りです。

【マイナスの要因】

- 信託報酬等の費用控除がマイナスに寄与しました。

収益分配金

当期の収益分配金は基準価額の水準、市況動向などを勘案した結果、見送りとしております。また収益分配に充てず信託財産に留保した収益は、特に制限を設けず、元本部分と同様の運用を行う方針です。

投資環境

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

米国債券市場

米国債券市場は、期前半は7月に発表された消費者物価指数(CPI)が事前予想を上回りましたが、パウエルFRB議長が足元のインフレ率の上昇は一時的なものとの見方を示したことが債券の買い材料となりました。期後半は継続的にCPIが上昇したことでインフレ懸念の広がりから金融政策の引き締め加速に対する警戒感が強まり債券が売られました。米国10年債利回りは前期末の1.37%から1.93%へ上昇しました。

米国10年国債利回りの推移



欧州債券市場

欧州債券市場は、期前半は5月にユーロ圏小売売上高が事前予想を上回る上昇となるなど、堅調な経済指標を背景に独国債が売られ独10年国債利回りがおよそ2年ぶり高水準となりました。その後は利回りの水準感から独国債が買われました。期後半は9月に欧州中央銀行(ECB)がパンデミック緊急購入プログラムの購入ペースの低減を決定したことを背景に独国債が売られました。その後も資源価格高騰を受けたインフレ懸念が強まる中、ECBによる金融政策の正常化前倒し観測を背景に独国債が売られました。独10年債利回りは前期末の-0.34%から上昇し0.21%で期末を迎えました。英国債券市場は、9月にイングランド銀行(BOE)が金融政策決定会合においてインフレ率が4%を超えるとの見通しを示すと早期利上げ観測の高まりから債券が売られました。BOEは12月と2月にそれぞれ0.15%と0.25%の利上げを実施しました。英10年債利回りは前期末の0.68%から上昇し1.41%となりました。

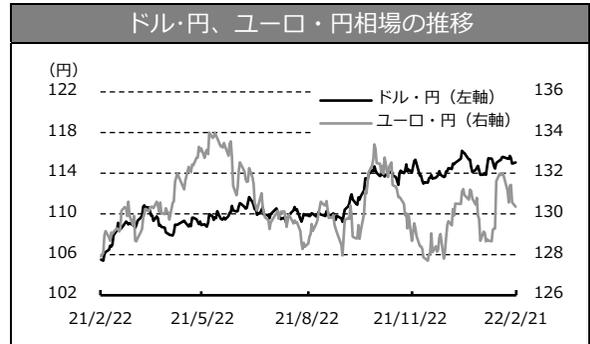
英独10年国債利回りの推移



為替市況

米ドル・円相場は、期前半はレンジ内での動きに留まりましたが、期後半、米国の金融緩和策の段階的縮小や早期利上げ期待を背景に米ドルが買われました。期末にかけては米国長期金利の上昇を背景とした円安ドル高とウクライナ情勢の緊迫化によるリスク回避の円買いの動きが交錯し方向感に欠ける展開となりました。前期末に105円台であった米ドル・円は115円台への円安ドル高となりました。

ユーロ・円相場は、期前半、独国債利回りが上昇したことに伴いユーロが円に対して強含みとなりましたが、その後は独国債利回りが低下へ転じるとユーロも円に対して売られる展開となりました。期後半は、ECBによる金融政策の正常化前倒し観測を背景に一時ユーロが対円で上昇したものの、上昇トレンドには至らずに売り戻されレンジ内での動きとなりました。前期末に127円台であったユーロ・円は130円台への円安ユーロ高となり当期末を迎えました。



運用の概況

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

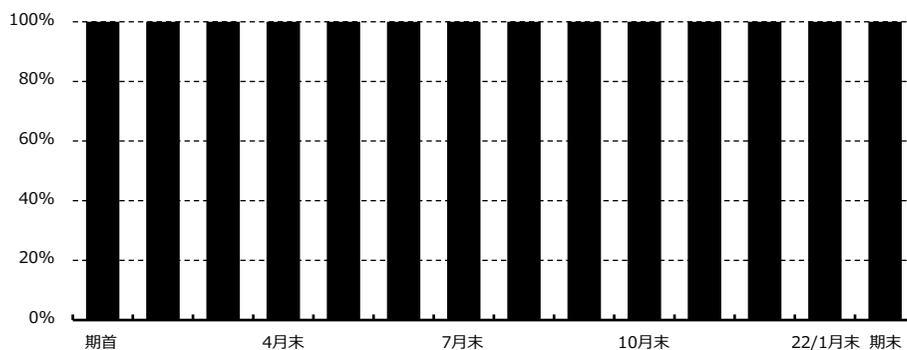
当ファンドは「外国債券インデックス・マザー・ファンド」(以下、マザーファンドといいます)受益証券を主な投資対象としています。マザーファンドの組入比率は原則として高位を保ち、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。

マザーファンドは、日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等を主要投資対象とし、中長期的にFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行うことを基本的な運用方針としています。公社債への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

マザーファンドの組入状況

当期も、設定・解約に伴う一時的な増減を除き、マザーファンドを高位に組み入れました。

マザーファンド組入比率の推移



今後の運用方針

今後も引き続き、マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等に投資することにより、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動する投資成果を目指します。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2021年2月23日~2022年2月21日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	11,630円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	22円	0.186%	(a)信託報酬 = 期中の平均基準価額×信託報酬率 消費税は報告日の税率を採用しています。
（投信会社）	（ 17）	（0.143）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 1）	（0.011）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 4）	（0.033）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	5	0.044	(b)その他費用 = 期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 4）	（0.032）	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	（ 1）	（0.011）	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	（ 0）	（0.001）	・ その他は、LEI支払手数料、金銭信託手数料及び信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	27円	0.230%	

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

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

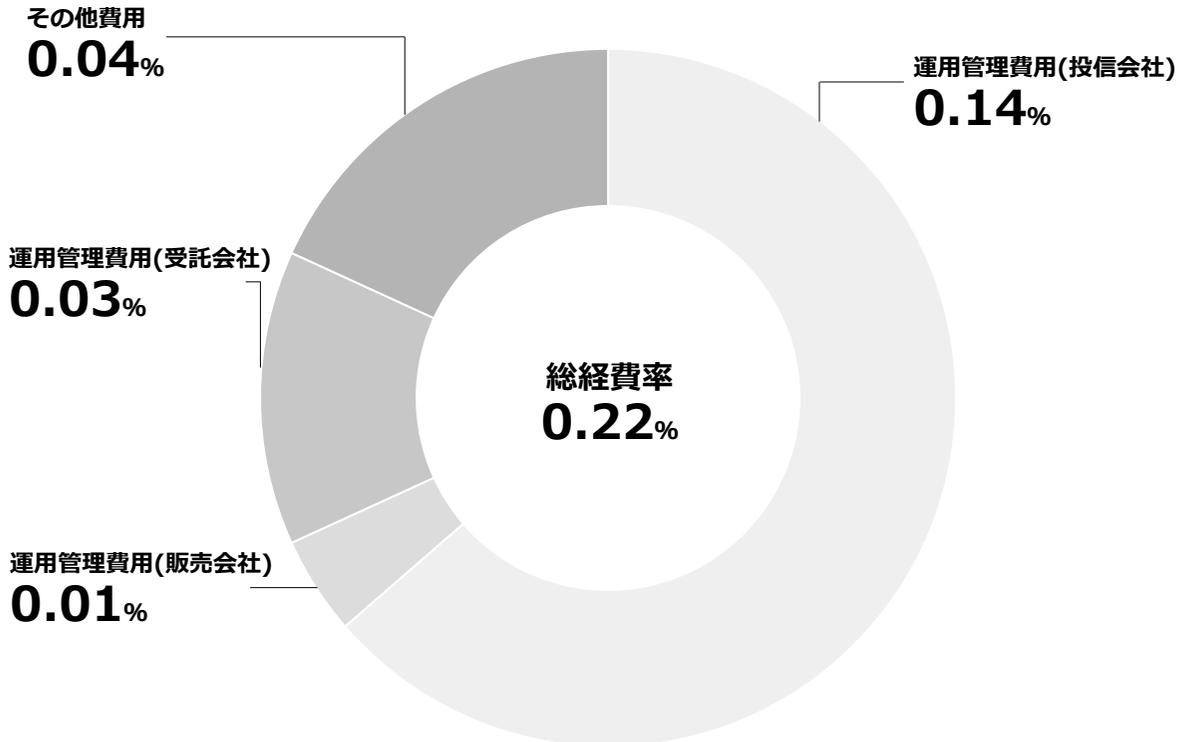
(注3) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は0.22%です。**



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 費用はマザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 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。

◎売買および取引の状況('21年2月23日から'22年2月21日まで)

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国債券インデックス・マザー・ファンド	千口 27,355	千円 70,185	千口 12,483	千円 31,577

(注) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('21年2月23日から'22年2月21日まで)

○公社債(外国債券インデックス・マザー・ファンドにおける主要な売買銘柄)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 1.5% 23/3/31(アメリカ)	1,229,917	US TREASURY N/B 1.625% 22/11/15(アメリカ)	1,160,522
US TREASURY N/B 0.875% 26/6/30(アメリカ)	1,195,705	US TREASURY N/B 2% 22/11/30(アメリカ)	1,087,736
US TREASURY N/B 2.125% 24/3/31(アメリカ)	938,686	US TREASURY N/B 2% 22/2/15(アメリカ)	867,951
US TREASURY N/B 1.25% 31/8/15(アメリカ)	764,967	US TREASURY N/B 2.125% 24/3/31(アメリカ)	863,079
US TREASURY N/B 1.125% 31/2/15(アメリカ)	739,615	US TREASURY N/B 2% 25/2/15(アメリカ)	838,324
US TREASURY N/B 0.75% 26/3/31(アメリカ)	734,794	US TREASURY N/B 1.625% 22/8/31(アメリカ)	795,107
US TREASURY N/B 1.625% 31/5/15(アメリカ)	710,111	US TREASURY N/B 0.875% 26/6/30(アメリカ)	755,817
US TREASURY N/B 1.25% 28/5/31(アメリカ)	677,095	US TREASURY N/B 1.5% 23/3/31(アメリカ)	695,420
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.69% 26/8/12(中国)	636,241	US TREASURY N/B 2.375% 22/3/15(アメリカ)	645,466
US TREASURY N/B 2.375% 51/5/15(アメリカ)	596,569	US TREASURY N/B 0.75% 26/3/31(アメリカ)	627,856

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)で、外国公社債は各月末(決算日の属する月については決算日)の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金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

◎利害関係人との取引状況等('21年2月23日から'22年2月21日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 当決算時より利害関係人との為替取引における集計方法を変更しています。

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

◎組入資産の明細('22年2月21日現在)

○親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評価額
外国債券インデックス・マザー・ファンド	千口 88,152	千口 103,024	千円 260,281

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外国債券インデックス・マザー・ファンド全体の口数は44,829,220千口です。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('22年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券インデックス・マザー・ファンド	千円 260,281	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	676	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	260,957	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=115.06円、1カナダドル=90.31円、1メキシコペソ=5.6782円、1ユーロ=130.36円、1英ポンド=156.56円、1スウェーデンクローナ=12.24円、1ノルウェークローネ=12.83円、1デンマーククローネ=17.53円、1ポーランドズロチ=28.7749円、1オーストラリアドル=82.72円、1シンガポールドル=85.55円、1マレーシアリングット=27.4718円、1人民元=18.1996円、1イスラエルシエケル=35.8992円です。

(注2) 外国債券インデックス・マザー・ファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(113,378,568千円)の投資信託財産総額(114,088,893千円)に対する比率は99.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

('22年2月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	260,957,898
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	484,453
外国債券インデックス・マザー・ファンド(評価額)	260,281,005
未 収 入 金	192,440
(B) 負 債	667,359
未 払 解 約 金	413,880
未 払 信 託 報 酬	239,454
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	14,024
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	260,290,539
元 本	227,362,451
次 期 繰 越 損 益 金	32,928,088
(D) 受 益 権 総 口 数	227,362,451口
1万口当たり基準価額(C/D×10,000)	11,448円

(注) 期首元本額	194,150,752円
期中追加設定元本額	109,076,450円
期中一部解約元本額	75,864,751円

◎損益の状況

当期(自'21年2月23日 至'22年2月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	△ 423
支 払 利 息	△ 423
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	822,550
売 買 損 益	2,556,911
売 買 損 益	△ 1,734,361
(C) 信 託 報 酬 等	△ 471,370
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	350,757
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,616,316
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,961,015
(配 当 等 相 当 額)	(23,591,131)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,369,884)
(G) 計 算 (D+E+F)	32,928,088
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	32,928,088
追 加 信 託 差 損 益 金	27,961,015
(配 当 等 相 当 額)	(23,819,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,141,631)
分 配 準 備 積 立 金	10,071,174
繰 越 損 益 金	△ 5,104,101

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越損益金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
(注4) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
(注5) 分配金の計算過程

A	費用控除後の配当等収益	4,618,339円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
C	収益調整金	23,819,384円
D	分配準備積立金	5,452,835円
E	分配対象収益(A+B+C+D)	33,890,558円
F	分配対象収益(1万口当たり)	1,490円
G	分配金	0円
H	分配金(1万口当たり)	0円

◎1万口当たり分配原資の内訳(税込み)

項 目	第6期 (2021年2月23日～ 2022年2月21日)
当期分配金	-円
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	1,490円

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

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

外国債券インデックス・マザー・ファンド

第21期 運用報告書 (決算日2022年2月21日)

外国債券インデックス・マザー・ファンドの第21期の運用状況をご報告させていただきます。

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動した投資成果を目指して運用を行います。 ・ 公社債への投資は原則として高位を維持します。 ・ 外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	日本を除く世界主要国の国債、政府機関債など
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 公社債への投資割合には制限を設けません。 ・ 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		＜ベンチマーク＞ FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
17期('18年 2月20日)	22,339	3.0	22,520	3.0	98.8	-	172,418
18期('19年 2月20日)	22,809	2.1	22,997	2.1	98.9	-	145,994
19期('20年 2月20日)	24,348	6.7	24,550	6.8	98.8	-	178,554
20期('21年 2月22日)	24,865	2.1	25,103	2.3	99.0	-	139,557
21期('22年 2月21日)	25,264	1.6	25,509	1.6	99.6	-	113,258

(注1) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化しています。円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注2) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		＜ベンチマーク＞ FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) '21年 2月22日	24,865	-	25,103	-	99.0	-
2月末	24,791	△ 0.3	25,028	△ 0.3	99.1	-
3月末	25,337	1.9	25,584	1.9	99.1	-
4月末	25,329	1.9	25,581	1.9	98.7	-
5月末	25,661	3.2	25,911	3.2	99.1	-
6月末	25,628	3.1	25,882	3.1	99.2	-
7月末	25,804	3.8	26,057	3.8	98.9	-
8月末	25,801	3.8	26,053	3.8	99.0	-
9月末	25,621	3.0	25,875	3.1	99.0	-
10月末	26,177	5.3	26,426	5.3	99.1	-
11月末	25,886	4.1	26,134	4.1	98.9	-
12月末	26,047	4.8	26,298	4.8	99.1	-
'22年 1月末	25,601	3.0	25,848	3.0	99.1	-
(期末) '22年 2月21日	25,264	1.6	25,509	1.6	99.6	-

(注1) 騰落率は期首比です。

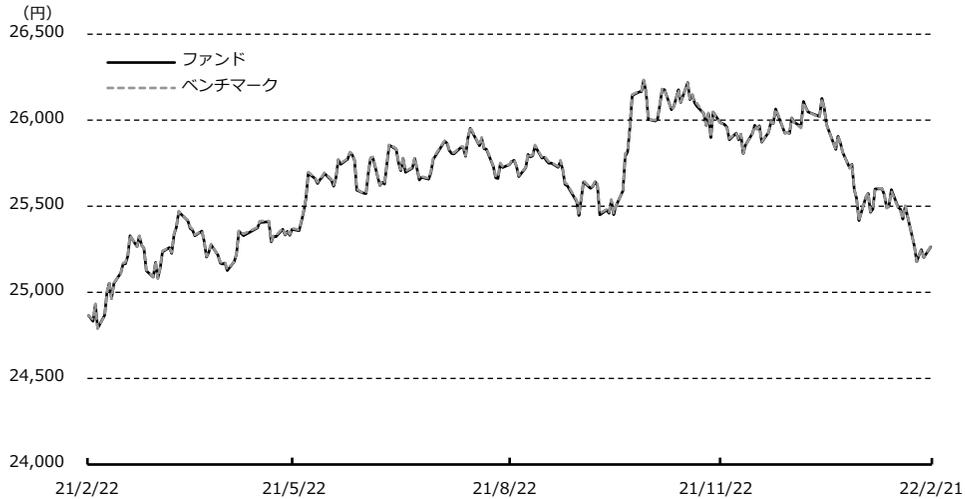
(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化しています。円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注3) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

当期の運用実績

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)で、前期末の基準価額にあわせて指数化しています。

当期末の基準価額は25,264円となり、前期末の24,865円に比べて399円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

【プラスの要因】

- 期前半にパウエル米連邦準備制度理事会(FRB)議長が足元のインフレ率の上昇は一時的なものとの見方を示したことが債券の買い材料となり基準価額の上昇に寄与しました。
- 期後半にFRBが金融緩和策の段階的縮小や早期利上げを実施するとの見方を背景に米国債の利回りが上昇し、日米金利差から円安ドル高となったことが基準価額の上昇に寄与しました。

【マイナスの要因】

- 世界的にインフレ上昇圧力が懸念される中、各国中央銀行が金融政策正常化へ向かうとの観測が債券利回りの上昇(債券価格の下落)につながり基準価額の下落に寄与しました。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+1.6%となり、ベンチマークの騰落率(+1.6%)とほぼ同水準となりました。主な要因は以下の通りです。

【プラスの要因】

- 設定解約に伴う信託財産留保金要因がプラスに寄与しました。設定解約に伴う債券の取引コストをカバーするという当初の目的が適正に機能したといえます。

【マイナスの要因】

- カストディフィー(保管費用等)の費用控除や債券の取引コストがマイナスに寄与しました。取引コストのマイナスは信託財産留保金により適正にカバーされています。

投資環境

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

米国債券市場

米国債券市場は、期前半は7月に発表された消費者物価指数(CPI)が事前予想を上回りましたが、パウエルFRB議長が足元のインフレ率の上昇は一時的なものとの見方を示したことが債券の買い材料となりました。期後半は継続的にCPIが上昇したことでインフレ懸念の広がりから金融政策の引き締め加速に対する警戒感が強まり債券が売られました。米国10年債利回りは前期末の1.37%から1.93%へ上昇しました。

米国10年国債利回りの推移



欧州債券市場

欧州債券市場は、期前半は5月にユーロ圏小売売上高が事前予想を上回る上昇となるなど、堅調な経済指標を背景に独国債が売られ独10年国債利回りがおよそ2年ぶり高水準となりました。その後は利回りの水準感から独国債が買われました。期後半は9月に欧州中央銀行(ECB)がパンデミック緊急購入プログラムの購入ペースの低減を決定したことを背景に独国債が売られました。その後も資源価格高騰を受けたインフレ懸念が強まる中、ECBによる金融政策の正常化前倒し観測を背景に独国債が売られました。独10年債利回りは前期末の-0.34%から上昇し0.21%で期末を迎えました。英国債券市場は、9月にイングランド銀行(BOE)が金融政策決定会合においてインフレ率が4%を超えるとの見通しを示すと早期利上げ観測の高まりから債券が売られました。BOEは12月と2月にそれぞれ0.15%と0.25%の利上げを実施しました。英10年債利回りは前期末の0.68%から上昇し1.41%となりました。

