

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3期（決算日 2024年11月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「グローバル厳選バランスファンド」は、2024年11月11日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況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。 デリバティブ取引は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。
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。

〈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/>



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

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) …… 17

日本株好配当マザーファンド…………… 40

日本中小型株ファンド (適格機関投資家限定) …… 49

MFS外国株グロース・ファンドF (適格機関投資家専用) …… 73

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) …… 82

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) …… 88

日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定> …… 107

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) …… 125

ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン…………… 163

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) …… 201

FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用) …… 231

・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）
日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>
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）
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン
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）
FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）

※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)」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)	額			株組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金	騰落	騰落率			
(設定日)	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
2期(2023年11月10日)	9,528	0		2.1	4.2	95.1	4,394
3期(2024年11月11日)	10,283	0		7.9	7.0	92.5	3,453

(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		株組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
		騰落	騰落率			
(期首)	円		%	%	%	%
2023年11月10日	9,528		—	4.2	95.1	95.1
11月末	9,649		1.3	4.2	95.2	95.2
12月末	9,819		3.1	5.9	93.7	93.7
2024年1月末	9,866		3.5	6.4	93.3	93.3
2月末	9,968		4.6	6.6	93.2	93.2
3月末	10,137		6.4	6.9	93.0	93.0
4月末	9,995		4.9	7.0	92.9	92.9
5月末	10,015		5.1	7.1	92.4	92.4
6月末	10,173		6.8	7.1	92.5	92.5
7月末	10,163		6.7	7.2	92.6	92.6
8月末	10,134		6.4	6.9	92.9	92.9
9月末	10,284		7.9	6.7	93.2	93.2
10月末	10,307		8.2	6.8	93.2	93.2
(期末)						
2024年11月11日	10,283		7.9	7.0	92.5	92.5

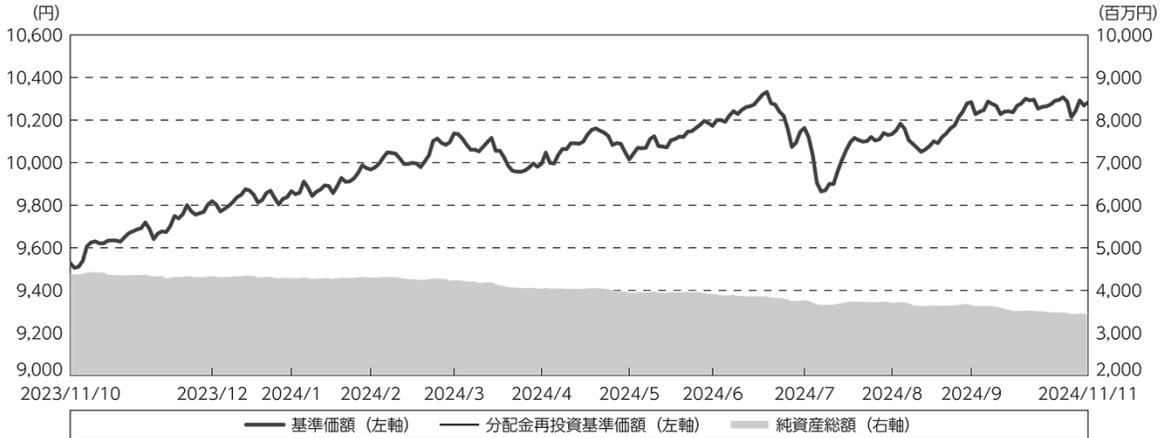
(注1) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2023年11月11日～2024年11月11日)

期中の基準価額等の推移



期首：9,528円

期末：10,283円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：7.9% (分配金再投資ベース)

- (注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(2023年11月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注4) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

組入ファンド	投資資産	当期末 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	4.7%	22.1%
日本株好配当マザーファンド	国内株式	7.1%	21.5%
日本中小型株ファンド（適格機関投資家限定）	国内株式	1.8%	6.9%
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	4.8%	26.9%
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	4.7%	21.8%
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	4.8%	25.2%
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	26.6%	-1.3%
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）	25.0%	0.3%
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 （為替ヘッジなし）	5.2%	7.8%
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	8.8%	27.5%
F0Fs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	金 （為替ヘッジあり）	6.3%	27.3%

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

(注2) 騰落率は分配金再投資ベースです。

当ファンドの基準価額は、当期末において10,283円となり、期首比7.9%（信託報酬控除後、分配金再投資ベース）の上昇となりました。なお、当期の分配は見送りました。

グローバルリートや海外株式、国内株式などがプラスに寄与しました。

投資環境

国内株式市場

国内株式市場は上昇しました。期初から2024年3月下旬にかけては、日銀による緩和的な金融環境が継続するとの思惑の中で、ハイテク株を中心とした米国株の上昇や、2024年年初からの外国為替市場における円安米ドル高の進行、国内企業の資本効率改善への期待などから、大幅に上昇しました。4月中旬にかけては、米国における底堅い景気動向を背景とした利下げ期待の後退や中東情勢の緊迫化が重荷となりましたが、7月中旬にかけては外国為替市場における円安米ドル高の進行や国内長期金利の上昇を背景にバリュー株が選好されたほか、米国ハイテク株の上昇も追い風となり、日経平均株価が市場最高値を更新するなど力強い上昇となりました。8月上旬にかけては、米国雇用統計の軟化などから米国景気後退懸念が高まったことや、外国為替市場における急速な円高米ドル安進行などを背景に急落しましたが、その後は米国景気への過度な警戒感が後退したことなどから、9月下旬にかけて値を戻す展開となりました。期末にかけては、国内の衆議院選挙や米国の大統領選挙などを控え様子見姿勢が見られたものの、イベント通過後は不透明感が払拭されたことで、上昇しました。

海外株式市場

海外株式市場は上昇しました。期初から2024年7月中旬にかけては、米国におけるインフレ指標の軟化などを背景に米国金融当局による利下げ見通しが示唆されたことや早期利下げ観測が高まったこと、AI（人工知能）向け需要の高まりを背景に大手半導体メーカーによる好調な業績見通しが示されたことなどを受けて上昇しました。8月上旬にかけては、米中間での半導体輸出規制の強化を巡る思惑から半導体関連企業の業績への悪影響が懸念されたほか、米国での景気減速懸念が高まったことで世界的な株安となりましたが、その後は米国景気への過度な懸念が和らいだことや、中国の積極的な景気刺激策などを好感した欧州市場の上昇などを背景に、9月下旬にかけて上昇しました。期末にかけては米国の大統領選挙を控えた政治情勢の不透明感や中東情勢の悪化懸念が重荷となったものの、米国の大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことを受け、政治的不透明感の後退や同氏の経済政策に対する期待などから上昇しました。なお、外国為替市場では日本と米国における金融政策の方向性や金利動向を巡り円高・円安双方に振れる局面がありましたが、前期末比では小幅に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。期初から2024年1月中旬にかけては、米国における2024年の利下げ観測が高まったことや、日銀の大規模な金融緩和政策が維持されるとの見通しから、上昇（金利は低下）しました。7月中旬にかけては、米国において堅調な景気動向を背景に利下げ観測が後退したことや、日銀による早期の金融政策正常化が意識されたことで下落しました。8月上旬にかけては、米国景気の減速懸念や米国の長期金利の低下、日本株の大幅下落を受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりなどを背景に上昇しましたが、期末にかけては底堅い米国景気を背景にした米国の長期金利の上昇や円安進行などを受けた日銀の追加利上げ観測が重荷となり、下落しました。

海外債券市場

海外債券市場は上昇（金利は低下）しました。期初から2023年12月下旬にかけては、米国においてインフレ鈍化を示す経済指標などを受けて2024年の利下げ観測が高まったことや、欧州の景気低迷などを背景に上昇しました。2024年4月下旬にかけては、米国における堅調な経済指標などを受けて利下げ期待が後退したこと

や、欧州経済への懸念が和らいだことなどを受けて下落（金利は上昇）しました。9月下旬にかけては、米国の景気減速懸念が高まったことや、8月上旬におきた世界的な株安、欧州中央銀行（ECB）による追加利下げ観測などを背景に上昇しました。期末にかけては、米国の景気の底堅さを背景に米国の利下げペースが緩やかになるとの見方や、米国の大統領選挙においてトランプ氏の勝利が意識されインフレ再加速や米国の財政悪化への懸念が高まったことなどを背景に下落しました。なお、外国為替市場では日本と米国における金融政策の方向性や金利動向を巡り円高・円安双方に振れる局面がありましたが、前期末比では小幅に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上昇しました。期初から2023年12月下旬にかけては、米国における経済指標の軟化を受けた米国の長期金利の低下や米連邦準備制度理事会（FRB）が2024年の利下げを示唆したことなどが追い風となり、上昇しました。2024年4月中旬にかけては、米国における底堅いインフレ指標などを背景に、早期利下げ期待が後退したことで下落しました。9月中旬にかけては、米国における景気悪化懸念から利下げ観測が高まり米国の長期金利が低下基調となったことや、欧州金融当局による利下げ決定などを受けて上昇しました。期末にかけては、米国における堅調な景気動向などを背景に米国の利下げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや米国の長期金利の上昇、中東情勢の緊迫化、欧州においても利下げ観測が後退したことなどをを受けて、下落しました。なお、外国為替市場では日本と米国における金融政策の方向性や金利動向を巡り円高・円安双方に振れる局面がありましたが、前期末比では小幅に円安米ドル高が進行しました。

金市場

金価格は上昇しました。当該資産を新規に組入開始した2023年12月から2024年2月下旬にかけては、中東情勢の緊迫化などが買い材料となったものの、米国の利下げ観測の後退から米国の長期金利が上昇したことなどが重石となり、もみ合う展開となりました。その後、4月中旬にかけては米国の長期金利の低下や外国為替市場での米ドル安進行、中東の地政学的リスクの高まりなどを背景に上昇しました。6月下旬にかけては、米国における堅調な経済指標を受けて、米国金融当局の利下げ観測が後退し長期金利が上昇したことや中東情勢の緊張の和らぎなどを背景に下落しました。10月下旬にかけては、再び中東情勢への懸念が高まったことや、米国における景気減速懸念から利下げ観測が強まったことなどを背景に上昇しましたが、期末にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことをを受けて、外国為替市場で米ドル高が進行したことや、米国の長期金利が上昇したことを背景に、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、当社が基本のポートフォリオ（最適資産配分）を決定し、その配分を基本とします。

当ファンドは、最適資産配分を見直し、併せて投資対象ファンドの入れ替えを含むポートフォリオの見直しを行いました。

○F0Fs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は6.3%です。

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

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、組入から除外しました。

○シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド（少数私募）

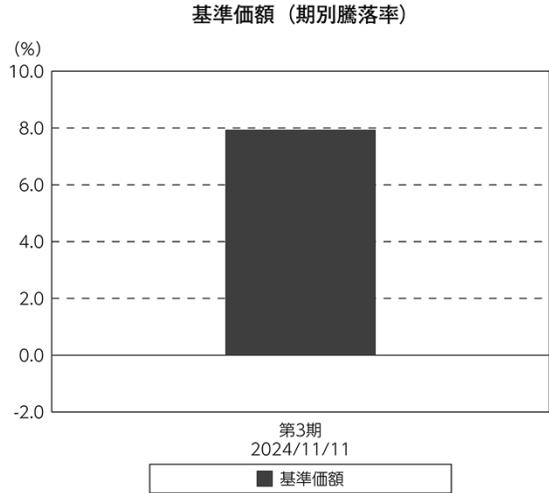
ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、組入から除外しました。

組入ファンド	投資資産	当期首 組入比率	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	4.1%	4.7%
日本株好配当マザーファンド	国内株式	4.3%	7.1%
日本中小型株ファンド（適格機関投資家限定）	国内株式	3.7%	1.8%
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	4.1%	4.8%
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	4.2%	4.7%
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	4.2%	4.8%
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	4.9%	26.6%
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）	22.5%	25.0%
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)	海外債券 （為替ヘッジあり）	32.5%	-%
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	海外債券 （為替ヘッジなし）	5.2%	5.2%
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	4.9%	8.8%
シュローダー・マルチアセット・ターゲットF（少数私募）	マルチアセット	5.0%	-%
F0Fs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	金 （為替ヘッジあり）	-%	6.3%

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3期
	2023年11月11日～ 2024年11月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	365

(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

(2023年11月11日～2024年11月11日)

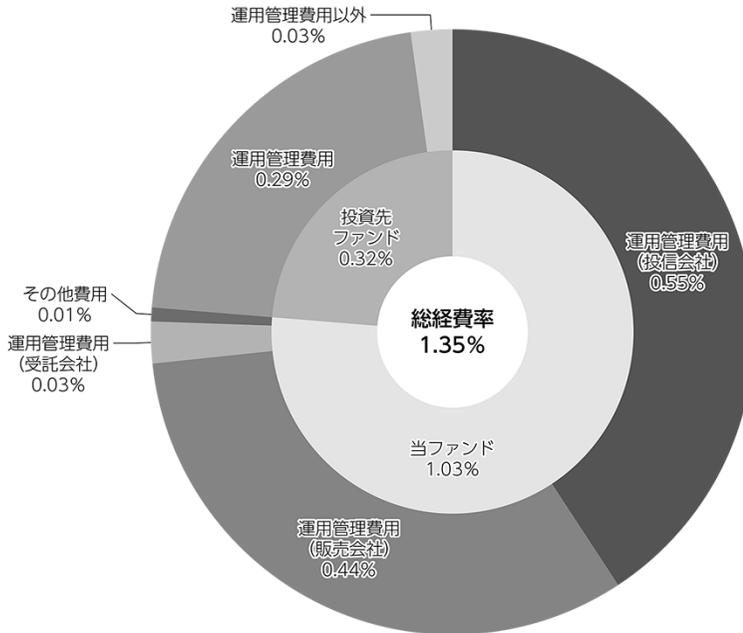
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	103	1.026	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(55)	(0.552)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(44)	(0.441)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.019	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(2)	(0.019)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.006	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	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	106	1.051	
期中の平均基準価額は、10,042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1.35%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.35
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	0.29
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

- (注1) 当ファンドの費用は1万円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) 投資先ファンドの費用は、投資先運用会社などから提供された入手可能なデータや情報を基にちばぎんアセットマネジメントが作成しています。
 (注8) 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9) 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

(2023年11月11日～2024年11月11日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト	246,180	360	39,871,927	57,490
	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり	169,756,935	217,740	37,154,422	54,520
	グローバル・リアルエステート・ファンド	67,374,325	129,770	46,585,880	96,100
	シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド	52,433	50	231,451,464	223,122
	グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2	147,136	360	23,561,706	56,590
	ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	336,999	450	48,979,819	65,560
	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)	254,823,639	218,020	411,237,371	347,820
	日本債券インデックス・ファンド	1,047,790,144	1,074,040	335,978,630	335,870
	MFS外国株グロース・ファンドF	42,819	360	7,106,547	58,540
	日本中小型株ファンド	9,682,949	11,960	90,239,876	113,790
内	日本株グロースファンド	285,130	360	40,707,265	50,940
	PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (UPI, Hedged)	50	430	112,643	976,580
				(55,023)	(482,093)
	合 計	1,550,538,739	1,653,900	1,312,987,550	2,436,922
			(55,023)	(482,093)	

(注) 金額は受け渡し代金。

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

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
日本株好配当マザーファンド		33,251	79,710	28,374	78,490

○株式売買比率

(2023年11月11日～2024年11月11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	65,664,578千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,777,241千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.16	

(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

(2023年11月11日～2024年11月11日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年11月11日～2024年11月11日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月11日～2024年11月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年11月11日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額
	口	口	千円	%
ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト	142,745,632	103,119,885	165,558	4.8
FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり	—	132,602,513	216,539	6.3
グローバル・リアルエステート・ファンド	116,781,988	137,570,433	302,393	8.8
シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド	231,399,031	—	—	—
グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2	84,607,463	61,192,893	161,763	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	178,216,931	129,574,111	178,216	5.2
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン (為替ヘッジあり)	1,183,750,244	1,027,336,512	861,832	25.0
日本債券インデックス・ファンド	213,382,546	925,194,060	917,144	26.6
MFS外国株グロース・ファンドF	24,984,051	17,920,323	164,470	4.8
日本中小型株ファンド	128,563,935	48,007,008	63,258	1.8
日本株グロースファンド	164,676,251	124,254,116	162,598	4.7
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)	167,616	—	—	—
合 計	2,469,275,688	2,706,771,854	3,193,778	92.5

(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	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本株好配当マザーファンド	79,079	83,956	245,397

○投資信託財産の構成

(2024年11月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,193,778	91.9
日本株好配当マザーファンド	245,397	7.1
コール・ローン等、その他	35,435	1.0
投資信託財産総額	3,474,610	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 (2024年11月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,474,610,503
コール・ローン等	34,094,873
投資信託受益証券(評価額)	3,193,778,262
日本株好配当マザーファンド(評価額)	245,397,266
未収入金	1,340,000
未収利息	102
(B) 負債	20,825,519
未払解約金	1,284,295
未払信託報酬	19,436,792
その他未払費用	104,432
(C) 純資産総額(A-B)	3,453,784,984
元本	3,358,750,337
次期繰越損益金	95,034,647
(D) 受益権総口数	3,358,750,337口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,283円

(注1) 当ファンドの期首元本額は4,612,560,983円、期中追加設定元本額は19,675,713円、期中一部解約元本額は1,273,486,359円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.0283円です。

○損益の状況

(2023年11月11日～2024年11月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,837,377
受取配当金	23,866,339
受取利息	5,910
支払利息	△ 34,872
(B) 有価証券売買損益	270,175,423
売買益	361,081,060
売買損	△ 90,905,637
(C) 信託報酬等	△ 41,373,939
(D) 当期損益金(A+B+C)	252,638,861
(E) 前期繰越損益金	△130,153,952
(F) 追加信託差損益金	△ 27,450,262
(配当等相当額)	(321,664)
(売買損益相当額)	(△ 27,771,926)
(G) 計(D+E+F)	95,034,647
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	95,034,647
追加信託差損益金	△ 27,450,262
(配当等相当額)	(325,393)
(売買損益相当額)	(△ 27,775,655)
分配準備積立金	122,484,909

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,942,405円)、費用控除後の有価証券等損益額(82,612,235円)、信託約款に規定する収益調整金(325,393円)および分配準備積立金(12,930,269円)より分配対象収益は122,810,302円(1万口当たり365円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

投資信託約款に以下の変更をいたしました。(変更日：2023年12月8日)

- ・運用の基本方針における当ファンドのデリバティブに関する文言を変更
- ・投資対象とする投資信託証券の追加および除外

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2024年11月11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(8,355,850千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.2%)			
INPEX	48.3	26.7	53,613
建設業 (5.7%)			
ミライト・ワン	55.7	—	—
大林組	—	134.3	273,703
鹿島建設	32.4	65.7	179,722
西松建設	—	45	235,035
奥村組	30.2	—	—
熊谷組	—	30.3	106,959
大和ハウス工業	35.1	47.1	212,232
積水ハウス	58.7	80	292,800
三機工業	—	23.3	67,197
食料品 (2.7%)			
日本ハム	11.4	—	—
キリンホールディングス	47.6	84.7	181,088
日清オイリオグループ	—	25.9	131,054
ニチレイ	17.1	—	—
日本たばこ産業	70.7	78.9	331,616
わらべや日洋ホールディングス	31.6	—	—
繊維製品 (1.3%)			
東レ	—	139	129,492
ワールド	67.7	60.3	115,655
三陽商会	41.9	—	—
オンワードホールディングス	—	128	67,072
化学 (7.1%)			
クラレ	—	85.2	179,218
旭化成	87.1	103.4	118,599
レゾナック・ホールディングス	—	38.9	149,025
日産化学	10.5	—	—
トクヤマ	—	4.3	11,633
信越化学工業	48.7	56.3	325,864

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱瓦斯化学	—	58.3	159,392
三菱ケミカルグループ	57.8	201.9	168,929
ダイセル	80.7	85.7	117,751
住友ベークライト	—	29.2	121,355
アイカ工業	32.7	37.6	126,749
UBE	—	32.6	76,202
ADEKA	8.7	45.3	126,568
花王	17.8	—	—
富士フィルムホールディングス	12.2	—	—
ノエビアホールディングス	12.8	1.3	6,487
医薬品 (3.2%)			
武田薬品工業	47.2	83.6	350,451
アステラス製薬	44.5	121.5	210,134
塩野義製薬	16.2	—	—
ツムラ	—	25.7	125,030
富士製薬工業	21	—	—
大塚ホールディングス	11.5	—	—
サワイグループホールディングス	—	37.7	76,474
石油・石炭製品 (0.5%)			
出光興産	20.5	—	—
ENEOSホールディングス	83.1	151.8	115,732
ゴム製品 (0.5%)			
ブリヂストン	22.9	—	—
住友ゴム工業	—	75.4	128,783
ガラス・土石製品 (1.1%)			
ノリタケ	13.4	24.7	97,935
日本特殊陶業	25.7	35.5	172,175
鉄鋼 (—%)			
日本製鉄	34.2	—	—
JFEホールディングス	32.6	—	—
非鉄金属 (3.1%)			
三井金属鉱業	—	25.3	122,932

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
古河電気工業	—	42	228,102
住友電気工業	48.7	103.1	278,627
SWCC	22.5	19.9	117,410
金属製品 (0.9%)			
日本発條	—	108.2	205,255
機械 (2.2%)			
アマダ	79.9	—	—
DMG森精機	42.8	—	—
小松製作所	24.7	66.7	280,406
クボタ	29.5	—	—
ダイフク	—	40.7	134,310
SANKYO	15.1	—	—
竹内製作所	11.9	—	—
アマノ	35.5	23.6	103,297
ジェイテクト	46.3	—	—
三菱重工業	22.3	—	—
電気機器 (10.6%)			
日立製作所	37.2	—	—
三菱電機	87.4	112.9	307,257
富士電機	20	15.1	132,366
シンフォニアテクノロジー	—	19.3	124,292
明電舎	15.3	38.9	163,380
ダイヘン	—	14.1	102,084
大崎電気工業	—	59.2	45,228
日本電気	19.1	—	—
パナソニック ホールディングス	112	21.5	30,626
アンリツ	—	64.7	75,699
TDK	22.9	90	182,520
アルプスアルパイン	—	53.1	84,641
ヒロセ電機	—	8.6	162,540
日本航空電子工業	—	28	79,212
アズビル	—	131.3	169,573
ファナック	—	65.5	277,065
ローム	38.3	—	—
京セラ	17.2	—	—
村田製作所	73	106.5	286,644
SCREENホールディングス	16.3	—	—
キャノン電子	—	18.2	45,318

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キャノン	62.5	53.8	271,367
東京エレクトロン	14.6	—	—
輸送用機器 (8.6%)			
トヨタ紡織	—	54	107,109
川崎重工業	—	24.8	165,391
いすゞ自動車	77.9	53.6	99,722
トヨタ自動車	349.4	366.5	972,507
武蔵精密工業	43.1	79.3	183,658
アイシン	20.1	—	—
本田技研工業	197.9	153.3	211,477
スズキ	26.1	120.3	197,592
エクセディ	18.5	—	—
豊田合成	—	42.1	108,175
精密機器 (0.6%)			
東京精密	14.4	—	—
シチズン時計	—	85.2	77,787
セイコーグループ	—	18.2	69,888
その他製品 (0.8%)			
パラマウントベッドホールディングス	15.3	—	—
ビジョン	—	38.8	56,085
リンテック	—	41.7	134,691
任天堂	42.8	—	—
電気・ガス業 (—%)			
中部電力	58.6	—	—
大阪瓦斯	37.9	—	—
陸運業 (2.0%)			
京王電鉄	—	15	62,100
センコーグループホールディングス	86.3	116.6	170,352
セイノーホールディングス	52.2	69.5	164,193
九州旅客鉄道	37.9	—	—
SGホールディングス	—	58.5	87,282
NIPPON EXPRESSホールディングス	9.7	—	—
海運業 (1.9%)			
日本郵船	—	47.2	230,005
商船三井	24.7	40.9	216,279
情報・通信業 (7.6%)			
フジ・メディア・ホールディングス	—	70.2	115,724
IDホールディングス	38.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大塚商会	11.4	26.5	96,539
B I P R O G Y	28.3	27.9	129,121
日本電信電話	2,575.1	2,969.5	448,988
K D D I	79.2	82.8	405,554
ソフトバンク	196.6	2,552.7	486,544
光通信	4.8	—	—
S C S K	43.8	44.3	134,273
卸売業 (9.7%)			
双日	22.8	41.8	132,046
ダイワボウホールディングス	—	19.5	61,561
伊藤忠商事	56.8	64.5	511,033
丸紅	69.6	126.6	312,512
長瀬産業	—	32.1	106,218
三井物産	56.4	136.1	438,650
住友商事	78.3	95.4	313,866
三菱商事	46.8	165.8	451,224
小売業 (1.8%)			
ローソン	26.9	—	—
アダストリア	—	22.3	78,942
D C Mホールディングス	—	50.3	70,319
セブン&アイ・ホールディングス	28.7	—	—
エイチ・ツー・オー リテイリング	—	25.4	52,349
丸井グループ	44.6	61.4	147,237
サンドラッグ	20.2	23.8	87,869
銀行業 (11.5%)			
ゆうちょ銀行	132.5	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	435.4	526.6	928,395
三井住友トラストグループ	18.2	94.7	340,257
三井住友フィナンシャルグループ	61.2	205.4	728,553
七十七銀行	15.2	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	14.9	49.4	189,844
みずほフィナンシャルグループ	139.4	166.3	568,912
山口フィナンシャルグループ	51.5	—	—
証券、商品先物取引業 (0.9%)			
大和証券グループ本社	97.6	128.6	134,515

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野村ホールディングス	114.8	101.6	92,080
保険業 (7.1%)			
かんぽ生命保険	36.9	—	—
S O M P Oホールディングス	—	98.7	342,785
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	36.3	143.4	520,685
第一生命ホールディングス	39.2	22.6	94,874
東京海上ホールディングス	73.9	95.5	569,466
T & Dホールディングス	28	69.2	178,639
その他金融業 (3.0%)			
S B Iアルヒ	—	90.5	75,024
クレディセゾン	48.6	52.8	186,120
オリックス	52.1	82.1	279,304
三菱HCキャピタル	129.8	159.5	168,033
不動産業 (1.5%)			
大東建託	6.7	—	—
野村不動産ホールディングス	17.1	27.8	105,779
東急不動産ホールディングス	93.2	101.8	97,911
東京建物	47.3	55.9	147,855
サービス業 (3.9%)			
オープンアップグループ	—	58.3	110,536
パーソルホールディングス	230.9	—	—
総合警備保障	—	116.6	128,434
カカコム	—	60.4	157,976
アルプス技研	36	—	—
ユー・エス・エス	—	112.4	147,862
日本郵政	131.6	140.6	209,142
ニシオホールディングス	23.9	—	—
丹青社	67.5	—	—
メイテックグループホールディングス	46.3	56.9	166,717
合 計	株数・金額	8,972	14,517
	銘柄数<比率>	122	123 <97.9%>