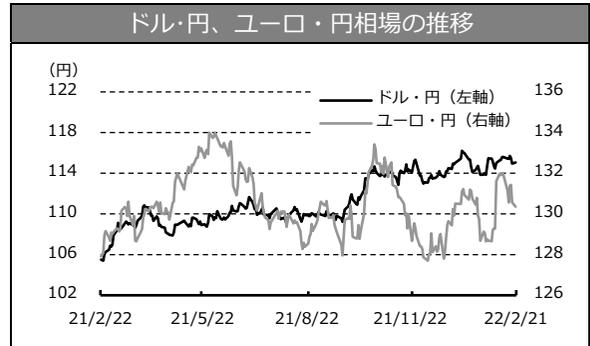
英独10年国債利回りの推移



為替市況

米ドル・円相場は、期前半はレンジ内での動きに留まりましたが、期後半、米国の金融緩和策の段階的縮小や早期利上げ期待を背景に米ドルが買われました。期末にかけては米国長期金利の上昇を背景とした円安ドル高とウクライナ情勢の緊迫化によるリスク回避の円買いの動きが交錯し方向感に欠ける展開となりました。前期末に105円台であった米ドル・円は115円台への円安ドル高となりました。

ユーロ・円相場は、期前半、独国内債利回りが上昇したことに伴いユーロが円に対して強含みとなりましたが、その後は独国内債利回りが低下へ転じるとユーロも円に対して売られる展開となりました。期後半は、ECBによる金融政策の正常化前倒し観測を背景に一時ユーロが対円で上昇したものの、上昇トレンドには至らずに売り戻されレンジ内での動きとなりました。前期末に127円台であったユーロ・円は130円台への円安ユーロ高となり当期末を迎えました。



運用の概況

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

当マザーファンドは、主として日本を除く世界主要先進国の国債、政府機関債を主な投資対象とし、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動する投資成果を目指した運用を行うことを基本的な運用方針としています。公社債への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

当期は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の収益率を捉える目的で、層化抽出法の発想に従って、ファンドの国別通貨別の配分や、各国別とファンド全体のデュレーション(金利感応度)、債券の満期構成などをベンチマークに合致させるように努めつつ、インデックス構成国の国債に分散投資しました。

インデックスの構成銘柄変更のタイミングに合わせて、各月末にファンドのリスク特性をベンチマークに合わせるべくリバランス(銘柄の入れ替え)を行うとともに、月中における資金流入出に対応した取引や、ファンドで受け取った利金の再投資も行いました。

組入銘柄数は、500銘柄前後で期を通じて安定的に運用を行いました。また、債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。

今後の運用方針

今後も引き続き、主として日本を除く世界主要先進国の国債、政府機関債などに投資することにより、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動する投資成果を目指します。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2021年2月23日~2022年2月21日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	25,640円	-	期中の平均基準価額です。
(a) その他費用 (保管費用)	8円 (8)	0.032% (0.031)	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、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、LEI支払手数料、金銭信託手数料及び信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	
合 計	8円	0.032%	

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

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

◎売買および取引の状況('21年2月23日から'22年2月21日まで)

○公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券 千米ドル 174,803	千米ドル 243,646
	カナダ	国債証券 千カナダドル 10,947	千カナダドル 17,173
	メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 13,921	千メキシコペソ 60,229
	ユーロ	千ユーロ -	千ユーロ -
	ドイツ	国債証券 15,135	30,905
	イタリア	国債証券 15,689	38,088
	フランス	国債証券 14,872	38,805
	オランダ	国債証券 2,868	6,346
	スペイン	国債証券 9,201	21,839
	ベルギー	国債証券 2,696	8,952
	オーストリア	国債証券 2,708	5,782
	フィンランド	国債証券 794	2,259
	アイルランド	国債証券 733	2,968
	イギリス	国債証券 千英ポンド 6,645	千英ポンド 24,384
	スウェーデン	国債証券 千スウェーデンクローナ 4,288	千スウェーデンクローナ 14,166
	ノルウェー	国債証券 千ノルウェークローネ 2,683	千ノルウェークローネ 5,115
	デンマーク	国債証券 千デンマーククローネ 2,568	千デンマーククローネ 14,879
	ポーランド	国債証券 千ポーランドズロチ 7,903	千ポーランドズロチ 18,504
	オーストラリア	国債証券 千オーストラリアドル 2,232	千オーストラリアドル 25,774
国	シンガポール	国債証券 千シンガポールドル 2,488	千シンガポールドル 3,865
	マレーシア	国債証券 千マレーシアリングギット 3,512	千マレーシアリングギット 7,594
	中国	国債証券 千人民元 55,184	千人民元 -
	イスラエル	国債証券 千イスラエルシェケル 2,085	千イスラエルシェケル 7,685

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。ただし、ユーロ建ての外国公社債は発行体の国籍によって区分しています。以下同じです。

(注4) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('21年2月23日から'22年2月21日まで)

○公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 1.5% 23/3/31(アメリカ)	1,229,917	US TREASURY N/B 1.625% 22/11/15(アメリカ)	1,160,522
US TREASURY N/B 0.875% 26/6/30(アメリカ)	1,195,705	US TREASURY N/B 2% 22/11/30(アメリカ)	1,087,736
US TREASURY N/B 2.125% 24/3/31(アメリカ)	938,686	US TREASURY N/B 2% 22/2/15(アメリカ)	867,951
US TREASURY N/B 1.25% 31/8/15(アメリカ)	764,967	US TREASURY N/B 2.125% 24/3/31(アメリカ)	863,079
US TREASURY N/B 1.125% 31/2/15(アメリカ)	739,615	US TREASURY N/B 2% 25/2/15(アメリカ)	838,324
US TREASURY N/B 0.75% 26/3/31(アメリカ)	734,794	US TREASURY N/B 1.625% 22/8/31(アメリカ)	795,107
US TREASURY N/B 1.625% 31/5/15(アメリカ)	710,111	US TREASURY N/B 0.875% 26/6/30(アメリカ)	755,817
US TREASURY N/B 1.25% 28/5/31(アメリカ)	677,095	US TREASURY N/B 1.5% 23/3/31(アメリカ)	695,420
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.69% 26/8/12(中国)	636,241	US TREASURY N/B 2.375% 22/3/15(アメリカ)	645,466
US TREASURY N/B 2.375% 51/5/15(アメリカ)	596,569	US TREASURY N/B 0.75% 26/3/31(アメリカ)	627,856

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)で、外国公社債は各月末(決算日の属する月については決算日)の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金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

◎利害関係人との取引状況等('21年2月23日から'22年2月21日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 当決算時より利害関係人との為替取引における集計方法を変更しています。

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

◎組入資産の明細('22年2月21日現在)

○外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 額	評 価 額		組 入 率	うちBB格 以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年 以上	2年 以上	2年 未満
ア メ リ カ	千米ドル 466,190	千米ドル 470,126	千円 54,092,784	% 47.8	% -	% 21.7	% 16.6	% 9.5
カ ナ ダ	千カナダドル 24,100	千カナダドル 24,989	2,256,823	2.0	-	0.9	0.8	0.3
メ キ シ コ	千メキシコペソ 143,100	千メキシコペソ 146,337	830,932	0.7	-	0.5	0.1	0.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	54,600	62,823	8,189,646	7.2	-	4.4	1.7	1.1
イ タ リ ア	66,850	74,450	9,705,344	8.6	-	5.1	2.6	0.8
フ ラ ン ス	74,130	85,071	11,089,984	9.8	-	6.2	2.6	1.0
オ ラ ン ダ	13,850	15,775	2,056,512	1.8	-	1.3	0.4	0.1
ス ペ イ ン	43,480	49,486	6,451,090	5.7	-	3.5	1.5	0.7
ベルギー	16,270	19,131	2,493,926	2.2	-	1.7	0.4	0.1
オーストリア	10,720	12,191	1,589,261	1.4	-	0.9	0.5	0.1
フィンランド	4,830	5,077	661,879	0.6	-	0.4	0.2	0.0
アイルランド	6,210	6,704	874,035	0.8	-	0.5	0.2	0.0
イ ギ リ ス	千英ポンド 33,630	千英ポンド 42,256	6,615,727	5.8	-	4.7	0.8	0.3
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 24,350	千スウェーデンクローナ 26,483	324,156	0.3	-	0.1	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 22,200	千ノルウェークローネ 22,009	282,379	0.2	-	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 23,350	千デンマーククローネ 27,647	484,652	0.4	-	0.3	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 18,000	千ポーランドズロチ 17,892	514,852	0.5	-	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 20,660	千オーストラリアドル 21,056	1,741,768	1.5	-	1.2	0.3	0.0
シンガポール	千シンガポールドル 5,560	千シンガポールドル 5,844	500,038	0.4	-	0.3	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 20,270	千マレーシアリンギット 20,671	567,876	0.5	-	0.2	0.2	0.1
中 国	千人民元 54,800	千人民元 55,283	1,006,130	0.9	-	0.3	0.6	-
イスラエル	千イスラエルシェケル 12,470	千イスラエルシェケル 13,518	485,306	0.4	-	0.3	0.1	0.1
合 計	-	-	112,815,109	99.6	-	54.8	30.1	14.7

(注1) 外貨建金額は、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また、邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額(評価額)の比率です。

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

(注4) 金額の単位未満は切り捨てています。

○外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	6,300	6,329	728,219	2023/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,550	4,585	527,572	2026/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.75	1,450	1,793	206,369	2043/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	2,000	2,051	236,061	2046/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	500	654	75,308	2036/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.25	900	1,198	137,848	2030/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	4,900	4,931	567,405	2023/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	6,000	6,054	696,589	2023/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	8,000	8,122	934,538	2023/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	9,000	9,032	1,039,261	2023/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	5,800	5,835	671,466	2023/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	2,500	2,501	287,863	2023/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	4,000	4,080	469,534	2023/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	6.25	1,200	1,286	148,060	2023/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	5,500	5,593	643,632	2023/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,300	1,326	152,645	2023/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	5,000	4,998	575,075	2023/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	5,200	5,322	612,358	2023/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	5,000	5,015	577,030	2023/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	4,300	4,396	505,812	2023/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	4,000	4,047	465,651	2023/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	4,500	4,563	525,132	2023/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	3,600	3,652	420,299	2024/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	6,000	6,146	707,268	2024/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	7,000	7,087	815,456	2024/ 2/29
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	5,000	5,061	582,333	2024/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,500	4,543	522,765	2024/ 4/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	6,000	6,123	704,598	2024/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	3,000	3,029	348,550	2024/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	3,000	3,038	349,616	2024/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	8,300	8,453	972,680	2024/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	3,800	3,824	440,063	2024/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	5,200	5,265	605,861	2024/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	5,200	5,284	608,011	2024/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,500	2,540	292,301	2024/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	2,500	2,558	294,358	2025/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	5,000	5,044	580,446	2025/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	3,900	4,019	462,494	2025/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	3,500	3,596	413,847	2025/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	5,200	5,264	605,697	2025/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	2,900	2,993	344,466	2025/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,600	4,770	548,855	2025/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,500	4,533	521,673	2025/ 8/15

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	0.25	3,000	2,843	327,125	2025/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	4,300	4,483	515,862	2025/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	5,900	5,996	689,938	2025/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,800	4,989	574,055	2025/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	2,500	2,577	296,549	2025/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	3,500	3,607	415,058	2026/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	5,000	4,964	571,232	2026/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	3,000	3,078	354,173	2026/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	4,500	4,574	526,386	2026/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.75	1,200	1,149	132,203	2026/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	5,200	5,158	593,590	2026/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	4,000	3,840	441,884	2026/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	3,500	3,451	397,078	2026/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	3,500	3,431	394,876	2026/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,000	3,964	456,105	2026/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	1,800	1,723	198,346	2026/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,000	3,895	448,194	2026/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	2,000	1,969	226,614	2027/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	3,500	3,569	410,748	2027/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	4,200	4,310	495,937	2027/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	2,000	1,862	214,263	2027/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.375	3,500	3,232	371,956	2027/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,000	2,040	234,821	2027/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.375	4,200	3,866	444,856	2027/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	4,900	4,536	521,927	2027/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	3,400	3,467	398,997	2027/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	2,000	1,862	214,263	2027/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	3,300	3,068	353,104	2027/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	5,000	5,241	603,053	2028/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,700	4,522	520,397	2028/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,200	4,438	510,642	2028/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,700	4,516	519,636	2028/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	5,000	4,800	552,355	2028/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	5,000	5,291	608,784	2028/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	2,000	1,931	222,191	2028/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	3,200	3,442	396,094	2028/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	1,850	1,799	207,107	2028/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	4,500	4,342	499,648	2028/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	2,500	2,615	300,987	2029/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	2,500	2,578	296,672	2029/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	2,500	2,452	282,189	2029/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	2,100	2,077	239,077	2029/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	1,500	1,454	167,405	2030/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	4,200	3,788	435,908	2030/ 5/15

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	4,000	3,595	413,658	2030/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	6,500	5,954	685,108	2030/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	6,000	5,604	644,893	2031/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,500	4,383	504,401	2031/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	5,100	4,798	552,147	2031/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	5,000	4,750	546,534	2031/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	500	663	76,350	2038/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.5	600	712	81,958	2039/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.25	700	908	104,540	2039/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	750	988	113,717	2039/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	1,500	1,982	228,115	2040/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	2,000	1,644	189,174	2040/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	900	1,117	128,629	2040/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	4,550	3,725	428,634	2040/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.25	1,000	1,300	149,609	2040/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	3,000	2,562	294,832	2040/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.75	1,800	2,488	286,310	2041/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	2,300	2,138	246,009	2041/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,050	2,022	232,675	2041/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.75	800	981	112,934	2041/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	950	1,071	123,230	2041/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	2,000	1,895	218,110	2041/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	900	1,016	117,011	2042/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,400	1,491	171,629	2042/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	700	789	90,823	2043/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,700	1,845	212,319	2043/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	1,400	1,699	195,584	2043/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	1,500	1,826	210,121	2044/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,000	1,132	130,345	2044/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	2,000	2,045	235,297	2045/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,400	1,558	179,375	2045/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	2,000	2,186	251,576	2045/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,000	1,117	128,584	2045/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	1,200	1,175	135,267	2046/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,400	1,538	177,047	2046/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,000	1,125	129,442	2047/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,400	1,579	181,704	2047/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,500	1,622	186,734	2047/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,900	2,056	236,581	2047/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	550	624	71,870	2048/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	2,300	2,675	307,848	2048/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	2,700	3,073	353,645	2048/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.375	2,500	3,045	350,404	2048/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	2,800	3,202	368,517	2049/ 2/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	3,000	3,360	386,628	2049/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	1,000	992	114,228	2049/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	2,900	2,958	340,399	2049/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	2,840	2,672	307,508	2050/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	3,600	2,819	324,447	2050/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	4,500	3,637	418,503	2050/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	800	688	79,161	2050/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	4,850	4,430	509,779	2051/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	4,700	4,808	553,308	2051/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	600	564	64,990	2051/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	1,700	1,556	179,098	2051/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	400	523	60,210	2038/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	5.0	500	692	79,654	2037/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.0	2,000	2,325	267,532	2026/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	5.375	500	644	74,123	2031/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.125	300	369	42,504	2027/11/15
小計					54,092,784	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	900	1,144	103,317	2029/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	650	891	80,533	2037/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	630	622	56,205	2023/ 5/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	3,200	3,207	289,686	2023/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	1,400	1,420	128,316	2024/ 3/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,600	2,655	239,854	2024/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	3,400	3,468	313,272	2025/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,900	1,886	170,397	2026/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	300	289	26,128	2027/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	700	711	64,226	2028/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,000	1,915	173,000	2030/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,900	1,839	166,115	2031/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	600	747	67,468	2045/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	700	782	70,694	2048/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	2,000	1,932	174,478	2051/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	150	134	12,188	2053/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	570	651	58,811	2064/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	500	687	62,124	2033/ 6/ 1
小計					2,256,823	
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	11,000	10,964	62,259	2031/ 5/29
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	34,500	34,646	196,729	2023/12/ 7
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.0	15,000	15,837	89,926	2024/12/ 5
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5	23,600	23,355	132,615	2027/ 6/ 3
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	19,000	19,802	112,444	2029/ 5/31
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	7,500	7,435	42,218	2034/11/23

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.0	9,000	10,646	60,454	2036/11/20
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	10,000	10,467	59,436	2038/11/18
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	8,500	8,225	46,703	2042/11/13
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	5,000	4,956	28,142	2047/11/ 7
小計					830,932	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,700	2,769	361,013	2025/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	2,650	2,766	360,608	2025/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,400	1,424	185,746	2027/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,500	1,545	201,515	2027/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	1,000	1,581	206,116	2042/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	1,550	2,332	304,053	2046/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	350	357	46,613	2023/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,300	2,360	307,773	2023/ 5/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	4,800	4,989	650,465	2023/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	550	574	74,855	2024/ 5/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	2,150	2,225	290,153	2024/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	3,100	3,185	415,293	2026/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,200	1,220	159,059	2028/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,500	1,524	198,777	2029/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,600	1,595	207,937	2029/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,200	1,193	155,597	2030/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,500	1,493	194,686	2030/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,300	1,284	167,484	2031/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,250	1,230	160,395	2031/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,500	1,439	187,604	2035/ 5/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	1,100	1,617	210,921	2044/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,300	1,573	205,080	2048/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,900	1,673	218,168	2050/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	250	216	28,193	2052/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,400	1,831	238,780	2028/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.625	2,000	2,676	348,934	2028/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,850	2,865	373,501	2037/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	900	1,504	196,150	2039/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,000	1,561	203,496	2034/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,000	1,797	234,330	2040/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,300	1,930	251,631	2031/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	1,450	1,637	213,468	2024/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	850	1,269	165,529	2030/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5	1,000	1,356	176,877	2027/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,200	2,215	288,828	2026/ 8/15
(イタリア)						
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,500	1,723	224,655	2026/ 3/ 1

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イタリア)						
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,800	2,249	293,181	2037/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,200	1,610	209,966	2034/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.25	800	1,034	134,849	2026/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0	1,700	1,958	255,372	2023/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,000	1,411	184,017	2039/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.25	1,800	2,306	300,704	2029/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	1,200	1,671	217,911	2033/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	1,500	2,060	268,603	2031/ 5/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.95	1,500	1,520	198,247	2023/ 3/15
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	2,800	2,998	390,929	2023/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.65	700	708	92,321	2023/10/15
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	2,000	2,176	283,666	2024/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.85	2,250	2,330	303,825	2024/ 5/15
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	1,800	1,954	254,734	2024/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.35	1,700	1,693	220,725	2025/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	2,000	2,269	295,909	2025/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,300	2,369	308,882	2025/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	2,700	2,831	369,117	2025/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	2,600	2,684	349,903	2026/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,500	1,523	198,581	2026/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2	1,700	1,800	234,766	2027/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.05	300	315	41,080	2027/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	3,600	3,769	491,412	2028/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,900	2,312	301,401	2028/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8	1,100	1,206	157,231	2028/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	800	889	115,920	2029/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	1,700	1,959	255,411	2030/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.35	1,000	984	128,395	2030/ 4/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	1,700	1,697	221,224	2030/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	1,050	977	127,409	2031/ 4/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6	1,000	900	117,448	2031/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	1,600	1,585	206,638	2032/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.45	1,000	1,060	138,292	2033/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.35	800	925	120,605	2035/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	1,400	1,436	187,287	2036/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.95	900	1,002	130,747	2038/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,400	1,996	260,264	2040/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8	970	900	117,370	2041/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,350	1,931	251,794	2044/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	900	1,049	136,750	2046/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7	600	637	83,127	2047/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.45	800	962	125,474	2048/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.85	750	962	125,513	2049/ 9/ 1