(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5期 (決算日 2024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、2024年5月20日に第5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 期騰 落	中 率	(参考指数)			
(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
2期(2022年11月21日)	9,474	0	5.9	10,395	6.5	97.8	—	4,239
3期(2023年5月22日)	10,326	30	9.3	11,632	11.9	98.2	—	4,596
4期(2023年11月20日)	10,949	50	6.5	12,824	10.3	98.2	—	4,840
5期(2024年5月20日)	12,974	100	19.4	15,135	18.0	98.2	—	8,896

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額、純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 「東証株価指数 (TOPIX)」とは、株式会社JPX総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。TOPIX (配当込み) の指数値および同指数に係る標準または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」といいます。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数に係る標準または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。

(注4) 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」および「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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		
(期首)	円	%		%	%	%
2023年11月20日	10,949	—	12,824	—	98.2	—
11月末	11,024	0.7	12,842	0.1	98.7	—
12月末	11,127	1.6	12,813	△0.1	99.4	—
2024年1月末	11,785	7.6	13,814	7.7	99.1	—
2月末	12,613	15.2	14,494	13.0	99.2	—
3月末	13,182	20.4	15,137	18.0	98.8	—
4月末	12,918	18.0	14,999	17.0	98.8	—
(期末)						
2024年5月20日	13,074	19.4	15,135	18.0	98.2	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

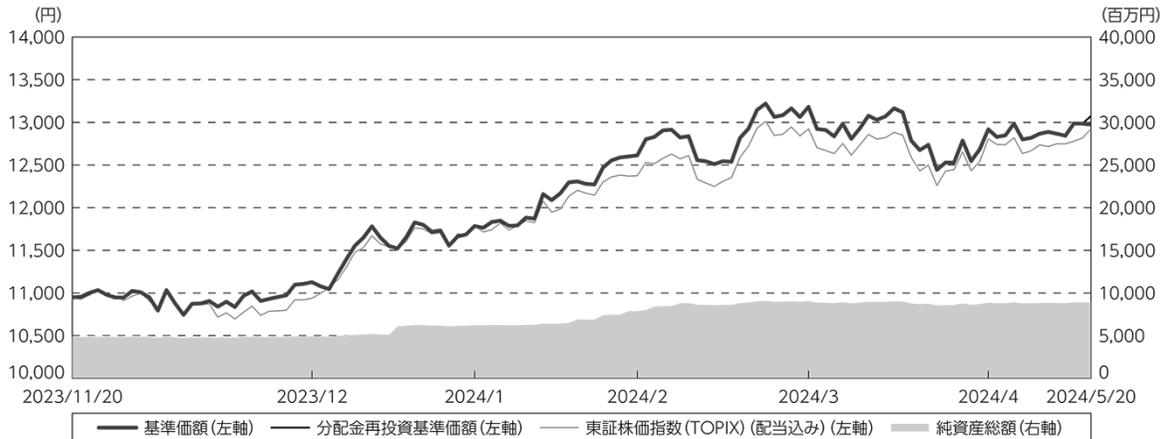
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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。

○運用経過

(2023年11月21日～2024年5月20日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,949円

期末：12,974円（既払分配金(税込み)：100円）

騰落率：19.4%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、期首(2023年11月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において12,974円となり、期首比19.4%（信託報酬控除後、分配金再投資ベース）の上昇となりました。

なお、期中に分配金100円（税込み）をお支払いしました。

(プラス要因)

- ・海外投資家による日本株選好の動き
- ・米国の利下げ期待の高まり
- ・生成AIに関する半導体投資およびデータセンター投資の拡大

（マイナス要因）

- ・米国の利下げ期待の後退による米国金利の上昇
- ・中東情勢の緊迫化

投資環境

国内株式市場は前期末比で上昇しました。期初から2024年3月下旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）のハト派的な姿勢への転換による早期利下げへの期待やハイテク株を中心とした米国株高、国内企業の資本効率改善への期待などを受けた海外投資家による日本株選好の動きなどを背景に、日経平均株価は一時41,000円台まで上昇しました。4月中旬にかけては、米国の利下げ期待の後退による米国金利の上昇や中東情勢の緊迫化などを受けて、日経平均株価は一時36,700円台まで下落する場面がありましたが、期末にかけては米国の主要経済指標が市場予想を下回り、米国金利が低下基調に転じたことなどから日経平均株価は持ち直しの動きとなり、39,000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、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）（以下、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、業種配分など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」など長期的な成長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。業種配分では、これらの成長テーマの観点などから電気機器、化学、機械などのウエイトが高位となっています。

期中においては、企業業績動向のほかインフレ動向など外部環境変化に基づき、業種ウエイトの調整および組入銘柄の入れ替えを機動的に行いました。業種配分では、生成AIの開発競争に伴う半導体やデータセンターの投資拡大の恩恵を受ける化学や機械、非鉄金属などのウエイトを高めました。個別銘柄では、構造改革の取り組みや価格戦略効果により収益性に改善傾向が見られた花王、今後さらに高まるGX/DX需要の着実な取り込みが期待される日立製作所、防衛予算の拡大や世界的な原発回帰の流れの恩恵を受けると期待される日本製鋼所などのウエイトを引き上げました。

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TOPIX（配当込み）との騰落率の対比です。

当期の基準価額は19.4%上昇しました。同期間の参考指数は18.0%上昇し、当ファンドの騰落率は参考指数を上回りました。

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。

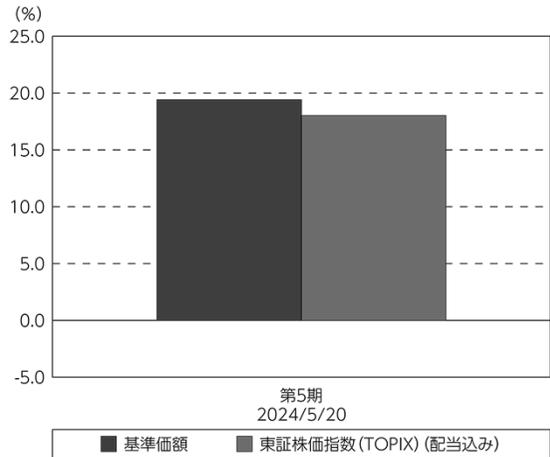
（業種配分）

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、プラスとなりました。

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

分配金額は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、1万口当たり100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5期
	2023年11月21日～ 2024年5月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.765%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,174

（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）

国内は、想定以上の円安進行により、日銀に対する政策変更のプレッシャーが高まっているほか、輸入物価の上昇を通じて実質賃金のプラス転換のタイミングが後ずれするリスクにも留意が必要です。米国は、インフレ懸念が再燃する一方で経済指標には景気減速の兆候が見られており、今後の動向には一層の注意が必要と考えます。中国に関しては経済指標に底打ち感が見られており、ファクトリーオートメーションなど中国関連銘柄の反発が期待されますが、EV関連をはじめとした過剰投資、人口動態や不動産問題など構造的な成長抑制要因、日米欧によるハイテク規制強化などのリスクには引き続き注意が必要です。

引き続き生成AIの急速な進化や社会実装に伴う半導体・データセンター需要の増加や、サプライチェーン再構築を背景とした国内設備投資増加の流れを長期的な好材料と捉えています。

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

(2023年11月21日～2024年5月20日)

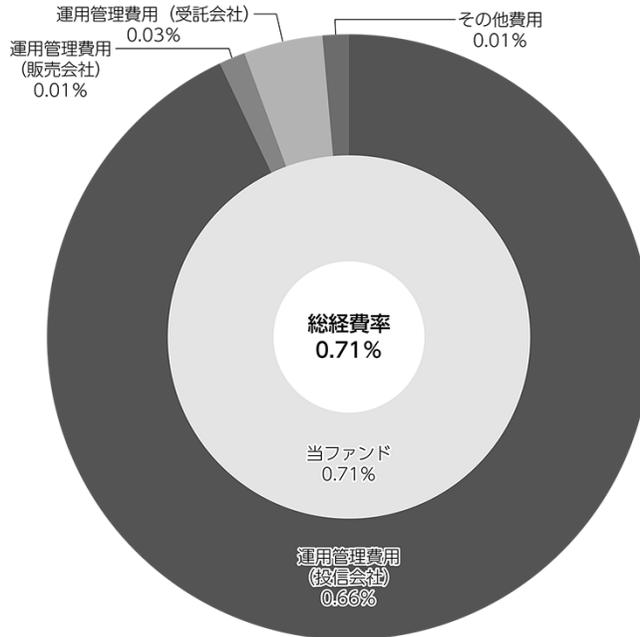
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 42 (40) (1) (2)	% 0.347 (0.328) (0.005) (0.014)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	23 (23)	0.193 (0.193)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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	65	0.543	
期中の平均基準価額は、12,108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

(2023年11月21日～2024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	千口 2,402,726	千円 3,000,149	千口 89,710	千円 117,477

○株式売買比率

(2023年11月21日～2024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	18,288,442千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,894,285千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.65

(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

(2023年11月21日～2024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 (2023年11月21日～2024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

(2023年11月21日～2024年5月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年5月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本株グロースマザーファンド	千口 4,329,339	千口 6,642,356	千円 8,896,771

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

(2024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 8,896,771	% 99.0
コール・ローン等、その他	93,228	1.0
投資信託財産総額	8,989,999	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（2024年5月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,989,999,944
日本株グロースマザーファンド(評価額)	8,896,771,896
未収入金	93,228,048
(B) 負債	93,228,048
未払収益分配金	68,573,054
未払解約金	200,000
未払信託報酬	24,264,004
その他未払費用	190,990
(C) 純資産総額(A－B)	8,896,771,896
元本	6,857,305,449
次期繰越損益金	2,039,466,447
(D) 受益権総口数	6,857,305,449口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,974円

(注1) 当ファンドの期首元本額は4,420,523,614円、期中追加設定元本額は2,456,999,492円、期中一部解約元本額は20,217,657円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,2974円です。

○損益の状況（2023年11月21日～2024年5月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,172,086,821
売買益	1,175,785,193
売買損	△ 3,698,372
(B) 信託報酬等	△ 24,454,994
(C) 当期損益金(A+B)	1,147,631,827
(D) 前期繰越損益金	691,380,528
(E) 追加信託差損益金	269,027,146
(配当等相当額)	(399,999,628)
(売買損益相当額)	(△ 130,972,482)
(F) 計(C+D+E)	2,108,039,501
(G) 収益分配金	△ 68,573,054
次期繰越損益金(F+G)	2,039,466,447
追加信託差損益金	269,027,146
(配当等相当額)	(406,256,251)
(売買損益相当額)	(△ 137,229,105)
分配準備積立金	1,770,439,301

(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(77,391,033円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,070,240,794円)、信託約款に規定する収益調整金(406,256,251円)および分配準備積立金(691,380,528円)より分配対象収益は2,245,268,606円(1万口当たり3,274円)であり、うち68,573,054円(1万口当たり100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）	100円
----------------	------

○お知らせ

運用の基本方針における当ファンドのデリバティブに関する文言を変更するため、投資信託約款に所要の変更をいたしました。(変更日：2023年12月8日)

日本株グロースマザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2024年5月20日）
（2023年5月23日～2024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) (参考指数)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	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
2期(2023年5月22日)	10,461	16.5	11,632	19.1	98.2	—	4,596
3期(2024年5月20日)	13,394	28.0	15,135	30.1	98.2	—	8,896

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額、純資産総額は、設定元本を表示しております。

(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)」とは、株式会社JPX総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広く網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。TOPIX (配当込み) の指数値および同指数に係る標準または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」といいます。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数に係る標準または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。

(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) (参考指数)		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2023年5月22日	10,461	—	11,632	—	98.2	—
5月末	10,260	△1.9	11,396	△2.0	98.4	—
6月末	10,993	5.1	12,257	5.4	99.0	—
7月末	11,021	5.4	12,440	6.9	99.3	—
8月末	11,105	6.2	12,493	7.4	99.1	—
9月末	10,930	4.5	12,557	8.0	98.3	—
10月末	10,520	0.6	12,181	4.7	98.4	—
11月末	11,258	7.6	12,842	10.4	98.7	—
12月末	11,370	8.7	12,813	10.2	99.4	—
2024年1月末	12,049	15.2	13,814	18.8	99.0	—
2月末	12,902	23.3	14,494	24.6	99.1	—
3月末	13,490	29.0	15,137	30.1	98.7	—
4月末	13,228	26.5	14,999	28.9	98.6	—
(期末)						
2024年5月20日	13,394	28.0	15,135	30.1	98.2	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2023年5月23日～2024年5月20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13,394円となり、期首比28.0%の上昇となりました。

(プラス要因)

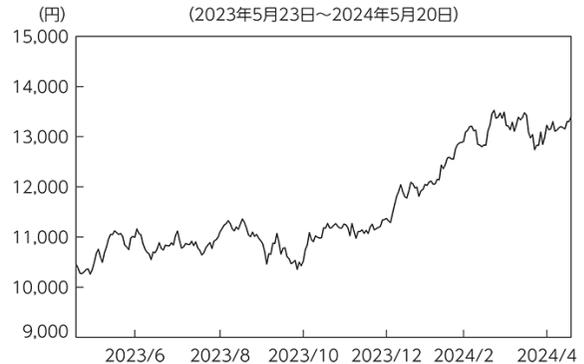
- ・ 海外投資家による日本株選好の動き
- ・ 米国の利下げ期待の高まり
- ・ 生成AIに関する半導体投資およびデータセンター投資の拡大

(マイナス要因)

- ・ 米国の利下げ期待の後退による米国金利の上昇
- ・ 中国経済の先行き不透明感の高まり
- ・ 中東情勢の緊迫化

【基準価額の推移】

(2023年5月23日～2024年5月20日)



投資環境

国内株式市場は前期末比で上昇しました。期初から2023年6月中旬にかけては、海外投資家による日本株への資金流入が継続するなか、米国株高や円安進行などが支援材料となり、日経平均株価は上昇しました。9月中旬にかけては、米国の利上げ打ち止め期待が高まる一方、日銀による長短金利操作（YCC）の柔軟化決定、中国経済に対する不透明感などが重しとなり、株式市場は一進一退の動きとなりました。その後10月上旬には、中東情勢の緊迫化や日米長期金利の上昇などを背景に、日経平均株価は一時30,400円台まで下落する場面がありましたが、2024年3月下旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）のハト派的な姿勢への転換による早期利下げへの期待やハイテク株を中心とした米国株高、企業の資本効率改善への期待などを受けた海外投資家による日本株選好の動きなどを背景に、日経平均株価は一時41,000円台まで上昇しました。4月中旬にかけては、米国の利下げ期待の後退による米国金利の上昇や中東情勢の緊迫化などを受けて、日経平均株価は一時36,700円台まで下落する場面がありましたが、期末にかけては米国の主要経済指標が市場予想を下回り、米国金利が低下基調に転じたことなどから日経平均株価は持ち直しの動きとなり、39,000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、参考指数としている東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) (以下、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、業種配分など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」など長期的な成長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。業種配分では、これらの成長テーマの観点などから電気機器、化学、機械などのウエイトが高位となっています。

期中においては、企業の業績動向のほかインフレ動向など外部環境変化に基づき、業種ウエイトの調整および組入銘柄の入れ替えを機動的に行いました。業種配分では、生成AIやデータセンターの投資拡大の恩恵を受ける電気機器や機械、非鉄金属などのウエイトを高めました。個別銘柄では、今後さらに高まるGX/DX需要の着実な取り込みが期待される日立製作所、生成AIの開発競争による半導体製造装置需要拡大の恩恵を受けることが期待される東京エレクトロン、構造改革の取り組みや価格戦略効果により収益性に改善傾向が見られた花王などのウエイトを引き上げました。

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TOPIX（配当込み）との騰落率の対比です。

当期の基準価額は28.0%上昇しました。同期間の参考指数は30.1%上昇し、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。

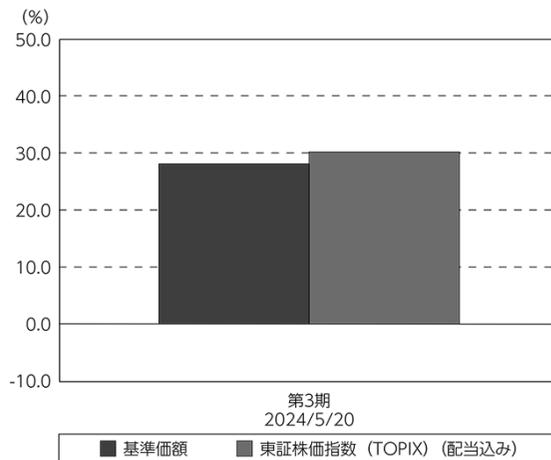
（業種配分）

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、プラスとなりました。

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

国内は、想定以上の円安進行により、日銀に対する政策変更のプレッシャーが高まっているほか、輸入物価の上昇を通じて実質賃金のプラス転換のタイミングが後ずれするリスクに留意が必要です。米国は、インフレ懸念が再燃する一方で経済指標には景気減速の兆候が見られており、今後の動向には一層の注意が必要と考えます。中国は、経済指標に底打ち感が見られており、ファクトリーオートメーションなど中国関連銘柄の反発が期待されますが、EV関連をはじめとした過剰投資、人口動態や不動産問題など構造的な成長抑制要因、日米欧によるハイテク規制強化などのリスクには引き続き注意が必要です。

引き続き生成AIの急速な進化や社会実装に伴う半導体・データセンター需要の増加や、サプライチェーン再構築を背景とした国内設備投資増加の流れを長期的な好材料と捉えています。

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

(2023年5月23日～2024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 45 (45)	% 0.391 (0.391)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	45	0.391	
期中の平均基準価額は、11,593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

(2023年5月23日～2024年5月20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		5,564 (1,004)	16,430,220 ()	4,856	13,578,528

(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

(2023年5月23日～2024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	30,008,749千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,781,724千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	5.19

(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

(2023年5月23日～2024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

(2024年5月20日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.3%)			
ニッスイ	—	32.8	30,143
建設業 (1.7%)			
ショーバンドホールディングス	4.4	—	—
五洋建設	13.6	—	—
関電工	—	26.6	47,268
新日本空調	—	12	48,480
九電工	4.1	4.1	25,731
日揮ホールディングス	10	—	—
高砂熱学工業	7.6	5.3	28,885
食料品 (4.2%)			
カルビー	—	7	22,071
ヤクルト本社	1.1	—	—
アサヒグループホールディングス	11.2	—	—
サントリー食品インターナショナル	7.4	6.1	34,940
キッコーマン	6.8	51.2	93,081
味の素	8.2	6.6	40,319
ニチレイ	10.6	7.8	29,172
東洋水産	—	6.1	70,363
日本たばこ産業	—	16.8	74,776
繊維製品 (0.6%)			
セーレン	5.7	18.9	48,176
ゴールドウイン	1.8	—	—
化学 (9.2%)			
レゾナック・ホールディングス	—	14.9	54,802
信越化学工業	16.9	30.7	186,748
三菱瓦斯化学	—	22.9	69,799
三井化学	7.4	14.3	66,180
東京応化工業	1.9	2.5	10,917
住友ベークライト	5.5	1.6	7,040
ウルトラファブリックス・ホールディングス	4.6	—	—
トリケミカル研究所	—	4.8	21,288
日油	5.2	—	—
花王	2.1	18.8	130,998

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士フィルムホールディングス	6.2	24.2	83,586
資生堂	6	10.4	51,147
ミルボン	—	5.7	20,178
コーセー	—	1.6	15,715
デクセリアルズ	—	7.4	47,278
ニフコ	7.7	—	—
ユニ・チャーム	5.7	8.6	42,578
医薬品 (4.0%)			
武田薬品工業	7.6	—	—
アステラス製薬	29.7	—	—
中外製薬	—	11.9	59,928
エーザイ	3	—	—
ロート製薬	9.8	—	—
参天製薬	24.6	—	—
第一三共	21	40.2	222,346
サワイグループホールディングス	—	11.5	70,207
ガラス・土石製品 (2.3%)			
日東紡績	—	3.7	24,716
AGC	3	—	—
東洋炭素	5.7	8.2	58,876
MARUWA	1.1	2	66,900
ニチアス	—	10.7	47,080
鉄鋼 (0.3%)			
東京製鐵	—	13.5	22,477
非鉄金属 (2.1%)			
三井金属鉱業	—	6.1	31,103
大阪チタニウムテクノロジーズ	—	3.7	9,065
フジクラ	8.1	29.1	84,681
SWCC	—	13.7	58,773
金属製品 (0.2%)			
SUMCO	—	8.2	20,315
ジェイテックコーポレーション	4.6	—	—
機械 (9.2%)			
日本製鋼所	—	20.1	94,731

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
芝浦機械	4.1	—	—
DMG森精機	8.7	11.9	53,823
ディスコ	2.4	2.9	161,530
野村マイクロ・サイエンス	0.8	—	—
SMC	0.9	1.2	100,356
小松製作所	—	14.3	66,952
TOWA	—	0.8	11,056
ローツェ	—	1.2	39,180
ハーモニック・ドライブ・システムズ	1.6	7.8	33,501
荏原製作所	1.3	1.2	15,258
ダイキン工業	2.9	4.9	121,397
ダイフク	—	11.5	35,972
CKD	—	14.3	46,117
竹内製作所	5.6	3.6	22,752
グローリー	2.2	—	—
ホシザキ	5.2	—	—
マキタ	4.1	—	—
電気機器 (23.1%)			
イビデン	3.1	—	—
日立製作所	9.8	19.7	286,930
富士電機	3.9	5.7	55,991
安川電機	0.9	4.9	31,262
山洋電気	1.3	—	—
KOKUSAI ELECTRIC	—	7.4	28,416
ソシオネクスト	1.3	5.7	26,220
ニデック	—	6.6	48,529
ダイヘン	—	3.7	33,078
エスケーエレクトロニクス	9.5	—	—
日本電気	4.9	9	99,450
富士通	—	40.2	93,806
ルネサスエレクトロニクス	24	22.5	62,043
ソニーグループ	13.2	19.3	252,154
TDK	2.6	6.1	45,432
メイコー	—	5.7	36,423
日本光電工業	3.3	—	—
アドバンテスト	2.3	13.9	76,728
エスベック	—	11.1	34,632
キーエンス	2.4	3.3	241,263

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シスメックス	—	25	69,187
日本マイクロニクス	8.7	4.1	27,306
レーザーテック	1.1	1.2	51,996
ファナック	4.9	—	—
ローム	2.2	—	—
村田製作所	3.3	42.6	122,453
小糸製作所	4.6	—	—
東京エレクトロン	5.2	8.1	294,354
輸送用機器 (6.3%)			
デンソー	7.5	33.2	86,701
川崎重工業	—	13.1	73,739
いすゞ自動車	9.8	—	—
トヨタ自動車	63.9	70.9	244,392
武蔵精密工業	—	18.9	33,339
スズキ	5.3	26.6	48,904
シマノ	—	2.5	64,900
精密機器 (4.1%)			
テルモ	8.5	45.1	125,107
島津製作所	5.4	—	—
オリンパス	—	22.5	57,442
HOYA	4.9	6.6	124,080
朝日インテック	7	21.3	49,639
その他製品 (2.4%)			
壽屋	1	—	—
バンダイナムコホールディングス	5.8	—	—
タカラトミー	3	17.6	47,907
アシックス	5.2	6.5	52,663
リンテック	—	13.9	45,244
任天堂	6.9	7.4	62,093
電気・ガス業 (0.6%)			
九州電力	—	20.5	34,911
北海道電力	—	12.3	18,019
陸運業 (0.8%)			
東急	15.8	—	—
富士急行	5.7	—	—
西日本旅客鉄道	6.3	—	—
九州旅客鉄道	10.9	21.3	70,332
SGホールディングス	16.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
空運業 (-%)			
ANAホールディングス	12	-	-
情報・通信業 (7.7%)			
アイスタイル	27.3	-	-
SHIFT	-	1.6	29,496
インターネットイニシアティブ	11.2	-	-
PKSHA Technology	-	8.6	36,593
マネーフォワード	3.9	-	-
Sun Asterisk	12.3	-	-
ENECHANGE	6.6	-	-
Appier Group	4.1	-	-
エクサウィザーズ	-	94.2	37,114
野村総合研究所	9	-	-
シンプレクス・ホールディングス	5.2	-	-
ワンキャリア	1.4	-	-
メルカリ	4.1	-	-
JMDC	3.5	-	-
オービック	1.1	-	-
オービックビジネスコンサルタント	-	7	47,670
大塚商会	5.2	-	-
ウェザーニューズ	2.4	-	-
U-NEXT HOLDINGS	4.9	-	-
日本電信電話	27.8	821.2	124,658
KDDI	19.8	11.5	50,358
ソフトバンク	30.3	77	148,340
KADOKAWA	5.5	-	-
東宝	-	9.8	47,735
NTTデータグループ	-	24.6	57,539
スクウェア・エニックス・ホールディングス	3	-	-
カブコン	-	18	49,131
アイ・エス・ビー	2.7	-	-
コナミグループ	2.9	3.7	41,884
卸売業 (5.3%)			
円谷フィールズホールディングス	4.1	-	-
伊藤忠商事	9.9	20.5	150,326
三井物産	4.1	17.6	143,968
三菱商事	2.9	22.5	76,680
サンリオ	-	20.1	50,300

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パリュエンホールディングス	14.2	-	-
ミスミグループ本社	4.7	14.7	40,542
小売業 (4.1%)			
エービーシー・マート	-	20.9	64,518
アダストリア	-	9.8	35,182
パルグループホールディングス	3.9	10.8	20,152
マツキヨココカラ&カンパニー	3.7	-	-
三越伊勢丹ホールディングス	-	7	20,142
セブン&アイ・ホールディングス	4.3	-	-
力の源ホールディングス	8.2	-	-
FOOD & LIFE COMPANIES	4	15.6	47,112
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	15	22.1	84,620
ゼンショーホールディングス	2.7	-	-
ユナイテッドアローズ	3.5	-	-
日本瓦斯	-	15.2	37,893
ニトリホールディングス	1.5	-	-
ファーストリテイリング	1.1	1.2	49,632
サンドラッグ	6.2	-	-
銀行業 (2.3%)			
住信SBIネット銀行	-	27.8	74,559
三菱UFJフィナンシャル・グループ	29.2	44.2	69,084
三井住友トラスト・ホールディングス	3.8	-	-
三井住友フィナンシャルグループ	3.6	-	-
ふくおかフィナンシャルグループ	-	14.3	60,846
保険業 (2.1%)			
FPパートナー	1.4	-	-
東京海上ホールディングス	14.2	36.9	183,282
その他金融業 (-%)			
オリックス	2.7	-	-
不動産業 (1.9%)			
アズーム	1.6	4.1	25,707
三井不動産	-	37.7	56,173
三菱地所	-	32	88,368
エリアリンク	9	-	-
サービス業 (5.2%)			
UTグループ	-	10.7	34,293
エス・エム・エス	6.9	-	-
オリエンタルランド	17.7	15.6	73,117