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イタリア)						
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.45	900	898	117,096	2050/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	580	490	63,992	2051/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8	700	710	92,579	2067/ 3/ 1
(フランス)						
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,800	2,916	380,140	2041/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,310	2,391	311,801	2060/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	350	352	45,936	2023/ 3/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	2,800	2,882	375,733	2023/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	302	39,396	2024/ 3/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	2,400	2,540	331,189	2024/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,900	2,959	385,841	2025/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	2,720	3,118	406,486	2026/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,800	2,854	372,111	2026/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	3,850	4,413	575,377	2027/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	2,500	2,575	335,793	2028/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	2,400	2,469	321,965	2028/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,200	2,220	289,487	2029/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,300	2,223	289,915	2029/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,200	2,568	334,887	2030/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,500	2,384	310,796	2030/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,300	1,222	159,309	2031/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,500	1,580	206,013	2034/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,350	2,469	321,982	2036/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,500	1,714	223,538	2039/ 6/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,100	1,011	131,902	2040/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,400	1,679	218,898	2048/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,400	1,507	196,520	2050/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	100	86	11,317	2053/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,700	2,550	332,444	2035/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,800	2,461	320,871	2029/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	2,100	3,213	418,890	2032/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	2,400	2,943	383,692	2025/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	2,300	2,389	311,496	2025/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,500	2,711	353,493	2031/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	1,800	2,606	339,811	2045/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	800	1,189	155,088	2038/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	1,200	1,327	173,107	2023/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,400	2,456	320,192	2055/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	3,700	3,995	520,788	2023/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	3,000	3,166	412,738	2024/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	2,400	2,416	315,023	2026/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,050	1,196	156,001	2066/ 5/25

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(オランダ)						
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	800	1,288	167,995	2042/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	850	1,276	166,400	2037/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	900	929	121,226	2023/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,400	1,480	192,938	2024/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	800	811	105,823	2025/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,500	1,536	200,347	2026/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	1,100	1,142	148,875	2027/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	850	883	115,236	2028/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	450	451	58,832	2029/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	500	488	63,668	2030/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	650	628	81,956	2031/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	800	977	127,398	2033/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	366	47,727	2038/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	520	518	67,583	2040/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	900	1,366	178,183	2047/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	530	441	57,504	2052/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	900	1,187	154,811	2028/ 1/15
(スペイン)						
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.4	1,500	1,583	206,487	2023/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4	2,000	2,159	281,493	2023/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.8	1,800	1,975	257,474	2024/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8	400	434	56,659	2024/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	2,600	2,795	364,391	2024/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	1,650	1,728	225,332	2025/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.65	1,600	1,842	240,127	2025/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3	2,100	2,186	285,037	2026/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,900	1,993	259,917	2027/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	600	628	81,867	2027/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4	1,400	1,462	190,688	2028/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4	1,400	1,461	190,569	2028/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	1,200	1,255	163,618	2029/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6	1,200	1,178	153,650	2029/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,050	1,017	132,680	2030/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.95	1,500	1,624	211,719	2030/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1	2,000	1,834	239,161	2031/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.35	1,160	1,298	169,266	2033/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.85	1,300	1,374	179,134	2035/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7	1,300	1,983	258,631	2041/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	250	222	29,046	2042/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.15	650	1,082	141,060	2044/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7	900	1,076	140,348	2048/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	820	666	86,884	2050/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	250	189	24,739	2071/10/31

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(スペイン)						
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.15	1,600	1,711	223,082	2025/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9	750	927	120,847	2046/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2	1,400	1,930	251,682	2037/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9	1,400	2,165	282,330	2040/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.9	1,800	2,238	291,798	2026/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.15	1,100	1,418	184,877	2028/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.45	700	942	122,881	2066/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	1,100	1,494	194,783	2029/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	1,100	1,601	208,820	2032/ 7/30
(ベルギー)						
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	600	622	81,094	2023/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6	1,200	1,282	167,125	2024/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	1,270	1,309	170,688	2025/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,000	1,188	154,926	2026/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	800	827	107,923	2027/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	550	569	74,243	2028/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	750	779	101,645	2029/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1	790	766	99,914	2030/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,050	1,092	142,431	2031/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	700	935	121,987	2032/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	280	298	38,943	2033/ 4/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	450	568	74,154	2034/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	400	430	56,094	2037/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9	400	459	59,878	2038/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4	240	214	27,999	2040/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	850	1,322	172,375	2041/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	470	725	94,545	2045/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	550	599	78,135	2047/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	550	609	79,501	2050/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	410	517	67,523	2057/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.15	300	379	49,442	2066/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.65	160	116	15,122	2071/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,500	1,990	259,516	2028/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,000	1,524	198,710	2035/ 3/28
(オーストリア)						
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	600	622	81,103	2023/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	1,300	1,368	178,373	2024/10/21
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2	950	995	129,815	2025/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.85	450	541	70,605	2026/ 3/15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	1,000	1,033	134,682	2026/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	750	774	100,911	2028/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	500	505	65,926	2029/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	500	482	62,916	2030/ 2/20

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(オーストリア)						
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	480	457	59,662	2031/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4	450	543	70,840	2034/ 5/23
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	250	212	27,741	2040/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.15	300	443	57,866	2044/ 6/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	480	547	71,320	2047/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	200	189	24,711	2051/ 3/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8	220	416	54,356	2062/ 1/26
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	200	223	29,091	2086/11/ 2
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1	280	375	48,956	2117/ 9/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.85	170	124	16,237	2120/ 6/30
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.15	900	1,344	175,239	2037/ 3/15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	740	988	128,900	2027/ 7/15
(フィンランド)						
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	190	194	25,363	2023/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	280	294	38,428	2024/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	403	52,566	2024/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	430	439	57,296	2026/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	120	122	15,986	2027/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	400	465	60,655	2028/ 7/ 4
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	150	152	19,845	2028/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	220	222	29,028	2029/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	288	37,568	2030/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	280	286	37,389	2031/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	150	144	18,808	2031/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.125	300	317	41,361	2034/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	280	257	33,507	2036/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	150	135	17,705	2040/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.625	265	360	46,946	2042/ 7/ 4
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.375	160	182	23,744	2047/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	155	125	16,336	2052/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	600	685	89,339	2025/ 7/ 4
(アイルランド)						
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.55	70	63	8,341	2041/ 4/22
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.4	500	585	76,296	2025/ 3/13
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	300	332	43,315	2037/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9	120	125	16,381	2023/ 3/20
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	100	93	12,180	2031/10/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4	300	281	36,642	2035/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	520	541	70,540	2028/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	900	937	122,147	2026/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1	500	523	68,296	2029/ 5/15

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(アイルランド)						
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3	350	368	48,064	2033/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.35	650	696	90,784	2031/ 3/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	380	405	52,864	2050/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	420	501	65,318	2045/ 2/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4	800	926	120,721	2030/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4	300	323	42,138	2024/ 3/18
小計					43,111,681	
(イギリス)			千英ポンド	千英ポンド		
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,230	1,995	312,429	2049/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.5	1,000	1,527	239,109	2042/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.5	1,100	1,476	231,203	2034/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	650	923	144,530	2039/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.0	800	1,423	222,832	2060/ 1/22
UK GILT BOND	国債証券	5.0	1,500	1,666	260,917	2025/ 3/ 7
UK GILT BOND	国債証券	2.25	2,300	2,334	365,551	2023/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	2.0	800	820	128,515	2025/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	1.5	1,200	1,214	190,131	2026/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	850	1,226	191,995	2040/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	3.5	1,300	1,790	280,263	2045/ 1/22
UK GILT BOND	国債証券	3.75	1,120	1,741	272,578	2052/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,000	1,345	210,679	2036/ 3/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.75	1,400	1,799	281,778	2030/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	6.0	500	654	102,433	2028/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	0.375	300	276	43,355	2030/10/22
UK GILT BOND	国債証券	0.875	900	873	136,790	2029/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.625	1,300	1,332	208,645	2028/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.625	650	743	116,385	2071/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.0	1,050	1,044	163,585	2024/ 4/22
UK GILT BOND	国債証券	1.75	800	843	132,119	2049/ 1/22
UK GILT BOND	国債証券	1.75	1,100	1,202	188,227	2057/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	2.5	780	1,086	170,168	2065/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	2.75	1,200	1,244	194,783	2024/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	3.5	700	1,233	193,177	2068/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,500	2,335	365,705	2046/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,500	1,905	298,375	2032/ 6/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,400	1,633	255,816	2027/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	800	1,399	219,094	2055/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.75	700	1,035	162,156	2038/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	0.25	650	585	91,603	2031/ 7/31
UK GILT BOND	国債証券	1.75	950	976	152,816	2037/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	1.125	600	561	87,969	2039/ 1/31
小計					6,615,727	

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		%	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	千円	
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	5,000	5,124	62,722	2026/11/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	8,100	8,309	101,711	2023/11/13
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	250	267	3,276	2025/ 5/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	4,200	4,257	52,109	2028/ 5/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	3,000	3,041	37,225	2029/11/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	3,800	5,482	67,111	2039/ 3/30
小計					324,156	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	3,000	2,949	37,844	2026/ 2/19
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	4,000	4,103	52,650	2024/ 3/14
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	3,900	3,856	49,473	2027/ 2/17
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	5,300	5,188	66,564	2029/ 9/ 6
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.375	2,200	2,081	26,708	2030/ 8/19
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	3,800	3,829	49,138	2023/ 5/24
小計					282,379	
(デンマーク)			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,000	2,065	36,214	2023/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	4,100	4,364	76,508	2025/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	4,000	4,064	71,244	2027/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	5,200	5,267	92,333	2029/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	6,100	10,135	177,675	2039/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,950	1,749	30,676	2052/11/15
小計					484,652	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	5,000	5,037	144,946	2023/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	3,400	3,347	96,337	2025/ 7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	3,000	2,846	81,896	2026/ 7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	4,200	4,705	135,411	2029/ 4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,400	1,955	56,260	2030/10/25
小計					514,852	
(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		
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	200	211	17,459	2023/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	2,000	2,065	170,897	2024/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	1,200	1,259	104,161	2025/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	1,150	1,261	104,344	2026/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,800	2,048	169,425	2027/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	300	312	25,815	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	1,000	1,011	83,650	2028/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	900	937	77,539	2028/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	450	483	40,025	2029/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,200	2,253	186,415	2030/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	2,350	2,123	175,621	2030/12/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	710	633	52,411	2031/11/21

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,100	1,909	157,930	2032/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,250	1,525	126,158	2033/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	400	415	34,398	2035/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	450	488	40,391	2039/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	550	552	45,698	2041/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	550	568	47,027	2047/ 3/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	750	591	48,897	2051/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	350	404	33,496	2037/ 4/21
小計					1,741,768	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	880	951	81,442	2027/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	1,000	1,022	87,485	2023/ 7/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.375	1,200	1,235	105,698	2025/ 6/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.875	700	749	64,076	2030/ 9/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.375	350	396	33,879	2033/ 9/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.375	320	330	28,279	2039/ 7/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	350	385	32,952	2042/ 4/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	360	398	34,124	2046/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.875	400	375	32,098	2050/ 3/ 1
小計					500,038	
(マレーシア)			千マレーシアリングgit	千マレーシアリングgit		
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.502	1,000	1,003	27,565	2027/ 5/31
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.065	2,700	2,545	69,940	2050/ 6/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.48	4,200	4,266	117,195	2023/ 3/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.955	5,000	5,158	141,705	2025/ 9/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9	2,500	2,565	70,482	2026/11/30
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.498	1,100	1,160	31,878	2030/ 4/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.935	1,500	1,615	44,379	2043/ 9/30
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.736	1,550	1,596	43,857	2046/ 3/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.921	720	759	20,871	2048/ 7/ 6
小計					567,876	
(中国)			千人民元	千人民元		
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.69	35,100	35,368	643,692	2026/ 8/12
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.02	9,200	9,331	169,820	2031/ 5/27
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.89	10,500	10,583	192,616	2031/11/18
小計					1,006,130	
(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		
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	2,800	2,856	102,538	2023/11/30
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,800	1,871	67,170	2025/ 8/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	2,400	2,553	91,685	2027/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,700	1,829	65,666	2028/ 9/28
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,800	1,749	62,809	2030/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	850	1,274	45,754	2042/ 1/31

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル) ISRAEL FIXED BOND	国債証券	% -	千イスラエルシケル 1,120	千イスラエルシケル 1,383	千円 49,681	2047/ 3/31
小計					485,306	
合計					112,815,109	

(注1) 外貨建金額は、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また、邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('22年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 112,815,109	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,273,784	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	114,088,893	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=115.06円、1カナダドル=90.31円、1メキシコペソ=5.6782円、1ユーロ=130.36円、1英ポンド=156.56円、1スウェーデンクローナ=12.24円、1ノルウェークローネ=12.83円、1デンマーククローネ=17.53円、1ポーランドズロチ=28.7749円、1オーストラリアドル=82.72円、1シンガポールドル=85.55円、1マレーシアリンギット=27.4718円、1人民元=18.1996円、1イスラエルシケル=35.8992円です。

(注2) 当期末における外貨建純資産(113,378,568千円)の投資信託財産総額(114,088,893千円)に対する比率は99.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

('22年2月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	114,964,042,095
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	509,282,832
公 社 債 (評 価 額)	112,815,109,040
未 収 入 金	875,299,060
未 収 利 息	745,402,426
前 払 費 用	18,948,737
(B) 負 債	1,705,920,723
未 払 金	1,481,384,572
未 払 解 約 金 息	224,535,783
そ の 他 未 払 費 用	281
そ の 他 未 払 費 用	87
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	113,258,121,372
元 本	44,829,220,968
次 期 繰 越 損 益 金	68,428,900,404
(D) 受 益 権 総 口 数	44,829,220,968口
1万口当たり基準価額 (C / D × 10,000)	25,264円

- (注1) 期首元本額 56,125,021,105円
 期中追加設定元本額 7,492,685,110円
 期中一部解約元本額 18,788,485,247円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペビーフアンド別内訳は、次の通りです。

ステート・ストリートDC外国債券インデックス・オープン	6,525,734,988円
バランスファンドVA50B<適格機関投資家限定>	6,334,376,233円
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン (高格ヘッジあり)	5,435,093,427円
世界国債タムスブレッド・プレミア戦略ファンド/為替ヘッジ付<適格機関投資家限定>	3,896,322,199円
4資産バランス40VA<適格機関投資家限定>	3,408,874,554円
外国債券インデックス・ファンド/為替ヘッジ付 (年金1)<適格機関投資家限定>	2,727,903,184円
バランスファンドVA35A<適格機関投資家限定>	2,375,871,421円
バランスファンドVA25A<適格機関投資家限定>	2,140,003,570円
世界分散ファンドVA25A<適格機関投資家限定>	1,464,119,127円
バランスファンドVA37.5A<適格機関投資家限定>	1,128,658,937円
グローバルバランス40VA2<適格機関投資家限定>	990,434,150円
外国債券バッシブ・ファンド<適格機関投資家限定>	945,432,342円
外国債券インデックス・ファンドVA3<適格機関投資家限定>	916,323,583円
AMC/ステート・ストリートリスクバジェット型(ラソ・オープン)(ステイブル)	864,844,189円
4資産インデックスバランスVA20<適格機関投資家限定>	838,619,218円
4資産バランス30VA<適格機関投資家限定>	796,702,791円
4資産バランス20VA<適格機関投資家限定>	696,774,062円
外国債券インデックス・ファンドA/為替ヘッジ付<適格機関投資家限定>	600,045,110円
債券マルチ・ファクター戦略ファンド (年金)<適格機関投資家限定>	565,394,934円
バランスファンドVA25B<適格機関投資家限定>	560,225,202円
プレックス資産配分戦略ファンド<適格機関投資家限定>	278,379,509円
TaDRISKバジェット型マルチ配分戦略ファンド(ステイブル) 年金<適格機関投資家限定>	193,067,286円
外国債券インデックス・ファンド (年金)<適格機関投資家限定>	159,210,423円

◎損益の状況

当期(自'21年2月23日 至'22年2月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	2,851,886,362
受 取 利 息	2,853,776,451
支 払 利 息	△ 1,890,089
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 140,735,864
売 買 益	7,337,617,061
売 買 損	△ 7,478,352,925
(C) そ の 他 費 用	△ 43,263,299
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,667,887,199
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	83,432,267,004
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,638,863,456
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 29,310,117,255
(H) 計 (D + E + F + G)	68,428,900,404
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	68,428,900,404

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

バランスファンドVA30B<適格機関投資家限定>	131,144,952円
TaDRISKバジェット型マルチ配分戦略ファンド(ステイブル)<適格機関投資家限定>	127,780,936円
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	103,024,464円
グローバル4資産30VA<適格機関投資家限定>	93,357,417円
世界バランス60VA<適格機関投資家限定>	85,830,664円
外国債券インデックス・ファンドVA1<適格機関投資家限定>	78,290,488円
バランスファンドVA40C<適格機関投資家限定>	74,144,512円
グローバルバランス40VA3<適格機関投資家限定>	63,125,976円
グローバル4資産45VA<適格機関投資家限定>	56,178,677円
4資産バランス30VA2<適格機関投資家限定>	40,736,429円
4資産インデックスバランスVA50<適格機関投資家限定>	29,466,570円
ステート・ストリートDCグローバル債券インデックス・オープン	27,752,805円
バランスファンドVA75A<適格機関投資家限定>	25,724,700円
世界バランス40VA<適格機関投資家限定>	19,489,997円
グローバルバランス50VA<適格機関投資家限定>	12,858,043円
バランスファンドVA40B<適格機関投資家限定>	5,901,645円
バランスファンドVA50A<適格機関投資家限定>	4,039,197円
バランスファンドVA20A<適格機関投資家限定>	2,022,530円
バランスファンドVA35B<適格機関投資家限定>	1,874,506円
バランスファンドVA50C<適格機関投資家限定>	1,522,649円
バランスファンドVA30A<適格機関投資家限定>	1,477,413円
グローバルバランス40VA<適格機関投資家限定>	984,013円
バランスファンドVA40A<適格機関投資家限定>	81,946円

■ 日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>

第13期（決算日 2022年3月7日）

● ファンドの概要

運用会社	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社
運用方針	「日本債券インデックス・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、NOMURA-BPI 総合指数に連動した投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	「日本債券インデックス・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	「日本債券インデックス・マザーファンド」受益証券への投資割合には制限を設けません。 公社債の実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、転換社債の転換請求および新株予約権の行使により取得可能なもの限り、実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資は行いません。

●1万口当たり費用明細

(2021年3月6日～2022年3月7日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 11	% 0.100	(a)信託報酬 = 各期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(6)	(0.055)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) その他費用	0	0.000	(b)その他費用 = 各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	11	0.100	
期中の平均基準価額は、10,841 円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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です。

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

● 損益の状況

(2021年3月6日 ~ 2022年3月7日)

項目	当期
	円
(A)配当等収益	△177
支払利息	△177
(B)有価証券売買損益	△4,136,325
売買益	3,212
売買損	△4,139,537
(C)信託報酬等	△968,537
(D)当期損益金(A+B+C)	△5,105,039
(E)前期繰越損益金	△21,510,150
(F)追加信託差損益金	105,466,939
(配当等相当額)	(134,519,249)
(売買損益相当額)	(△29,052,310)
(G)計(D+E+F)	78,851,750
(H)収益分配金	△5,198,766
次期繰越損益金(G+H)	73,652,984
追加信託差損益金	105,466,939
(配当等相当額)	(134,600,171)
(売買損益相当額)	(△29,133,232)
分配準備積立金	3,937,689
繰越損益金	△35,751,644

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,551,272円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(134,600,171円)および分配準備積立金(2,585,183円)より分配対象収益は143,736,626円(10,000口当たり1,382円)であり、うち5,198,766円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

● 組入資産の明細(2022年3月7日現在)

親投資信託残高

種類	当期首 (前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本債券インデックス・マザーファンド	752,359	872,293	1,113,220

●親投資信託の組入資産明細表 (2022年3月7日現在)