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サイバーエージェント	—	38.9	40,436
弁護士ドットコム	5.2	—	—
ジャパンマテリアル	6	—	—
トレンドーズ	6.2	—	—
アライドアーキテクト	6.8	—	—
シグマクシス・ホールディングス	14.4	—	—
リクルートホールディングス	20.4	30.7	240,012
日総工産	27.3	—	—
アンビスホールディングス	—	12.7	27,305
グッドバッチ	14.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
リログループ	10.1	—	—	
プティックス	2.2	—	—	
M&A総研ホールディングス	1.5	7.8	35,139	
ダイセキ	4.6	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,130	2,842	8,737,759
	銘柄数<比率>	148	128	<98.2%>

(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

(2024年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,737,759	95.7
コール・ローン等、その他	397,119	4.3
投資信託財産総額	9,134,878	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 (2024年5月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	9,134,878,407	
コール・ローン等	78,078,761	
株式(評価額)	8,737,759,760	
未収入金	246,864,996	
未収配当金	72,174,880	
未収利息	10	
(B) 負債	238,210,509	
未払金	144,982,461	
未払解約金	93,228,048	
(C) 純資産総額(A-B)	8,896,667,898	
元本	6,642,356,202	
次期繰越損益金	2,254,311,696	
(D) 受益権総口数	6,642,356,202口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,394円	

(注1) 当ファンドの期首元本額は4,394,234,007円、期中追加設定元本額は2,403,820,965円、期中一部解約元本額は155,698,770円です。

(注2) 2024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) 6,642,356,202円

(注3) 1口当たり純資産額は13,394円です。

○損益の状況 (2023年5月23日～2024年5月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	115,721,035	
受取配当金	115,704,236	
受取利息	485	
その他収益金	66,428	
支払利息	△ 50,114	
(B) 有価証券売買損益	1,374,017,962	
売買益	1,961,337,780	
売買損	△ 587,319,818	
(C) 保管費用等	△ 456	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,489,738,541	
(E) 前期繰越損益金	202,465,608	
(F) 追加信託差損益金	597,509,033	
(G) 解約差損益金	△ 35,401,486	
(H) 計(D+E+F+G)	2,254,311,696	
次期繰越損益金(H)	2,254,311,696	

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

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

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

○お知らせ

運用の基本方針における当ファンドのデリバティブに関する文言を変更するため、投資信託約款に所要の変更をいたしました。(変更日:2023年12月8日)

日本株好配当マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2024年7月22日）
（2024年1月23日～2024年7月22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
12期(2022年7月20日)	18,230	2.3	96.3	—	—	12,112
13期(2023年1月20日)	18,264	0.2	98.3	—	—	11,588
14期(2023年7月20日)	22,359	22.4	98.1	—	—	15,823
15期(2024年1月22日)	26,030	16.4	97.9	—	—	20,608
16期(2024年7月22日)	29,950	15.1	97.4	—	—	23,429

(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)	円	%	%	%	%
2024年1月22日	26,030	—	97.9	—	—
1月末	26,247	0.8	99.2	—	—
2月末	27,551	5.8	99.0	—	—
3月末	29,198	12.2	98.1	—	—
4月末	29,288	12.5	98.2	—	—
5月末	29,495	13.3	98.4	—	—
6月末	29,736	14.2	99.4	—	—
(期末)					
2024年7月22日	29,950	15.1	97.4	—	—

(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

(2024年1月23日～2024年7月22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29,950円となり、期首比15.1%の上昇となりました。

(プラス要因)

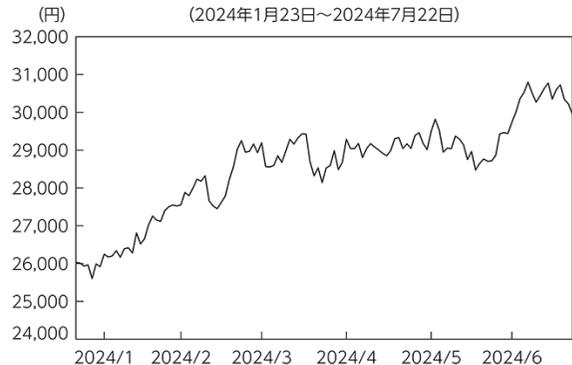
- ・海外投資家による日本株選好の動き
- ・日本企業の資本効率改善への期待
- ・ハイテク株を中心とした米国株高
- ・米国の利下げ期待の高まり

(マイナス要因)

- ・中東情勢の緊迫化
- ・米国政府による対中半導体規制強化への懸念

【基準価額の推移】

(2024年1月23日～2024年7月22日)



投資環境

国内株式市場は前期末比で上昇しました。

期初から2024年3月下旬にかけては、米国の利下げへの期待やハイテク株を中心とした米国株高、企業の資本効率改善への期待などを受けた海外投資家による日本株選好の動きなどを背景に、日経平均株価は一時41,000円台まで上昇しました。

4月中旬にかけては、米国の利下げ期待の後退による米国金利の上昇や中東情勢の緊迫化などを受けて、日経平均株価は一時36,700円台まで下落しました。その後、7月中旬にかけては米国のインフレ率に鈍化の兆しが見られ年内の利下げ観測が高まったことや、ハイテク株を中心とした米国株高などを受けて持ち直しの動きとなり、日経平均株価は一時42,400円台まで上昇しましたが、期末にかけては米国政府による対中半導体規制強化への懸念が高まったことや外国為替市場での円高進行、米国政治の先行き不透明感などから利益確定売りが優勢となり、39,500円台で期を終えました。

当ファンドのポートフォリオ

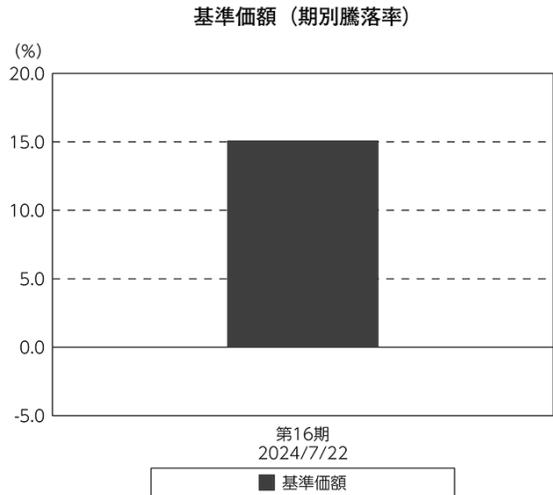
当ファンドは、平均配当利回りが市場平均を上回るようにポートフォリオを構築しています。銘柄選定は、マクロ動向を勘案しながら定量評価と定性評価の両面から行っています。

業種配分については、株価バリュエーションや配当利回りの水準、株主還元姿勢などを勘案し保険業や銀行業などのウエイトを高位とした一方、その他製品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

国内については円安基調が継続するなかで輸出企業中心に堅調な業績が期待されるほか、政策保有株売却の動きが株主還元の拡充に繋がることも期待されます。一方、日銀が今後示す金融政策の修正内容や金利の動向などに注意を要します。米国についてはインフレに落ち着きの兆しが見られ、2024年内の利下げ観測が高まる一方で、個人消費の減速などには注意が必要でしょう。加えて、米大統領選挙についてはトランプ氏勝利の見方が強まっており、11月の選挙に至る過程でグローバルマーケットや各国の政治、地政学リスクにどのような影響を及ぼすのか、注目されます。中国については引き続き、景気の力強さに欠ける状況です。こうした状況を受けて更なる経済対策を打ち出す可能性はありますが、トランプ氏再選の見方が強まるなかで、先行きの米中対立の激化が懸念材料と考えます。

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、今後の値上がりが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

(2024年 1 月23日～2024年 7 月22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 45 (45)	% 0.159 (0.159)	(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	45	0.159	
期中の平均基準価額は、28,585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

(2024年 1 月23日～2024年 7 月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 8,001 (327)	千円 18,645,005 (-)	千株 7,544	千円 18,573,593

(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

(2024年 1 月23日～2024年 7 月22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	37,218,599千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,987,195千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.86

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月23日～2024年7月22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

(2024年7月22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
鉱業 (0.5%)			
INPEX	62	50.8	120,497
建設業 (4.5%)			
大林組	—	119.6	243,804
鹿島建設	26.2	—	—
西松建設	36.6	41.4	199,962
奥村組	31.6	31.8	162,498
大和ハウス工業	37.6	24	101,952
積水ハウス	58.6	72.1	277,008
エクシオグループ	32.5	—	—
三機工業	48.9	23	52,026
食料品 (2.8%)			
日本ハム	19.3	—	—
キリンホールディングス	52.5	51.2	109,721
日清オイリオグループ	—	18	92,340
ニチレイ	24.5	—	—
日本たばこ産業	75	95.3	425,800
繊維製品 (0.5%)			
帝人	—	30	42,915
ワールド	71.9	—	—
三陽商会	43.6	—	—
オンワードホールディングス	—	122	67,954
化学 (7.0%)			
クラレ	—	81.1	153,238
旭化成	97.8	—	—
信越化学工業	42.5	46.9	308,977
三菱瓦斯化学	—	50.2	147,839
三井化学	27.2	21.2	94,403
三菱ケミカルグループ	—	168.4	150,465
ダイセル	76.2	79.5	116,229
アイカ工業	33.7	34.1	118,361
UBE	—	49.1	135,025
ADEKA	37.7	48.3	153,594
花王	20.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
artience	—	23.4	76,284
富士フィルムホールディングス	10	—	—
ノエビアホールディングス	12.8	9.5	55,100
デクセリアルズ	—	13.4	97,083
医薬品 (2.0%)			
武田薬品工業	72.4	79.7	339,601
アステラス製薬	56	64.1	104,899
塩野義製薬	20.3	—	—
富士薬工業	59.3	—	—
大塚ホールディングス	9.1	—	—
石油・石炭製品 (0.6%)			
出光興産	152.8	—	—
ENEOSホールディングス	233.5	177.9	142,497
ゴム製品 (1.2%)			
TOYO TIRE	—	48.7	120,532
ブリヂストン	16.3	24.1	147,275
ガラス・土石製品 (0.9%)			
ノリタケカンパニーリミテド	13.5	23.1	94,941
日本特殊陶業	—	24.8	114,526
鉄鋼 (1.2%)			
日本製鉄	67.3	27.8	91,990
JFEホールディングス	33.9	82.7	185,744
非鉄金属 (2.0%)			
三井金属鉱業	—	24	128,616
住友電気工業	53.2	75.8	178,850
フジクラ	—	27.6	85,504
SWCC	21.6	15.6	69,186
金属製品 (0.4%)			
日本発條	—	57.9	93,334
機械 (5.5%)			
日本製鋼所	—	23.4	104,527
アマダ	83	83.2	152,464
DMG森精機	25.1	20.9	85,522
小松製作所	53.2	62.9	308,650

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友重機械工業	—	28	118,104
日立建機	—	26.9	122,583
荏原製作所	11.1	31.7	69,375
SANKYO	13.3	80.4	138,448
アマノ	36.1	35.6	146,244
三菱重工業	9.2	—	—
電気機器 (10.2%)			
日立製作所	36.2	—	—
三菱電機	110.7	120.7	327,881
富士電機	21.2	16	134,960
シンフォニアテクノロジー	9	33.9	111,870
明電舎	25.3	33.4	112,391
ダイヘン	—	13	97,890
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	26	72,358
日本電気	1.3	—	—
パナソニック ホールディングス	113	—	—
アンリツ	67.3	92.7	117,497
TDK	23	—	—
ヒロセ電機	—	8	154,120
日本航空電子工業	—	29.3	78,904
ウシオ電機	50.7	—	—
山一電機	—	22.2	70,707
ローム	46	—	—
京セラ	81.6	110.7	214,924
太陽誘電	—	30.9	148,381
村田製作所	79.5	108.8	389,612
SCREENホールディングス	13	—	—
キヤノン	65.2	68.8	304,233
輸送用機器 (8.3%)			
デンソー	—	47.7	118,057
いすゞ自動車	95	86.1	189,075
トヨタ自動車	200.7	313.9	969,951
武蔵精密工業	—	74.2	141,425
タチエス	—	36.3	73,253
本田技研工業	205.2	240.1	401,207
スズキ	9.1	—	—
精密機器 (0.7%)			
東京精密	17	7	78,960

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シチズン時計	—	69.2	71,691
その他製品 (0.4%)			
パラマウントベッドホールディングス	2.3	—	—
リンテック	—	28.3	97,493
任天堂	44.7	—	—
電気・ガス業 (1.1%)			
中部電力	71.5	81.4	155,433
九州電力	—	56.8	91,022
大阪瓦斯	44.8	—	—
陸運業 (1.8%)			
西日本旅客鉄道	23.4	—	—
センコーグループホールディングス	110.3	103.2	114,552
セイノーホールディングス	57.6	56.6	128,934
九州旅客鉄道	40.2	41.9	164,331
海運業 (1.2%)			
日本郵船	—	47.7	212,789
商船三井	23	12.9	58,940
空運業 (0.3%)			
日本航空	50.3	28.1	70,264
情報・通信業 (7.1%)			
フジ・メディア・ホールディングス	43.5	65.5	120,028
IDホールディングス	38.8	—	—
大塚商会	11.1	25.1	83,457
ネットワンシステムズ	—	48.3	146,832
B I P R O G Y	29	—	—
日本電信電話	2,772.8	2,811.5	449,558
KDDI	83.7	78.6	363,132
ソフトバンク	210.5	230.5	461,345
光通信	5	—	—
D T S	21.2	—	—
S C S K	40.2	—	—
N S D	28.2	—	—
卸売業 (10.0%)			
双日	47.3	34.5	129,823
伊藤忠商事	63.5	63.8	507,082
丸紅	107.9	111	332,611
三井物産	44.2	115.5	420,766
住友商事	85.7	86.9	342,125

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	178	170.4	558,230
小売業 (1.3%)			
ローソン	26.2	—	—
ZOZO	42	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	30.3	—	—
日本瓦斯	44.3	40.8	102,306
エイチ・ツー・オー リテイリング	—	34.1	92,411
丸井グループ	—	40.7	98,310
パローホールディングス	41.3	—	—
サンドラッグ	23.2	—	—
銀行業 (11.6%)			
ゆうちょ銀行	127.2	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	420.4	454	793,138
三井住友トラスト・ホールディングス	50.4	117.2	450,634
三井住友フィナンシャルグループ	67.5	71.8	782,261
みずほフィナンシャルグループ	154.1	182.6	621,205
証券、商品先物取引業 (1.8%)			
大和証券グループ本社	107.6	150.2	194,433
野村ホールディングス	238.7	218.1	207,936
保険業 (7.4%)			
かんぽ生命保険	46.6	—	—
SOMPOホールディングス	—	92.3	311,235
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	46.3	135.5	496,472
第一生命ホールディングス	—	72.8	337,500
東京海上ホールディングス	109	90.6	553,656

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
その他金融業 (3.1%)				
SBIアルヒ	27	90.5	81,902	
クレディセゾン	59.2	50.8	175,615	
オリックス	58.6	78.7	289,773	
三菱HCキャピタル	83	151.7	163,305	
不動産業 (1.2%)				
大東建託	8.1	4.9	83,520	
ヒューリック	54	48.2	70,926	
野村不動産ホールディングス	18.2	25.9	109,557	
東急不動産ホールディングス	120.7	—	—	
東京建物	49.3	—	—	
サービス業 (3.4%)				
ジェイエイシーリクルートメント	90	—	—	
カカコム	—	58.9	125,898	
ディップ	—	38	112,784	
アルプス技研	36.3	—	—	
リゾートトラスト	26	—	—	
ユー・エス・エス	—	100	137,000	
日本郵政	171.1	133.3	211,813	
カナモト	21.3	—	—	
丹青社	75.3	—	—	
メイテックグループホールディングス	49.3	54.8	184,237	
合 計	株数・金額	10,090	10,874	22,822,445
	銘柄数<比率>	122	115	<97.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 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

(2024年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	22,822,445	96.2
コール・ローン等、その他	908,492	3.8
投資信託財産総額	23,730,937	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 (2024年7月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	23,730,937,838	
コール・ローン等	582,924,679	
株式(評価額)	22,822,445,290	
未収入金	293,327,040	
未収配当金	32,240,750	
未収利息	79	
(B) 負債	301,221,803	
未払金	257,263,671	
未払解約金	43,958,132	
(C) 純資産総額(A-B)	23,429,716,035	
元本	7,823,032,217	
次期繰越損益金	15,606,683,818	
(D) 受益権総口数	7,823,032,217口	
1万口当たり基準価額(C/D)	29,950円	

(注1) 当ファンドの期首元本額は7,917,252,314円、期中追加設定元本額は2,785,187,648円、期中一部解約元本額は2,879,407,745円です。

(注2) 2024年7月22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(年2回決算型)	3,086,014,034円
・日本株好配当ファンド(年1回決算型)	1,958,636,232円
・日本株好配当ファンド(適格機関投資家限定)	1,639,064,239円
・分散名人	585,044,694円
・分散名人(国内重視型)	358,383,717円
・分散名人(国内重視型)(適格機関投資家専用)	103,537,306円
・グローバル厳選バランスファンド	92,351,995円

(注3) 1口当たり純資産額は2.9950円です。

○損益の状況 (2024年1月23日～2024年7月22日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	308,810,327	
受取配当金	308,861,145	
受取利息	4,930	
その他収益金	22,082	
支払利息	△ 77,830	
(B) 有価証券売買損益	2,567,754,622	
売買益	3,310,736,201	
売買損	△ 742,981,579	
(C) 当期損益金(A+B)	2,876,564,949	
(D) 前期繰越損益金	12,691,396,693	
(E) 追加信託差損益金	5,120,234,420	
(F) 解約差損益金	△ 5,081,512,244	
(G) 計(C+D+E+F)	15,606,683,818	
次期繰越損益金(G)	15,606,683,818	

(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

2024年1月23日から2024年7月22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13期 (決算日 2024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、2024年5月30日に第13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	基準価額 (分配落)	基準価額			株組入比率	株先物比率	純資産額
		税金	分配金	騰落率			
	円		円		%	%	百万円
9期(2022年5月30日)	11,685		50	△18.3	98.5	—	8,883
10期(2022年11月30日)	13,041		150	12.9	99.4	—	9,785
11期(2023年5月30日)	12,847		100	△0.7	99.2	—	9,491
12期(2023年11月30日)	12,806		100	0.5	99.4	—	10,407
13期(2024年5月30日)	12,910		150	2.0	99.0	—	9,018

(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」および「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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	基準価額		株組入比率	株先物比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2023年11月30日	円 12,806	% —	% 99.4	% —	
12月末	12,952	1.1	99.7	—	
2024年1月末	13,244	3.4	99.7	—	
2月末	14,333	11.9	99.6	—	
3月末	14,727	15.0	99.4	—	
4月末	13,371	4.4	99.3	—	
(期末) 2024年5月30日	13,060	2.0	99.0	—	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

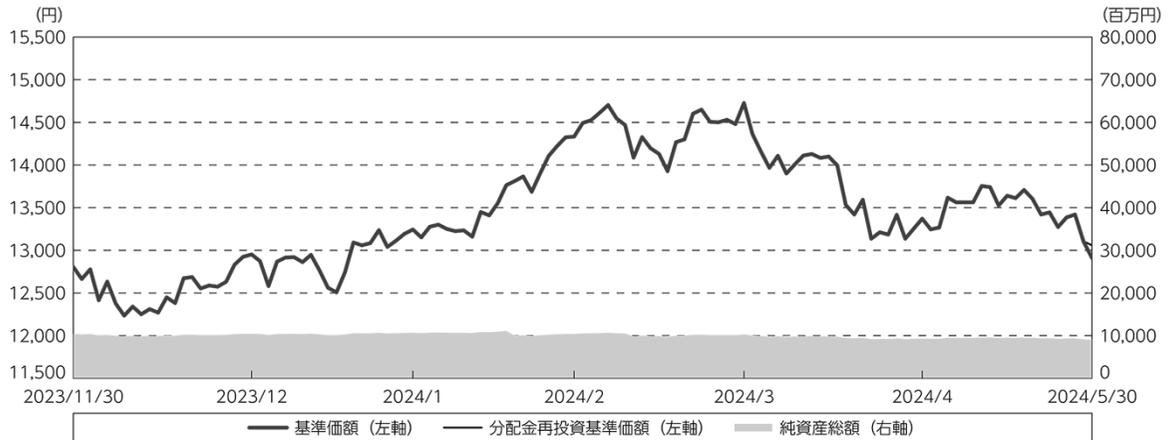
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」および「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

（2023年12月1日～2024年5月30日）

期中の基準価額等の推移



期首：12,806円

期末：12,910円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率： 2.0%（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（2023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12,910円となり、期首比2.0%（信託報酬控除後、分配金再投資ベース）の上昇となりました。

なお、期中に分配金150円（税込み）をお支払いしました。

（プラス要因）

- ・海外投資家による日本株選好の動き
- ・米国の利下げ期待の高まり
- ・生成AIに関する半導体投資およびデータセンター投資の拡大

（マイナス要因）

- ・米国利下げ期待の後退による米国金利の上昇
- ・中東情勢の緊迫化
- ・東証による低株価純資産倍率（PBR）企業への資本効率性改善要請に伴う大型バリュー株主導の相場

投資環境

国内株式市場は前期末比で上昇しました。期初から2024年3月下旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）のハト派的な姿勢への転換による早期利下げへの期待や、ハイテク株を中心とした米国株高、国内企業の資本効率改善への期待などを受けた海外投資家による日本株選好の動きなどを背景に、日経平均株価は一時41,000円台まで上昇しました。4月中旬にかけては、米国の利下げ期待の後退による米国金利の上昇や中東情勢の緊迫化などを受けて、日経平均株価は一時36,700円台まで下落しました。期末にかけては米国金利の低下などを受けて持ち直しの動きとなる一方で、国内金利の上昇から上値は重く、日経平均株価は38,000円台で期を終えました。

中小型株式市場については、物色の対象が大型株に偏ったことで東証株価指数（TOPIX）などに対して劣後しました。特に東証の資本効率性改善要請や国内金利の上昇に伴いバリュー株に注目が集まり、小型グロース株が大幅に劣後しました。

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・分析などを中心とした「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。

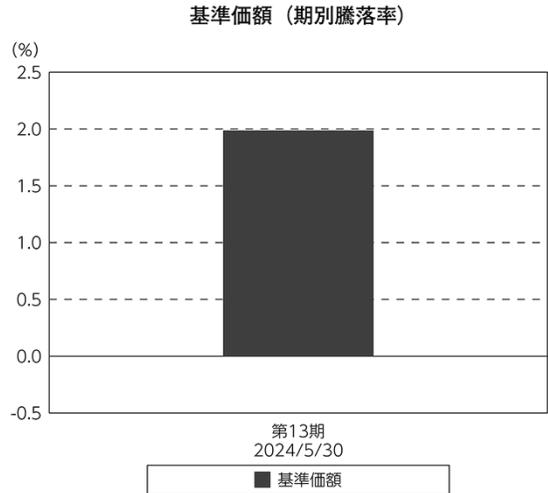
業種配分については、各企業のデジタル化機運の高まりやAI投資などで業績拡大が期待される「情報・通信業」や独自のビジネスモデルを有し今後独自要因で成長が見込まれる企業が多い「サービス業」、AI向け半導体需要の増加やサーバー向け需要の拡大が期待される「電気機器」などのウエイトを高位に維持しました。

AIの活用や開発が追い風となる銘柄群、防衛や宇宙産業などの成長が期待される銘柄群、少子高齢化に伴い中長期的な拡大が期待される医療福祉関連の銘柄群や成長回帰が期待される医療機器・医療DX関連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、基準価額水準、市況動向等を考慮して1万口当たり150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13期
	2023年12月1日～ 2024年5月30日
当期分配金	150
(対基準価額比率)	1.149%
当期の収益	79
当期の収益以外	70
翌期繰越分配対象額	3,810

(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）

数年間に亘り、小型成長株は大型株（特に割安株）と比較して大きく株価が劣後しました。これまで大型割安株優位の展開となった背景には、インフレに伴う米国金利の上昇に加え、2023年3月に東証がPBR1倍割れ銘柄に対して資本効率性や市場評価の改善を要請したことなどがあげられます。

一方で、業績面では今期の経常利益見通しは大型株よりも小型株の方が良好であり、バリュエーション面でも大型株に対し割安感が際立っています。また、実質賃金がプラスに転換すると見込まれる夏ごろをにらみ、内需の成長への期待も醸成されていくと考えており、内需関連銘柄が多く含まれる小型株は見通しが明るいと考えます。

現在着目している観点は、デジタル投資の加速やAIをはじめとしたテクノロジーの活用促進、物価上昇を上回る賃上げによる若年層の消費動向や、株高に伴う資産増加による富裕層を中心とした消費動向、半導体や防衛、宇宙産業などへの国の支援、各社の企業価値向上に向けた取り組みの進展などです。また、中長期的には、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。

上記以外にも、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

(2023年12月1日～2024年5月30日)

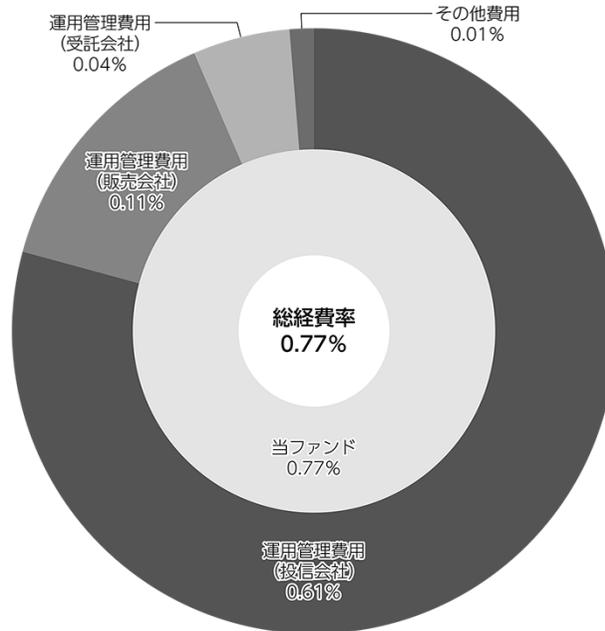
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	52	0.383	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.306)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.055)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	48	0.351	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(48)	(0.351)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	100	0.737	
期中の平均基準価額は、13,572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0.77%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

(2023年12月1日～2024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 7,574	千円 11,850	千口 992,794	千円 1,735,925

○株式売買比率

(2023年12月1日～2024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	62,352,053千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,410,035千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.32

(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

(2023年12月1日～2024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 (2023年12月1日～2024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

(2023年12月1日～2024年5月30日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024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 6,415,943	千口 5,430,723	千円 9,018,801

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

(2024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 9,018,801	% 98.4
コール・ローン等、その他	143,796	1.6
投資信託財産総額	9,162,597	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（2024年5月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,162,597,453
日本中小型株マザーファンド(評価額)	9,018,801,994
未収入金	143,795,459
(B) 負債	143,795,459
未払収益分配金	104,791,734
未払解約金	259,999
未払信託報酬	38,469,004
その他未払費用	274,722
(C) 純資産総額(A-B)	9,018,801,994
元本	6,986,115,622
次期繰越損益金	2,032,686,372
(D) 受益権総口数	6,986,115,622口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,910円

(注1) 当ファンドの期首元本額は8,126,719,054円、期中追加設定元本額は9,597,157円、期中一部解約元本額は1,150,200,589円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.2910円です。

○損益の状況（2023年12月1日～2024年5月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	216,099,539
売買益	339,532,935
売買損	△ 123,433,396
(B) 信託報酬等	△ 38,743,726
(C) 当期損益金(A+B)	177,355,813
(D) 前期繰越損益金	760,240,556
(E) 追加信託差損益金	1,199,881,737
(配当等相当額)	(1,657,750,278)
(売買損益相当額)	(△ 457,868,541)
(F) 計(C+D+E)	2,137,478,106
(G) 収益分配金	△ 104,791,734
次期繰越損益金(F+G)	2,032,686,372
追加信託差損益金	1,199,881,737
(配当等相当額)	(1,657,762,860)
(売買損益相当額)	(△ 457,881,123)
分配準備積立金	1,004,545,563
繰越損益金	△ 171,740,928

(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(55,332,174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(1,657,762,860円)および分配準備積立金(1,054,005,123円)より分配対象収益は2,767,100,157円(1万口当たり3,960円)であり、うち104,791,734円(1万口当たり150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)	150円
----------------	------

○お知らせ

2023年12月1日から2024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7期（決算日 2024年5月30日）
（2023年5月31日～2024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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株式先物比率	純資産総額
		騰	落			
	円		%	%	%	百万円
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
6期(2023年5月30日)	16,082		12.9	99.2	—	13,569
7期(2024年5月30日)	16,607		3.3	99.0	—	13,201

(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	騰落率		株組入比率	株式先物比率
		騰	落		
(期首)	円		%	%	%
2023年5月30日	16,082		—	99.2	—
5月末	15,991		△0.6	99.1	—
6月末	17,466		8.6	99.2	—
7月末	17,109		6.4	99.1	—
8月末	16,925		5.2	99.4	—
9月末	16,192		0.7	99.0	—
10月末	14,830		△7.8	98.9	—
11月末	16,221		0.9	99.4	—
12月末	16,415		2.1	99.6	—
2024年1月末	16,797		4.4	99.6	—
2月末	18,187		13.1	99.4	—
3月末	18,697		16.3	99.2	—
4月末	16,991		5.7	99.0	—
(期末)					
2024年5月30日	16,607		3.3	99.0	—

(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

(2023年5月31日～2024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16,607円となり、期首比では3.3%の上昇となりました。

(プラス要因)

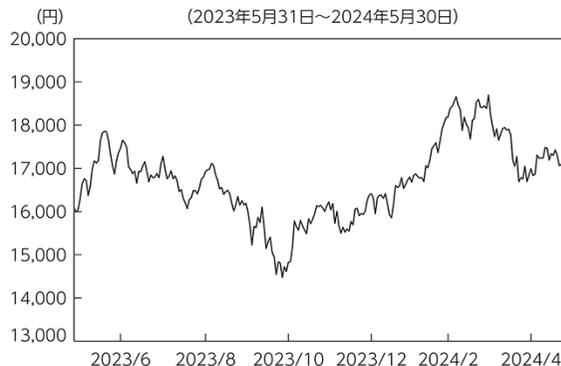
- ・海外投資家による日本株選好の動き
- ・米国の利下げ期待の高まり
- ・生成AIに関する半導体投資およびデータセンター投資の拡大

(マイナス要因)

- ・米国利下げ期待の後退による米国金利の上昇
- ・中国経済に対する不透明感の高まり
- ・中東情勢の緊迫化
- ・東証による低株価純資産倍率（PBR）企業への資本効率性改善要請に伴う大型バリュー株主導の相場

【基準価額の推移】

(2023年5月31日～2024年5月30日)



投資環境

国内株式市場は前期末比で上昇しました。

期初から2023年6月中旬にかけては、海外投資家による日本株への資金流入が継続し、日経平均株価は上昇しました。9月にかけては、米国の利上げ打ち止め期待が高まる一方、日銀による長短金利操作（YCC）の柔軟化決定、中国経済に対する不透明感などが重しとなり、株式市場は一進一退の動きとなりました。その後、10月上旬には、中東情勢の緊迫化や日米長期金利の上昇などから、日経平均株価は一時30,400円台まで下落しました。

2024年3月下旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）のハト派的な姿勢への転換による早期利下げへの期待や、ハイテク株を中心とした米国株高、国内企業の資本効率改善への期待などを受けた海外投資家による日本株選好の動きなどを背景に、日経平均株価は一時41,000円台まで上昇しました。4月中旬にかけては、米国の利下げ期待の後退による米国金利の上昇や中東情勢の緊迫化などを受けて、日経平均株価は一時36,700円台まで下落しました。期末にかけては米国金利の低下などを受けて持ち直しの動きとなる一方で、国内金利の上昇から上値は重く、日経平均株価は38,000円台で期を終えました。

中小型株式市場については、物色の対象が大型株に偏ったことで東証株価指数（TOPIX）などに対して劣後しました。特に東証の資本効率性改善要請や国内金利の上昇に伴いバリュー株に注目が集まり、小型グロース株が大幅に劣後しました。

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・分析などを中心とした「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。

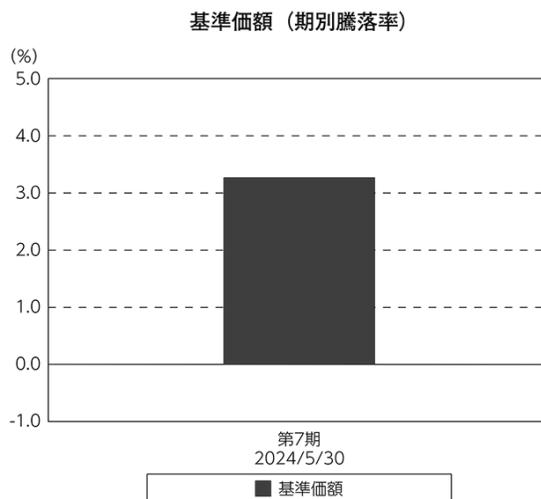
業種配分については、各企業のデジタル化機運の高まりやAI投資などで業績拡大が期待される「情報・通信業」や独自のビジネスモデルを有し今後独自要因で成長が見込まれる企業が多い「サービス業」、AI向け半導体需要の増加やサーバー向け需要の拡大が期待される「電気機器」などのウエイトを高位に維持しました。

AIの活用や開発が追い風となる銘柄群、防衛や宇宙産業などの成長が期待される銘柄群、少子高齢化に伴い中長期的な拡大が期待される医療福祉関連の銘柄群や成長回帰が期待される医療機器・医療DX関連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

数年間に亘り、小型成長株は大型株（特に割安株）と比較して大きく株価が劣後しました。これまで大型割安株優位の展開となった背景には、インフレに伴う米国金利の上昇に加え、2023年3月に東証がPBR1倍割れ銘柄に対して資本効率性や市場評価の改善を要請したことがあげられます。

一方で、業績面では今期の経常利益見通しは大型株よりも小型株の方が良好であり、バリュエーション面でも大型株に対し割安感が際立っています。また、実質賃金がプラスに転換すると見込まれる夏ごろをにらみ、内需の成長への期待も醸成されていくと考えており、内需関連銘柄が多く含まれる小型株は見通しが明るいと考えます。

現在着目している観点は、デジタル投資の加速やAIをはじめとしたテクノロジーの利活用の促進、物価上昇を上回る賃上げによる若年層の消費動向や、株高に伴う資産増加による富裕層を中心とした消費動向、半導体や防衛、宇宙産業などへの国の支援、各社の企業価値向上に向けた取り組みの進展などです。また、中長期的には、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。

上記以外にも、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

(2023年5月31日～2024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 119 (119)	% 0.710 (0.710)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	119	0.710	
期中の平均基準価額は、16,818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

(2023年5月31日～2024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		26,990	61,648,377	28,535	62,494,127
		(682)	(-)		

(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

(2023年5月31日～2024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	124,142,505千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,872,526千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	8.94

(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

(2023年5月31日～2024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

(2024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
鉱業 (1.0%)			
K&Oエナジーグループ	15.1	—	—
建設業 (0.8%)			
ウエストホールディングス	18.7	1	2,633
ショーバンドホールディングス	4.3	—	—
ダイセキ環境ソリューション	60.7	—	—
五洋建設	72	—	—
エアテック	—	8	13,040
きんでん	—	3.8	12,403
住友電設	—	2	7,040
新日本空調	—	11.2	48,160
九電工	—	3.7	24,024
高砂熱学工業	17.9	—	—
食料品 (1.0%)			
カンロ	14.1	—	—
寿スピリッツ	7.4	18.4	31,841
ライフドリンク カンパニー	28.6	19.5	103,545
わらべや日洋ホールディングス	10.8	—	—
繊維製品 (0.2%)			
セーレン	25.3	10.6	25,747
ゴールドウイン	1	—	—
化学 (7.2%)			
クラレ	18.7	—	—
レゾナック・ホールディングス	—	7.9	26,796
石原産業	29	—	—
トクヤマ	—	10.5	31,720
堺化学工業	—	10.1	27,653
伊勢化学工業	6.4	1.1	25,190
保土谷化学工業	—	3.9	19,656
三菱瓦斯化学	—	11.1	32,595
大阪有機化学工業	—	18.2	62,426
ダイセル	30.7	—	—
住友ベークライト	8.2	—	—
旭有機材	31.1	—	—

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	—	29.5	43,955
扶桑化学工業	8	—	—
トリケミカル研究所	7	33.3	147,352
ADEKA	—	15.7	50,805
日油	6.9	—	—
第一工業製薬	—	31.7	121,886
中国塗料	120.6	—	—
artience	—	8.1	27,135
ミルボン	—	13.6	44,662
上村工業	—	2.9	29,725
東洋合成工業	5.8	3.4	30,566
メック	14.6	6.2	26,691
デクセリアルズ	—	24.5	161,773
北興化学工業	—	15.7	23,958
JSP	8.3	—	—
医薬品 (0.5%)			
鳥居薬品	2.4	—	—
ネクスラファーマ	31.9	12	16,752
ペプチドリーム	—	16.4	32,283
セルソース	11	—	—
サワイグループホールディングス	—	2.8	16,167
ゴム製品 (0.1%)			
フコク	—	8.1	16,677
ガラス・土石製品 (4.4%)			
日東紡績	26.4	17.3	119,889
東洋炭素	29.5	18.8	125,960
MARUWA	6.4	7.5	262,500
ニチアス	—	14.5	67,932
非鉄金属 (3.0%)			
三井金属鉱業	—	8.6	43,567
大阪チタニウムテクノロジーズ	—	22.5	66,465
フジクラ	34.5	53.7	173,343
SWCC	—	24.1	112,908
平河ヒューテック	25	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
金属製品 (0.7%)			
トーカロ	—	46.4	90,387
RS Technologies	4	—	—
ジェイテックコーポレーション	16.5	—	—
機械 (8.3%)			
日本製鋼所	—	38.2	177,553
芝浦機械	30.1	—	—
小池酸素工業	—	1.1	6,149
DMG森精機	6.5	—	—
NITTOKU	12.9	—	—
石川製作所	—	52.9	85,010
野村マイクロ・サイエンス	13.2	—	—
平田機工	—	13.7	92,749
レオン自動車	9	—	—
ホソカワミクロン	—	0.6	2,535
ユニオンツール	—	30.4	168,416
日精エー・エス・ビー機械	—	6.7	33,969
TOWA	—	14.4	173,088
ローツェ	3.9	5.1	148,461
ハーモニック・ドライブ・システムズ	12.9	12.2	48,800
三精テクノロジーズ	41.1	—	—
西島製作所	—	25.9	85,340
椿本チエイン	—	0.4	2,360
CKD	—	13.6	40,936
フクシマガリレイ	3.8	—	—
竹内製作所	7.5	—	—
新晃工業	—	5.6	22,316
ホシザキ	12.4	—	—
電気機器 (10.4%)			
Abalance	15.2	—	—
イビデン	10.7	—	—
富士電機	12.1	—	—
シンフォニアテクノロジ	35.6	—	—
明電舎	—	10	41,500
山洋電気	8.8	—	—
湖北工業	3.4	13.5	31,198
KOKUSAI ELECTRIC	—	14.3	61,204
ソシオネクスト	11.3	8.9	39,382

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
芝浦メカトロニクス	2.3	—	—
ダイヘン	26.7	19.4	159,080
SEMITEC	13.5	—	—
テラプローブ	16.6	—	—
JVCケンウッド	108.7	—	—
I-PEX	—	15	29,460
正興電機製作所	—	39.7	58,517
ジーエス・ユアサ コーポレーション	8.6	5.3	17,092
エスケエレクトロニクス	44.4	—	—
アルパック	—	1.6	17,928
EIZO	13.3	—	—
santec Holdings	—	14.5	95,120
日本電波工業	14	—	—
メイコー	—	30.1	215,516
フォスター電機	—	15	25,200
ヨロオ	—	33.5	67,971
日本航空電子工業	18.2	6	14,454
エスベック	—	37.9	121,469
日置電機	18.3	—	—
日本マイクロニクス	25.5	38	217,360
フェローテックホールディングス	6	—	—
コーセル	69.6	10	13,670
イリソ電子工業	11.4	—	—
日本セラミック	12.2	—	—
遠藤照明	18.5	—	—
山一電機	—	36.7	127,532
日本アビオニクス	—	0.2	1,640
芝浦電子	5.8	—	—
日本シイエムケイ	62.6	—	—
エンプラス	9.9	—	—
新光電気工業	7.4	—	—
輸送用機器 (1.1%)			
ジャパンエンジンコーポレーション	—	7.5	109,875
名村造船所	78.6	—	—
武蔵精密工業	—	13.2	22,532
新明和工業	44.9	—	—
NOK	9	—	—
日本精機	—	7.7	10,518

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 (3.0%)			
助川電気工業	—	20.6	35,308
ナカニシ	10	—	—
東京計器	—	36.9	113,283
インターアクション	—	16.5	23,892
東京精密	3.5	8.3	92,088
トプコン	58.8	—	—
タムロン	—	3.4	29,478
A&Dホロンホールディングス	41.4	34.1	99,231
朝日インテック	17.4	—	—
その他製品 (3.9%)			
前田工織	12.4	11	34,100
フルヤ金属	6.7	5.9	75,461
タカラトミー	—	50.9	143,817
広済堂ホールディングス	25.6	79.3	47,817
アシックス	11.2	5.2	45,760
リンテック	—	52.4	165,584
オカムラ	15.8	—	—
電気・ガス業 (0.3%)			
九州電力	—	19.6	35,113
陸運業 (0.2%)			
小田急電鉄	10.6	—	—
富士急行	4.5	—	—
鴻池運輸	17.4	12.2	26,974
情報・通信業 (27.9%)			
ソラコム	—	35.5	45,262
NECネットエスアイ	—	40.5	88,695
ブレインパッド	—	102.3	110,995
アイスタイル	81.4	—	—
エムアップホールディングス	—	98.8	122,512
じげん	91.9	—	—
ブイキューブ	43	—	—
フィックスターズ	56.2	94	167,790
セレス	—	53.1	103,545
SHIFT	6.2	1.7	25,806
テクマトリックス	15	—	—
GMOペイメントゲートウェイ	8.1	7.5	50,790
アドバンスト・メディア	23.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
インターネットイニシアティブ	55.1	—	—
ULSグループ	—	3.7	14,726
eBASE	—	28.9	19,652
フリービット	4.6	—	—
アイル	13.9	—	—
ラクス	33.5	41.1	70,876
シンクロ・フード	177.4	—	—
マクロミル	—	52.3	46,494
シェアリングテクノロジー	—	61.2	32,803
PKSHA Technology	27.2	21.8	81,205
マネーフォワード	22	24.5	125,783
GMOフィナンシャルゲート	—	5.3	31,906
Sun Asterisk	44	51.5	43,620
プラスアルファ・コンサルティング	42.4	27.2	48,796
ブレイド	—	165.6	125,690
ヤブリ	38	—	—
ENECHANGE	144.7	—	—
Appier Group	62.3	95.2	114,906
ビジョナル	18.3	20.6	153,676
サスメド	97.4	—	—
ユークス	13.9	—	—
コアコンセプト・テクノロジー	—	28.7	55,333
シンプレクス・ホールディングス	51.2	—	—
セーフィー	30.6	75	51,150
ワンキャリア	17.6	—	—
ラクスル	70.2	121.2	103,747
メルカリ	16.3	22.6	39,889
I P S	11.6	37.1	77,910
システムサポート	—	1.9	3,543
ボードルア	—	22.6	71,981
フレクト	—	21	50,337
グローバルセキュリティエキスパート	31.2	24.1	123,874
J D S C	115	11.3	8,260
F i n a t e x tホールディングス	117.7	160.2	138,252
スマレジ	43	10.5	21,493
ミンカブ・ジ・インフォノイド	11.8	—	—
トピラシステムズ	7.1	—	—
パルテス・ホールディングス	11.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
Sansan	75.1	93.6	153,878
Chatwork	77.8	—	—
ギフトィ	41.4	19	19,608
HENNGE	—	72.1	70,802
BASE	—	79	22,199
フリー	—	29.9	73,673
メドレー	9.9	18.4	55,936
ベース	30.9	16.7	48,045
JMDC	31.2	17	43,843
J TOWER	5	—	—
サイバーセキュリティクラウド	7.8	—	—
TDCソフト	33.2	—	—
フューチャー	40.9	—	—
東映アニメーション	1.8	14.2	32,347
ウェザーニューズ	7.6	—	—
AnyMind Group	—	98.8	93,168
ANYCOLOR	12.8	—	—
eWeLL	3.6	—	—
tripla	10.2	—	—
スマートドライブ	12.5	24.4	38,942
ELEMENTS	17.6	—	—
カバー	56.4	44.8	68,320
Arent	—	5.4	27,594
モンスターラボホールディングス	59.9	—	—
エコナビスタ	—	28	55,692
ファーストアカウンティング	—	62.6	64,791
くすりの窓口	—	59.1	82,149
QPS研究所	—	49.1	147,300
ネットワンシステムズ	—	4.5	13,144
スカパーJ SATホールディングス	—	34.4	30,375
ビジョン	120.1	98	112,308
U-NEXT HOLDINGS	22.6	—	—
KADOKAWA	21.3	—	—
DTS	—	4.4	18,172
アイ・エス・ピー	12.6	—	—
卸売業 (1.9%)			
テンボスホールディングス	7.2	—	—
円谷フィールズホールディングス	64	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイワボウホールディングス	—	9	24,529
ラクト・ジャパン	—	10.4	29,400
スターティアホールディングス	24.6	10.4	21,600
ジーデップ・アドバンス	—	6.7	69,010
松田産業	—	4.5	12,550
ハピネット	—	3.1	10,695
シークス	14	—	—
BuySell Technologies	14.8	—	—
長瀬産業	—	5.7	17,521
岩谷産業	4.3	—	—
サンリオ	—	28	66,080
加賀電子	5.4	—	—
パリュエンスホールディングス	41.1	—	—
小売業 (4.5%)			
トライアルホールディングス	—	10.8	26,136
エービーシー・マート	—	30.1	88,764
アダストリア	16.7	22.8	80,484
バルグループホールディングス	18.4	61	108,458
トレジャー・ファクトリー	17.2	6.2	9,672
物語コーポレーション	4.9	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	—	21.4	67,966
ネクステージ	—	30.7	74,539
FOOD & LIFE COMPANIES	12.1	19.8	55,539
メディカルシステムネットワーク	—	36.9	23,579
Japan Eyewear Holdings	—	28.8	59,011
ゼンショーホールディングス	7.4	—	—
ユナイテッドアローズ	6	—	—
ゼビオホールディングス	45.1	—	—
ギフトホールディングス	17.9	—	—
銀行業 (1.3%)			
住信SBIネット銀行	—	50.5	149,581
ふくおかフィナンシャルグループ	—	4.2	18,627
証券、商品先物取引業 (0.4%)			
FPG	—	19.4	39,013
ジャパンインベストメントアドバイザー	—	8	10,368
ウェルスナビ	23.4	—	—
保険業 (0.7%)			
ライフネット生命保険	—	10	14,170

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
FPパートナー	24.9	19.7	77,815
アニコム ホールディングス	24	—	—
その他金融業 (0.5%)			
プレミアグループ	—	19.2	39,590
東京センチュリー	—	14.5	20,677
不動産業 (2.9%)			
SREホールディングス	8.7	41.4	157,941
クリアル	9.8	6.2	26,102
オープンハウスグループ	3	—	—
ティーケービー	22.1	—	—
ジェイ・エス・ビー	—	0.1	268
ロードスターキャピタル	—	0.2	570
テンポイノベーション	18.2	—	—
アズーム	7.1	11.4	65,094
霞ヶ関キャピタル	4.3	6.8	111,384
パーク24	26.6	—	—
日本エスコン	—	16.1	16,389
エリアリンク	29.1	—	—
サービス業 (14.8%)			
グリーンモンスター	—	4	3,960
アストロスケールホールディングス	—	3.6	3,060
UTグループ	—	13	37,804
新日本科学	46.8	—	—
ウェルネット	46.8	—	—
テイクアンドギヴ・ニーズ	26.3	—	—
イオンファンタジー	—	11.7	24,909
リゾートトラスト	16.4	7.1	17,327
弁護士ドットコム	22.5	16.2	40,775
アドベンチャー	15.3	11.1	47,674
Keeper 技研	10	—	—
ジャパンマテリアル	106.1	82.6	157,022
チャーム・ケア・コーポレーション	38	—	—
トレンダーズ	49.8	—	—
シグマクシス・ホールディングス	80.8	68.4	94,939
エアトリ	37	46.1	58,270
インソース	81	73.5	68,796
ペイカレント・コンサルティング	21.4	8	25,624
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	—	71.6	197,616

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グリーンズ	—	40	81,520
ABホテル	3.4	—	—
日総工産	180.8	—	—
マネジメントソリューションズ	16.9	—	—
ポート	43.6	—	—
ベルトラ	99	—	—
アンビスホールディングス	20.2	16.1	31,749
フォーラムエンジニアリング	49.5	40.4	34,259
Fast Fitness Japan	—	19.1	23,454
Macbee Planet	4.8	66.4	227,752
グッドパッチ	95.1	—	—
TWOSTONE&Sons	—	3	3,900
LITALICO	37.9	39	65,793
リファインバースグループ	40	—	—
アドバンテッジリスクマネジメント	42	—	—
リログループ	32.5	20.7	31,846
ナレルグループ	—	7.5	19,402
GENDA	—	84.8	133,814
マイクロ波化学	15.5	—	—
サンウェルズ	13.3	47.2	122,200
ブティックス	22	—	—
大栄環境	33.6	10.2	25,122
INFORICH	—	35.5	125,492
アイビス	—	7.6	25,156
ispace	24.6	—	—
M&A総研ホールディングス	11.2	14.1	53,016
マイクロアド	13.7	—	—
INTLOOP	9.4	—	—
ジャパニアス	6.2	—	—
共立メンテナンス	4	21.8	66,184
乃村工務社	106.7	20.4	16,687
メイテックグループホールディングス	—	12.6	38,820
応用地質	26.9	11.9	30,487
ダイセキ	16.3	—	—
合 計	6,347	5,484	13,072,795
銘柄数<比率>	218	209	<99.0%>

(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

(2024年5月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,072,795	95.9
コール・ローン等、その他	561,130	4.1
投資信託財産総額	13,633,925	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 (2024年5月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,633,925,248
コール・ローン等	79,616,383
株式(評価額)	13,072,795,950
未収入金	403,917,653
未収配当金	77,595,252
未収利息	10
(B) 負債	432,134,788
未払金	251,355,414
未払解約金	180,779,374
(C) 純資産総額(A-B)	13,201,790,460
元本	7,949,758,121
次期繰越損益金	5,252,032,339
(D) 受益権総口数	7,949,758,121口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,607円

(注1) 当ファンドの期首元本額は8,437,342,814円、期中追加設定元本額は1,773,472,257円、期中一部解約元本額は2,261,056,950円です。

(注2) 2024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) 5,430,723,186円
- ・日本中小型株マザーファンド 2,519,034,935円

(注3) 1口当たり純資産額は1.6607円です。

○損益の状況 (2023年5月31日～2024年5月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	159,155,161
受取配当金	159,240,491
受取利息	574
その他収益金	1,595
支払利息	△ 87,499
(B) 有価証券売買損益	464,014,016
売買益	4,946,374,090
売買損	△4,482,360,074
(C) 保管費用等	△ 750
(D) 当期損益金(A+B+C)	623,168,427
(E) 前期繰越損益金	5,131,881,078
(F) 追加信託差損益金	1,069,498,947
(G) 解約差損益金	△1,572,516,113
(H) 計(D+E+F+G)	5,252,032,339
次期繰越損益金(H)	5,252,032,339

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

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

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

○お知らせ

運用の基本方針における当ファンドのデリバティブに関する文言を変更するため、投資信託約款に所要の変更をいたしました。(変更日:2023年8月31日)

■ MFS外国株グロース・ファンド F (適格機関投資家専用)

第16期 (決算日 2024年10月21日)

● 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

(2023年10月21日～2024年10月21日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a)信託報酬 (投信会社)	710 (677)	0.868 (0.827)	(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
(販売会社)	(18)	(0.022)	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)	(15)	(0.019)	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)	13 (13)	0.016 (0.016)	(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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c)その他費用 (保管費用)	80 (26)	0.097 (0.032)	(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)	(41)	(0.050)	
(その他)	(12)	(0.015)	・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	803	0.981	
期中の平均基準価額は、81,802 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まず。

(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 2023年10月21日 至 2024年10月20日)

項目	当期
	円
(A)配当等収益	27
受取利息	43
支払利息	△16
(B)有価証券売買損益	177,808,685
売買益	220,943,700
売買損	△43,135,015
(C)信託報酬等	△7,578,787
(D)当期損益金(A+B+C)	170,229,925
(E)前期繰越損益金	174,496,560
(F)追加信託差損益金	383,764,895
(配当等相当額)	(342,403,018)
(売買損益相当額)	(41,361,877)
(G)計(D+E+F)	728,491,380
次期繰越損益金(G)	728,491,380
追加信託差損益金	383,764,895
(配当等相当額)	(342,403,018)
(売買損益相当額)	(41,361,877)
分配準備積立金	344,726,485
繰越損益金	—

(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(27円)、費用控除後の有価証券等損益額(170,229,880円)、信託約款に規定する収益調整金(383,764,895円)および分配準備積立金(174,496,578円)より分配対象収益は728,491,380円(10,000口当たり80,569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（2024年10月21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	801,304	77,667	817,872