下記は、日本債券インデックス・マザーファンド全体(142,436,642千口)の内容です。

公社債

<債券種類別開示>

国内(邦貨建)公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	組入比率 (うちBB 格以下)	残存期間別組入比率		
					5年 以上	2年以 上	2年未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	141,870,000 (100,000)	148,747,685 (100,252)	81.8 (0.1)	- (-)	53.8 (-)	21.3 (0.1)	6.7 (-)
地方債証券	10,709,340 (10,609,340)	11,186,818 (11,080,799)	6.2 (6.1)	- (-)	3.6 (3.6)	1.3 (1.3)	1.2 (1.2)
特殊債券(除く金融債)	12,135,610 (12,005,610)	12,727,846 (12,583,201)	7.0 (6.9)	- (-)	4.2 (4.1)	1.8 (1.8)	1.1 (1.0)
金融債券	1,100,000 (1,100,000)	1,098,332 (1,098,332)	0.6 (0.6)	- (-)	- (-)	0.4 (0.4)	0.2 (0.2)
普通社債券(含む投資法人債券)	7,210,000 (6,910,000)	7,354,930 (7,047,401)	4.0 (3.9)	- (-)	2.5 (2.5)	1.1 (1.0)	0.4 (0.3)
合計	173,024,950 (30,724,950)	181,115,611 (31,909,986)	99.6 (17.6)	- (-)	64.1 (10.2)	25.9 (4.5)	9.6 (2.8)

(注1)()内は非上場債で内書きです。

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

(注3)単位未満は切り捨て。

(注4)-印は組み入れなし。

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

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

<個別銘柄開示>

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	第424回利付国債(2年)	0.005	800,000	800,824	2023/5/1
	第426回利付国債(2年)	0.005	200,000	200,210	2023/7/1
	第427回利付国債(2年)	0.005	800,000	800,896	2023/8/1
	第428回利付国債(2年)	0.005	3,000,000	3,003,540	2023/9/1
	第430回利付国債(2年)	0.005	800,000	800,992	2023/11/1
	第136回利付国債(5年)	0.1	1,700,000	1,703,927	2023/6/20
	第137回利付国債(5年)	0.1	1,550,000	1,554,169	2023/9/20
	第139回利付国債(5年)	0.1	1,200,000	1,203,900	2024/3/20
	第140回利付国債(5年)	0.1	1,300,000	1,304,459	2024/6/20
	第141回利付国債(5年)	0.1	2,500,000	2,509,525	2024/9/20
	第142回利付国債(5年)	0.1	1,000,000	1,004,040	2024/12/20
	第143回利付国債(5年)	0.1	400,000	401,700	2025/3/20
	第144回利付国債(5年)	0.1	1,900,000	1,908,417	2025/6/20
	第145回利付国債(5年)	0.1	1,800,000	1,808,604	2025/9/20
	第146回利付国債(5年)	0.1	2,350,000	2,362,008	2025/12/20
	第147回利付国債(5年)	0.005	1,600,000	1,602,256	2026/3/20
	第148回利付国債(5年)	0.005	2,000,000	2,003,000	2026/6/20
	第149回利付国債(5年)	0.005	2,600,000	2,602,938	2026/9/20
	第150回利付国債(5年)	0.005	800,000	800,760	2026/12/20
	第32回利付国債(30年)	2.3	500,000	649,945	2040/3/20
	第116回利付国債(20年)	2.2	500,000	587,180	2030/3/20
	第1回利付国債(40年)	2.4	160,000	221,848	2048/3/20
	第2回利付国債(40年)	2.2	500,000	670,485	2049/3/20
	第3回利付国債(40年)	2.2	250,000	337,087	2050/3/20
	第4回利付国債(40年)	2.2	250,000	339,662	2051/3/20
	第5回利付国債(40年)	2.0	130,000	170,878	2052/3/20
	第6回利付国債(40年)	1.9	150,000	194,157	2053/3/20
	第7回利付国債(40年)	1.7	160,000	199,257	2054/3/20
	第8回利付国債(40年)	1.4	50,000	58,218	2055/3/20
	第9回利付国債(40年)	0.4	1,730,000	1,508,560	2056/3/20
	第10回利付国債(40年)	0.9	200,000	204,076	2057/3/20
	第11回利付国債(40年)	0.8	90,000	89,003	2058/3/20
	第12回利付国債(40年)	0.5	900,000	803,349	2059/3/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第13回利付国債(40年)	0.5	770,000	684,668	2060/3/20
	第14回利付国債(40年)	0.7	850,000	809,072	2061/3/20
	第329回利付国債(10年)	0.8	500,000	505,655	2023/6/20
	第330回利付国債(10年)	0.8	800,000	810,704	2023/9/20
	第331回利付国債(10年)	0.6	500,000	505,150	2023/9/20
	第332回利付国債(10年)	0.6	600,000	607,080	2023/12/20
	第333回利付国債(10年)	0.6	900,000	911,997	2024/3/20
	第334回利付国債(10年)	0.6	700,000	710,402	2024/6/20
	第335回利付国債(10年)	0.5	800,000	811,176	2024/9/20
	第336回利付国債(10年)	0.5	1,000,000	1,015,200	2024/12/20
	第337回利付国債(10年)	0.3	1,000,000	1,009,620	2024/12/20
	第338回利付国債(10年)	0.4	650,000	658,684	2025/3/20
	第339回利付国債(10年)	0.4	900,000	912,870	2025/6/20
	第340回利付国債(10年)	0.4	1,480,000	1,502,792	2025/9/20
	第341回利付国債(10年)	0.3	1,300,000	1,316,510	2025/12/20
	第342回利付国債(10年)	0.1	800,000	804,192	2026/3/20
	第343回利付国債(10年)	0.1	1,200,000	1,206,684	2026/6/20
	第344回利付国債(10年)	0.1	1,200,000	1,206,528	2026/9/20
	第345回利付国債(10年)	0.1	1,000,000	1,005,500	2026/12/20
	第346回利付国債(10年)	0.1	800,000	804,832	2027/3/20
	第347回利付国債(10年)	0.1	750,000	754,755	2027/6/20
	第348回利付国債(10年)	0.1	900,000	905,985	2027/9/20
	第349回利付国債(10年)	0.1	1,260,000	1,268,391	2027/12/20
	第350回利付国債(10年)	0.1	1,800,000	1,812,492	2028/3/20
	第351回利付国債(10年)	0.1	1,500,000	1,510,845	2028/6/20
	第352回利付国債(10年)	0.1	1,260,000	1,269,059	2028/9/20
	第353回利付国債(10年)	0.1	1,300,000	1,309,711	2028/12/20
	第354回利付国債(10年)	0.1	1,100,000	1,108,514	2029/3/20
	第355回利付国債(10年)	0.1	1,530,000	1,541,138	2029/6/20
	第356回利付国債(10年)	0.1	1,550,000	1,560,493	2029/9/20
	第357回利付国債(10年)	0.1	1,100,000	1,106,831	2029/12/20
	第358回利付国債(10年)	0.1	1,300,000	1,307,280	2030/3/20
	第359回利付国債(10年)	0.1	1,800,000	1,808,154	2030/6/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第360回利付国債(10年)	0.1	1,700,000	1,705,763	2030/9/20
	第361回利付国債(10年)	0.1	1,100,000	1,102,398	2030/12/20
	第362回利付国債(10年)	0.1	1,400,000	1,401,246	2031/3/20
	第363回利付国債(10年)	0.1	1,630,000	1,629,250	2031/6/20
	第364回利付国債(10年)	0.1	1,750,000	1,745,870	2031/9/20
	第365回利付国債(10年)	0.1	1,300,000	1,294,969	2031/12/20
	第1回利付国債(30年)	2.8	300,000	362,898	2029/9/20
	第2回利付国債(30年)	2.4	380,000	451,660	2030/2/20
	第3回利付国債(30年)	2.3	300,000	355,557	2030/5/20
	第5回利付国債(30年)	2.2	100,000	119,252	2031/5/20
	第6回利付国債(30年)	2.4	180,000	219,366	2031/11/20
	第7回利付国債(30年)	2.3	300,000	364,980	2032/5/20
	第8回利付国債(30年)	1.8	300,000	351,063	2032/11/22
	第9回利付国債(30年)	1.4	100,000	112,848	2032/12/20
	第12回利付国債(30年)	2.1	300,000	363,660	2033/9/20
	第13回利付国債(30年)	2.0	300,000	360,933	2033/12/20
	第14回利付国債(30年)	2.4	200,000	250,522	2034/3/20
	第15回利付国債(30年)	2.5	200,000	253,634	2034/6/20
	第16回利付国債(30年)	2.5	500,000	635,980	2034/9/20
	第17回利付国債(30年)	2.4	200,000	252,494	2034/12/20
	第18回利付国債(30年)	2.3	200,000	250,640	2035/3/20
	第19回利付国債(30年)	2.3	200,000	251,262	2035/6/20
	第20回利付国債(30年)	2.5	100,000	128,619	2035/9/20
	第21回利付国債(30年)	2.3	200,000	252,452	2035/12/20
	第22回利付国債(30年)	2.5	200,000	258,552	2036/3/20
	第23回利付国債(30年)	2.5	100,000	129,514	2036/6/20
	第24回利付国債(30年)	2.5	320,000	415,459	2036/9/20
	第25回利付国債(30年)	2.3	100,000	127,235	2036/12/20
	第26回利付国債(30年)	2.4	150,000	193,362	2037/3/20
	第27回利付国債(30年)	2.5	320,000	418,912	2037/9/20
	第28回利付国債(30年)	2.5	300,000	394,323	2038/3/20
	第29回利付国債(30年)	2.4	200,000	260,628	2038/9/20
	第30回利付国債(30年)	2.3	350,000	452,077	2039/3/20
	第31回利付国債(30年)	2.2	400,000	511,284	2039/9/20
	第33回利付国債(30年)	2.0	400,000	500,936	2040/9/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第34回利付国債(30年)	2.2	550,000	710,022	2041/3/20
	第35回利付国債(30年)	2.0	520,000	654,165	2041/9/20
	第36回利付国債(30年)	2.0	480,000	606,134	2042/3/20
	第37回利付国債(30年)	1.9	330,000	411,447	2042/9/20
	第38回利付国債(30年)	1.8	1,100,000	1,352,835	2043/3/20
	第39回利付国債(30年)	1.9	530,000	663,173	2043/6/20
	第40回利付国債(30年)	1.8	350,000	431,336	2043/9/20
	第41回利付国債(30年)	1.7	300,000	363,933	2043/12/20
	第42回利付国債(30年)	1.7	330,000	400,639	2044/3/20
	第43回利付国債(30年)	1.7	340,000	413,106	2044/6/20
	第44回利付国債(30年)	1.7	350,000	425,586	2044/9/20
	第45回利付国債(30年)	1.5	420,000	493,298	2044/12/20
	第46回利付国債(30年)	1.5	350,000	411,246	2045/3/20
	第47回利付国債(30年)	1.6	500,000	598,480	2045/6/20
	第48回利付国債(30年)	1.4	500,000	577,140	2045/9/20
	第49回利付国債(30年)	1.4	520,000	600,340	2045/12/20
	第50回利付国債(30年)	0.8	350,000	357,567	2046/3/20
	第51回利付国債(30年)	0.3	250,000	227,120	2046/6/20
	第52回利付国債(30年)	0.5	400,000	380,456	2046/9/20
	第53回利付国債(30年)	0.6	400,000	388,676	2046/12/20
	第54回利付国債(30年)	0.8	410,000	416,514	2047/3/20
	第55回利付国債(30年)	0.8	390,000	395,826	2047/6/20
	第56回利付国債(30年)	0.8	720,000	729,273	2047/9/20
	第57回利付国債(30年)	0.8	340,000	344,042	2047/12/20
	第58回利付国債(30年)	0.8	480,000	484,699	2048/3/20
	第59回利付国債(30年)	0.7	400,000	393,448	2048/6/20
	第60回利付国債(30年)	0.9	340,000	350,121	2048/9/20
	第61回利付国債(30年)	0.7	120,000	117,482	2048/12/20
	第62回利付国債(30年)	0.5	250,000	232,040	2049/3/20
	第63回利付国債(30年)	0.4	250,000	225,332	2049/6/20
	第64回利付国債(30年)	0.4	310,000	278,869	2049/9/20
	第65回利付国債(30年)	0.4	310,000	278,643	2049/12/20
	第66回利付国債(30年)	0.4	290,000	260,454	2050/3/20
	第67回利付国債(30年)	0.6	700,000	663,117	2050/6/20
	第68回利付国債(30年)	0.6	600,000	568,158	2050/9/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第69回利付国債(30年)	0.7	200,000	194,410	2050/12/20
	第70回利付国債(30年)	0.7	360,000	349,459	2051/3/20
	第71回利付国債(30年)	0.7	780,000	756,997	2051/6/20
	第72回利付国債(30年)	0.7	780,000	756,841	2051/9/20
	第73回利付国債(30年)	0.7	250,000	242,527	2051/12/20
	第63回利付国債(20年)	1.8	500,000	512,055	2023/6/20
	第65回利付国債(20年)	1.9	400,000	414,016	2023/12/20
	第68回利付国債(20年)	2.2	500,000	522,945	2024/3/20
	第69回利付国債(20年)	2.1	300,000	313,155	2024/3/20
	第70回利付国債(20年)	2.4	600,000	633,552	2024/6/20
	第72回利付国債(20年)	2.1	600,000	632,688	2024/9/20
	第74回利付国債(20年)	2.1	300,000	317,907	2024/12/20
	第76回利付国債(20年)	1.9	200,000	211,748	2025/3/20
	第77回利付国債(20年)	2.0	300,000	318,534	2025/3/20
	第78回利付国債(20年)	1.9	250,000	265,865	2025/6/20
	第80回利付国債(20年)	2.1	100,000	107,003	2025/6/20
	第81回利付国債(20年)	2.0	200,000	214,374	2025/9/20
	第83回利付国債(20年)	2.1	300,000	324,219	2025/12/20
	第85回利付国債(20年)	2.1	200,000	217,200	2026/3/20
	第88回利付国債(20年)	2.3	400,000	439,984	2026/6/20
	第89回利付国債(20年)	2.2	400,000	438,268	2026/6/20
	第90回利付国債(20年)	2.2	300,000	330,243	2026/9/20
	第91回利付国債(20年)	2.3	300,000	331,605	2026/9/20
	第92回利付国債(20年)	2.1	340,000	374,442	2026/12/20
	第93回利付国債(20年)	2.0	300,000	330,528	2027/3/20
	第94回利付国債(20年)	2.1	300,000	332,040	2027/3/20
	第95回利付国債(20年)	2.3	150,000	168,411	2027/6/20
	第96回利付国債(20年)	2.1	100,000	111,215	2027/6/20
	第97回利付国債(20年)	2.2	150,000	168,457	2027/9/20
	第98回利付国債(20年)	2.1	100,000	111,751	2027/9/20
	第99回利付国債(20年)	2.1	200,000	224,496	2027/12/20
	第100回利付国債(20年)	2.2	200,000	226,748	2028/3/20
	第101回利付国債(20年)	2.4	100,000	114,582	2028/3/20
	第102回利付国債(20年)	2.4	200,000	230,384	2028/6/20
	第103回利付国債(20年)	2.3	200,000	229,126	2028/6/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第104回利付国債(20年)	2.1	150,000	169,957	2028/6/20
	第105回利付国債(20年)	2.1	100,000	113,802	2028/9/20
	第106回利付国債(20年)	2.2	200,000	228,912	2028/9/20
	第107回利付国債(20年)	2.1	100,000	114,328	2028/12/20
	第108回利付国債(20年)	1.9	100,000	112,970	2028/12/20
	第109回利付国債(20年)	1.9	200,000	226,884	2029/3/20
	第110回利付国債(20年)	2.1	200,000	229,698	2029/3/20
	第111回利付国債(20年)	2.2	200,000	232,052	2029/6/20
	第112回利付国債(20年)	2.1	200,000	230,596	2029/6/20
	第113回利付国債(20年)	2.1	200,000	231,480	2029/9/20
	第114回利付国債(20年)	2.1	300,000	348,645	2029/12/20
	第115回利付国債(20年)	2.2	500,000	584,965	2029/12/20
	第118回利付国債(20年)	2.0	300,000	348,552	2030/6/20
	第122回利付国債(20年)	1.8	500,000	574,135	2030/9/20
	第123回利付国債(20年)	2.1	300,000	353,181	2030/12/20
	第126回利付国債(20年)	2.0	300,000	351,498	2031/3/20
	第127回利付国債(20年)	1.9	400,000	465,076	2031/3/20
	第128回利付国債(20年)	1.9	500,000	583,060	2031/6/20
	第130回利付国債(20年)	1.8	400,000	463,580	2031/9/20
	第132回利付国債(20年)	1.7	400,000	460,684	2031/12/20
	第133回利付国債(20年)	1.8	300,000	348,411	2031/12/20
	第135回利付国債(20年)	1.7	400,000	461,736	2032/3/20
	第136回利付国債(20年)	1.6	450,000	515,002	2032/3/20
	第137回利付国債(20年)	1.7	400,000	462,560	2032/6/20
	第139回利付国債(20年)	1.6	300,000	343,884	2032/6/20
	第140回利付国債(20年)	1.7	300,000	347,511	2032/9/20
	第141回利付国債(20年)	1.7	300,000	348,063	2032/12/20
	第142回利付国債(20年)	1.8	300,000	351,237	2032/12/20
	第143回利付国債(20年)	1.6	400,000	460,448	2033/3/20
	第144回利付国債(20年)	1.5	1,000,000	1,140,330	2033/3/20
	第145回利付国債(20年)	1.7	450,000	523,912	2033/6/20
	第146回利付国債(20年)	1.7	520,000	606,590	2033/9/20
	第147回利付国債(20年)	1.6	560,000	647,662	2033/12/20
	第148回利付国債(20年)	1.5	500,000	573,005	2034/3/20
	第149回利付国債(20年)	1.5	700,000	803,327	2034/6/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第150回利付国債(20年)	1.4	470,000	534,079	2034/9/20
	第151回利付国債(20年)	1.2	550,000	611,704	2034/12/20
	第152回利付国債(20年)	1.2	550,000	612,084	2035/3/20
	第153回利付国債(20年)	1.3	750,000	844,732	2035/6/20
	第154回利付国債(20年)	1.2	940,000	1,047,319	2035/9/20
	第155回利付国債(20年)	1.0	1,200,000	1,305,156	2035/12/20
	第156回利付国債(20年)	0.4	620,000	623,310	2036/3/20
	第157回利付国債(20年)	0.2	400,000	390,244	2036/6/20
	第158回利付国債(20年)	0.5	570,000	579,023	2036/9/20
	第159回利付国債(20年)	0.6	500,000	514,315	2036/12/20
	第160回利付国債(20年)	0.7	550,000	572,990	2037/3/20
	第161回利付国債(20年)	0.6	550,000	564,217	2037/6/20
	第162回利付国債(20年)	0.6	1,000,000	1,024,010	2037/9/20
	第163回利付国債(20年)	0.6	500,000	511,430	2037/12/20
	第164回利付国債(20年)	0.5	400,000	402,388	2038/3/20
	第165回利付国債(20年)	0.5	450,000	451,696	2038/6/20
	第166回利付国債(20年)	0.7	710,000	733,927	2038/9/20
	第167回利付国債(20年)	0.5	500,000	500,000	2038/12/20
	第168回利付国債(20年)	0.4	400,000	392,796	2039/3/20
	第169回利付国債(20年)	0.3	370,000	356,239	2039/6/20
	第170回利付国債(20年)	0.3	420,000	403,527	2039/9/20
	第171回利付国債(20年)	0.3	400,000	383,484	2039/12/20
	第172回利付国債(20年)	0.4	300,000	292,137	2040/3/20
	第173回利付国債(20年)	0.4	1,100,000	1,069,024	2040/6/20
	第174回利付国債(20年)	0.4	900,000	873,612	2040/9/20
	第175回利付国債(20年)	0.5	480,000	473,491	2040/12/20
	第176回利付国債(20年)	0.5	600,000	590,754	2041/3/20
	第177回利付国債(20年)	0.4	820,000	791,652	2041/6/20
	第178回利付国債(20年)	0.5	1,250,000	1,227,062	2041/9/20
	第179回利付国債(20年)	0.5	600,000	588,342	2041/12/20
	第26回メキシコ合衆国円貨債券(2018)	0.85	100,000	100,252	2025/4/18
小計			141,870,000	148,747,685	