（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（2024年10月21日現在）

下記は、MFS外国株グロース マザーファンド全体(2,121,688千口)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	55	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	34	-	-	-	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC	135	51	1,165	174,145	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	170	164	3,870	578,396	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BECTON DICKINSON AND CO	48	95	2,321	346,898	ヘルスケア機器・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	317	307	6,173	922,488	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	394	218	1,924	287,631	ヘルスケア機器・サービス
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	-	8	1,222	182,729	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A	291	305	2,060	307,859	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHURCH & DWIGHT CO INC	264	285	2,976	444,748	家庭用品・パーソナル用品
CMS ENERGY CORP	-	286	2,039	304,735	公益事業
CREDICORP LTD	68	96	1,846	275,955	銀行
DANAHER CORP	66	64	1,759	262,936	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	44	37	1,829	273,349	金融サービス
THE WALT DISNEY CO	163	166	1,617	241,670	メディア・娯楽
ELECTRONIC ARTS INC	57	55	800	119,650	メディア・娯楽

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	
SALESFORCE INC	—	103	3,026	452,229	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	37	—	—	—	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	99	220	1,987	297,052	家庭用品・パーソナル用品
FISERV INC	150	145	2,877	429,981	金融サービス
GARTNER INC	57	33	1,756	262,446	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORPORATION	—	342	4,721	705,517	半導体・半導体製造装置
AGILENT TECHNOLOGIES INC	172	232	3,225	482,018	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	211	221	1,778	265,721	食品・飲料・タバコ
MARSH & MCLENNAN COS	60	58	1,316	196,692	保険
MICROSOFT CORP	245	188	7,885	1,178,291	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	233	—	—	—	公益事業
NIKE INC -CL B	233	294	2,445	365,427	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	12	111	1,953	291,884	食品・飲料・タバコ
ROSS STORES INC	154	109	1,634	244,222	一般消費財・サービス流通・小売り
SCHWAB (CHARLES) CORP	180	174	1,247	186,384	金融サービス
HDFC BANK LTD-ADR	—	504	3,070	458,856	銀行
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	65	41	1,605	239,848	素材
STARBUCKS CORP	80	79	766	114,478	消費者サービス
STRYKER CORP	28	27	1,030	153,962	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	40	38	773	115,545	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	28	27	1,646	246,093	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COMPANIES INC	156	99	1,165	174,170	一般消費財・サービス流通・小売り
MASTERCARD INC-CLASS A	25	24	1,277	190,885	金融サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	181	186	5,418	809,702	金融サービス
ACCENTURE PLC-CL A	121	118	4,447	664,620	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	40	—	—	—	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	
TE CONNECTIVITY LTD		96	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC		170	226	1,623	242,652	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC		88	80	2,793	417,476	資本財
ICON PLC		119	63	1,888	282,189	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUBBELL INC		38	45	2,078	310,519	資本財
VEEVA SYS INC		-	55	1,232	184,243	ヘルスケア機器・サービス
STERIS PLC		110	119	2,693	402,535	ヘルスケア機器・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP		164	158	1,682	251,397	資本財
AON PLC		64	80	2,871	429,114	保険
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY		419	405	3,251	485,822	運輸
VERALTO CORP		22	-	-	-	商業・専門サービス
TE CONNECTIVITY PLC		-	93	1,397	208,826	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSUNION		-	184	1,991	297,529	商業・専門サービス
FORTIVE CORP - W/I		168	-	-	-	資本財
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC		-	55	1,320	197,304	消費者サービス
ALPHABET INC-CL A		443	232	3,791	566,540	メディア・娯楽
小計	株数・金額	6,634	7,328	117,281	17,525,381	
	銘柄数<比率>	49	50	-	<78.4%>	
(カナダ)				千カナダドル		
DOLLARAMA INC		120	84	1,225	132,659	一般消費財・サービス流通・小売り
CGI INC		206	200	3,212	347,614	ソフトウェア・サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGMT LTD		271	263	1,872	202,579	金融サービス
THOMSON REUTERS CORP.		43	15	349	37,805	商業・専門サービス
小計	株数・金額	642	562	6,659	720,659	
	銘柄数<比率>	4	4	-	<3.2%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		64	-	-	-	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	64	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<- %>	

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	
(フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		22	38	2,380	386,518	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI		43	83	1,534	249,176	ソフトウェア・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		98	95	2,347	381,150	資本財
小計	株数・金額	164	216	6,262	1,016,845	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<4.6%>	
(オランダ)						
WOLTERS KLUWER		94	91	1,449	235,280	商業・専門サービス
小計	株数・金額	94	91	1,449	235,280	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.1%>	
(スペイン)						
CELLNEX TELECOM SAU		361	349	1,262	205,032	電気通信サービス
小計	株数・金額	361	349	1,262	205,032	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.9%>	
ユーロ 計	株数・金額	685	657	8,974	1,457,157	
	銘柄数<比率>	6	5	-	<6.5%>	
(イギリス)				千ポンド		
DIAGEO PLC		371	-	-	-	食品・飲料・タバコ
BURBERRY GROUP PLC		428	-	-	-	耐久消費財・アパレル
EXPERIAN PLC		173	168	660	128,695	商業・専門サービス
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		2,223	2,152	872	170,184	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	3,197	2,320	1,533	298,879	
	銘柄数<比率>	4	2	-	<1.3%>	

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	
(スイス)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		114	110	949	164,020	食品・飲料・タバコ
JULIUS BAER GROUP LTD		114	110	613	105,875	金融サービス
SIKA AG-REG		38	37	959	165,644	素材
小計	株数・金額	275	259	2,522	435,539	
	銘柄数<比率>	4	3	-	<1.9%>	
(香港)				千ホンコンドル		
TENCENT HOLDINGS LTD		684	641	27,614	531,022	メディア・娯楽
小計	株数・金額	684	641	27,614	531,022	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.4%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
NAVER CORP		136	107	1,905,727	208,105	メディア・娯楽
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		135	130	773,448	84,460	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	271	238	2,679,175	292,565	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<1.3%>	
(インド)				千インディアンルピー		
HDFC BANK LIMITED		1,222	-	-	-	銀行
小計	株数・金額	1,222	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<- %>	
				その他		
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		55	98	15,243	319,953	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	55	98	15,243	319,953	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.4%>	
合計	株数・金額	13,668	12,106	-	21,581,160	
	銘柄数<比率>	72	68	-	<96.6%>	

(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		
		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	千ドル	千円	%
	AMERICAN TOWER CORP	10,272	12,203	2,761	412,656	1.8
合計	証券数・金額	10,272	12,203	2,761	412,656	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.8%>	

(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・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細>

ファンド名		当期末			
		単位数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	比率
不動産ファンド		口	千ドル	千円	%
(アメリカ)					
	AMERICAN TOWER CORP	12,203	2,761	412,656	1.8
	小計	12,203	2,761	412,656	
小計	銘柄数<比率>	1	-	<1.8%>	
	合計	10,203		412,656	

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

(注)< >内は、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)単位未満は切り捨て。

■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)

第6期 (決算日 2023年12月1日)

●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	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	グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅡの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>新株引受権証券ならびに新株予約券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>

●1 万口当たりの費用明細

(2022/12/2~2023/12/1)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	円 171	% 0.854	(a)信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
(投信会社)	(164)	(0.820)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.006)	各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	5	0.024	(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
(株式)	(5)	(0.024)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	1	0.005	(c)有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.005)	有価証券の売買の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	7	0.036	(d)その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(6)	(0.028)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(2)	(0.008)	監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	184	0.919	
当期中の平均基準価額は、20,025 円です。			

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

(注 2) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(注 4) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入してあります。

● 損益の状況

(自 2022 年 12 月 2 日 至 2023 年 12 月 1 日)

項目	当期
	円
(A)配当等収益	△42
支払利息	△42
(B)有価証券売買損益	1,299,164,534
売買益	1,367,713,509
売買損	△68,548,975
(C)信託報酬等	△65,243,801
(D)当期損益金(A+B+C)	1,233,920,691
(E)前期繰越損益金	1,597,495,117
(F)追加信託差損益金	1,796,052,375
(配当等相当額)	(1,450,857,358)
(売買損益相当額)	(345,195,017)
(G)計(D+E+F)	4,627,468,183
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,627,468,183
追加信託差損益金	1,796,052,375
(配当等相当額)	(1,452,235,859)
(売買損益相当額)	(343,816,516)
分配準備積立金	2,831,415,808

(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(130,771,736 円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,103,148,955 円)、信託約款に規定する収益調整金(1,796,052,375 円)および分配準備積立金(1,597,495,117 円)より分配対象収益は 4,627,468,183 円(10,000 口当たり 12,203 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 (2023年12月1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
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅡ	7,615,771	3,462,411	8,419,545

(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 (2023年12月1日現在)

下記は、グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅡ全体(10,952,466千口)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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	1,755	562	5,868	867,880	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL	2,887	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	687	272	6,428	950,658	ヘルスケア機器・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	467	117	2,275	336,550	商業・専門サービス
COCA-COLA CO	1,463	615	3,597	531,938	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP	992	320	7,146	1,056,870	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EQUIFAX INC	487	164	3,581	529,703	商業・専門サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	-	22	1,038	153,562	金融サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	807	-	-	-	ソフトウェア・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	-	150	3,738	552,847	保険
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	1,892	609	6,936	1,025,819	金融サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	273	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
MOODY'S CORP	218	70	2,570	380,166	金融サービス
NIKE INC-CL B	623	135	1,498	221,543	耐久消費財・アパレル
OTIS WORLDWIDE CORP	1,018	348	2,991	442,382	資本財
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3,695	1,183	11,052	1,634,446	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	965	309	4,745	701,712	家庭用品・パーソナル用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	282	90	4,881	721,859	ソフトウェア・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	415	152	7,584	1,121,615	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERALTO CORP	-	106	824	121,868	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
		百株	百株	千米ドル	千円	
	VISA INC-CLASS A SHARES	1,473	400	10,277	1,519,831	金融サービス
	ZOETIS INC	334	97	1,717	253,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	ACCENTURE PLC-CL A	795	323	10,773	1,593,123	ソフトウェア・サービス
	STERIS PLC	294	110	2,223	328,855	ヘルスケア機器・サービス
	AON PLC-CLASS A (アメリカ・・・米国店頭市場)	-	138	4,559	674,201	保険
	AUTOMATIC DATA PROCESSING	595	184	4,245	627,854	商業・専門サービス
	CDW CORP	-	165	3,497	517,264	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	-	55	881	130,430	金融サービス
	MICROSOFT CORP	1,806	389	14,764	2,183,446	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	24,231	7,099	129,702		
	銘柄数<比率>	23	26	-		
	(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
	SAP SE	2,428	718	10,455	1,685,682	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	2,428	718	10,455		
	銘柄数<比率>	1	1	-		
	(ユーロ・・・フランス)					
	L'OREAL	264	77	3,360	541,843	家庭用品・パーソナル用品
	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	167	42	2,988	481,819	耐久消費財・アパレル
	PERNOD RICARD SA	589	261	4,152	669,402	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	1,021	382	10,501		
	銘柄数<比率>	3	3	-		
	(ユーロ・・・オランダ)					
	HEINEKEN NV	1,186	481	4,039	651,294	食品・飲料・タバコ
	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	1,903	510	511	82,541	食品・飲料・タバコ
	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	-	368	892	143,934	メディア・娯楽
小計	株数・金額	3,090	1,360	5,444		
	銘柄数<比率>	2	3	-		
	(ユーロ・・・その他)					
	RELX PLC	875	347	1,224	197,424	商業・専門サービス
小計	株数・金額	875	347	1,224		
	銘柄数<比率>	1	1	-		

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	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ計	株数・金額	7,415	2,808	27,626		
	銘柄数<比率>	7	8	-		
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド		
EXPERIAN PLC		2,188	792	2,301	430,243	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		4,106	1,152	6,220	1,162,931	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		3,341	1,332	4,050	757,206	商業・専門サービス
小計	株数・金額	9,636	3,277	12,572	2,350,380	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<8.8%>	
合計	株数・金額	41,283	13,185	-	25,984,704	
	銘柄数<比率>	33	37	-	<97.6%>	

(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 4)-印は組み入れなし。

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）

第2期(2022年11月29日～2023年11月28日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2022年2月16日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・バリュー・オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、内外の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質外貨建資産の為替ヘッジについては、弾力的に為替ヘッジ比率の変更を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用・グローバル・クオリティ・セレクト マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。 内外の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用・グローバル・クオリティ・セレクト	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		期騰落率	期騰落率			
(設定日) 2022年2月16日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2022年11月28日)	11,272	12.7	6.2	97.3	—	223
2期(2023年11月28日)	13,044	15.7	18.7	98.7	—	182

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（＝MSCIワールド インデックス フリー（円換算ベース））は、MSCI World Index Free（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

*MSCI World Index Freeに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI社に帰属しております。

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年11月28日	円 11,272	% —	% —	% 97.3	% —
11月末	11,113	△ 1.4	△ 1.7	96.5	—
12月末	10,593	△ 6.0	△ 7.7	95.8	—
2023年1月末	10,830	△ 3.9	△ 4.3	96.6	—
2月末	11,117	△ 1.4	△ 1.2	97.0	—
3月末	11,051	△ 2.0	△ 1.9	97.1	—
4月末	11,362	0.8	0.7	97.5	—
5月末	11,770	4.4	5.0	97.2	—
6月末	12,647	12.2	13.1	97.9	—
7月末	12,890	14.4	14.8	97.1	—
8月末	13,027	15.6	16.4	96.4	—
9月末	12,592	11.7	13.6	96.3	—
10月末	12,181	8.1	9.7	96.4	—
(期 末) 2023年11月28日	13,044	15.7	18.7	98.7	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当ファンドの基準価額は、当期初、FOMC（米連邦公開市場委員会）でパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が継続利上げの必要性を強調したことで、景気後退と企業収益悪化への警戒が高まったことから下落しました。2023年1月から3月にかけてはFRBの金融引き締め長期化への警戒が和らいだこと、中国のゼロコロナ政策の事実上の終了が好感されたことなどから上昇しましたが、その後、米金融機関の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営不安をきっかけに信用不安が広がったため下落する場面もありました。4月から7月にかけては欧米の金融システムへの懸念が後退したことで投資家心理が改善したこと、米インフレ率に鈍化傾向が見られたため、利上げ打ち止め期待が高まったこと、米大手IT企業の1－3月期決算や、米大手半導体企業の5－7月期の業績見通し、米大手金融機関などの4－6月期決算が市場予想を大きく上回ったこと、為替市場では米ドル高・円安が進行したことなどから上昇しました。8月に入ると、大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたことや、7月のFOMC議事録で、政策金利引き上げ継続の可能性が議論されていたことが明らかとなり金融引き締めが長期化するとの懸念などから下落基調となり、10月末にかけては米下院議長選挙での選出遅れによる政局混乱に対する懸念が高まったことや、米大手IT企業の決算において先行き不透明感が強まったことなどから下落しました。当期末にかけては、10月のFOMCでパウエルFRB議長が、引締めサイクルが終焉に近付いていると示唆したこと、10月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回りインフレ懸念が後退したこと、10月の米小売売上高が市場予想を上回り消費の堅調さが意識されたこと、米10年債利回りが低下したことなどから上昇しました。

【運用経過】

主要投資対象である[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、期を通じておおむね高位に組み入れました。
[グローバル・バリュー・オープン マザーファンド]の運用につきましては、業種別比率で、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケアや金融などをオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。一方、業績と商品市況との運動性が高く、収益見通しが不安定であることからエネルギーを非保有とし、相対的に配当利回りが低水準であることからコミュニケーション・サービスなどをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である[グローバル・バリュー・オープン マザーファンド]受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。
[グローバル・バリュー・オープン マザーファンド]の運用については、特定の国や業種に偏重しないように、リスク分散に留意しながら実行してまいります。また、引き続き株式の組入比率を高位に保ち、運用資産の長期的な成長を目指してまいります。なお、ファンドは組入外貨建資産の為替ヘッジについて、ヘッジ比率を0%におくことを基本としつつ、急激な円高が予想される場合には、投資環境、ヘッジコスト等を総合的に勘案しながら、弾力的に対応します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月29日～2023年11月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 76	% 0.649	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(71)	(0.605)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.039	(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 ）	(5)	(0.039)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.021	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(2)	(0.021)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.015	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	85	0.724	
期中の平均基準価額は、11,764円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 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11月29日～2023年11月28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
グローバル・バリュール・オープン マザーファンド	千口 817	千円 4,167	千口 13,827	千円 74,521

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年11月29日～2023年11月28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	
	グローバル・バリュール・オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	11,303,837千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,489,471千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57	

* (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11月29日～2023年11月28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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年11月29日～2023年11月28日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2023年11月28日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・バリュール・オープン マザーファンド	43,834	30,824	182,571

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・バリュール・オープン マザーファンド	182,571	99.2
コール・ローン等、その他	1,535	0.8
投資信託財産総額	184,106	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・バリュール・オープン マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（21,397,496千円）の投資信託財産総額（22,237,081千円）に対する比率は96.2%です。

*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米ドル=148.15円、1カナダドル=108.86円、1英ポンド=187.19円、1スイスフラン=168.31円、1デンマーククローネ=21.77円、1ユーロ=162.30円、1香港ドル=19.02円、1新台幣ドル=4.6913円、1ニュージーランドドル=90.45円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月28日現在）

項目	当期末 円
(A) 資産	184,106,080
コール・ローン等	1,534,358
グローバル・バリュース・オープン マザーファンド(評価額)	182,571,722
(B) 負債	1,168,362
未払解約金	550,000
未払信託報酬	615,293
未払利息	1
その他未払費用	3,068
(C) 純資産総額(A-B)	182,937,718
元本	140,244,335
次期繰越損益金	42,693,383
(D) 受益権総口数	140,244,335口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,044円

(注) 期首元本額は198,317,302円、期中追加設定元本額は3,597,303円、期中一部解約元本額は61,670,270円、1口当たり純資産額は1,3044円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額80,907,524円。(グローバル・バリュース・オープン マザーファンド)

○損益の状況（2022年11月29日～2023年11月28日）

項目	当期 円
(A) 配当等収益	△ 243
支払利息	△ 243
(B) 有価証券売買損益	25,982,437
売買益	30,624,015
売買損	△ 4,641,578
(C) 信託報酬等	△ 1,303,109
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,679,085
(E) 前期繰越損益金	17,687,950
(F) 追加信託差損益金	326,348
(配当等相当額)	(618,082)
(売買損益相当額)	(△ 291,734)
(G) 計(D+E+F)	42,693,383
次期繰越損益金(G)	42,693,383
追加信託差損益金	326,348
(配当等相当額)	(625,561)
(売買損益相当額)	(△ 299,213)
分配準備積立金	42,367,035

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

* 損益の状況の中で(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。

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル・バリュー・オープン マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2023年11月28日）

作成対象期間（2022年11月29日～2023年11月28日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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なうことを基本とします。 株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。 外貨建資産の為替ヘッジについては、弾力的に為替ヘッジ比率の変更を行なうことを基本とします。
主な投資対象	内外の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 額	騰落率		ベンチマーク 騰落率		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
		期騰	期中率	期騰	期中率			
	円		%		%	%	%	百万円
18期(2019年11月28日)	30,783		13.5		10.6	98.4	—	7,363
19期(2020年11月30日)	33,075		7.4		7.2	98.3	—	7,901
20期(2021年11月29日)	43,581		31.8		31.8	97.4	—	12,363
21期(2022年11月28日)	50,897		16.8		5.6	97.5	—	18,615
22期(2023年11月28日)	59,229		16.4		18.7	98.9	—	22,085

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク(=MSCIワールドインデックスフリー(円換算ベース))は、MSCI World Index Free(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。
*MSCI World Index Freeに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI社に帰属しております。
(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準 額	騰落率		ベンチマーク 騰落率		株式 組入比率	株式 先物比率
		騰	落率	騰	落率		
(期首) 2022年11月28日	円 50,897		% —		% —	% 97.5	% —
11月末	50,176		△ 1.4		△ 1.7	96.7	—
12月末	47,849		△ 6.0		△ 7.7	96.0	—
2023年1月末	48,947		△ 3.8		△ 4.3	96.8	—
2月末	50,270		△ 1.2		△ 1.2	97.2	—
3月末	50,000		△ 1.8		△ 1.9	97.3	—
4月末	51,410		1.0		0.7	97.7	—
5月末	53,289		4.7		5.0	97.4	—
6月末	57,294		12.6		13.1	98.1	—
7月末	58,409		14.8		14.8	97.3	—
8月末	59,062		16.0		16.4	96.6	—
9月末	57,115		12.2		13.6	96.5	—
10月末	55,277		8.6		9.7	96.6	—
(期末) 2023年11月28日	円 59,229		% 16.4		% 18.7	% 98.9	% —

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIワールド インデックス フリー (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首50,897円から期末59,229円となりました。

- (下落) 2022年12月のFOMC (米連邦公開市場委員会) でパウエルFRB (米連邦準備制度理事会) 議長が継続利上げの必要性を強調したことで、景気後退と企業収益悪化への警戒が高まったこと
- (上昇) FRBの金融引き締め長期化への警戒が和らいだこと、中国のゼロコロナ政策の事実上の終了などが好感されたこと
- (下落) FRBによる利上げ早期停止への期待が後退したこと、米金融機関の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営不安をきっかけに信用不安が広がったこと
- (上昇) 欧米の金融システムへの懸念が後退したことで投資家心理が改善したこと、米インフレ率に鈍化傾向が見られたため、利上げ打ち止め期待が高まったこと、米大手IT企業の2023年1-3月期決算や、米大手半導体企業の5-7月期の業績見通し、米大手金融機関などの4-6月期決算が市場予想を大きく上回ったこと
- (横ばい) 大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたこと、7月のFOMC議事録で、政策金利引き上げ継続の可能性が議論されていたことが明らかとなり金融引き締めが長期化すると懸念が高まったこと。一方、為替市場ではFRBの金融引き締め継続観測などから日米金利差の拡大期待が強まり、米ドル高・円安となったこと

- (下落) 9月のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準の維持が示唆されたこと、米下院議長選挙での選出遅れによる政局混乱に対する懸念が高まったこと、米大手IT企業の決算において先行き不透明感が強まったこと
- (上昇) 10月のFOMCでパウエルFRB議長が、引締めサイクルが終焉に近付いていると示唆したこと、10月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回りインフレ懸念が後退したこと、10月の米小売売上高が市場予想を上回り消費の堅調さが意識されたこと、米10年債利回りが低下したこと

○当ファンドのポートフォリオ

○組入比率

株式（投資信託証券を含む）組入比率はおおむね高位を維持しました。

○期中の主な動き

- (1) 地域別比率につきましては、ベンチマークの地域別比率に留意しながら運用しました。
- (2) 業種別比率につきましては、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケアや金融などをオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。一方、業績と商品市況との連動性が高く、収益見通しが不安定であることからエネルギーを非保有とし、相対的に配当利回りが低水準であることからコミュニケーション・サービスなどをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄につきましては、収益の安定性と資本政策に対する信頼度が高く、配当利回りや増配の傾向などから割安と判断したAPPLE INC（米国、コンピュータ・周辺機器）、MICROSOFT CORP（米国、ソフトウェア）、JOHNSON & JOHNSON（米国、医薬品）、CISCO SYSTEMS（米国、通信機器）、BROADCOM INC（米国、半導体・半導体製造装置）、などを組入上位銘柄としました。
- (4) 為替ヘッジ（為替の売り予約）につきましては、当期は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

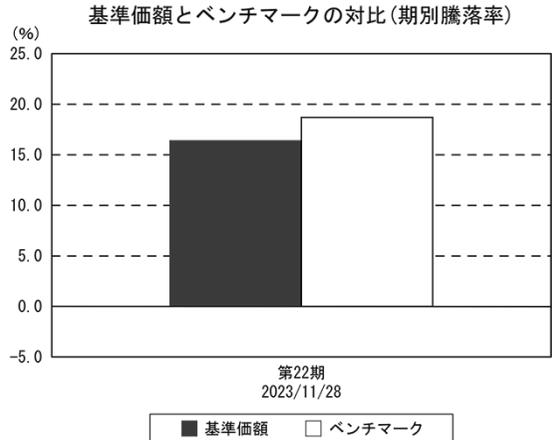
当期は、ベンチマーク（MSCIワールド インデックス フリー（円換算ベース））が18.7%の上昇となったのに対して、基準価額は16.4%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①業種別では、業績と商品市況との連動性が高く、収益見通しが不安定であることから非保有としていたエネルギーセクターの株価騰落率がベンチマークを下回ったこと、金融セクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ②個別銘柄では、通信インフラ向け半導体などで高い市場シェアを有し、高いキャッシュフロー創出力とそれを背景とした積極的な株主還元策を評価しオーバーウェイトとしていた米国の情報技術株や、中国でのゼロコロナ政策の事実上の終了を追い風に収益拡大が期待できると見てオーバーウェイトとしていたドイツの一般消費財・サービス株の株価騰落率がベンチマークを上回ったこと

（主なマイナス要因）

- ①業種別では、相対的に配当利回りが低水準であることからアンダーウェイトとしていたコミュニケーション・サービスセクターの株価騰落率がベンチマークを上回ったこと、情報技術セクター内での銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②個別銘柄では、業績は堅調に推移しているものの、消極的な株主還元姿勢や今後の業績予測から見た株価の割安感が乏しいことから非保有としていた米国の情報技術株や、バリュエーション（投資価値評価）が割高であることや株主還元に対する意識が希薄であることから非保有としていた米国のコミュニケーション・サービス株の株価騰落率がベンチマークを上回ったこと



（注）ベンチマークは、MSCIワールド インデックス フリー（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドの運用チームは、優れた企業の株式を割安な水準で買い付け、長期にわたって保有することにより大きなリターンを得られると考えています。

優れた企業に共通している特徴として、

- 1) 「強い社会的使命や遠大な理想」が企業の長期的ゴールとして浸透している
- 2) 自らの強みを徹底的に活かしている
- 3) 社内に収益の成長を持続させる「仕組み」が確立している

という3点が挙げられます。

ポートフォリオの構築に際しては、①これまでに行なわれた金融引き締めが実体経済に想定外の悪影響を与えるような状況、②欧米各国の中央銀行が金融政策の引き締めスタンスを変更し、株式市場の動向が変化するような状況、③米大統領選挙へ向けての政策論争が保有銘柄の中長期見通しへ悪影響を与えるような状況、などのリスク要因も意識した上で、

- (1) 安定した収益力と増配実績が確認でき、今後も業績の拡大が期待できる企業群、
- (2) 景気変動の波を超えて収益を生み出せる、差別化された商品や技術力、あるいはビジネスモデルを持った企業群、
- (3) 経営改革に注力し、収益性や株主還元策の改善が期待できる企業群、

などに注目していく方針です。

当ファンドは、グローバルに事業展開をし、かつ経営の質が高い割安株をポートフォリオの中核銘柄として注目しています。当ファンドで保有する企業の多くは強固な収益基盤を保有し、原材料価格や輸送費、人件費などが上昇する環境においても、そのコスト増を吸収、転嫁する競争力や優位性を保有していると考えられ、企業業績のインフレに対する耐性は高いものと見ています。今後の金融政策の引き締めから想定される景気減速に対しても、悪影響を吸収する余力が十分にあり、現在の配当利回りとその上昇余地を考慮すると、依然として投資価値は高いと考えます。