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
地方債証券	第739回東京都公募公債	0.29	100,000	100,766	2024/12/20
	第746回東京都公募公債	0.499	100,000	101,593	2025/6/20
	第751回東京都公募公債	0.37	100,000	101,327	2025/12/19
	第759回東京都公募公債	0.075	100,000	100,158	2026/9/18
	第770回東京都公募公債	0.18	100,000	100,658	2027/6/18
	第800回東京都公募公債	0.08	200,000	199,384	2029/12/20
	第6回東京都公募公債（20年）	2.0	100,000	106,019	2025/3/19
	第7回東京都公募公債（20年）	2.16	100,000	107,566	2025/9/19
	第12回東京都公募公債（20年）	2.31	100,000	112,282	2027/9/17
	第13回東京都公募公債（20年）	2.15	100,000	111,955	2027/12/20
	第26回東京都公募公債（20年）	1.74	100,000	115,223	2032/6/18
	平成24年度第4回北海道公募公債	0.9	100,000	100,280	2022/6/29
	平成24年度第9回北海道公募公債	0.79	7,400	7,437	2022/10/31
	平成27年度第9回北海道公募公債	0.486	100,000	101,702	2025/10/30
	平成27年度第13回北海道公募公債	0.469	100,000	101,709	2025/12/25
	平成29年度第15回北海道公募公債	0.23	100,000	100,798	2028/2/28
	平成30年度第18回北海道公募公債	0.146	20,000	20,070	2029/2/28
	第30回2号宮城県公募公債（10年）	0.53	100,000	101,377	2024/10/29
	第188回神奈川県公募公債	1.05	100,000	100,032	2022/3/18
	第3回神奈川県公募公債（30年）	2.62	100,000	130,806	2037/3/19
	第14回神奈川県公募公債（20年）	1.969	100,000	115,104	2030/7/19
	第18回神奈川県公募公債（20年）	1.825	50,000	57,748	2031/11/14
	第36回神奈川県公募公債（20年）	0.625	100,000	101,760	2037/12/18
	第368回大阪府公募公債（10年）	0.83	100,000	100,745	2023/1/30
	第374回大阪府公募公債（10年）	0.938	134,000	135,743	2023/7/28
	第387回大阪府公募公債（10年）	0.521	44,040	44,597	2024/8/28
	第392回大阪府公募公債（10年）	0.36	100,000	101,000	2025/1/29
	第469回大阪府公募公債（10年）	0.128	100,000	99,297	2031/6/27
	第2回大阪府公募公債（20年）	2.23	100,000	116,053	2029/11/16
	平成24年度第5回京都府公募公債	0.82	30,000	30,132	2022/9/20
	平成24年度第8回京都府公募公債	0.73	30,000	30,171	2022/12/19
	平成25年度第10回京都府公募公債（15年）	1.14	100,000	106,883	2028/10/13
	平成27年度第2回京都府公募公債（15年）	0.729	100,000	104,820	2030/4/26
	平成29年度第22回兵庫県公募公債	0.19	100,000	100,641	2028/1/21
	第2回兵庫県公募公債（30年）	2.36	100,000	129,990	2040/3/19

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第3回兵庫県公募公債(15年)	1.35	100,000	106,861	2027/7/16
	第6回兵庫県公募公債(15年)	1.35	100,000	107,949	2028/7/14
	第4回兵庫県公募公債(12年)	0.73	100,000	103,052	2026/8/6
	平成26年度第9回静岡県公募公債	0.554	20,000	20,286	2024/10/24
	令和2年度第9回静岡県公募公債	0.12	100,000	99,705	2030/9/20
	第3回静岡県公募公債(20年)	2.35	100,000	110,453	2026/9/18
	第10回静岡県公募公債(20年)	2.072	100,000	115,836	2030/6/14
	第11回静岡県公募公債(20年)	1.841	150,000	171,495	2030/10/18
	平成24年度第8回愛知県公募公債(10年)	0.835	100,000	100,399	2022/8/29
	平成24年度第12回愛知県公募公債(30年)	2.12	10,000	12,766	2042/9/19
	平成24年度第14回愛知県公募公債(15年)	1.314	100,000	107,115	2027/12/13
	平成25年度第6回愛知県公募公債(10年)	0.877	100,000	101,140	2023/6/27
	平成27年度第12回愛知県公募公債(15年)	0.759	100,000	105,049	2030/10/21
	平成29年度第6回愛知県公募公債(10年)	0.22	100,000	100,807	2027/7/28
	平成30年度第6回愛知県公募公債(30年)	0.777	100,000	98,546	2048/6/19
	令和3年度第4回愛知県公募公債(20年)	0.481	100,000	97,356	2041/6/11
	平成28年度第1回広島県公募公債	0.08	100,000	100,210	2026/5/25
	平成29年度第5回広島県公募公債	0.245	100,000	100,964	2028/1/25
	平成26年度第1回広島県公募公債(20年)	1.41	100,000	112,784	2034/9/12
	平成24年度第1回埼玉県公募公債	1.05	100,000	100,147	2022/4/26
	平成25年度第1回埼玉県公募公債	0.586	100,000	100,649	2023/4/18
	平成26年度第5回埼玉県公募公債	0.611	100,000	101,438	2024/7/29
	平成29年度第4回埼玉県公募公債	0.19	100,000	100,712	2027/6/22
	第11回埼玉県公募公債(30年)	0.451	100,000	90,067	2049/3/19
	第29回埼玉県公募公債(20年)	0.476	100,000	97,032	2041/12/13
	平成24年度第11回福岡県公募公債	0.8	100,000	100,779	2023/2/27
	平成28年度第6回福岡県公募公債	0.175	100,000	100,641	2026/12/22
	令和3年度第6回福岡県公募公債	0.189	100,000	99,865	2032/1/19
	平成30年度第2回福岡県公募公債(15年)	0.542	100,000	102,490	2033/10/17
	第15回千葉県公募公債(20年・定時償還)	0.235	100,000	99,365	2041/10/15
	第10回千葉県公募公債(20年)	1.8	100,000	114,939	2031/8/18
	第13回千葉県公募公債(20年)	1.701	100,000	114,995	2032/10/15
	第24回千葉県公募公債	0.559	100,000	100,576	2038/4/15
	平成24年度第2回新潟県公募公債	0.79	100,000	100,770	2023/2/27

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	令和3年度第1回新潟県公募公債	0.415	100,000	95,983	2041/8/16
	第111回共同発行市場公募地方債	0.89	100,000	100,266	2022/6/24
	第115回共同発行市場公募地方債	0.8	100,000	100,507	2022/10/25
	第119回共同発行市場公募地方債	0.8	100,000	100,771	2023/2/24
	第129回共同発行市場公募地方債	0.71	100,000	101,274	2023/12/25
	第130回共同発行市場公募地方債	0.76	100,000	101,430	2024/1/25
	第136回共同発行市場公募地方債	0.611	100,000	101,431	2024/7/25
	第137回共同発行市場公募地方債	0.566	100,000	101,370	2024/8/23
	第147回共同発行市場公募地方債	0.548	100,000	101,761	2025/6/25
	第157回共同発行市場公募地方債	0.08	100,000	100,206	2026/4/24
	第181回共同発行市場公募地方債	0.18	100,000	100,585	2028/4/25
	第184回共同発行市場公募地方債	0.175	100,000	100,596	2028/7/25
	第188回共同発行市場公募地方債	0.264	30,000	30,368	2028/11/24
	第206回共同発行市場公募地方債	0.131	100,000	99,968	2030/5/24
	第209回共同発行市場公募地方債	0.125	100,000	99,804	2030/8/23
	第211回共同発行市場公募地方債	0.125	100,000	99,702	2030/10/25
	令和2年度第3回長崎県公募公債(10年)	0.13	12,400	12,389	2030/6/20
	平成24年度第1回滋賀県公募公債	0.79	30,600	30,776	2022/11/30
	平成30年度第1回熊本市公募公債	0.264	100,000	101,230	2028/11/30
	第5回大阪市公募公債(20年)	2.47	100,000	115,501	2028/9/21
	第13回大阪市公募公債(20年)	2.08	50,000	57,950	2030/6/14
	第480回名古屋市長市公募公債(10年)	0.825	100,000	100,445	2022/9/20
	第6回京都市公募公債(20年)	2.38	200,000	225,334	2027/9/17
	第2回横浜市公募公債(30年)	2.49	100,000	126,580	2035/3/20
	第4回横浜市公募公債(30年)	2.54	100,000	129,401	2036/12/19
	第14回横浜市公募公債(20年)	2.32	100,000	113,391	2028/3/17
	平成24年度第10回札幌市公募公債(10年)	0.8	100,000	100,628	2022/12/20
	平成27年度第4回札幌市公募公債(10年)	0.51	100,000	101,629	2025/6/20
	平成29年度第3回札幌市公募公債(10年)	0.23	100,000	100,921	2027/6/18
	第6回札幌市公募公債(20年)	2.24	100,000	115,514	2029/6/20
	第4回川崎市公募公債(20年)	2.35	100,000	114,151	2028/6/20
	第14回川崎市公募公債(20年)	1.79	100,000	115,525	2032/3/19
	第11回川崎市公募公債(30年)	0.817	100,000	99,622	2048/3/19
	平成24年度第8回福岡市公募公債	0.68	100,000	100,707	2023/3/24

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	平成28年度第5回広島市公募公債	0.24	100,000	100,966	2027/2/26
	平成30年度第6回広島市公募公債	0.146	145,000	145,662	2029/2/22
	平成24年度第1回福井県公募公債	0.8	100,000	100,508	2022/10/26
	平成25年度第1回岡山県公募公債(10年)	0.75	100,000	101,425	2024/1/31
	平成27年度第1回岡山県公募公債(10年)	0.395	100,000	101,442	2026/1/29
	平成29年度第1回秋田県公募公債	0.2	145,900	146,946	2028/3/24
	第120回愛知県・名古屋折半保証名古屋高速道路債券	0.699	100,000	101,008	2023/12/20
	第135回福岡北九州高速道路債券	0.5	100,000	100,861	2025/3/19
	第160回福岡北九州高速道路債券	0.573	100,000	97,214	2041/3/22
小計			10,709,340	11,186,818	
特殊債券 (除く金融債)	F116回地方公共団体金融機構債券	1.481	100,000	107,235	2027/4/23
	第37回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.895	100,000	100,257	2022/6/17
	第40回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.819	100,000	100,446	2022/9/16
	第42回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.805	300,000	301,719	2022/11/14
	第45回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.815	100,000	100,799	2023/2/17
	第46回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.668	33,000	33,235	2023/3/17
	第47回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.541	100,000	100,636	2023/4/21
	第28回地方公共団体金融機構債券(20年)	1.396	100,000	111,762	2033/4/28
	F181回地方公共団体金融機構債券	1.109	100,000	104,676	2026/7/28
	F190回地方公共団体金融機構債券	0.792	100,000	102,046	2024/10/24
	第60回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.66	100,000	101,487	2024/5/21
	第61回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.644	100,000	101,470	2024/6/14
	第66回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.495	100,000	101,351	2024/11/18
	第68回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.32	14,000	14,127	2025/1/20
	第76回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.425	100,000	101,480	2025/9/12
	F308回地方公共団体金融機構債券	1.192	100,000	109,749	2037/3/19
	第89回地方公共団体金融機構債券	0.075	100,000	100,123	2026/10/28
	第98回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.16	100,000	100,616	2027/7/16
	第99回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.155	100,000	100,599	2027/8/13
	第68回地方公共団体金融機構債券(20年)	0.53	100,000	99,410	2038/7/28
	第112回地方公共団体金融機構債券	0.269	100,000	101,095	2028/9/28
	F438回地方公共団体金融機構債券	0.123	100,000	100,356	2026/3/27
	F538回地方公共団体金融機構債券	0.02	100,000	99,965	2025/12/25
	第145回地方公共団体金融機構債券	0.13	100,000	99,225	2031/6/27
	第8回公営企業債券(30年)	2.5	10,000	12,703	2035/9/21

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第13回公営企業債券(20年)	2.16	10,000	10,703	2025/6/20
	第22回公営企業債券(20年)	2.32	100,000	111,866	2027/6/18
	第10回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付)	2.167	100,000	115,955	2030/3/19
	第47回政府保証日本政策金融公庫債券	0.09	100,000	100,254	2027/9/24
	第53回政府保証日本政策金融公庫債券	0.209	162,000	163,663	2028/9/15
	第6回政府保証新関西国際空港債券	0.155	100,000	100,604	2027/8/27
	第84回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.4	100,000	137,165	2049/6/30
	第12回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.52	100,000	110,629	2026/6/19
	第18回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.87	100,000	144,701	2046/12/20
	第22回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	100,000	140,410	2047/3/20
	第23回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.39	120,000	134,926	2027/7/20
	第26回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	10,000	13,163	2037/9/18
	第123回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.69	100,000	101,382	2024/3/19
	第125回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.665	100,000	101,331	2024/3/19
	第134回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.529	100,000	101,184	2024/6/20
	第50回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.0	100,000	101,830	2023/1/31
	第171回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.56	100,000	113,676	2032/8/31
	第186回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.668	100,000	100,713	2023/3/17
	第189回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.541	100,000	100,647	2023/4/28
	第190回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.605	100,000	100,776	2023/5/31
	第200回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.801	1,000	1,012	2023/9/29
	第204回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.669	100,000	101,204	2023/11/30
	第207回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.693	100,000	101,293	2023/12/28
	第215回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.669	2,000	2,029	2024/4/30
	第231回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.495	100,000	101,339	2024/11/29
	第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	13,000	13,170	2024/12/27
	第252回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.24	100,000	111,180	2035/7/31
	第266回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	100,000	101,210	2026/1/30
	第312回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.11	100,000	100,339	2027/5/31
	第331回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.566	100,000	100,969	2037/11/30
	第337回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.591	100,000	101,265	2038/1/29
	第342回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	13,000	13,070	2028/3/31
	第358回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.625	100,000	101,371	2038/8/31
	第362回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.838	100,000	99,853	2048/9/30
	第379回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.419	100,000	97,648	2039/3/31

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第11回公営企業債券(20年)	2.11	100,000	106,367	2025/3/24
	第7回阪神高速道路債券	2.18	100,000	106,464	2025/3/21
	第18回政府保証中部国際空港債券	0.668	100,000	100,722	2023/3/22
	第21回政府保証中部国際空港債券	0.45	100,000	101,363	2025/3/17
	第3回一般担保住宅金融支援機構債券	2.26	100,000	111,035	2027/3/19
	第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	23,878	24,416	2042/6/10
	第30回一般担保住宅金融支援機構債券	2.08	100,000	104,732	2024/6/20
	第30回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.97	22,412	23,827	2044/11/10
	第18回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.57	8,756	8,765	2032/11/10
	第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	21,747	22,874	2045/5/10
	第38回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.61	24,221	25,445	2045/7/10
	第39回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.52	23,496	24,548	2045/8/10
	第43回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6	55,160	58,139	2045/12/10
	第45回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.79	22,227	23,370	2046/2/10
	第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	31,389	32,889	2046/12/10
	第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.34	35,764	37,435	2047/5/10
	第106回一般担保住宅金融支援機構債券	1.794	100,000	115,303	2032/6/18
	第108回一般担保住宅金融支援機構債券	1.434	100,000	107,204	2027/6/18
	第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	59,393	60,789	2050/5/10
	第101回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.89	60,752	62,688	2050/10/10
	第106回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	66,826	67,559	2051/3/10
	第110回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.23	147,564	146,491	2051/7/10
	第115回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	76,292	76,519	2051/12/10
	第203回一般担保住宅金融支援機構債券	0.24	100,000	100,928	2027/3/19
	第119回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	77,191	77,660	2052/4/10
	第215回一般担保住宅金融支援機構債券	0.23	100,000	100,900	2027/8/20
	第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	79,704	79,976	2052/10/10
	第132回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	81,737	81,890	2053/5/10
	第133回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	82,685	82,946	2053/6/10
	第240回一般担保住宅金融支援機構債券	0.04	100,000	100,052	2023/9/20
	第135回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	83,633	83,745	2053/8/10
	第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.47	84,866	85,401	2053/10/10
	第138回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	84,461	85,173	2053/11/10
	第139回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	84,346	84,815	2053/12/10
	第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	50,984	50,867	2033/1/10

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	96,969	97,026	2056/5/10
	第170回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	97,890	97,601	2056/7/10
	第171回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	98,400	97,675	2056/8/10
	第173回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.33	98,783	98,178	2056/10/10
	第174回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.38	99,128	98,964	2056/11/10
	第176回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.32	99,859	99,132	2057/1/10
	第177回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	100,000	99,945	2057/2/10
	第178回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.48	100,000	100,790	2057/3/10
	第29回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.81	10,193	10,257	2040/4/10
	第34回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.82	12,750	13,077	2040/9/10
	第38回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.91	10,954	11,100	2041/1/10
	第29回西日本高速道路株式会社債（一般担保付、独立行政法人	0.31	200,000	201,966	2026/2/12
	第63回西日本高速道路株式会社債（一般担保付、独立行政法人	0.001	100,000	99,967	2023/12/11
	第64回西日本高速道路株式会社債（一般担保付、独立行政法人	0.04	100,000	99,774	2026/9/18
	第51回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.762	100,000	100,410	2022/9/20
	第65回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.67	100,000	101,468	2024/5/29
	第68回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.586	100,000	101,377	2024/8/5
	第118回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.663	100,000	101,332	2038/8/27
	第7回本州四国連絡橋債券	2.26	100,000	107,255	2025/6/20
	第9回新関西国際空港株式会社債（一般担保付）	1.231	100,000	107,513	2028/12/20
	第78回株式会社日本政策投資銀行無担保社債（社債間限定同順位	0.225	100,000	100,864	2027/4/13
	第96回株式会社日本政策投資銀行無担保社債（社債間限定同順位	0.195	100,000	100,561	2028/7/12
	第37回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.42	100,000	114,446	2028/6/20
	第49回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.39	100,000	116,187	2029/5/18
	第90回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	100,000	115,212	2029/9/28
	第172回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.919	100,000	123,708	2042/8/29
	第7回道路債券	2.7	50,000	50,390	2022/6/20
	第28回道路債券	2.83	200,000	256,580	2033/12/20
	第4回公営企業債券（30年）	2.95	100,000	130,258	2034/3/24
	第20回地方公共団体金融機構債券（20年）	1.8	100,000	115,156	2032/1/28

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第23回国際協力銀行債券	2.09	100,000	107,814	2025/12/19
	第3回都市再生債券	2.87	100,000	106,539	2024/6/20
	第96回都市再生債券	0.599	100,000	101,485	2024/9/20
	第342回東京交通債券	2.4	30,000	30,198	2022/6/21
	第8回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.99	11,451	11,657	2042/12/10
	第9回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1	12,166	12,449	2043/1/10
	第25回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.28	36,992	39,259	2044/6/10
	第28回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.98	20,284	21,439	2044/9/10
	第16回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.64	8,790	8,800	2032/11/10
	第29回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.95	22,517	23,964	2044/10/10
	第17回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.71	8,809	8,819	2032/11/10
	第31回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	22,871	24,290	2044/12/10
	第32回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.82	21,970	23,178	2045/1/10
	第42回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.43	28,040	29,360	2045/11/10
	第66回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.12	39,728	41,366	2047/11/10
	第69回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.28	41,319	43,379	2048/2/10
	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	36,118	37,780	2048/3/10
	第71回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	34,634	35,948	2048/4/10
	第79回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	36,556	37,969	2048/12/10
	第146回一般担保住宅金融支援機構債券	0.757	100,000	101,409	2024/1/19
	第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	40,004	41,573	2049/2/10
	第149回一般担保住宅金融支援機構債券	0.704	100,000	101,420	2024/3/19
	第157回一般担保住宅金融支援機構債券	0.411	100,000	101,249	2025/5/20
	第6回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.26	9,869	9,886	2037/5/10
	第9回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.19	21,082	21,287	2037/5/10
	第5回国際協力機構債券	1.918	100,000	114,679	2030/9/13
	第85回中日本高速道路株式会社債(一般担保付、独立行政法人)	0.07	100,000	100,057	2025/10/21
小計			12,135,610	12,727,846	
金融債券	い第803号商工債	0.06	100,000	100,001	2022/4/27
	い第855号商工債	0.08	100,000	99,672	2026/8/27
	い第856号商工債	0.09	200,000	199,368	2026/9/25
	第338回信金中金債(5年)	0.11	100,000	100,058	2023/1/27

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第343回信金中金債(5年)	0.11	100,000	100,085	2023/6/27
	第352回信金中金債(5年)	0.07	100,000	99,999	2024/3/27
	第364回信金中金債(5年)	0.01	100,000	99,745	2025/3/27
	第378回信金中金債(5年)	0.04	100,000	99,726	2026/5/27
	第379回信金中金債(5年)	0.04	100,000	99,698	2026/6/26
	第236号商工債(3年)	0.02	100,000	99,980	2022/9/27
小計			1,100,000	1,098,332	
普通社債券 (含む投資法人債券)	第506回中部電力株式会社社債(一般担保付)	0.695	100,000	101,803	2025/9/25
	第517回中部電力株式会社社債(一般担保付)	0.706	100,000	100,628	2036/12/25
	第545回中部電力株式会社社債(一般担保付)(グリーンボンド)	0.3	100,000	99,276	2031/7/25
	第510回関西電力株式会社社債(一般担保付)	0.49	100,000	101,034	2027/7/23
	第524回関西電力株式会社社債(一般担保付)	0.514	100,000	101,224	2028/10/25
	第422回中国電力株式会社社債(一般担保付)	0.35	100,000	100,080	2030/4/25
	第426回中国電力株式会社社債(一般担保付)	0.33	100,000	99,904	2030/7/25
	第432回中国電力株式会社社債(一般担保付)	0.04	100,000	99,570	2025/1/24
	第323回北陸電力株式会社社債(一般担保付)	0.858	100,000	102,319	2037/6/25
	第521回東北電力株式会社社債(一般担保付)	0.45	200,000	201,678	2030/5/24
	第534回東北電力株式会社社債(一般担保付)	0.51	100,000	96,529	2038/6/25
	第540回東北電力株式会社社債(一般担保付)	0.19	100,000	99,755	2027/1/25
	第298回四国電力株式会社社債(一般担保付)	0.962	100,000	102,026	2043/4/24
	第465回九州電力株式会社社債(一般担保付)	0.38	100,000	100,307	2028/7/25
	第489回九州電力株式会社社債(一般担保付)	0.44	200,000	201,118	2030/5/24
	第350回北海道電力株式会社社債(一般担保付)	0.754	100,000	100,413	2038/3/25
	第6回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	0.85	100,000	102,079	2027/8/31
	第7回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	0.46	100,000	100,176	2022/10/24
	第26回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	1.31	100,000	104,682	2034/4/24
	第15回東急不動産ホールディングス株式会社無担保社債(社債間)	0.78	100,000	101,405	2032/10/20
	第22回三菱瓦斯化学株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約)	0.17	100,000	99,779	2025/9/3
	第23回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債(社債)	0.85	200,000	204,400	2036/6/9
	第21回株式会社オリエンタルランド無担保社債(社債間限定同順位)	0.04	100,000	99,899	2025/1/20
	第8回楽天株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.32	100,000	99,794	2024/6/25
	第3回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債(社債間)	0.882	100,000	100,555	2022/12/2
	第14回トヨタ自動車株式会社無担保社債(社債間限定同等特約付)	0.963	100,000	100,935	2023/3/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債（社債間限定同等特約付）	0.05	100,000	99,739	2026/3/18
	第57回三菱東京UFJ銀行	2.22	100,000	101,387	2022/10/27
	第21回三井住友信託銀行株式会社無担保社債（社債間限定同順位）	0.15	100,000	99,968	2026/11/6
	第3回N T Tファイナンス株式会社無担保社債（社債間限定同順位）	0.529	100,000	101,554	2031/12/19
	第20回N T Tファイナンス株式会社無担保社債（社債間限定同順位）	0.001	100,000	99,659	2024/10/28
	第72回株式会社ホンダファイナンス無担保社債（社債間限定同順位）	0.03	100,000	99,736	2024/12/19
	第73回株式会社ホンダファイナンス無担保社債（社債間限定同順位）	0.1	100,000	99,494	2026/12/18
	第96回トヨタファイナンス株式会社無担保社債（社債間限定同等）	0.06	200,000	199,468	2026/4/15
	第28回リコーリース株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約）	0.345	100,000	100,098	2027/7/20
	第67回三菱UFJリース株式会社無担保社債（社債間限定同順位）	0.39	100,000	99,963	2029/4/11
	第65回三菱地所	2.04	100,000	116,427	2032/12/20
	第134回三菱地所株式会社無担保社債（担保提供制限等財務上特）	0.16	100,000	99,468	2028/6/21
	第18回イオンモール株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約）	1.05	100,000	97,374	2038/7/2
	第32回東日本旅客鉄道	2.26	100,000	104,339	2024/3/19
	第107回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同）	1.415	200,000	221,336	2045/1/27
	第127回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同）	0.675	100,000	100,653	2038/1/26
	第130回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同）	0.295	100,000	100,479	2028/9/27
	第152回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同）	0.09	100,000	99,752	2025/7/18
	第52回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約）	1.157	100,000	101,481	2058/4/25
	第45回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同順位）	2.321	100,000	114,767	2029/6/19
	第47回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同順位）	2.375	100,000	126,647	2039/12/16
	第4回東京地下鉄	2.38	10,000	10,937	2026/6/19
	第13回東京地下鉄株式会社社債（一般担保付）	1.702	100,000	113,673	2032/5/25
	第47回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債（阪急電鉄）	1.202	100,000	106,381	2029/7/18
	第25回日本郵船	2.65	100,000	109,600	2026/6/22
	第10回九州旅客鉄道株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約）	0.616	100,000	97,486	2041/12/9
	第32回ANAホールディングス株式会社無担保社債（社債間限定）	0.99	100,000	94,125	2036/6/9
	第14回ソフトバンク株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約）	0.24	100,000	99,069	2026/10/9
	第31回株式会社光通信無担保社債（社債間限定同順位特約付）	1.38	100,000	99,244	2036/2/1
	第11回電源開発	2.05	100,000	105,625	2025/3/19
	第58回電源開発株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.705	100,000	99,719	2038/7/20
	第31回東京電力パワーグリッド株式会社社債（一般担保付）	0.98	100,000	102,722	2029/10/9
	第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債（一般担保付）	1.2	100,000	104,288	2030/4/23

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第28回東京瓦斯	2.29	100,000	110,904	2027/6/15
	第67回東京瓦斯株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.822	100,000	96,294	2051/7/13
	第27回株式会社エヌ・ティ・ティ・データ無担保社債（社債間限	0.9	100,000	101,035	2023/6/20
	第30回フランス相互信用連合銀行（BFCM）円貨社債（201	0.317	100,000	99,680	2026/10/9
	第36回フランス相互信用連合銀行（BFCM）円貨社債（202	0.315	100,000	99,603	2028/10/20
	第18回ピー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債（2018	0.329	100,000	99,767	2025/1/24
	第14回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債（2017）	0.459	100,000	99,503	2027/6/9
	第23回ノー円貨社債（2021）	1.03	100,000	100,036	2023/7/6
	第10回オーストラリア・ニュージーランド銀行円貨社債（201	0.293	100,000	100,082	2024/1/23
小計			7,210,000	7,354,930	
合計			173,024,950	181,115,611	

（注）額面・評価額の単位未満は切り捨て。

グローバル・リアルエステート・ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第138期(決算日 2022年2月7日) 第140期(決算日 2022年4月5日) 第142期(決算日 2022年6月6日)
第139期(決算日 2022年3月7日) 第141期(決算日 2022年5月6日) 第143期(決算日 2022年7月5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・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け)」は、2022年7月5日に第143期の決算を行いましたので、第138期から第143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	2010年8月18日から2028年7月5日までです。	
運用方針	主として「世界REITマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券に投資を行ない、安定した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。	
主要運用対象	グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け)	「世界REITマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券を主要投資対象とします。
	世界REITマザーファンド	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	グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け)	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	世界REITマザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、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。	

<441376>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			S&P先進国REIT指数 (円ベース)		投資信託 証券組入比率	純資産額	
		税分	込配	み金	期騰落	中率			期騰落
	円		円	円	%	(参考指数)	%	百万円	
114期(2020年2月5日)	18,415		100		3.5	326.61	3.3	98.8	48,881
115期(2020年3月5日)	17,529		100		△4.3	311.06	△4.8	98.9	45,341
116期(2020年4月6日)	11,697		100		△32.7	208.58	△32.9	98.3	21,551
117期(2020年5月7日)	12,727		100		9.7	228.62	9.6	97.6	22,616
118期(2020年6月5日)	14,590		100		15.4	265.65	16.2	98.6	33,928
119期(2020年7月6日)	14,103		100		△2.7	257.84	△2.9	97.7	33,806
120期(2020年8月5日)	14,050		100		0.3	258.44	0.2	98.4	33,007
121期(2020年9月7日)	14,147		100		1.4	263.68	2.0	98.7	34,762
122期(2020年10月5日)	14,089		100		0.3	261.99	△0.6	98.4	35,417
123期(2020年11月5日)	13,477		100		△3.6	254.45	△2.9	98.1	33,713
124期(2020年12月7日)	14,673		100		9.6	279.78	10.0	99.1	31,278
125期(2021年1月5日)	14,115		100		△3.1	272.50	△2.6	99.0	33,586
126期(2021年2月5日)	15,034		100		7.2	290.65	6.7	98.7	34,695
127期(2021年3月5日)	15,292		100		2.4	299.01	2.9	99.0	32,985
128期(2021年4月5日)	16,616		100		9.3	324.21	8.4	98.8	40,987
129期(2021年5月6日)	16,916		100		2.4	331.98	2.4	98.9	39,641
130期(2021年6月7日)	17,882		100		6.3	351.35	5.8	99.0	40,180
131期(2021年7月5日)	18,104		100		1.8	357.84	1.8	98.5	39,583
132期(2021年8月5日)	18,305		100		1.7	362.96	1.4	98.9	40,121
133期(2021年9月6日)	18,922		100		3.9	377.92	4.1	98.8	39,740
134期(2021年10月5日)	17,885		100		△5.0	358.56	△5.1	98.7	35,779
135期(2021年11月5日)	19,231		100		8.1	390.02	8.8	98.6	36,811
136期(2021年12月6日)	18,658		100		△2.5	380.63	△2.4	98.7	35,187
137期(2022年1月5日)	20,293		100		9.3	418.40	9.9	98.6	37,152
138期(2022年2月7日)	18,674		100		△7.5	383.66	△8.3	98.9	34,195
139期(2022年3月7日)	18,547		100		△0.1	382.51	△0.3	98.6	34,583
140期(2022年4月5日)	20,758		100		12.5	428.51	12.0	98.9	38,711
141期(2022年5月6日)	20,302		100		△1.7	417.89	△2.5	98.6	34,844
142期(2022年6月6日)	19,799		100		△2.0	406.47	△2.7	99.1	32,112
143期(2022年7月5日)	19,353		100		△1.7	396.53	△2.4	98.3	33,703

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2022年7月5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	騰 落 率		S&P先進国REIT指数 (円ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第138期	(期 首) 2022年 1 月 5 日	円 20,293	% -		418.40	% -	% 98.6
	1 月末	18,806	△ 7.3		384.08	△ 8.2	98.9
	(期 末) 2022年 2 月 7 日	18,774	△ 7.5		383.66	△ 8.3	98.9
第139期	(期 首) 2022年 2 月 7 日	18,674	-		383.66	-	98.9
	2 月末	18,727	0.3		383.43	△ 0.1	98.5
	(期 末) 2022年 3 月 7 日	18,647	△ 0.1		382.51	△ 0.3	98.6
第140期	(期 首) 2022年 3 月 7 日	18,547	-		382.51	-	98.6
	3 月末	20,890	12.6		429.32	12.2	98.7
	(期 末) 2022年 4 月 5 日	20,858	12.5		428.51	12.0	98.9
第141期	(期 首) 2022年 4 月 5 日	20,758	-		428.51	-	98.9
	4 月末	21,192	2.1		435.84	1.7	98.2
	(期 末) 2022年 5 月 6 日	20,402	△ 1.7		417.89	△ 2.5	98.6
第142期	(期 首) 2022年 5 月 6 日	20,302	-		417.89	-	98.6
	5 月末	19,839	△ 2.3		405.56	△ 3.0	98.9
	(期 末) 2022年 6 月 6 日	19,899	△ 2.0		406.47	△ 2.7	99.1
第143期	(期 首) 2022年 6 月 6 日	19,799	-		406.47	-	99.1
	6 月末	19,451	△ 1.8		395.97	△ 2.6	98.3
	(期 末) 2022年 7 月 5 日	19,453	△ 1.7		396.53	△ 2.4	98.3

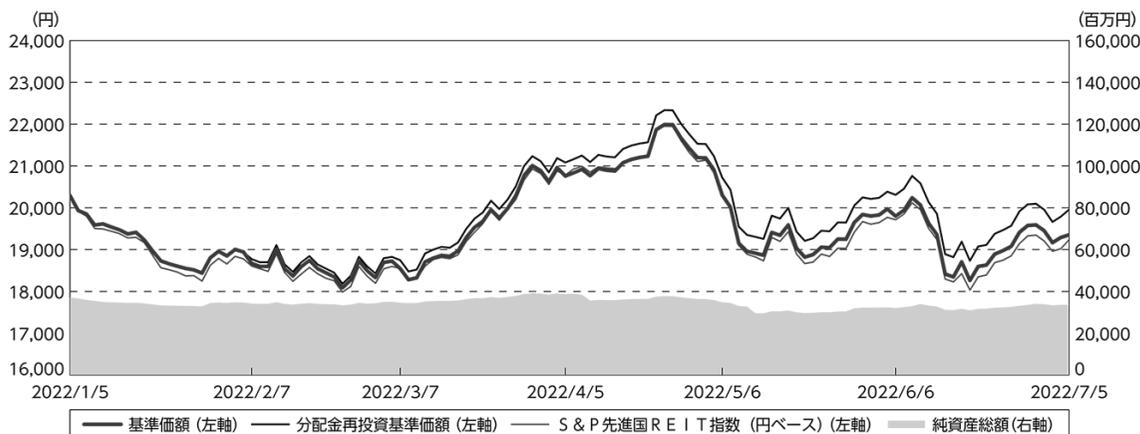
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2022年1月6日～2022年7月5日）

作成期間中の基準価額等の推移



第138期首：20,293円

第143期末：19,353円（既払分配金（税込み）：600円）

騰落率：△1.7%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額およびS & P先進国REIT指数（円ベース）は、作成期首（2022年1月5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）S & P先進国REIT指数（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、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実質的に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・各国で新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となり制限措置が緩和されたことや、各国の中央銀行が金融政策正常化を巡り方向性を示し金融政策への不透明感が後退したこと、ウクライナ情勢を巡りウクライナとロシアとの間の交渉が継続し停戦期待が高まったことなど（2022年3月、4月上旬）。
- ・米国の期待インフレ率の下方修正を受け大幅利上げ観測がやや後退したこと（2022年6月後半）。

<値下がり要因>

- ・複数の主要国においてインフレ抑制のための金融政策正常化機運が高まったこと（2022年1月、2月）。
- ・ロシア・ウクライナ情勢を巡る地政学的リスクが高まったこと（2022年2月）。
- ・各国の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きの加速、世界的なインフレ懸念や、ロシア・ウクライナ情勢の長期化懸念などによる経済成長への影響が意識されたこと（2022年4月、5月）。
- ・景気の減速、根強いインフレ、主要国による過度な金融引き締めやロシア・ウクライナ危機の長期化などへの懸念が広がったこと（2022年5月、6月）。

投資環境

（グローバルREIT市況）

2022年のグローバルREIT市況は、複数の主要国においてインフレ抑制のための金融政策正常化機運が高まったことを警戒し低調なスタートとなりました。ウクライナを巡る地政学的緊張が続き、2月下旬にロシアがウクライナへの侵攻を開始すると緊迫度合いが一層高まり、市場は更に下落しました。

4月以降は根強いインフレ、主要国による過度な金融引き締めやウクライナ危機の長期化などへの懸念の広がりを背景に市場心理が悪化し、不透明感の高まりとともにバリュエーション（価格評価）調整の動きが見られ下落傾向が継続しました。

（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

（当ファンド）

当ファンドは、「世界REITマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（世界REITマザーファンド）

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

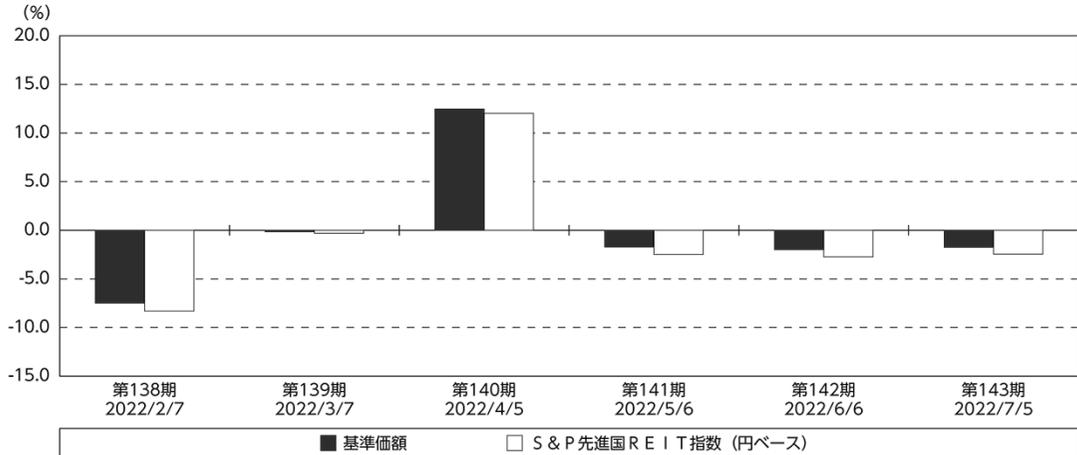
ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国および日本のウェイトを増やし、大陸欧州、シンガポールおよび英国のウェイトを減らしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

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）S & P先進国REIT指数（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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2022年1月6日～ 2022年2月7日	2022年2月8日～ 2022年3月7日	2022年3月8日～ 2022年4月5日	2022年4月6日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月5日
当期分配金	100	100	100	100	100	100
（対基準価額比率）	0.533%	0.536%	0.479%	0.490%	0.503%	0.514%
当期の収益	0	47	100	24	20	82
当期の収益以外	99	52	—	75	79	17
翌期繰越分配対象額	18,554	18,501	19,224	19,149	19,071	19,060

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

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

（世界REITマザーファンド）

市場の関心は、各国の中央銀行によるインフレ抑制策や経済のソフトランディング実現の可能性へとシフトしています。

多くの主要国中央銀行は可能な限りの透明性を確保しながら、インフレ抑制のための金融政策正常化へ舵を切りました。景気への警戒感などから主要国長期金利は上昇傾向となりましたが、足元では一服しています。長期金利の上昇はリスク資産市場にとっては向かい風となり得るものの、足元では景気回復および不動産市場へ目立った影響を与えるには至っていません。

景気先行指数の低下などから市場に不透明感が増し、REIT各社の業績見通しはいくらか鈍化が見られますが、不動産ファンダメンタルズは引き続き良好です。REIT各社の経営陣は足元の業績および短期見通しに対し前向きな姿勢を示していますが、中期的には不透明要因が重しとなりうることから注視が必要です。