上記の運用方針は、特定の国や業種に偏重しないように、リスク分散に留意しながら実行してまいります。また、引き続き株式の組入比率を高位に保ち、運用資産の長期的な成長を目指してまいります。なお、ファンドは組入外貨建資産の為替ヘッジについて、ヘッジ比率を0%におくことを基本としつつ、急激な円高が予想される場合には、投資環境、ヘッジコスト等を総合的に勘案しながら、弾力的に対応します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月29日～2023年11月28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 22 (22)	% 0.041 (0.041)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	12 (12)	0.022 (0.022)	(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)	6 (6) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	40	0.075	
期中の平均基準価額は、53,258円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年11月29日～2023年11月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 65	千円 179,904	千株 169	千円 493,453
	アメリカ	百株 3,479 (503)	千米ドル 30,424 (1,085)	百株 1,223 (62)	千米ドル 18,197 (1,111)
外	カナダ	43	千カナダドル 334	124	千カナダドル 1,215
	イギリス	1,436	千英ポンド 3,571	794	千英ポンド 1,794
	スイス	190 (-)	千スイスフラン 2,450 (△ 23)	501	千スイスフラン 2,405
	デンマーク	- (51)	千デンマーククローネ - (-)	122	千デンマーククローネ 10,226
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ドイツ	225	1,734	338	3,234
	フランス	41	1,445	3	224
	イギリス	-	-	35	159
	オランダ	11	698	-	-
	スペイン	-	-	481	1,658
	香港	913	千香港ドル 5,315	1,485	千香港ドル 8,178
台湾	-	千新台幣ドル -	400	千新台幣ドル 20,870	

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2022年11月29日～2023年11月28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	11,303,837千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,489,471千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57

* (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11月29日～2023年11月28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

(2023年11月28日現在)

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株		千円
建設業 (17.0%)					
	大和ハウス工業	42.1	21.4		88,831
機械 (59.2%)					
	小松製作所	53	53		200,393
	ダイキン工業	7.9	4.9		109,662
電気機器 (一%)					
	三菱電機	90.8	—		—
輸送用機器 (23.8%)					
	トヨタ自動車	34.6	45.3		124,801
合 計	株 数 ・ 金 額	228	124		523,687
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4		<2.4%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
ABBOTT LABORATORIES	147	120	1,232	182,597	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	48	—	—	—	バイオテクノロジー
AMGEN INC	73	97	2,563	379,770	バイオテクノロジー
ANALOG DEVICES INC	83	46	860	127,442	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	341	367	6,965	1,031,908	コンピュータ・周辺機器
BECTON, DICKINSON	51	70	1,672	247,709	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	29	21	1,534	227,325	資本市場
BLACKSTONE INC	87	116	1,238	183,454	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	171	126	617	91,505	医薬品
BROADCOM INC	71	34	3,230	478,645	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	—	54	1,170	173,386	資本市場
CVS HEALTH CORP	247	297	2,041	302,459	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CISCO SYSTEMS	696	713	3,417	506,289	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	—	192	1,480	219,337	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	505	385	1,620	240,071	メディア
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	12	12	713	105,761	生活必需品流通・小売り
DUPONT DE NEMOURS INC	218	98	700	103,750	化学
EVERSOURCE ENERGY	111	275	1,623	240,536	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	302	336	1,881	278,709	金融サービス
HOME DEPOT	77	77	2,394	354,683	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	78	142	2,740	405,956	コングロマリット
INTEL CORP	—	202	890	131,915	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	176	166	2,542	376,738	銀行
JOHNSON & JOHNSON	270	270	4,088	605,732	医薬品
KENVUE INC	—	1,002	2,021	299,527	パーソナルケア用品
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	35	49	601	89,094	パーソナルケア用品
MSCI INC	—	15	788	116,745	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	103	103	2,062	305,555	保険
MASTERCARD INC	76	81	3,312	490,770	金融サービス
MCDONALD'S CORP	66	28	789	116,912	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP	210	192	7,269	1,076,948	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	240	166	1,357	201,071	半導体・半導体製造装置
NEXTERA ENERGY INC	196	361	2,078	307,950	電力
NORTHERN TRUST CORP	114	80	609	90,347	資本市場
ORACLE CORPORATION	—	210	2,445	362,355	ソフトウェア
PAYCHEX INC	48	130	1,551	229,814	専門サービス
PEPSICO INC	196	196	3,299	488,757	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	300	385	3,621	536,593	タバコ
ROSS STORES INC	175	58	760	112,641	専門小売り
S&P GLOBAL INC	34	47	1,937	287,051	資本市場
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	328	1,836	272,121	資本市場
SMITH (A. O.) CORP	284	284	2,157	319,598	建設関連製品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	38	1,862	275,928	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	178	135	1,318	195,407	コングロマリット
TRACTOR SUPPLY COMPANY	39	78	1,542	228,548	専門小売り
US BANCORP	403	646	2,376	352,098	銀行
UNION PAC CORP	93	93	2,044	302,908	陸上運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	89	114	1,715	254,106	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	63	66	3,637	538,925	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
MEDTRONIC PLC	—	179	1,414	209,498	ヘルスケア機器・用品	
PENTAIR PLC	—	181	1,159	171,751	機械	
TE CONNECTIVITY LTD	128	98	1,280	189,686	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,867	9,564	104,072	15,418,407	
		42	51	—	<69.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
NATIONAL BANK OF CANADA	173	49	441	48,108	銀行	
TORONTO DOMINION BANK	151	194	1,611	175,434	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	324	243	2,053	223,542	
		2	2	—	<1.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
PERSIMMON PLC	325	583	736	137,898	家庭用耐久財	
ASTRAZENECA PLC	155	211	2,109	394,900	医薬品	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	73	71	636	119,074	資本市場	
NATIONAL GRID PLC	796	928	941	176,288	総合公益事業	
CRODA INTERNATIONAL PLC	—	197	894	167,437	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,351	1,992	5,318	995,600	
		4	5	—	<4.5%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	74	117	2,776	467,387	医薬品	
ADECCO GROUP AG-REG	333	64	268	45,220	専門サービス	
NESTLE SA-REG	111	223	2,241	377,253	食品	
JULIUS BAER GROUP LTD	197	—	—	—	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	716	405	5,287	889,860	
		4	3	—	<4.0%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	115	—	—	—	医薬品	
NOVO NORDISK A/S-B	—	43	3,099	67,468	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	115	43	3,099	67,468	
		1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	110	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
DHL GROUP	354	439	1,838	298,344	航空貨物・物流サービス	
SAP SE	123	162	2,297	372,923	ソフトウェア	
BASF SE	194	194	838	136,032	化学	
ALLIANZ SE-REG	34	29	670	108,900	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	197	256	1,498	243,274	自動車	
FUCHS SE-PREF	181	—	—	—	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,195	1,082	7,144	1,159,476	
		7	5	—	<5.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	2,046	2,046	1,316	213,679	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,046	2,046	1,316	213,679	
		1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	24	35	2,491	404,362	繊維・アパレル・贅沢品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	111	138	2,301	373,464	電気設備	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	136	174	4,792	777,827	
		2	2	—	<3.5%>	

銘柄	株数	株数	評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イギリス) UNILEVER PLC	401	366	千ユーロ 1,605	千円 260,590	パーソナルケア用品
小計	401	366	1,605	260,590	
	銘柄数<比率>	1	1	<1.2%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV	—	11	753	122,222	半導体・半導体製造装置
小計	—	11	753	122,222	
	銘柄数<比率>	—	1	<0.6%>	
(ユーロ…スペイン) INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	481	—	—	—	専門小売り
小計	481	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
(ユーロ…ベルギー) UMICORE	147	147	352	57,287	化学
小計	147	147	352	57,287	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.3%>	
ユーロ計	株数・金額 4,409	3,829	15,964	2,591,083	
	銘柄数<比率>	13	11	<11.7%>	
(香港) PING AN INSURANCE GROUP CO-H ATA GROUP LTD HKT TRUST AND HKT LTD	3,335 1,756 9,980	2,395 2,124 9,980	千香港ドル 9,136 14,952 8,373	173,784 284,405 159,258	保険 保険 各種電気通信サービス
小計	15,071	14,499	32,463	617,448	
	銘柄数<比率>	3	3	<2.8%>	
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,360	1,960	千新台幣ドル 111,328	522,273	半導体・半導体製造装置
小計	2,360	1,960	111,328	522,273	
	銘柄数<比率>	1	1	<2.4%>	
合計	株数・金額 31,213	32,537	—	21,325,684	
	銘柄数<比率>	70	77	<96.6%>	

*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。

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年11月28日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 21,849,372	% 98.3
コール・ローン等、その他	387,709	1.7
投資信託財産総額	22,237,081	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(21,397,496千円)の投資信託財産総額(22,237,081千円)に対する比率は96.2%です。

*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米ドル=148.15円、1カナダドル=108.86円、1英ポンド=187.19円、1スイスフラン=168.31円、1デンマーククローネ=21.77円、1ユーロ=162.30円、1香港ドル=19.02円、1新台幣ドル=4.6913円、1ニュージーランドドル=90.45円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,303,732,035
コール・ローン等	224,935,293
株式(評価額)	21,849,372,546
未収入金	193,273,788
未収配当金	36,150,408
(B) 負債	218,242,489
未払金	218,242,360
未払利息	129
(C) 純資産総額(A-B)	22,085,489,546
元本	3,728,800,870
次期繰越損益金	18,356,688,676
(D) 受益権総口数	3,728,800,870口
1万口当たり基準価額(C/D)	59,229円

(注) 期首元本額は3,657,486,817円、期中追加設定元本額は698,107,116円、期中一部解約元本額は626,793,063円、1口当たり純資産額は5,9229円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・グローバル・バリュー・オープン 2,418,510,244円
 ・グローバル・バリュー・オープン(確定拠出年金向け) 1,233,025,963円
 ・ラップ専用・世界株式アクティブ(グローバル・バリュー) 46,439,945円
 ・ノムラPIF&用・グローバル・クオリティ・セレクト(適格機関投資家専用) 30,824,718円

○損益の状況 (2022年11月29日～2023年11月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	497,879,238
受取配当金	497,640,610
受取利息	352,878
その他収益金	9,903
支払利息	△ 124,153
(B) 有価証券売買損益	2,665,264,671
売買益	4,024,278,776
売買損	△ 1,359,014,105
(C) 保管費用等	△ 2,443,488
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,160,700,421
(E) 前期繰越損益金	14,958,066,367
(F) 追加信託差損益金	3,036,448,135
(G) 解約差損益金	△ 2,798,526,247
(H) 計(D+E+F+G)	18,356,688,676
次期繰越損益金(H)	18,356,688,676

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

* 損益の状況の中で(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。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

■ 日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>

第15期（決算日 2024年3月5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

(2023/3/7~2024/3/5)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	円 10 (6)	% 0.099 (0.055)	(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
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (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
合計	10	0.099	
期中の平均基準価額は、10,238 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

(自 2023年3月7日 至 2024年3月5日)

項目	当期
	円
(A)配当等収益	△112
支払利息	△112
(B)有価証券売買損益	△10,001,177
売買益	596,159
売買損	△10,597,336
(C)信託報酬等	△1,075,861
(D)当期損益金(A+B+C)	△11,077,150
(E)前期繰越損益金	△61,239,915
(F)追加信託差損益金	104,861,853
(配当等相当額)	(243,382,461)
(売買損益相当額)	(△138,520,608)
(G)計(D+E+F)	32,544,788
(H)収益分配金	△5,517,540
次期繰越損益金(G+H)	27,027,248
追加信託差損益金	104,861,853
(配当等相当額)	(244,116,929)
(売買損益相当額)	(△139,255,076)
分配準備積立金	6,406,135
繰越損益金	△84,240,740

(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(8,424,703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(244,116,929円)および分配準備積立金(3,498,972円)より分配対象収益は256,040,604円(10,000口当たり1,392円)であり、うち5,517,540円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

● 組入資産の明細(2024年3月5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	714,554	1,531,101	1,871,618

●親投資信託の組入資産明細表 (2024年3月5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(78,209,434千口)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	80,000,000 (200,000)	79,123,059 (198,977)	82.8 (0.2)	- (-)	55.1 (-)	20.9 (0.1)	6.7 (0.1)
地方債証券	5,271,340 (5,271,340)	5,340,130 (5,340,130)	5.6 (5.6)	- (-)	3.1 (3.1)	1.9 (1.9)	0.6 (0.6)
特殊債券(除く金融債)	5,312,691 (5,212,691)	5,347,579 (5,239,356)	5.6 (5.5)	- (-)	3.1 (3.1)	1.9 (1.8)	0.6 (0.6)
金融債券	300,000 (300,000)	297,461 (297,461)	0.3 (0.3)	- (-)	- (-)	0.3 (0.3)	- (-)
普通社債券(含む投資法人債券)	5,010,000 (4,910,000)	4,815,204 (4,714,709)	5.0 (4.9)	- (-)	2.6 (2.6)	2.0 (2.0)	0.4 (0.3)
合計	95,894,031 (15,894,031)	94,923,434 (15,790,634)	99.3 (16.5)	- (-)	64.0 (8.9)	27.0 (6.0)	8.3 (1.6)

(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447回利付国債(2年)	0.005	200,000	199,934	2025/4/1
	第448回利付国債(2年)	0.005	100,000	99,948	2025/5/1
	第449回利付国債(2年)	0.005	150,000	149,896	2025/6/1
	第450回利付国債(2年)	0.005	200,000	199,814	2025/7/1
	第451回利付国債(2年)	0.005	800,000	799,096	2025/8/1
	第452回利付国債(2年)	0.005	400,000	399,372	2025/9/1
	第456回利付国債(2年)	0.1	100,000	99,899	2026/1/1
	第457回利付国債(2年)	0.1	500,000	499,425	2026/2/1
	第144回利付国債(5年)	0.1	700,000	700,224	2025/6/20
	第149回利付国債(5年)	0.005	1,000,000	995,690	2026/9/20
	第150回利付国債(5年)	0.005	1,100,000	1,094,643	2026/12/20
	第151回利付国債(5年)	0.005	900,000	895,104	2027/3/20
	第152回利付国債(5年)	0.1	300,000	299,229	2027/3/20
	第153回利付国債(5年)	0.005	1,500,000	1,490,190	2027/6/20
	第155回利付国債(5年)	0.3	100,000	100,168	2027/12/20
	第156回利付国債(5年)	0.2	250,000	249,482	2027/12/20
	第157回利付国債(5年)	0.2	500,000	498,300	2028/3/20
	第158回利付国債(5年)	0.1	250,000	248,152	2028/3/20
	第160回利付国債(5年)	0.2	400,000	398,220	2028/6/20
	第161回利付国債(5年)	0.3	200,000	199,956	2028/6/20
	第162回利付国債(5年)	0.3	150,000	149,797	2028/9/20
	第163回利付国債(5年)	0.4	150,000	150,469	2028/9/20
	第164回利付国債(5年)	0.2	150,000	148,903	2028/12/20
	第165回利付国債(5年)	0.3	500,000	498,700	2028/12/20
	第1回クライメート・トランジション利付国債(5年)	0.3	600,000	598,440	2028/12/20
	第32回利付国債(30年)	2.3	500,000	579,425	2040/3/20
	第116回利付国債(20年)	2.2	200,000	221,944	2030/3/20
	第1回利付国債(40年)	2.4	160,000	186,099	2048/3/20
	第2回利付国債(40年)	2.2	300,000	336,081	2049/3/20
	第3回利付国債(40年)	2.2	250,000	279,625	2050/3/20
	第4回利付国債(40年)	2.2	250,000	278,572	2051/3/20
	第5回利付国債(40年)	2.0	130,000	138,854	2052/3/20
	第6回利付国債(40年)	1.9	150,000	156,288	2053/3/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第7回利付国債(40年)	1.7	160,000	158,736	2054/3/20
	第8回利付国債(40年)	1.4	100,000	91,851	2055/3/20
	第9回利付国債(40年)	0.4	190,000	127,282	2056/3/20
	第10回利付国債(40年)	0.9	150,000	117,760	2057/3/20
	第11回利付国債(40年)	0.8	90,000	67,784	2058/3/20
	第12回利付国債(40年)	0.5	200,000	133,652	2059/3/20
	第13回利付国債(40年)	0.5	460,000	303,416	2060/3/20
	第14回利付国債(40年)	0.7	510,000	358,626	2061/3/20
	第15回利付国債(40年)	1.0	400,000	309,904	2062/3/20
	第16回利付国債(40年)	1.3	260,000	220,584	2063/3/20
	第1回クライメート・トランジション利付国債(10年)	0.7	1,200,000	1,200,540	2033/12/20
	第339回利付国債(10年)	0.4	900,000	903,762	2025/6/20
	第340回利付国債(10年)	0.4	1,210,000	1,215,299	2025/9/20
	第341回利付国債(10年)	0.3	200,000	200,554	2025/12/20
	第342回利付国債(10年)	0.1	800,000	798,936	2026/3/20
	第343回利付国債(10年)	0.1	400,000	399,360	2026/6/20
	第344回利付国債(10年)	0.1	700,000	698,670	2026/9/20
	第345回利付国債(10年)	0.1	1,000,000	997,770	2026/12/20
	第346回利付国債(10年)	0.1	800,000	797,944	2027/3/20
	第347回利付国債(10年)	0.1	750,000	747,420	2027/6/20
	第348回利付国債(10年)	0.1	900,000	895,887	2027/9/20
	第349回利付国債(10年)	0.1	500,000	497,085	2027/12/20
	第350回利付国債(10年)	0.1	600,000	595,566	2028/3/20
	第351回利付国債(10年)	0.1	500,000	495,655	2028/6/20
	第353回利付国債(10年)	0.1	100,000	98,868	2028/12/20
	第354回利付国債(10年)	0.1	650,000	641,790	2029/3/20
	第355回利付国債(10年)	0.1	100,000	98,675	2029/6/20
	第356回利付国債(10年)	0.1	650,000	640,815	2029/9/20
	第358回利付国債(10年)	0.1	900,000	885,906	2030/3/20
	第359回利付国債(10年)	0.1	1,250,000	1,228,875	2030/6/20
	第360回利付国債(10年)	0.1	1,000,000	981,490	2030/9/20
	第361回利付国債(10年)	0.1	1,400,000	1,371,314	2030/12/20
	第362回利付国債(10年)	0.1	300,000	293,136	2031/3/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第363回利付国債(10年)	0.1	830,000	808,635	2031/6/20
	第364回利付国債(10年)	0.1	200,000	194,254	2031/9/20
	第365回利付国債(10年)	0.1	900,000	872,019	2031/12/20
	第366回利付国債(10年)	0.2	1,000,000	974,180	2032/3/20
	第367回利付国債(10年)	0.2	200,000	194,294	2032/6/20
	第368回利付国債(10年)	0.2	280,000	271,227	2032/9/20
	第370回利付国債(10年)	0.5	260,000	257,218	2033/3/20
	第371回利付国債(10年)	0.4	100,000	97,809	2033/6/20
	第372回利付国債(10年)	0.8	150,000	151,816	2033/9/20
	第373回利付国債(10年)	0.6	300,000	297,249	2033/12/20
	第1回利付国債(30年)	2.8	300,000	340,146	2029/9/20
	第2回利付国債(30年)	2.4	380,000	425,615	2030/2/20
	第3回利付国債(30年)	2.3	100,000	111,809	2030/5/20
	第5回利付国債(30年)	2.2	100,000	112,409	2031/5/20
	第6回利付国債(30年)	2.4	180,000	205,846	2031/11/20
	第7回利付国債(30年)	2.3	300,000	342,156	2032/5/20
	第8回利付国債(30年)	1.8	100,000	110,258	2032/11/22
	第9回利付国債(30年)	1.4	100,000	106,859	2032/12/20
	第12回利付国債(30年)	2.1	300,000	339,693	2033/9/20
	第13回利付国債(30年)	2.0	100,000	112,324	2033/12/20
	第14回利付国債(30年)	2.4	100,000	116,271	2034/3/20
	第15回利付国債(30年)	2.5	200,000	234,780	2034/6/20
	第16回利付国債(30年)	2.5	200,000	235,112	2034/9/20
	第17回利付国債(30年)	2.4	200,000	233,412	2034/12/20
	第18回利付国債(30年)	2.3	200,000	231,602	2035/3/20
	第19回利付国債(30年)	2.3	200,000	231,904	2035/6/20
	第20回利付国債(30年)	2.5	100,000	118,213	2035/9/20
	第21回利付国債(30年)	2.3	200,000	232,200	2035/12/20
	第22回利付国債(30年)	2.5	200,000	236,944	2036/3/20
	第23回利付国債(30年)	2.5	100,000	118,558	2036/6/20
	第24回利付国債(30年)	2.5	120,000	142,360	2036/9/20
	第25回利付国債(30年)	2.3	100,000	116,326	2036/12/20
	第26回利付国債(30年)	2.4	150,000	176,358	2037/3/20
	第27回利付国債(30年)	2.5	320,000	380,425	2037/9/20
	第28回利付国債(30年)	2.5	300,000	356,712	2038/3/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第29回利付国債(30年)	2.4	200,000	235,250	2038/9/20
	第30回利付国債(30年)	2.3	350,000	406,556	2039/3/20
	第31回利付国債(30年)	2.2	100,000	114,524	2039/9/20
	第33回利付国債(30年)	2.0	400,000	444,780	2040/9/20
	第34回利付国債(30年)	2.2	350,000	398,944	2041/3/20
	第35回利付国債(30年)	2.0	220,000	243,388	2041/9/20
	第36回利付国債(30年)	2.0	180,000	198,991	2042/3/20
	第37回利付国債(30年)	1.9	330,000	358,776	2042/9/20
	第38回利付国債(30年)	1.8	200,000	213,630	2043/3/20
	第39回利付国債(30年)	1.9	180,000	195,001	2043/6/20
	第40回利付国債(30年)	1.8	150,000	159,573	2043/9/20
	第41回利付国債(30年)	1.7	100,000	104,487	2043/12/20
	第42回利付国債(30年)	1.7	130,000	135,677	2044/3/20
	第43回利付国債(30年)	1.7	140,000	145,944	2044/6/20
	第44回利付国債(30年)	1.7	150,000	156,181	2044/9/20
	第45回利付国債(30年)	1.5	120,000	120,476	2044/12/20
	第46回利付国債(30年)	1.5	350,000	350,840	2045/3/20
	第47回利付国債(30年)	1.6	150,000	152,790	2045/6/20
	第48回利付国債(30年)	1.4	300,000	294,156	2045/9/20
	第49回利付国債(30年)	1.4	120,000	117,450	2045/12/20
	第50回利付国債(30年)	0.8	350,000	302,652	2046/3/20
	第51回利付国債(30年)	0.3	250,000	192,025	2046/6/20
	第52回利付国債(30年)	0.5	100,000	80,247	2046/9/20
	第53回利付国債(30年)	0.6	400,000	327,452	2046/12/20
	第54回利付国債(30年)	0.8	410,000	350,361	2047/3/20
	第55回利付国債(30年)	0.8	390,000	332,268	2047/6/20
	第56回利付国債(30年)	0.8	150,000	127,408	2047/9/20
	第57回利付国債(30年)	0.8	340,000	287,918	2047/12/20
	第58回利付国債(30年)	0.8	480,000	405,240	2048/3/20
	第59回利付国債(30年)	0.7	300,000	246,516	2048/6/20
	第60回利付国債(30年)	0.9	340,000	292,134	2048/9/20
	第61回利付国債(30年)	0.7	120,000	97,875	2048/12/20
	第62回利付国債(30年)	0.5	250,000	192,905	2049/3/20
	第63回利付国債(30年)	0.4	250,000	186,897	2049/6/20
	第64回利付国債(30年)	0.4	310,000	230,826	2049/9/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第65回利付国債(30年)	0.4	310,000	229,908	2049/12/20
	第66回利付国債(30年)	0.4	290,000	214,034	2050/3/20
	第67回利付国債(30年)	0.6	400,000	310,736	2050/6/20
	第68回利付国債(30年)	0.6	400,000	309,340	2050/9/20
	第69回利付国債(30年)	0.7	200,000	158,374	2050/12/20
	第70回利付国債(30年)	0.7	360,000	284,101	2051/3/20
	第71回利付国債(30年)	0.7	330,000	259,528	2051/6/20
	第72回利付国債(30年)	0.7	280,000	219,447	2051/9/20
	第73回利付国債(30年)	0.7	220,000	171,982	2051/12/20
	第74回利付国債(30年)	1.0	220,000	185,990	2052/3/20
	第75回利付国債(30年)	1.3	100,000	91,054	2052/6/20
	第76回利付国債(30年)	1.4	210,000	195,451	2052/9/20
	第77回利付国債(30年)	1.6	160,000	155,851	2052/12/20
	第78回利付国債(30年)	1.4	160,000	148,502	2053/3/20
	第79回利付国債(30年)	1.2	150,000	132,231	2053/6/20
	第80回利付国債(30年)	1.8	190,000	193,165	2053/9/20
	第81回利付国債(30年)	1.6	150,000	145,308	2053/12/20
	第78回利付国債(20年)	1.9	250,000	255,880	2025/6/20
	第80回利付国債(20年)	2.1	100,000	102,610	2025/6/20
	第81回利付国債(20年)	2.0	200,000	205,804	2025/9/20
	第83回利付国債(20年)	2.1	300,000	310,479	2025/12/20
	第85回利付国債(20年)	2.1	200,000	207,860	2026/3/20
	第88回利付国債(20年)	2.3	400,000	419,484	2026/6/20
	第89回利付国債(20年)	2.2	400,000	418,572	2026/6/20
	第90回利付国債(20年)	2.2	300,000	315,414	2026/9/20
	第91回利付国債(20年)	2.3	300,000	316,176	2026/9/20
	第92回利付国債(20年)	2.1	340,000	358,183	2026/12/20
	第93回利付国債(20年)	2.0	300,000	316,497	2027/3/20
	第94回利付国債(20年)	2.1	300,000	317,403	2027/3/20
	第95回利付国債(20年)	2.3	150,000	160,296	2027/6/20
	第96回利付国債(20年)	2.1	100,000	106,210	2027/6/20
	第97回利付国債(20年)	2.2	150,000	160,411	2027/9/20
	第98回利付国債(20年)	2.1	100,000	106,589	2027/9/20
	第99回利付国債(20年)	2.1	200,000	213,896	2027/12/20
	第100回利付国債(20年)	2.2	200,000	215,376	2028/3/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第101回利付国債(20年)	2.4	100,000	108,487	2028/3/20
	第102回利付国債(20年)	2.4	200,000	217,836	2028/6/20
	第103回利付国債(20年)	2.3	200,000	216,988	2028/6/20
	第104回利付国債(20年)	2.1	150,000	161,470	2028/6/20
	第105回利付国債(20年)	2.1	100,000	107,969	2028/9/20
	第106回利付国債(20年)	2.2	200,000	216,834	2028/9/20
	第107回利付国債(20年)	2.1	100,000	108,323	2028/12/20
	第108回利付国債(20年)	1.9	100,000	107,380	2028/12/20
	第109回利付国債(20年)	1.9	200,000	215,454	2029/3/20
	第110回利付国債(20年)	2.1	200,000	217,436	2029/3/20
	第111回利付国債(20年)	2.2	200,000	219,332	2029/6/20
	第112回利付国債(20年)	2.1	200,000	218,292	2029/6/20
	第113回利付国債(20年)	2.1	200,000	219,088	2029/9/20
	第114回利付国債(20年)	2.1	300,000	329,988	2029/12/20
	第115回利付国債(20年)	2.2	500,000	552,820	2029/12/20
	第118回利付国債(20年)	2.0	600,000	660,522	2030/6/20
	第122回利付国債(20年)	1.8	500,000	545,670	2030/9/20
	第123回利付国債(20年)	2.1	300,000	333,942	2030/12/20
	第126回利付国債(20年)	2.0	300,000	332,631	2031/3/20
	第127回利付国債(20年)	1.9	200,000	220,386	2031/3/20
	第128回利付国債(20年)	1.9	300,000	330,939	2031/6/20
	第130回利付国債(20年)	1.8	400,000	438,752	2031/9/20
	第132回利付国債(20年)	1.7	400,000	436,488	2031/12/20
	第133回利付国債(20年)	1.8	300,000	329,619	2031/12/20
	第135回利付国債(20年)	1.7	300,000	327,564	2032/3/20
	第136回利付国債(20年)	1.6	250,000	271,040	2032/3/20
	第137回利付国債(20年)	1.7	200,000	218,582	2032/6/20
	第139回利付国債(20年)	1.6	200,000	216,994	2032/6/20
	第140回利付国債(20年)	1.7	300,000	328,014	2032/9/20
	第141回利付国債(20年)	1.7	100,000	109,414	2032/12/20
	第142回利付国債(20年)	1.8	300,000	330,891	2032/12/20
	第143回利付国債(20年)	1.6	100,000	108,619	2033/3/20
	第144回利付国債(20年)	1.5	100,000	107,716	2033/3/20
	第145回利付国債(20年)	1.7	250,000	273,837	2033/6/20
	第146回利付国債(20年)	1.7	220,000	240,970	2033/9/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第147回利付国債(20年)	1.6	100,000	108,545	2033/12/20
	第148回利付国債(20年)	1.5	300,000	322,659	2034/3/20
	第149回利付国債(20年)	1.5	130,000	139,781	2034/6/20
	第151回利付国債(20年)	1.2	100,000	104,336	2034/12/20
	第152回利付国債(20年)	1.2	450,000	468,967	2035/3/20
	第153回利付国債(20年)	1.3	150,000	157,765	2035/6/20
	第154回利付国債(20年)	1.2	340,000	353,436	2035/9/20
	第155回利付国債(20年)	1.0	100,000	101,553	2035/12/20
	第156回利付国債(20年)	0.4	420,000	396,971	2036/3/20
	第157回利付国債(20年)	0.2	400,000	367,388	2036/6/20
	第158回利付国債(20年)	0.5	370,000	351,537	2036/9/20
	第159回利付国債(20年)	0.6	500,000	479,490	2036/12/20
	第160回利付国債(20年)	0.7	550,000	532,191	2037/3/20
	第161回利付国債(20年)	0.6	550,000	523,572	2037/6/20
	第162回利付国債(20年)	0.6	600,000	569,334	2037/9/20
	第163回利付国債(20年)	0.6	700,000	661,647	2037/12/20
	第164回利付国債(20年)	0.5	400,000	371,492	2038/3/20
	第165回利付国債(20年)	0.5	450,000	416,142	2038/6/20
	第166回利付国債(20年)	0.7	410,000	388,704	2038/9/20
	第167回利付国債(20年)	0.5	500,000	458,625	2038/12/20
	第168回利付国債(20年)	0.4	400,000	359,692	2039/3/20
	第169回利付国債(20年)	0.3	370,000	325,921	2039/6/20
	第170回利付国債(20年)	0.3	420,000	368,071	2039/9/20
	第171回利付国債(20年)	0.3	400,000	348,732	2039/12/20
	第172回利付国債(20年)	0.4	500,000	441,155	2040/3/20
	第173回利付国債(20年)	0.4	400,000	351,128	2040/6/20
	第174回利付国債(20年)	0.4	500,000	436,650	2040/9/20
	第175回利付国債(20年)	0.5	480,000	424,440	2040/12/20
	第176回利付国債(20年)	0.5	400,000	352,168	2041/3/20
	第177回利付国債(20年)	0.4	120,000	103,294	2041/6/20
	第178回利付国債(20年)	0.5	250,000	218,002	2041/9/20
	第179回利付国債(20年)	0.5	120,000	104,245	2041/12/20
	第181回利付国債(20年)	0.9	120,000	111,262	2042/6/20
	第182回利付国債(20年)	1.1	100,000	95,654	2042/9/20
	第183回利付国債(20年)	1.4	50,000	50,186	2042/12/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第186回利付国債(20年)	1.5	560,000	567,285	2043/9/20
	第187回利付国債(20年)	1.3	100,000	97,618	2043/12/20
	第2回メキシコ合衆国円貨債券(2022)(SDG債)	1.25	100,000	99,168	2027/9/8
	第26回メキシコ合衆国円貨債券(2018)	0.85	100,000	99,809	2025/4/18
小計			80,000,000	79,123,059	
地方債証券	第800回東京都公募公債	0.08	100,000	97,828	2029/12/20
	第12回東京都公募公債(20年)	2.31	100,000	106,922	2027/9/17
	第26回東京都公募公債(20年)	1.74	100,000	108,647	2032/6/18
	平成27年度第13回北海道公募公債	0.469	100,000	100,376	2025/12/25
	平成30年度第18回北海道公募公債	0.146	20,000	19,683	2029/2/28
	第3回神奈川県公募公債(30年)	2.62	100,000	118,599	2037/3/19
	第18回神奈川県公募公債(20年)	1.825	50,000	54,554	2031/11/14
	第27回神奈川県公募公債(20年)	1.398	100,000	105,152	2034/9/20
	第36回神奈川県公募公債(20年)	0.625	100,000	93,474	2037/12/18
	第387回大阪府公募公債(10年)	0.521	44,040	44,139	2024/8/28
	第392回大阪府公募公債(10年)	0.36	100,000	100,202	2025/1/29
	第469回大阪府公募公債(10年)	0.128	100,000	96,797	2031/6/27
	第479回大阪府公募公債(10年)	0.29	4,000	3,881	2032/5/28
	平成25年度第10回京都府公募公債(15年)	1.14	100,000	103,167	2028/10/13
	第2回兵庫県公募公債(30年)	2.36	100,000	114,663	2040/3/19
	第3回兵庫県公募公債(15年)	1.35	100,000	103,411	2027/7/16
	第6回兵庫県公募公債(15年)	1.35	100,000	103,977	2028/7/14
	平成26年度第9回静岡県公募公債	0.554	20,000	20,059	2024/10/24
	令和2年度第9回静岡県公募公債	0.12	100,000	97,624	2030/9/20
	第10回静岡県公募公債(20年)	2.072	100,000	109,791	2030/6/14
	第11回静岡県公募公債(20年)	1.841	50,000	54,347	2030/10/18
	平成24年度第12回愛知県公募公債(30年)	2.12	10,000	11,041	2042/9/19
	平成24年度第14回愛知県公募公債(15年)	1.314	100,000	103,553	2027/12/13
	平成27年度第12回愛知県公募公債(15年)	0.759	100,000	101,660	2030/10/21
	平成30年度第6回愛知県公募公債(30年)	0.777	100,000	81,680	2048/6/19
	平成28年度第1回広島県公募公債	0.08	100,000	99,578	2026/5/25
	平成29年度第4回埼玉県公募公債	0.19	100,000	99,608	2027/6/22
	第12回埼玉県公募公債(30年)	0.474	100,000	73,709	2049/12/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第29回埼玉県公募公債(20年)	0.476	100,000	85,089	2041/12/13
	平成28年度第6回福岡県公募公債	0.175	100,000	99,694	2026/12/22
	平成29年度第1回福岡県公募公債	0.2	100,000	99,640	2027/6/23
	令和3年度第6回福岡県公募公債	0.189	100,000	96,726	2032/1/19
	平成26年度第4回福岡県公募公債(20年)	1.249	100,000	103,436	2035/2/23
	第15回千葉県公募公債(20年・定時償還)	0.235	90,000	84,752	2041/10/15
	第10回千葉県公募公債(20年)	1.8	100,000	108,794	2031/8/18
	第13回千葉県公募公債(20年)	1.701	100,000	108,432	2032/10/15
	第24回千葉県公募公債	0.559	100,000	92,098	2038/4/15
	第24回群馬県公募公債(10年)	0.08	100,000	96,360	2031/8/18
	第147回共同発行市場公募地方債	0.548	100,000	100,479	2025/6/25
	第157回共同発行市場公募地方債	0.08	100,000	99,595	2026/4/24
	第181回共同発行市場公募地方債	0.18	100,000	99,122	2028/4/25
	第184回共同発行市場公募地方債	0.175	100,000	98,984	2028/7/25
	第188回共同発行市場公募地方債	0.264	30,000	29,760	2028/11/24
	第209回共同発行市場公募地方債	0.125	100,000	97,711	2030/8/23
	第211回共同発行市場公募地方債	0.125	100,000	97,558	2030/10/25
	令和2年度第3回長崎県公募公債(10年)	0.13	12,400	12,134	2030/6/20
	平成30年度第1回熊本市公募公債	0.264	100,000	99,201	2028/11/30
	第5回大阪市公募公債(20年)	2.47	100,000	109,123	2028/9/21
	第13回大阪市公募公債(20年)	2.08	50,000	54,886	2030/6/14
	第2回名古屋市公募公債(15年)	0.905	100,000	102,443	2029/11/16
	第6回京都市公募公債(20年)	2.38	100,000	107,110	2027/9/17
	第2回横浜市公募公債(30年)	2.49	100,000	116,433	2035/3/20
	第4回横浜市公募公債(30年)	2.54	100,000	117,581	2036/12/19
	平成27年度第4回札幌市公募公債(10年)	0.51	100,000	100,425	2025/6/20
	第6回札幌市公募公債(20年)	2.24	100,000	109,247	2029/6/20
	第14回川崎市公募公債(20年)	1.79	100,000	108,997	2032/3/19
	平成28年度第5回広島市公募公債	0.24	100,000	99,869	2027/2/26
	平成30年度第6回広島市公募公債	0.146	45,000	44,311	2029/2/22
	平成27年度第1回岡山県公募公債(10年)	0.395	100,000	100,265	2026/1/29
	平成29年度第1回秋田県公募公債	0.2	45,900	45,552	2028/3/24
	第160回福岡北九州高速道路債券	0.573	100,000	86,196	2041/3/22
小計			5,271,340	5,340,130	

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
特殊債券	F 1 4 9回地方公共団体金融機構債券	1.145	100,000	101,524	2025/12/19
(除く金融債)	F 1 8 1回地方公共団体金融機構債券	1.109	100,000	101,852	2026/7/28
	第 6 8回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.32	14,000	14,028	2025/1/20
	第 7 6回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.425	100,000	100,372	2025/9/12
	F 3 0 8回地方公共団体金融機構債券	1.192	100,000	100,418	2037/3/19
	第 8 9回地方公共団体金融機構債券	0.075	100,000	99,318	2026/10/28
	第 9 8回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.16	100,000	99,583	2027/7/16
	第 9 9回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.155	100,000	99,523	2027/8/13
	第 6 8回地方公共団体金融機構債券 (20年)	0.53	100,000	90,554	2038/7/28
	F 4 3 8回地方公共団体金融機構債券	0.123	100,000	99,586	2026/3/27
	第 1 1 4回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.209	100,000	99,088	2028/11/14
	第 8回公営企業債券 (30年)	2.5	10,000	11,575	2035/9/21
	第 1 3回公営企業債券 (20年)	2.16	10,000	10,248	2025/6/20
	第 2 2回公営企業債券 (20年)	2.32	100,000	106,315	2027/6/18
	第 5 3回政府保証日本政策金融公庫債券	0.209	62,000	61,499	2028/9/15
	第 8 4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	114,299	2049/6/30
	第 1 2回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.52	100,000	104,940	2026/6/19
	第 2 3回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.39	20,000	21,336	2027/7/20
	第 2 6回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	10,000	11,772	2037/9/18
	第 1 7 1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	107,398	2032/8/31
	第 2 1 5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	2,002	2024/4/30
	第 2 3 4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	13,039	2024/12/27
	第 2 3 7回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.97	100,000	100,899	2035/1/31
	第 2 5 2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	103,510	2035/7/31
	第 3 1 2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	99,467	2027/5/31
	第 3 3 1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	93,304	2037/11/30
	第 3 4 2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	12,887	2028/3/31
	第 4 0 4回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.306	100,000	70,302	2050/3/31
	第 3回一般担保住宅金融支援機構債券	2.26	100,000	105,729	2027/3/19

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	19,114	19,145	2042/6/10
	第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	17,194	17,838	2045/5/10
	第38回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.61	19,385	20,058	2045/7/10
	第39回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.52	18,839	19,415	2045/8/10
	第43回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6	22,384	23,253	2045/12/10
	第45回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.79	17,557	18,218	2046/2/10
	第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	24,404	25,173	2046/12/10
	第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.34	25,093	25,825	2047/5/10
	第108回一般担保住宅金融支援機構債券	1.434	100,000	103,455	2027/6/18
	第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	50,831	50,251	2050/5/10
	第101回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.89	382	380	2050/10/10
	第106回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	57,962	56,250	2051/3/10
	第110回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.23	64,545	61,484	2051/7/10
	第115回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	67,015	64,360	2051/12/10
	第119回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	338	325	2052/4/10
	第215回一般担保住宅金融支援機構債券	0.23	100,000	99,436	2027/8/20
	第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	69,725	66,681	2052/10/10
	第132回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	71,359	67,972	2053/5/10
	第133回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	72,675	69,296	2053/6/10
	第135回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	73,498	69,838	2053/8/10
	第138回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	73,914	70,784	2053/11/10
	第139回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	74,406	71,021	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	32,016	31,781	2033/1/10
	第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	86,788	81,640	2056/5/10
	第173回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.33	89,445	83,536	2056/10/10
	第176回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.32	456	425	2057/1/10
	第192回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.04	96,360	96,258	2058/5/10
	第34回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.82	10,163	10,240	2040/9/10
	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	99,172	2026/9/18
	第118回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.663	100,000	92,015	2038/8/27
	第9回新関西国際空港株式会社債（一般担保付）	1.231	100,000	103,108	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	99,576	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	98,781	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	108,223	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	109,438	2029/5/18

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	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	109,048	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	107,523	2042/8/29
	第4回公営企業債券（30年）	2.95	100,000	119,387	2034/3/24
	第23回国際協力銀行債券	2.09	100,000	103,190	2025/12/19
	第191回都市再生債券	1.907	100,000	98,202	2063/3/19
	第9回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1	9,516	9,532	2043/1/10
	第25回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.28	14,649	15,255	2044/6/10
	第28回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.98	16,907	17,618	2044/9/10
	第29回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.95	18,297	19,135	2044/10/10
	第31回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	18,355	19,147	2044/12/10
	第32回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.82	17,767	18,441	2045/1/10
	第42回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.43	22,511	23,221	2045/11/10
	第66回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.12	31,299	31,859	2047/11/10
	第69回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.28	33,977	34,817	2048/2/10
	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	29,375	30,090	2048/3/10
	第71回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	27,802	28,264	2048/4/10
	第79回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	29,576	30,049	2048/12/10
	第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	32,812	33,308	2049/2/10
	第157回一般担保住宅金融支援機構債券	0.411	100,000	100,240	2025/5/20
	第5回国際協力機構債券	1.918	100,000	108,581	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	99,634	2025/10/21
小計			5,312,691	5,347,579	
金融債券	い第855号商工債	0.08	100,000	99,093	2026/8/27
	い第856号商工債	0.09	100,000	99,066	2026/9/25
	第378回信金中金債（5年）	0.04	100,000	99,302	2026/5/27
小計			300,000	297,461	
普通社債券 (含む投資法人債券)	第506回中部電力株式会社債（一般担保付）	0.695	100,000	100,495	2025/9/25
	第545回中部電力株式会社債（一般担保付）（グリーンボンド）	0.3	100,000	96,045	2031/7/25
	第510回関西電力株式会社債（一般担保付）	0.49	100,000	99,651	2027/7/23
	第524回関西電力株式会社債（一般担保付）	0.514	100,000	98,972	2028/10/25
	第426回中国電力株式会社債（一般担保付）	0.33	100,000	97,142	2030/7/25

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第432回中国電力株式会社社債（一般担保付）	0.04	100,000	99,798	2025/1/24
	第534回東北電力株式会社社債（一般担保付）	0.51	100,000	86,213	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	99,102	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	87,461	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	98,614	2028/7/25
	第519回九州電力株式会社社債（一般担保付）	1.43	100,000	94,689	2043/7/24
	第350回北海道電力株式会社社債（一般担保付）	0.754	100,000	89,475	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	100,167	2027/8/31
	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	97,943	2034/4/24
	第3回韓国輸出入銀行保証証券株式会社大韓航空円貨社債（2023）	0.76	100,000	99,551	2026/6/29
	第30回大和ハウス工業株式会社無担保社債（特定社債間限定同順位）	0.53	100,000	99,856	2027/10/27
	第21回キンホールディングス株式会社無担保社債（社債間限定）	0.29	100,000	99,227	2027/6/7
	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	97,018	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	99,570	2025/9/3
	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	99,145	2024/6/25
	第4回ENEOSホールディングス株式会社無担保社債（社債間限定）	0.834	100,000	97,462	2032/6/15
	第59回日本電気株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.46	100,000	99,458	2027/7/12
	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	99,253	2026/3/18
	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	98,976	2026/11/6
	第3回NTT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	97,225	2031/12/19
	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	98,960	2026/12/18
	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	97,809	2029/4/11
	第83回三井不動産株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.81	100,000	97,644	2033/6/6
	第65回三菱地所	2.04	100,000	108,573	2032/12/20
	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	88,369	2038/7/2
	第44回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債（相模鉄道株式会社）	0.36	100,000	99,240	2027/6/15
	第11回東急株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.479	100,000	96,435	2032/6/1
	第122回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同順位）	1.119	100,000	75,924	2057/1/26
	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	75,994	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	108,762	2029/6/19

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第4回東京地下鉄	2.38	10,000	10,452	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	106,828	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	102,822	2029/7/18
	第25回日本郵船	2.65	100,000	104,719	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	83,723	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	88,941	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	98,553	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	1.38	100,000	85,887	2036/2/1
	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	0.705	100,000	88,636	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	99,802	2029/10/9
	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	0.822	100,000	75,064	2051/7/13
	第45回東邦瓦斯株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約	0.394	100,000	95,468	2032/5/26
	第30回フランス相互信用連合銀行（BFCEM）円貨社債（20	0.317	100,000	98,987	2026/10/9
	1				
	第36回フランス相互信用連合銀行（BFCEM）円貨社債（20	0.315	100,000	96,789	2028/10/20
	2				
	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	98,525	2027/6/9
	第8回ビー・エヌ・ピー・パリバ円貨社債（2023）	1.01	100,000	99,790	2028/9/7
小計			5,010,000	4,815,204	
合計			95,894,031	94,923,434	

(注)額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/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8期運用報告書(全体版)
(決算日2024年2月20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、2024年2月20日に第8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
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
7期('23年 2月20日)	8,715	0	△ 13.8	8,966	△ 13.6	101.5	-	14,329
8期('24年 2月20日)	8,452	0	△ 3.0	8,715	△ 2.8	100.9	-	6,664

(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	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
'23年 2月20日	8,715	-	8,966	-	101.5	-
2月末	8,640	△ 0.9	8,886	△ 0.9	102.8	-
3月末	8,791	0.9	9,042	0.8	98.9	-
4月末	8,751	0.4	9,005	0.4	100.6	-
5月末	8,668	△ 0.5	8,930	△ 0.4	103.0	-
6月末	8,615	△ 1.1	8,872	△ 1.0	103.1	-
7月末	8,569	△ 1.7	8,829	△ 1.5	97.9	-
8月末	8,501	△ 2.5	8,759	△ 2.3	104.0	-
9月末	8,271	△ 5.1	8,521	△ 5.0	100.6	-
10月末	8,224	△ 5.6	8,477	△ 5.5	99.7	-
11月末	8,462	△ 2.9	8,725	△ 2.7	99.6	-
12月末	8,697	△ 0.2	8,965	△ 0.0	96.4	-
'24年 1月末	8,543	△ 2.0	8,812	△ 1.7	104.8	-
(期末)						
'24年 2月20日	8,452	△ 3.0	8,715	△ 2.8	100.9	-

(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

(2023年2月21日から2024年2月20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8期	8,715円	8,452円	0円	-3.0%	-2.8%

当期末の基準価額は8,452円となり、前期末の8,715円に比べて263円の下落となりました。

基準価額の変動要因

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))の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境」をご参照ください。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は-3.0%となり、ベンチマークの騰落率(-2.8%)を0.2%下回りました。主な要因は、以下の通りです。

【ベンチマークとの差異の要因】

ベンチマーク騰落率との差異は運用管理コストや売買コスト等が理由として挙げられます。

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

(2023年2月21日から2024年2月20日まで)

米国債券市場

米国債券市場は、債券利回りが上昇する軟調な展開となりました。

期前半は、序盤に米地方銀行の経営破綻に伴う金融不安から債券が買われる場面がありましたが、その後は根強いインフレに対する警戒感や堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測から債券利回りは上昇基調で推移しました。

期後半は、序盤は金融引き締め長期化観測から債券が売られる展開となりました。その後はインフレの鈍化や労働需給の緩和などを受けて利上げ終了や2024年の利下げ観測が高まる中、債券利回りが低下しましたが、期末にかけて堅調な経済指標などを受けて早期の利下げ観測が後退する中、債券が売られる展開となりました。

米国10年国債利回りは前期末から0.47%上昇の4.28%となりました。

米国10年国債利回りの推移



欧州債券市場

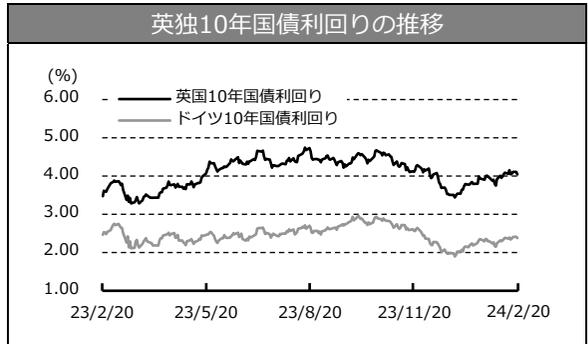
欧州債券市場は、債券利回りがドイツやフランスで低下する一方、英国では上昇するなど方向感に欠ける展開となりました。

期前半は、序盤に米地方銀行の経営破綻に伴う金融不安が欧州にも飛び火する中、債券が買われる場面がありましたが、その後は根強いインフレに対する警戒感などを受けた米欧の金融引き締め長期化観測から債券利回りは上昇基調で推移しました。

期後半は、序盤は米欧の金融引き締め長期化観測から債券が売られる展開となりました。その後はインフレの鈍化や欧州の景気減速などを受けて米欧で利上げ終了や2024年の利下げ観測が高まる中、債券利回りが低下しましたが、期末にかけて米欧で早期の利下げ観測が後退する中、債券が売られる展開となりました。

独10年国債利回りは前期末から0.09%低下の2.37%、英10年国債利回りは前期末から0.57%上昇の4.04%となりました。

英独10年国債利回りの推移

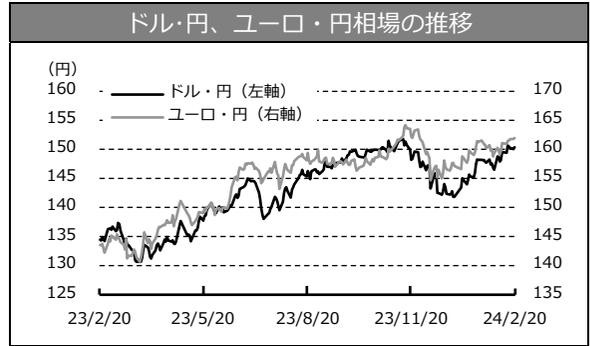


為替市況

為替相場は、円安が進行しました。

ドル・円相場は、米国の金融引き締め長期化観測から日米金利差の拡大が意識される中、円安が進みました。その後、米国の利上げ終了や2024年の利下げ観測などから2023年末にかけて円高に振れましたが、期末にかけては早期の米利下げ観測の後退などを背景に円安が進行しました。円は対米ドルで前期末の134円台から150円台に下落しました。

ユーロ・円相場は、ドル・円相場と同様に円安が進みました。円は対ユーロで前期末の143円台から161円台に下落しました。



運用の概況

(2023年2月21日から2024年2月20日まで)

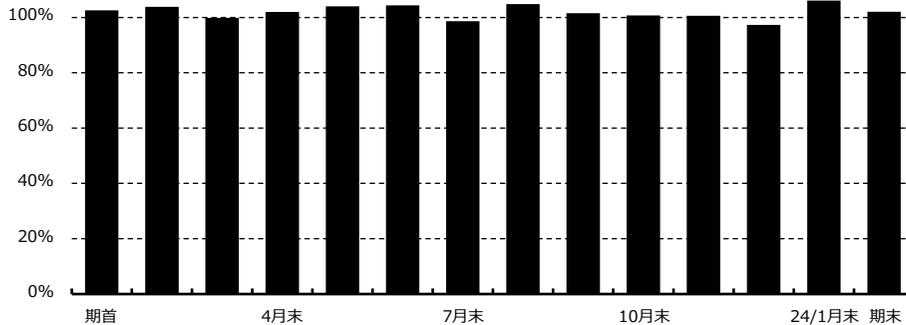
当ファンドは「外国債券インデックス・マザー・ファンド」(以下、マザーファンドといいます)受益証券を主な投資対象とし、実質的な組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行うことにより、中長期的にFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)の動きに連動した投資成果の獲得を目指して運用を行います。

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、円換算ベース)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

当期末、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 (2023年2月21日~2024年2月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	8,561円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	6円	0.066%	(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)	(2)	(0.022)	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	4	0.049	(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)	(0.038)	・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)	(0.000)	・その他は、LEI支払手数料及び金銭信託手数料
合 計	10円	0.115%	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます)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。