不動産市場では価格下落の兆しも見られ始めているものの、足元のグローバルREITの価格は純資産価値（NAV）に対し割安となっています。不動産はインフレによる影響を賃料に反映させやすい特徴があることから同じ利回り資産である債券よりもインフレに対する耐性が期待され、また株式市場と比較しても金利上昇の影響を受けにくいと考えています。

不動産ファンダメンタルズの堅調な見通しを背景に投資資産としての不動産に対する需要が増加しており、金融政策による影響などについては注視が必要なが、グローバルREITは今後も長期平均と同等水準のリターンを生み出すことが期待できると考えます。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたREITの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたREITを組み入れていく方針です。

資産価値の評価には、現在の配当、保有不動産の質、経営陣の能力、内部成長の潜在性、新規投資による外部成長の可能性などが含まれます。これらを考慮したバリュエーションは定期的かつ機動的に見直され、それにより長期的な収益増加と保有資産の質の向上が見込まれるREITを選別することが可能となります。

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

（2022年 1 月 6 日～2022年 7 月 5 日）

項 目	第138期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	83	0.420	(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 ）	（ 74 ）	（ 0.371 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 2 ）	（ 0.011 ）	運用報告書など各種書類の送付、口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 ）	（ 8 ）	（ 0.038 ）	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	14	0.069	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 14 ）	（ 0.069 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.017	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 3 ）	（ 0.017 ）	
(d) そ の 他 費 用	3	0.014	(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 ）	（ 0 ）	（ 0.001 ）	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ 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	103	0.520	
作成期間の平均基準価額は、19,817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

(2022年1月6日～2022年7月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第138期～第143期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド		1,674,907	5,872,027	2,498,932	9,028,465

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月6日～2022年7月5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 (2022年1月6日～2022年7月5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

(2022年1月6日～2022年7月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年7月5日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第137期末		第143期末	
		口	数	口	数
			評	価	額
		千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド		10,168,748		9,344,723	33,538,214

(注) 親投資信託の2022年7月5日現在の受益権総口数は、94,678,180千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年7月5日現在)

項 目	第143期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界REITマザーファンド	33,538,214	98.9
コール・ローン等、その他	362,560	1.1
投資信託財産総額	33,900,774	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 世界REIT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（303,767,444千円）の投資信託財産総額（342,574,582千円）に対する比率は88.7%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=136.14円、1カナダドル=105.95円、1メキシコペソ=6.7218円、1ユーロ=142.06円、1イギリスポンド=164.84円、1オーストラリアドル=93.73円、1香港ドル=17.35円、1シンガポールドル=97.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
	2022年2月7日現在	2022年3月7日現在	2022年4月5日現在	2022年5月6日現在	2022年6月6日現在	2022年7月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	34,405,363,499	34,947,952,412	38,990,134,952	35,042,844,513	32,419,693,074	33,900,774,252
コール・ローン等	197,088,921	196,925,456	150,841,342	178,440,601	195,301,319	194,851,294
世界REITマザーファンド(評価額)	34,026,793,053	34,415,884,458	38,587,124,379	34,658,891,213	31,955,264,630	33,538,214,044
未収入金	181,481,525	335,142,498	252,169,231	205,512,699	269,127,125	167,708,914
(B) 負債	210,154,892	364,603,809	278,932,902	198,597,529	307,520,472	196,807,753
未払収益分配金	183,117,988	186,467,044	186,489,174	171,626,848	162,189,928	174,151,051
未払解約金	182,283	155,381,851	67,126,413	—	122,146,296	—
未払信託報酬	26,405,760	22,271,611	24,777,209	26,372,827	22,550,447	21,937,142
未払利息	50	12	2	60	155	37
その他未払費用	448,811	483,291	540,104	597,794	633,646	719,523
(C) 純資産総額(A-B)	34,195,208,607	34,583,348,603	38,711,202,050	34,844,246,984	32,112,172,602	33,703,966,499
元本	18,311,798,848	18,646,704,498	18,648,917,483	17,162,684,846	16,218,992,887	17,415,105,120
次期繰越損益金	15,883,409,759	15,936,644,105	20,062,284,567	17,681,562,138	15,893,179,715	16,288,861,379
(D) 受益権総口数	18,311,798,848口	18,646,704,498口	18,648,917,483口	17,162,684,846口	16,218,992,887口	17,415,105,120口
1万円当たり基準価額(C/D)	18,674円	18,547円	20,758円	20,302円	19,799円	19,353円

(注) 当ファンドの第138期首元本額は18,307,946,189円、第138～143期中追加設定元本額は3,289,296,688円、第138～143期中一部解約元本額は4,182,137,757円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第138期1.8674円、第139期1.8547円、第140期2.0758円、第141期2.0302円、第142期1.9799円、第143期1.9353円です。

○損益の状況

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2022年1月6日～ 2022年2月7日	2022年2月8日～ 2022年3月7日	2022年3月8日～ 2022年4月5日	2022年4月6日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,364	△ 1,040	△ 240	△ 1,058	△ 1,880	△ 4,094
支払利息	△ 1,364	△ 1,040	△ 240	△ 1,058	△ 1,880	△ 4,094
(B) 有価証券売買損益	△ 2,664,431,707	△ 21,542,193	4,332,923,476	△ 584,540,253	△ 560,203,659	△ 581,678,784
売買益	30,528,964	537,909	4,357,193,162	25,908,665	220,161,938	4,256
売買損	△ 2,694,960,671	△ 22,080,102	△ 24,269,686	△ 610,448,918	△ 780,365,597	△ 581,683,040
(C) 信託報酬等	△ 2,629,950	△ 22,374,669	△ 24,891,862	△ 26,494,863	△ 22,654,791	△ 22,081,580
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,690,961,021	△ 43,917,902	4,308,031,374	△ 611,036,174	△ 582,860,330	△ 603,764,458
(E) 前期繰越損益金	8,755,866,511	5,837,254,297	5,550,706,525	8,855,108,562	7,282,030,705	6,536,933,250
(F) 追加信託差損益金	10,001,622,257	10,329,774,754	10,390,035,842	9,609,116,598	9,356,199,268	10,529,843,638
(配当等相当額)	(25,402,521,914)	(26,089,343,087)	(26,178,690,499)	(24,139,921,572)	(23,187,398,550)	(25,470,709,395)
(売買損益相当額)	(△15,400,899,657)	(△15,759,568,333)	(△15,788,654,657)	(△14,530,804,974)	(△13,831,199,282)	(△14,940,865,757)
(G) 計(D+E+F)	16,066,527,747	16,123,111,149	20,248,773,741	17,853,188,986	16,055,369,643	16,463,012,430
(H) 収益分配金	△ 183,117,988	△ 186,467,044	△ 186,489,174	△ 171,626,848	△ 162,189,928	△ 174,151,051
次期繰越損益金(G+H)	15,883,409,759	15,936,644,105	20,062,284,567	17,681,562,138	15,893,179,715	16,288,861,379
追加信託差損益金	10,001,622,257	10,329,774,754	10,390,035,842	9,609,116,598	9,356,199,268	10,529,843,638
(配当等相当額)	(25,403,046,701)	(26,090,355,613)	(26,180,038,854)	(24,140,104,983)	(23,189,503,069)	(25,481,150,118)
(売買損益相当額)	(△15,401,424,444)	(△15,760,580,859)	(△15,790,003,012)	(△14,530,988,385)	(△13,833,303,801)	(△14,951,306,480)
分配準備積立金	8,573,062,876	8,409,431,957	9,672,248,725	8,726,231,570	7,742,585,777	7,712,582,784
繰越損益金	△ 2,691,275,374	△ 2,802,562,606	-	△ 653,786,030	△ 1,205,605,330	△ 1,953,565,043

(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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2022年1月6日～2022年7月5日の期間に当ファンドが負担した費用は66,133,865円です。

(注) 分配金の計算過程(2022年1月6日～2022年7月5日)は以下の通りです。

項 目	2022年1月6日～ 2022年2月7日	2022年2月8日～ 2022年3月7日	2022年3月8日～ 2022年4月5日	2022年4月6日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	314,353円	87,745,979円	147,783,351円	42,749,856円	32,974,536円	144,203,959円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	1,385,758,096円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	25,403,046,701円	26,090,355,613円	26,180,038,854円	24,140,104,983円	23,189,503,069円	25,481,150,118円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,755,866,511円	8,508,153,022円	8,325,196,452円	8,855,108,562円	7,871,801,169円	7,742,529,876円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	34,159,227,565円	34,686,254,614円	36,038,776,753円	33,037,963,401円	31,094,278,774円	33,367,883,953円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	18,654円	18,601円	19,324円	19,249円	19,171円	19,160円
g. 分配金	183,117,988円	186,467,044円	186,489,174円	171,626,848円	162,189,928円	174,151,051円
h. 分配金(1万円当たり)	100円	100円	100円	100円	100円	100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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
1 万口当たり分配金（税込み）	100円	100円	100円	100円	100円	100円

○お知らせ

約款変更について

2022年1月6日から2022年7月5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。

世界REITマザーファンド

運用報告書

第18期（決算日 2022年1月5日）
 (2021年1月6日～2022年1月5日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年3月26日から原則無期限です。
運用方針	主として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、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	世界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、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、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざします。

不動産投資信託の銘柄選定にあたっては、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の中から、各銘柄毎の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルや割安性の分析も行ない、投資を行ないます。

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を行ないません。

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

【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(円ベース)		投資信託 証券率 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(参考指数)	期騰落中率		
	円	%		%	%	百万円
14期(2018年1月5日)	23,556	0.5	303.55	2.2	99.2	790,077
15期(2019年1月7日)	22,353	△5.1	283.42	△6.6	99.0	505,349
16期(2020年1月6日)	27,014	20.9	351.14	23.9	99.4	498,528
17期(2021年1月5日)	23,370	△13.5	302.71	△13.8	99.3	335,133
18期(2022年1月5日)	36,364	55.6	464.78	53.5	99.1	382,290

(注) 参考指数は、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) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2022年1月5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(円ベース)		投資信託 証券率 組入比率
	騰落	率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2021年1月5日	円	%		%	%
	23,370	—	302.71	—	99.3
1月末	24,461	4.7	316.76	4.6	99.7
2月末	25,877	10.7	335.52	10.8	99.0
3月末	27,890	19.3	357.65	18.2	99.1
4月末	29,223	25.0	373.63	23.4	99.3
5月末	29,989	28.3	381.69	26.1	99.3
6月末	30,927	32.3	394.37	30.3	99.2
7月末	31,796	36.1	403.89	33.4	99.2
8月末	32,489	39.0	411.94	36.1	99.2
9月末	31,635	35.4	401.95	32.8	99.0
10月末	34,144	46.1	433.96	43.4	99.2
11月末	33,918	45.1	430.97	42.4	98.7
12月末	35,890	53.6	458.44	51.4	98.4
(期末) 2022年1月5日	36,364	55.6	464.78	53.5	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年1月6日～2022年1月5日)

基準価額の推移

期間の初め23,370円の基準価額は、期間末に36,364円となり、騰落率は+55.6%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

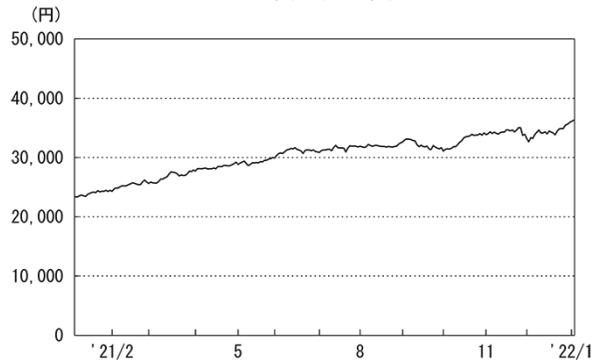
＜値上がり要因＞

- ・主要国で金融緩和政策の維持が発表されたことや、追加景気対策が成立したこと（2021年3月～6月）。
- ・新型コロナウイルスの感染者数が減少傾向となったことや、経済活動の再開に伴ない各種経済指標に改善が見られたこと（2021年3月～6月）。
- ・大手REIT企業が市場予想を上回る決算を発表したことや、REITの合併・買収が相つぎ報道されたこと（2021年3月～6月）。
- ・新型コロナウイルスのワクチンの有効性、景気持ち直しの動きや堅調な企業決算などが好感されたこと（2021年7月後半、8月後半、10月、11月）。
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」の感染が急速に拡大する一方で、重症化および入院・死亡リスクについて楽観的な見解が示されたこと（2021年12月）。

＜値下がり要因＞

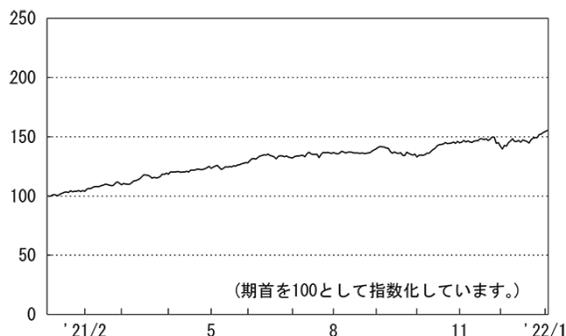
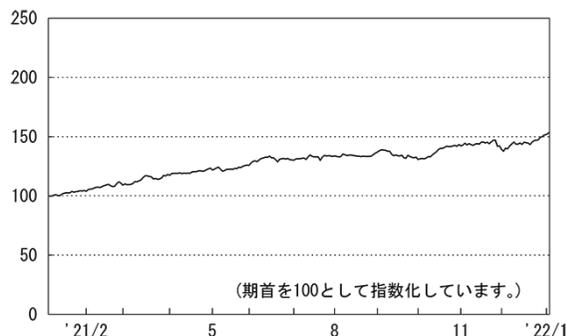
- ・変異株を含む新型コロナウイルスの感染が再び拡大傾向となり、感染を抑え込むための行動規制が強化されたこと（2021年1月）。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が金融緩和の縮小に前向きと取れるタカ派（景気に対して強気）的な姿勢を示し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと（2021年6月）。
- ・新型コロナウイルス変異株の感染が拡大したことやそれに伴う景気減速が懸念されたこと（2021年7月前半、8月前半）。
- ・中国の不動産開発大手・恒大集団の債務問題に端を発した信用縮小の連鎖が警戒されたこと（2021年9月）。
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたことや、FRBが利上げ時期に関してタカ派へシフトしたと受け止められるコメントを発表したこと（2021年11月）。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2021/01/05	2022/01/05	2021/01/06	2022/01/05
23,370円	36,364円	23,337円	36,364円

基準価額（指数化）の推移

S & P 先進国REIT指数（円ベース）
（指数化）の推移

（グローバルREIT市況）

期間の初めは2020年後半の上昇基調が一服し新型コロナウイルス変異株の感染拡大への警戒感から上値の重い展開も見られましたが、2021年3月から6月にかけては上昇基調を維持しました。新型コロナウイルスの感染者数が減少傾向となったこと、ワクチンの普及が拡大したこと、主要国で金融緩和政策が継続されたことや追加景気対策の成立期待が高まったこと、経済再開に伴ない各種経済指標が改善したことやREIT各社が市場予想を上回る好決算を発表したことなどが市場の支援材料となりました。

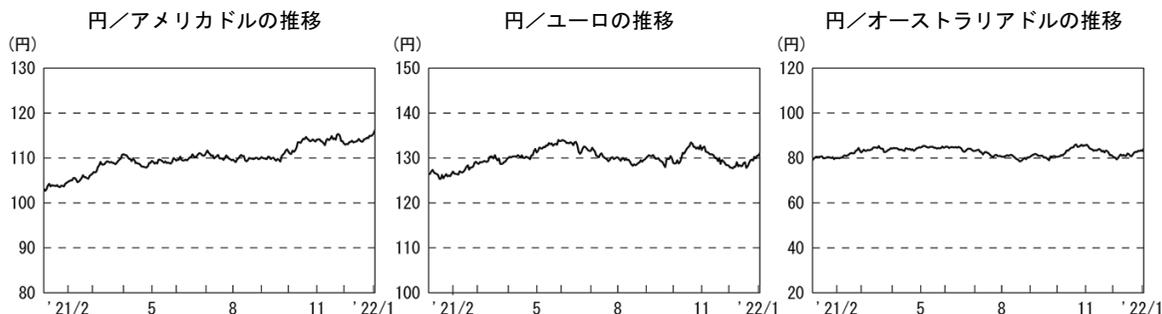
6月から9月にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大やそれに伴う景気減速懸念などが重しとなる一方で、ワクチンの有効性、景気持ち直しの動きや堅調な企業決算などが好感され、一進一退を繰り返す展開となりました。

10月にはワクチンの有効性が引き続き意識されたことを背景に市場の関心が経済活動の再開へとシフトし、堅調な企業決算なども支援材料となり上昇しました。先進各国の金融政策正常化の行方が注目される一方で、世界的なインフレ懸念や長期金利の上昇懸念はいくらか後退しました。11月には新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたことや、FRBが利上げ時期に関してタカ派へシフトしたと受け止められるコメントを発表したことなどを背景に、市場はリスク回避の動きを強め下落に転じました。

期間末には、オミクロン株による重症化リスクについての楽観的な見解が示されたことから過度な警戒感が和らぎ再び上昇基調となりました。

(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

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国、英国および大陸欧州のウェイトを増やし、カナダおよび日本のウェイトを減らしました。

○今後の運用方針

新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」は感染力が高いとされる一方で重症化リスクについては楽観的な見解が示されており、入院率や死亡率が低位にとどまる傾向が継続すれば世界経済はいくらか減速しながらも回復基調を維持するものと考えます。

コロナ禍における緩和的金融政策からの正常化を模索する動きや米国を中心とした政策金利見通しについての不透明感などが市場の重しとなりうる一方で、足元の景気の底堅さをもってすれば金融引き締めの影響を吸収できるとの見方も広がっています。

景気回復を背景にREIT各社の業績は好調で、不動産ファンダメンタルズは改善傾向を維持することが見込まれます。ただし一部の伝統的セクターにとっては新型コロナウイルスの感染拡大による影響が中長期的かつ構造的なものになる可能性もあり、引き続き注視が必要と考えます。このようななか、REITが関わる合併・買収が相ついでおり、この潮流は今後も継続するものとみています。

グローバルREITはバリュエーション（価値評価）の観点からも引き続き魅力的な水準にあることに加え、不動産ファンダメンタルズの改善や緩和的な金融環境の継続などに支えられており、今後も世界的な景気回復とともに再び力強く魅力的なリターンを達成できるものと考えます。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたREITの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたREITを組み入れていく方針です。

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

(2021年1月6日～2022年1月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 32 (32)	% 0.106 (0.106)	(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)	10 (10)	0.034 (0.034)	(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)	△17 (8) (△24)	△0.054 (0.025) (△0.080)	(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	25	0.086	
期中の平均基準価額は、30,686円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年1月6日～2022年1月5日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
国	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	口		千円		口		千円	
			203	22,482		3,421	446,289		
		(1,444)	(175,196)						
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券(新)	1,444	175,196						
					(1,444)	(175,196)			
	SOSiLA物流リート投資法人 投資証券	—	—		1,404	180,560			
	GLP投資法人 投資証券	4,799	918,085		1,360	259,719			
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	436	145,171		436	143,453			
	Oneリート投資法人 投資証券	123	34,866		3,040	1,030,897			
	日本リート投資法人 投資証券	3,402	1,353,427		3,402	1,450,230			
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	—	—		163,815	2,960,675			
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	22,979	1,948,281		—	—			
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	3,395	935,954		860	247,107			
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	447	70,644		10,642	1,768,570			
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	25,158	1,309,997		21,550	1,366,381			
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	—	—		1,825	942,776			
	CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,340	343,593		5,584	991,864			
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	—	—		7,500	1,189,872			
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	—	—		3,463	2,354,224			
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	7,063	768,895		23,229	2,778,217			
		(7,767)	(—)						
	オリックス不動産投資法人 投資証券	12,237	2,226,922		18,697	3,739,614			
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	—	—		4,724	1,735,730			
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	3,536	449,640		11,449	1,339,758			
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	12,775	1,811,318		24,209	3,540,406			
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	35,389	1,342,198		60,327	2,694,429			
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	—	—		5,783	521,173				
スターツプロシード投資法人 投資証券	1,210	257,237		459	119,646				
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	31,343	1,829,685		22,983	1,551,688				
大和証券リビング投資法人 投資証券	—	—		2,867	285,037				
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,661	548,032		1,267	185,223				
合	計	171,940	16,491,634	404,296	33,823,549				
		(9,211)	(175,196)	(1,444)	(175,196)				
外	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル				
	AGREE REALTY CORPORATION	197,915	12,851	265,221	17,999				
	PROLOGIS INC	—	—	258,983	31,787				
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	354,923	16,569	745,150	39,302				
	VEREIT INC	804,321	31,562	1,151,971	52,571				
		(△ 927,776)	(△ 34,336)						
APARTMENT INCOME REIT CO	560,246	28,500	1,237,335	55,848					
AVALONBAY COMMUNITIES INC	29,076	6,081	312,631	65,110					

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
CAMDEN PROPERTY TRUST	782,277	86,253	311,517	44,781
OUTFRONT MEDIA INC	4,031,393	90,952	1,891,434	48,647
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	594,025	15,032	474,932	13,509
COUSINS PROPERTIES INC	292,779	10,133	1,383,035	53,825
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	263,387	4,577	1,237,197	23,546
CYRUSONE INC	571,079	41,900	571,079	50,124
DIGITAL REALTY TRUST INC	170,838	26,026	656,000	99,979
DOUGLAS EMMETT INC	—	—	1,264,048	34,366
DUKE REALTY CORPORATION	46,755	1,835	1,474,645	66,041
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	209,883	13,293	820,470	65,203
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	—	—	830,989	61,018
EQUINIX INC	118,048	87,234	170,828	137,975
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	—	—	1,524,073	79,108
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	175,073	5,063	1,606,547	46,986
WELLTOWER INC	—	—	1,207,752	93,400
HIGHWOODS PROPERTIES INC	869,145	41,387	977,046	40,358
HOST HOTELS & RESORTS INC	7,089,088	121,552	3,951,768	67,211
INVITATION HOMES INC	312,269	9,551	3,062,975	111,935
KILROY REALTY CORPORATION	671,614	45,876	23,047	1,641
KITE REALTY GROUP TRUST	295,921	6,068	91,002	1,958
	(540,286)	(11,378)		
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC	1,763,842	60,552	390,659	15,548
MID-AMERICA APARTMENT COMM	80,186	9,969	80,186	11,594
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	788,476	35,868	959,334	42,302
NATL HEALTH INVESTORS INC	645,736	40,282	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	828,330	25,783	—	—
ORION OFFICE REIT INC	—	—	130,440	2,481
ORION OFFICE REIT INC(N)	—	—	—	—
	(130,440)	(2,148)		
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,804,327	34,021	184,265	3,528
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	—	825,911	15,467
PUBLIC STORAGE	208,392	52,109	242,237	75,018
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	2,772,002	49,808	599,034	10,789
REALTY INCOME CORP	380,907	23,303	536,610	36,157
			(—)	(2,148)
REALTY INCOME CORP(N)	—	—	—	—
	(654,082)	(34,336)		
REGENCY CENTERS CORP	278,295	14,683	1,462,380	87,380
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	867,234	11,378	6,360,350	73,740
	(△ 867,234)	(△ 11,378)		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	762,422	41,065	186,789	12,165
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1,995,988	34,807	1,995,988	30,614
SBA COMMUNICATIONS CORP	76,757	22,068	239,377	80,695

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
SIMON PROPERTY GROUP INC	211,999	29,981	78,890	10,866
LIFE STORAGE INC	—	—	275,171	27,173
LIFE STORAGE INC (N)	—	—	—	—
	(49,868)	(—)		
SUN COMMUNITIES INC	126,103	23,329	4,721	965
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	347,506	3,787	4,890,840	60,274
TERRENO REALTY CORP	469,837	32,131	76,723	5,799
CUBESMART	811,655	43,030	1,148,581	47,100
URBAN EDGE PROPERTIES	1,088,918	20,041	1,839,179	31,880
VENTAS INC	597,371	32,847	354,100	19,235
VICI PROPERTIES INC	1,356,978	37,105	890,249	27,022
VORNADO REALTY TRUST	1,279,004	53,719	467,071	20,417
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	1,396,336	35,151
小 計	37,982,320 (△ 420,334)	1,433,981 (2,148)	53,117,096 (—)	2,187,610 (2,148)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK EQUITIES INC	393,613	15,195	205,968	9,570
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	—	—	1,479,871	80,346
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	467,404	3,922	467,404	4,742
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	519,424	7,979	3,435,904	57,502
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	223,418	3,704	379,054	5,673
小 計	1,603,859	30,802	5,968,201	157,835
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	995,567 (—)	14,105 (△ 527)	995,567	16,706
小 計	995,567 (—)	14,105 (△ 527)	995,567	16,706
フランス				
COVIVIO	96,537	6,472	190,393	14,290
GECINA SA	178,475	21,113	56,409	7,195
KLEPIERRE	—	—	834,038	16,507
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	285,456	20,535	141,052	9,140
小 計	560,468	48,120	1,221,892	47,133
オランダ				
NSI NV	77,403 (14,552)	2,689 (534)	18,338	596
小 計	77,403 (14,552)	2,689 (534)	18,338	596

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				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,273,157	11,377	2,469,774	22,339
	(-)	(△ 1,473)		
小 計	1,273,157	11,377	2,469,774	22,339
	(-)	(△ 1,473)		
ベルギー				
AEDIFICA	219,924	22,293	32,495	3,734
小 計	219,924	22,293	32,495	3,734
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	4,945,153	5,608	88,017	114
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	-	-	292,035	423
小 計	4,945,153	5,608	380,052	538
ユ ー ロ 計	8,071,672	104,196	5,118,118	91,049
	(14,552)	(△ 1,466)		
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
ASSURA PLC	25,861,588	18,963	801,641	629
DERWENT LONDON PLC	372,997	13,053	353,396	12,068
LAND SECURITIES GROUP PLC	5,060,299	35,423	4,650,391	29,664
SAFESTORE HOLDINGS PLC	97,164	716	1,687,760	16,494
SEGRE PLC	2,237,184	20,978	2,380,478	29,740
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	7,554,965	8,923	-	-
UNITE GROUP PLC	2,116,787	21,026	495,875	5,648
小 計	43,300,984	119,086	10,369,541	94,246
オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
VICINITY CENTRES	37,220,213	59,199	29,014,392	49,372
GPT GROUP	8,711,457	40,154	1,802,118	9,015
MIRVAC GROUP	-	-	27,007,162	66,011
NATIONAL STORAGE REIT	17,259,699	36,864	6,155,733	14,258
小 計	63,191,369	136,218	63,979,405	138,657
香港		千香港ドル		千香港ドル
FORTUNE REIT	-	-	7,254,361	53,524
LINK REIT	3,241,481	231,043	3,161,275	225,904
小 計	3,241,481	231,043	10,415,636	279,429
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST-RTS	-	-	-	-
			(751,698)	(35)
ASCENDAS INDIA TRUST	3,510,700	5,186	1,190,000	1,883
CAPITALAND CHINA TRUST	8,470,700	12,060	676,000	946
	(-)	(△ 93)		
ESR-REIT	4,979,900	1,996	12,801,900	5,155
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	12,882,700	27,502	7,874,700	16,408
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	11,735,400	8,388	9,738,500	7,480
	(-)	(△ 16)		

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST (N)	—	—	—	—
		(751,698)	(451)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,757,900	11,152	2,382,000	6,210
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	8,664,965	25,056
		(—)	(△ 7)	(—)	(40)
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (N)	—	—	—	—
		(353,965)	(975)		
国内	MAPLETREE INDUSTRIA-RTS	—	—	—	—
		(—)	(—)	(353,965)	(40)
	MAPLETREE INDUSTRIA-RIGHTS (N)	—	—	—	—
		(353,965)	(40)		
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	3,313,300	3,426	4,971,600	5,399
		(—)	(△ 308)		
	小計	49,650,600	69,713	48,299,665	68,541
		(1,459,628)	(1,039)	(1,105,663)	(117)

(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

(2021年1月6日～2022年1月5日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年1月6日～2022年1月5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

(2022年1月5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	%
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	5,394	3,620	436,210	0.1	
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	1,404	—	—	—	
G L P投資法人 投資証券	8,871	12,310	2,399,219	0.6	
O n eリート投資法人 投資証券	2,917	—	—	—	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	163,815	—	—	—	
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	—	22,979	1,937,129	0.5	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	2,535	709,293	0.2	
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	19,281	9,086	1,490,104	0.4	
スターアジア不動産投資法人 投資証券	—	3,608	227,664	0.1	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	2,694	869	546,601	0.1	
C R Eロジスティクスファンド投資法人 投資証券	3,244	—	—	—	
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	3,726	3,726	433,706	0.1	
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	20,389	12,889	2,316,153	0.6	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	3,463	—	—	—	
日本都市ファンド投資法人 投資証券	8,399	—	—	—	
オリックス不動産投資法人 投資証券	24,429	17,969	3,155,356	0.8	
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	4,724	—	—	—	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	14,371	6,458	764,627	0.2	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	24,586	13,152	1,803,139	0.5	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	24,938	—	—	—	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	39,415	33,632	2,771,276	0.7	
スターツプロシード投資法人 投資証券	4,673	5,424	1,274,640	0.3	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	14,206	22,566	1,295,288	0.3	
大和証券リビング投資法人 投資証券	2,867	—	—	—	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	—	2,394	317,923	0.1	
合 計	397,806	173,217	21,878,332		
銘 柄 数<比 率>	21	16	<5.7%>		

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記投資証券の「S O S i L A物流リート投資法人 投資証券」、「O n eリート投資法人 投資証券」、「インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券」、「スターアジア不動産投資法人 投資証券」、「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券」、「伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券」、「ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券」、「日本都市ファンド投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」、「インヴィンシブル投資法人 投資証券」、「スターツプロシード投資法人 投資証券」、「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。

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	%
AGREE REALTY CORPORATION	834,504	767,198	54,724	6,359,503	1.7
PROLOGIS INC	1,268,365	1,009,382	162,510	18,885,345	4.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	915,216	524,989	29,619	3,442,126	0.9
VEREIT INC	1,275,426	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	2,319,032	1,641,943	90,520	10,519,366	2.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	752,510	468,955	119,639	13,903,341	3.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	470,760	83,004	9,645,941	2.5
OUTFRONT MEDIA INC	—	2,139,959	58,955	6,851,261	1.8
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	996,045	1,115,138	32,350	3,759,411	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	1,090,256	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	973,810	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	978,618	493,456	83,438	9,696,385	2.5
DOUGLAS EMMETT INC	1,264,048	—	—	—	—
DUKE REALTY CORPORATION	2,277,482	849,592	54,144	6,292,132	1.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,542,764	932,177	79,589	9,249,069	2.4
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	830,989	—	—	—	—
EQUINIX INC	235,265	182,485	148,657	17,275,517	4.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2,350,140	826,067	52,603	6,113,104	1.6
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	2,754,187	1,322,713	44,747	5,200,093	1.4
WELLTOWER INC	1,657,472	449,720	39,638	4,606,369	1.2
HIGHWOODS PROPERTIES INC	943,607	835,706	38,826	4,512,074	1.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	3,137,320	56,189	6,529,770	1.7
INVITATION HOMES INC	5,430,401	2,679,695	120,934	14,053,813	3.7
KILROY REALTY CORPORATION	—	648,567	45,347	5,269,868	1.4
KITE REALTY GROUP TRUST	—	745,205	16,610	1,930,320	0.5
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC	—	1,373,183	56,025	6,510,765	1.7
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	844,104	673,246	32,585	3,786,715	1.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	—	645,736	38,053	4,422,164	1.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	828,330	25,206	2,929,198	0.8
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	1,620,062	31,656	3,678,745	1.0
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	825,911	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	308,384	274,539	100,214	11,645,981	3.0
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	—	2,172,968	43,155	5,015,059	1.3
REALTY INCOME CORP	721,007	1,219,386	88,100	10,238,175	2.7
REGENCY CENTERS CORP	1,184,085	—	—	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	6,360,350	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	575,633	45,659	5,306,056	1.4
SBA COMMUNICATIONS CORP	243,004	80,384	29,698	3,451,282	0.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	349,098	482,207	78,590	9,132,955	2.4
LIFE STORAGE INC	225,303	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	—	121,382	25,203	2,928,928	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4,543,334	—	—	—	—

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	%	
TERRENO REALTY CORP	—	393,114	32,597	3,788,098	1.0	
CUBESMART	1,940,971	1,604,045	87,484	10,166,587	2.7	
URBAN EDGE PROPERTIES	3,650,782	2,900,521	56,879	6,609,933	1.7	
VENTAS INC	1,115,160	1,358,431	72,377	8,410,954	2.2	
VICI PROPERTIES INC	1,833,581	2,300,310	69,354	8,059,668	2.1	
VORNADO REALTY TRUST	—	811,933	36,788	4,275,212	1.1	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1,396,336	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	56,231,547	40,676,437	2,361,684	274,451,300	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	38	—	< 71.8% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK EQUITIES INC	—	187,645	10,093	923,851	0.2	
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	1,479,871	—	—	—	—	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	4,809,383	1,892,903	35,454	3,245,111	0.8	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	798,924	643,288	10,221	935,605	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	7,088,178	2,723,836	55,769	5,104,568	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.3% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
COVIVIO	239,565	145,709	10,846	1,421,986	0.4	
GECINA SA	278,247	400,313	49,738	6,520,768	1.7	
KLEPIERRE	834,038	—	—	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	144,404	9,316	1,221,451	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,351,850	690,426	69,902	9,164,206	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.4% >	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV	225,415	299,032	10,600	1,389,749	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	225,415	299,032	10,600	1,389,749	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	6,022,008	4,825,391	46,980	6,159,078	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	6,022,008	4,825,391	46,980	6,159,078	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.6% >	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA	—	187,429	21,910	2,872,460	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	187,429	21,910	2,872,460	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.8% >	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC	—	4,857,136	6,314	827,801	0.2	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	12,326,905	12,034,870	20,218	2,650,656	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	12,326,905	16,892,006	26,532	3,478,457	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.9% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	19,926,178	22,894,284	175,926	23,063,952	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	8	—	< 6.0% >	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ASSURA PLC	—	25,059,947	17,416	2,740,163	0.7	
DERWENT LONDON PLC	657,048	676,649	23,398	3,681,289	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		
(イギリス)		口	口	千イギリスポンド	千円	%	
LAND SECURITIES GROUP PLC		3,704,026	4,113,934	31,808	5,004,500	1.3	
SAFESTORE HOLDINGS PLC		2,374,802	784,206	11,096	1,745,814	0.5	
SEGRO PLC		2,952,238	2,808,944	38,861	6,114,117	1.6	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		—	7,554,965	9,179	1,444,176	0.4	
UNITE GROUP PLC		—	1,620,912	18,219	2,866,403	0.7	
小	計	口 数 ・ 金 額	9,688,114	42,619,557	149,980	23,596,465	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	7	—	<6.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル			
VICINITY CENTRES		44,750,610	52,956,431	93,732	7,882,935	2.1	
GPT GROUP		—	6,909,339	38,208	3,213,347	0.8	
MIRVAC GROUP		27,007,162	—	—	—	—	
NATIONAL STORAGE REIT		—	11,103,966	29,869	2,512,039	0.7	
小	計	口 数 ・ 金 額	71,757,772	70,969,736	161,811	13,608,321	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<3.6%>	
(香港)				千香港ドル			
FORTUNE REIT		7,254,361	—	—	—	—	
LINK REIT		5,307,032	5,387,238	373,604	5,570,449	1.5	
小	計	口 数 ・ 金 額	12,561,393	5,387,238	373,604	5,570,449	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル			
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST-RTS(N)		751,698	—	—	—	—	
ASCENDAS INDIA TRUST		4,401,000	6,721,700	9,477	812,040	0.2	
CAPITALAND CHINA TRUST		10,795,726	18,590,426	22,308	1,911,393	0.5	
ESR-REIT		7,822,000	—	—	—	—	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		21,779,000	26,787,000	55,984	4,796,780	1.3	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		9,762,316	12,510,914	11,197	959,381	0.3	
FRASERS CENTREPOINT TRUST		8,054,139	10,430,039	24,301	2,082,194	0.5	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		8,311,000	—	—	—	—	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMER		12,819,300	11,161,000	12,165	1,042,339	0.3	
小	計	口 数 ・ 金 額	84,496,179	86,201,079	135,435	11,604,129	
		銘柄 数 < 比 率 >	9	6	—	<3.0%>	
合	計	口 数 ・ 金 額	261,749,361	271,472,167	—	356,999,188	
		銘柄 数 < 比 率 >	61	66	—	<93.4%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2022年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	378,877,520	98.1
コール・ローン等、その他	7,206,471	1.9
投資信託財産総額	386,083,991	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（360,023,987千円）の投資信託財産総額（386,083,991千円）に対する比率は93.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=116.21円、1カナダドル=91.53円、1メキシコペソ=5.6577円、1ユーロ=131.10円、1イギリスポンド=157.33円、1オーストラリアドル=84.10円、1香港ドル=14.91円、1シンガポールドル=85.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	386,083,991,972
コール・ローン等	5,790,928,931
投資証券(評価額)	378,877,520,775
未収入金	199,941,069
未取配当金	1,215,601,197
(B) 負債	3,793,442,900
未払金	204,553,029
未払解約金	3,588,889,405
未払利息	466
(C) 純資産総額(A-B)	382,290,549,072
元本	105,127,561,829
次期繰越損益金	277,162,987,243
(D) 受益権総口数	105,127,561,829口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,364円

(注) 当ファンドの期首元本額は143,402,527,693円、期中追加設定元本額は2,790,036,216円、期中一部解約元本額は41,065,002,080円です。

(注) 2022年1月5日現在の元本の内訳は以下の通りです。
 ・ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型) 93,593,150,820円
 ・グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) 10,168,748,594円
 ・ラサール・グローバルREITファンド(1年決算型) 1,359,908,921円
 ・日興ワールドREITファンド 5,753,494円

(注) 1口当たり純資産額は3.6364円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2021年1月6日から2022年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2021年1月6日～2022年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,499,665,451
受取配当金	10,501,288,373
受取利息	277,089
その他収益金	2
支払利息	△ 1,900,013
(B) 有価証券売買損益	153,083,706,256
売買益	156,559,276,788
売買損	△ 3,475,570,532
(C) 保管費用等	221,320,103
(D) 当期損益金(A+B+C)	163,804,691,810
(E) 前期繰越損益金	191,730,998,723
(F) 追加信託差損益金	4,757,614,739
(G) 解約差損益金	△ 83,130,318,029
(H) 計(D+E+F+G)	277,162,987,243
次期繰越損益金(H)	277,162,987,243

(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。

■シュロージャー・マルチアセット・ターゲット・ファンド（少人数私募）

●ファンドの概要

運用会社	シュロージャー・インベストメント・マネジメント株式会社
運用方針	「シュロージャーYENターゲット・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、世界各国（日本を含む先進国および新興国）の株式、債券、通貨、代替資産など、様々な資産クラスに実質的に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	「シュロージャーYENターゲット・マザーファンド」受益証券を主な投資対象とします。
組入制限	<p>外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。なお、為替ヘッジをしない外貨建資産への実質投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の30%以下とします。</p> <p>株式への実質投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の30%以下とします。</p> <p>デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。</p> <p>外国為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。</p> <p>投資信託証券（マザーファンド受益証券及び上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p>

●損益の状況

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

●組入資産の明細

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。