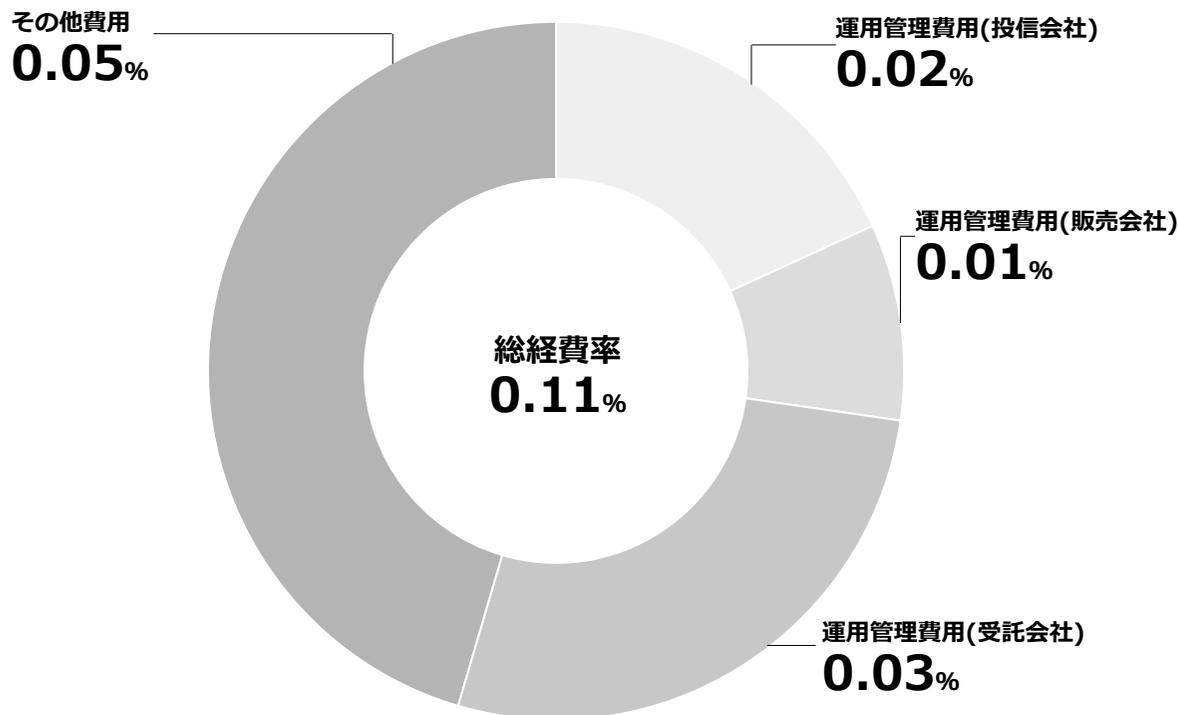
(注3) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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**0.11%**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('23年2月21日から'24年2月20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 1,282,263	千円 3,459,758	千口 4,746,797	千円 13,330,782

(注) 単位未満は切り捨てています。

◎ 主要な売買銘柄('23年2月21日から'24年2月20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 3.875% 25/4/30(アメリカ)	832,105	US TREASURY N/B 2.375% 24/8/15(アメリカ)	1,207,646
US TREASURY N/B 3.375% 33/5/15(アメリカ)	706,710	US TREASURY N/B 2.5% 24/5/15(アメリカ)	1,196,638
US TREASURY N/B 4.5% 33/11/15(アメリカ)	467,754	US TREASURY N/B 2.25% 24/11/15(アメリカ)	1,071,700
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.64% 28/1/15(中国)	398,739	US TREASURY N/B 2% 25/2/15(アメリカ)	999,619
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.55% 28/10/15(中国)	362,458	US TREASURY N/B 2% 24/4/30(アメリカ)	932,463
US TREASURY N/B 3.625% 28/3/31(アメリカ)	350,080	US TREASURY N/B 2.125% 24/2/29(アメリカ)	850,183
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.91% 28/10/14(中国)	337,703	US TREASURY N/B 2.125% 24/3/31(アメリカ)	843,880
US TREASURY N/B 2.5% 24/5/15(アメリカ)	328,605	US TREASURY N/B 2% 24/5/31(アメリカ)	828,670
US TREASURY N/B 4% 28/6/30(アメリカ)	328,150	US TREASURY N/B 2.125% 24/9/30(アメリカ)	756,726
US TREASURY N/B 0.25% 25/5/31(アメリカ)	323,218	US TREASURY N/B 2% 24/6/30(アメリカ)	567,415

(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('23年2月21日から'24年2月20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。

※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('24年2月20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	5,805,670	2,341,135	6,801,935

(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32,087,499千口です。

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('24年2月20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	6,801,935	96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	227,483	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	7,029,418	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=150.38円、1カナダドル=111.38円、1メキシコペソ=8.8208円、1ユーロ=161.94円、1英ポンド=189.30円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1ノルウェークローネ=14.33円、1デンマーククローネ=21.72円、1ポーランドズロチ=37.4169円、1オーストラリアドル=98.21円、1ニュージーランドドル=92.33円、1シンガポールドル=111.67円、1マレーシアリンギット=31.3886円、1人民元=20.8686円、1イスラエルシェケル=41.3877円、1オフショア人民元=20.8415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(93,164,758千円)の投資信託財産総額(93,457,735千円)に対する比率は99.7%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

('24年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	33,750,770,167
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	22,502,857
外国債券インデックス・マザー・ファンド(評価額)	6,801,935,842
未 収 入 金	26,926,331,468
(B) 負 債	27,086,452,759
未 払 金	27,063,656,903
未 払 解 約 金	12,122,948
未 払 信 託 報 酬	9,934,533
未 払 利 息	59
そ の 他 未 払 費 用	738,316
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	6,664,317,408
元 本	7,885,305,526
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,220,988,118
(D) 受 益 権 総 口 数	7,885,305,526口
1万口当たり基準価額(C/D×10,000)	8,452円

- (注1) 期首元本額 16,441,934,299円
 期中追加設定元本額 5,446,083,800円
 期中一部解約元本額 14,002,712,573円
 (注2) 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,220,988,118円です。

◎損益の状況

当期(自'23年2月21日 至'24年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	△ 11,436
支 払 利 息	△ 11,436
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 147,323,962
売 買 益	4,724,112,613
売 買 損	△4,871,436,575
(C) 信 託 報 酬 等	△ 27,287,780
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 174,623,178
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 623,091,195
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 423,273,745
(配 当 等 相 当 額)	(892,705,749)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,315,979,494)
(G) 計 (D+E+F)	△1,220,988,118
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△1,220,988,118
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 423,273,745
(配 当 等 相 当 額)	(903,039,878)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,326,313,623)
分 配 準 備 積 立 金	365,102,670
繰 越 損 益 金	△1,162,817,043

- (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	145,416,200 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	903,039,878 円
D	分配準備積立金	219,686,470 円
E	分配対象収益(A+B+C+D)	1,268,142,548 円
F	分配対象収益(1万口当たり)	1,608 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8期 (2023年2月21日～ 2024年2月20日)
当期分配金	-円
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	1,608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23期 運用報告書 (決算日2024年2月20日)

外国債券インデックス・マザー・ファンドの第23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、円換算ベース)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、円換算ベース)		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			
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
22期('23年 2月20日)	25,315	0.2	25,566	0.2	99.0	－	100,006
23期('24年 2月20日)	29,054	14.8	29,349	14.8	98.9	－	93,228

(注1) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)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、円換算ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) '23年 2月20日	25,315	－	25,566	－	99.0	－
2月末	25,403	0.3	25,655	0.3	99.0	－
3月末	25,720	1.6	25,977	1.6	99.0	－
4月末	25,906	2.3	26,169	2.4	98.6	－
5月末	26,564	4.9	26,850	5.0	99.1	－
6月末	27,636	9.2	27,922	9.2	98.8	－
7月末	27,035	6.8	27,312	6.8	99.2	－
8月末	27,784	9.8	28,065	9.8	99.2	－
9月末	27,368	8.1	27,645	8.1	99.1	－
10月末	27,342	8.0	27,620	8.0	99.0	－
11月末	28,300	11.8	28,593	11.8	99.0	－
12月末	28,330	11.9	28,615	11.9	99.1	－
'24年 1月末	28,834	13.9	29,130	13.9	98.8	－
(期末) '24年 2月20日	29,054	14.8	29,349	14.8	98.9	－

(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、円換算ベース)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

(2023年2月21日から2024年2月20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、円換算ベース)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29,054円となり、前期末の25,315円に比べて3,739円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

ベンチマーク(FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース))の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境」をご参照ください。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+14.8%となり、ベンチマークの騰落率(+14.8%)とほぼ同水準となりました。主な要因は以下の通りです。

【ベンチマークとの差異の要因】

ベンチマーク騰落率との差異は運用管理コストや売買コスト等が理由として挙げられます。

投資環境

(2023年2月21日から2024年2月20日まで)

米国債券市場

米国債券市場は、債券利回りが上昇する軟調な展開となりました。

期前半は、序盤に米地方銀行の経営破綻に伴う金融不安から債券が買われる場面がありましたが、その後は根強いインフレに対する警戒感や堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測から債券利回りは上昇基調で推移しました。

期後半は、序盤は金融引き締め長期化観測から債券が売られる展開となりました。その後はインフレの鈍化や労働需給の緩和などを受けて利上げ終了や2024年の利下げ観測が高まる中、債券利回りが低下しましたが、期末にかけて堅調な経済指標などを受けて早期の利下げ観測が後退する中、債券が売られる展開となりました。

米国10年国債利回りは前期末から0.47%上昇の4.28%となりました。

米国10年国債利回りの推移



欧州債券市場

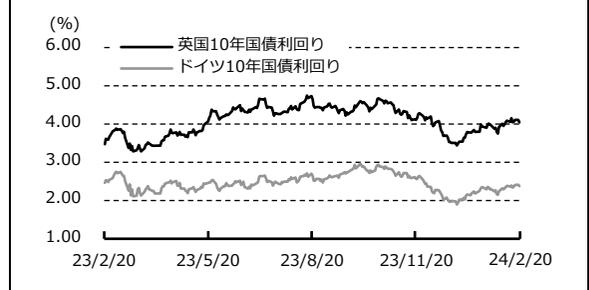
欧州債券市場は、債券利回りがドイツやフランスで低下する一方、英国では上昇するなど方向感に欠ける展開となりました。

期前半は、序盤に米地方銀行の経営破綻に伴う金融不安が欧州にも飛び火する中、債券が買われる場面がありましたが、その後は根強いインフレに対する警戒感などを受けた米欧の金融引き締め長期化観測から債券利回りは上昇基調で推移しました。

期後半は、序盤は米欧の金融引き締め長期化観測から債券が売られる展開となりました。その後はインフレの鈍化や欧州の景気減速などを受けて米欧で利上げ終了や2024年の利下げ観測が高まる中、債券利回りが低下しましたが、期末にかけて米欧で早期の利下げ観測が後退する中、債券が売られる展開となりました。

独10年国債利回りは前期末から0.09%低下の2.37%、英10年国債利回りは前期末から0.57%上昇の4.04%となりました。

英独10年国債利回りの推移



為替市況

為替相場は、円安が進行しました。

ドル・円相場は、米国の金融引き締め長期化観測から日米金利差の拡大が意識される中、円安が進みました。その後、米国の利上げ終了や2024年の利下げ観測などから2023年末にかけて円高に振れましたが、期末にかけては早期の米利下げ観測の後退などを背景に円安が進行しました。円は対米ドルで前期末の134円台から150円台に下落しました。

ユーロ・円相場は、ドル・円相場と同様に円安が進みました。円は対ユーロで前期末の143円台から161円台に下落しました。

ドル・円、ユーロ・円相場の推移



運用の概況

(2023年2月21日から2024年2月20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、円換算ベース)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、円換算ベース)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、550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、円換算ベース)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 (2023年2月21日~2024年2月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	27,185円	-	期中の平均基準価額です。
(a) その他費用 (保管費用)	10円 (10)	0.037% (0.037)	(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)	(0.000)	・ その他は、LEI支払手数料及び金銭信託手数料
合 計	10円	0.037%	

(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('23年2月21日から'24年2月20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 56,845	千米ドル 131,443
	カナダ	国債証券 千カナダドル 4,967	千カナダドル 8,980
	メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 39,978	千メキシコペソ 66,369
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 6,096	15,386
	イタリア	国債証券 5,040	16,784
	フランス	国債証券 5,484	18,572
	オランダ	国債証券 729	3,097
	スペイン	国債証券 3,251	10,610
	ベルギー	国債証券 592	3,761
	オーストリア	国債証券 762	2,386
	フィンランド	国債証券 435	1,057
	アイルランド	国債証券 62	1,225
	イギリス	国債証券 千英ポンド 3,834	千英ポンド 6,413
	スウェーデン	国債証券 千スウェーデンクローナ 496	千スウェーデンクローナ 2,519
	ノルウェー	国債証券 千ノルウェークローネ 1,811	千ノルウェークローネ 4,821
	デンマーク	国債証券 千デンマーククローネ 113	千デンマーククローネ 5,549
	ポーランド	国債証券 千ポーランドズロチ 4,089	千ポーランドズロチ 6,384
	オーストラリア	国債証券 千オーストラリアドル 1,462	千オーストラリアドル 5,545
国	ニュージーランド	国債証券 千ニュージーランドドル 534	千ニュージーランドドル 494
	シンガポール	国債証券 千シンガポールドル 285	千シンガポールドル 1,402
	マレーシア	国債証券 千マレーシアリンギット 4,760	千マレーシアリンギット 7,950
	中国	国債証券 千人民元 172,003	千人民元 31,171
	イスラエル	国債証券 千イスラエルシケル 1,845	千イスラエルシケル 2,791

(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('23年2月21日から'24年2月20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 3.875% 25/4/30(アメリカ)	832,105	US TREASURY N/B 2.375% 24/8/15(アメリカ)	1,207,646
US TREASURY N/B 3.375% 33/5/15(アメリカ)	706,710	US TREASURY N/B 2.5% 24/5/15(アメリカ)	1,196,638
US TREASURY N/B 4.5% 33/11/15(アメリカ)	467,754	US TREASURY N/B 2.25% 24/11/15(アメリカ)	1,071,700
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.64% 28/1/15(中国)	398,739	US TREASURY N/B 2% 25/2/15(アメリカ)	999,619
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.55% 28/10/15(中国)	362,458	US TREASURY N/B 2% 24/4/30(アメリカ)	932,463
US TREASURY N/B 3.625% 28/3/31(アメリカ)	350,080	US TREASURY N/B 2.125% 24/2/29(アメリカ)	850,183
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.91% 28/10/14(中国)	337,703	US TREASURY N/B 2.125% 24/3/31(アメリカ)	843,880
US TREASURY N/B 2.5% 24/5/15(アメリカ)	328,605	US TREASURY N/B 2% 24/5/31(アメリカ)	828,670
US TREASURY N/B 4% 28/6/30(アメリカ)	328,150	US TREASURY N/B 2.125% 24/9/30(アメリカ)	756,726
US TREASURY N/B 0.25% 25/5/31(アメリカ)	323,218	US TREASURY N/B 2% 24/6/30(アメリカ)	567,415

(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('23年2月21日から'24年2月20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。

※ 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('24年2月20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 330,570	千米ドル 290,711	千円 43,717,215	% 46.9	% -	% 19.2	% 17.6	% 10.1
カ ナ ダ	千カナダドル 17,930	千カナダドル 16,595	1,848,407	2.0	-	1.1	0.3	0.6
メ キ シ コ	千メキシコペソ 97,600	千メキシコペソ 90,873	801,573	0.9	-	0.5	0.3	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	37,950	36,030	5,834,813	6.3	-	3.4	1.9	0.9
イ タ リ ア	43,450	41,585	6,734,427	7.2	-	4.1	2.5	0.6
フ ラ ン ス	49,550	46,140	7,472,020	8.0	-	4.9	2.5	0.6
オ ラ ン ダ	8,960	8,185	1,325,512	1.4	-	0.8	0.5	0.1
ス ペ イ ン	29,130	27,558	4,462,827	4.8	-	2.6	1.6	0.6
ベルギー	10,630	9,830	1,592,025	1.7	-	1.2	0.4	0.1
オーストリア	7,470	6,736	1,090,970	1.2	-	0.7	0.4	0.0
フィンランド	3,405	2,930	474,518	0.5	-	0.3	0.2	0.1
アイルランド	3,715	3,303	534,965	0.6	-	0.4	0.2	0.0
イ ギ リ ス	千英ポンド 28,860	千英ポンド 25,276	4,784,782	5.1	-	3.6	0.8	0.7
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 13,650	千スウェーデンクローナ 13,401	193,781	0.2	-	0.1	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 12,600	千ノルウェークローネ 11,582	165,984	0.2	-	0.1	0.1	-
デンマーク	千デンマーククローネ 12,300	千デンマーククローネ 11,597	251,889	0.3	-	0.2	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 13,930	千ポーランドズロチ 12,876	481,802	0.5	-	0.3	0.1	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 14,150	千オーストラリアドル 12,740	1,251,254	1.3	-	0.9	0.4	0.0
ニュージーランド	千ニューージーランドドル 3,015	千ニューージーランドドル 2,462	227,400	0.2	-	0.1	0.1	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 3,465	千シンガポールドル 3,367	376,028	0.4	-	0.2	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 14,330	千マレーシアリンギット 14,901	467,728	0.5	-	0.3	0.1	0.1
中 国	千人民元 362,700	千人民元 373,929	7,803,394	8.4	-	3.0	3.9	1.5
イスラエル	千イスラエルシエケル 7,920	千イスラエルシエケル 7,562	312,983	0.3	-	0.1	0.1	0.1
合 計	-	-	92,206,308	98.9	-	48.2	34.4	16.3

(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	2.0	4,050	3,794	570,593	2026/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.75	700	622	93,604	2043/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	1,000	707	106,417	2046/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	520	534	80,363	2036/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.25	900	993	149,468	2030/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	100	97	14,600	2025/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,200	1,173	176,438	2025/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	5,000	4,875	733,190	2025/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	5,000	4,762	716,214	2025/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	5,800	5,730	861,744	2025/ 4/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	5,200	5,028	756,256	2025/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.25	2,500	2,358	354,611	2025/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	2,900	2,821	424,262	2025/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	4.625	500	498	74,969	2025/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,600	4,476	673,238	2025/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,500	4,320	649,747	2025/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.25	4,000	3,734	561,598	2025/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	5.0	1,500	1,503	226,169	2025/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	2,500	2,431	365,699	2025/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	5.0	2,000	2,006	301,770	2025/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	4,000	3,836	576,942	2025/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	2,300	2,228	335,092	2025/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	3,000	2,891	434,856	2025/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	1,000	985	148,230	2026/ 1/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	2,300	2,214	332,971	2026/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	3,000	2,829	425,516	2026/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	3,000	2,877	432,724	2026/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,300	2,193	329,796	2026/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.75	1,200	1,108	166,689	2026/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,000	3,751	564,183	2026/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	2,600	2,390	359,510	2026/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	3,500	3,254	489,363	2026/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	3,500	3,241	487,389	2026/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,000	3,722	559,789	2026/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	2,200	2,007	301,913	2026/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	3,000	2,750	413,691	2026/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	4,800	4,415	663,937	2027/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	3,500	3,288	494,482	2027/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	4,100	3,721	559,598	2027/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	4,200	3,943	593,034	2027/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	1,800	1,702	255,986	2027/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	2,000	1,758	264,469	2027/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.375	3,500	3,053	459,222	2027/ 7/31

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	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,000	1,862	280,082	2027/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	3,200	3,067	461,328	2027/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.375	3,200	2,776	417,492	2027/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	2,000	1,738	261,390	2027/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,800	2,596	390,520	2027/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	5,300	4,616	694,180	2027/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	2,950	2,561	385,170	2027/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.5	1,900	1,840	276,826	2028/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	2,300	2,166	325,756	2028/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	1,400	1,238	186,172	2028/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	2,500	2,432	365,758	2028/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	3,400	3,208	482,431	2028/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	2,800	2,464	370,635	2028/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	2,600	2,283	343,427	2028/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	4.0	2,300	2,269	341,334	2028/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,500	1,411	212,308	2028/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	600	523	78,741	2028/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	4.625	1,800	1,822	274,067	2028/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	1,400	1,226	184,421	2028/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,700	1,613	242,703	2028/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	2,400	2,110	317,419	2028/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	350	351	52,801	2028/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	1,000	872	131,200	2028/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	3,800	3,370	506,888	2029/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	5,800	5,366	806,993	2029/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	3,000	2,731	410,731	2029/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.25	2,800	2,658	399,829	2029/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	8,000	6,982	1,050,028	2029/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	3,000	2,625	394,747	2029/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	1,500	1,279	192,430	2030/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	2,800	2,240	336,916	2030/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	4,600	3,648	548,723	2030/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	4,000	3,209	482,625	2030/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	1,500	1,504	226,239	2030/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	3,650	2,968	446,378	2031/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,400	3,675	552,651	2031/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,000	3,226	485,163	2031/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	4,000	3,233	486,267	2031/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	4,000	3,346	503,256	2032/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	3,900	3,513	528,291	2032/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	3,100	2,756	414,552	2032/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.125	2,200	2,169	326,222	2032/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.5	1,800	1,691	254,326	2033/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.375	2,200	2,043	307,341	2033/ 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	3.875	2,000	1,932	290,609	2033/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	2,100	2,131	320,534	2033/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	300	304	45,758	2038/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.5	400	360	54,228	2039/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.25	500	490	73,739	2039/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	750	743	111,767	2039/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	500	493	74,232	2040/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	1,000	609	91,626	2040/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	900	833	125,413	2040/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	1,700	1,025	154,276	2040/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.25	1,000	968	145,668	2040/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	1,700	1,067	160,497	2040/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.75	1,800	1,850	278,275	2041/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	1,400	954	143,564	2041/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	1,250	903	135,863	2041/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.75	800	723	108,771	2041/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	950	783	117,854	2041/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	800	549	82,582	2041/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,400	1,150	173,072	2042/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,200	964	145,034	2042/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,200	924	139,092	2042/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.375	1,300	1,103	165,872	2042/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,000	768	115,510	2042/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.0	300	277	41,788	2042/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	700	569	85,619	2043/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	300	234	35,190	2043/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	800	726	109,269	2043/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	600	524	78,882	2043/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	500	486	73,134	2043/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.75	350	357	53,825	2043/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	800	697	104,951	2044/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,100	885	133,090	2044/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	900	645	97,113	2045/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,100	860	129,471	2045/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,100	840	126,402	2045/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,000	779	117,261	2045/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	200	134	20,186	2046/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	800	605	91,012	2046/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	900	695	104,562	2047/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,000	771	115,980	2047/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	500	367	55,232	2047/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,000	733	110,288	2047/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	550	422	63,530	2048/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,500	1,178	177,160	2048/ 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	3.0	1,500	1,149	172,851	2048/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.375	2,050	1,682	253,017	2048/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,700	1,300	195,589	2049/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	500	373	56,113	2049/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	1,000	653	98,199	2049/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	1,700	1,140	171,542	2049/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	2,200	1,348	202,856	2050/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	1,500	748	112,599	2050/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	2,700	1,392	209,468	2050/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	800	441	66,425	2050/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	3,650	2,148	323,114	2051/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	4,000	2,657	399,564	2051/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	1,600	969	145,727	2051/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	2,400	1,404	211,218	2051/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,100	1,350	203,146	2052/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,500	1,111	167,194	2052/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,800	1,369	206,005	2052/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.0	900	831	125,001	2052/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	1,100	948	142,563	2053/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.125	850	802	120,752	2053/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.75	950	997	150,026	2053/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	400	401	60,384	2038/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	5.0	200	214	32,225	2037/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.0	2,000	2,051	308,549	2026/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	5.375	500	534	80,365	2031/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.125	300	317	47,776	2027/11/15
小計					43,717,215	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	750	825	91,987	2029/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	450	516	57,535	2037/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	3,350	3,252	362,235	2025/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,650	1,554	173,094	2025/ 9/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,100	1,037	115,576	2026/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,200	1,097	122,205	2027/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	550	513	57,193	2028/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,090	946	105,412	2030/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,720	1,488	165,805	2031/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,710	1,514	168,644	2032/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	300	280	31,214	2033/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	300	285	31,752	2034/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	450	450	50,147	2045/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	430	379	42,255	2048/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	850	630	70,206	2051/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	820	564	62,854	2053/12/ 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	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル	千円	
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	150	130	14,543	2055/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	360	311	34,683	2064/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	700	817	91,058	2033/ 6/ 1
小計					1,848,407	
(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	11,500	10,603	93,526	2031/ 5/29
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	19,000	17,490	154,278	2026/ 3/ 5
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5	19,500	18,423	162,514	2027/ 6/ 3
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	10,500	10,192	89,905	2029/ 5/31
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	5,500	4,952	43,680	2034/11/23
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.0	7,200	7,626	67,270	2036/11/20
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	7,000	6,548	57,761	2038/11/18
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	4,300	3,685	32,508	2042/11/13
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	9,100	7,908	69,759	2047/11/ 7
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	4,000	3,442	30,366	2053/ 7/31
小計					801,573	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	600	583	94,539	2025/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,950	1,893	306,560	2025/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,850	1,728	279,989	2027/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,750	1,636	264,948	2027/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	900	859	139,221	2025/10/10
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	350	381	61,758	2042/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	1,050	1,032	167,273	2046/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,000	1,911	309,580	2026/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,350	1,229	199,051	2028/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	600	541	87,652	2029/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	630	554	89,869	2029/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	700	609	98,740	2030/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	900	776	125,747	2030/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,100	937	151,809	2031/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,200	1,011	163,754	2031/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,200	1,011	163,801	2031/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	2,330	2,215	358,812	2032/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6	900	916	148,365	2033/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2	300	294	47,700	2034/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	600	456	73,903	2035/ 5/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	950	931	150,919	2044/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,150	876	141,993	2048/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,300	669	108,423	2050/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	880	431	69,936	2052/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8	750	632	102,381	2053/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	800	875	141,846	2028/ 7/ 4

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	
(ドイツ)						
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.625	1,300	1,449	234,782	2028/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	580	673	109,010	2037/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	600	724	117,271	2039/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,050	1,271	205,871	2034/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	680	872	141,252	2040/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,100	1,317	213,280	2031/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	850	1,028	166,581	2030/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5	1,200	1,351	218,800	2027/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,500	2,342	379,378	2026/ 8/15
(イタリア)						
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,500	1,536	248,850	2026/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,150	1,148	186,016	2037/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	850	930	150,655	2034/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.25	900	993	160,954	2026/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	800	870	140,975	2039/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.25	1,400	1,535	248,689	2029/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	1,050	1,208	195,741	2033/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	800	925	149,896	2031/ 5/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	780	791	128,200	2025/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	850	830	134,418	2025/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	2,000	1,957	317,006	2025/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	3,100	2,992	484,682	2026/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,100	1,994	322,931	2026/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2	1,200	1,163	188,449	2027/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.05	1,000	963	155,980	2027/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	2,600	2,483	402,244	2028/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,270	1,347	218,163	2028/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8	1,100	1,076	174,372	2028/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	1,400	1,374	222,526	2029/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	900	903	146,373	2030/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.35	1,000	885	143,381	2030/ 4/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	1,000	887	143,737	2030/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	700	584	94,674	2031/ 4/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6	1,230	993	160,809	2031/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	1,750	1,510	244,605	2032/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4	900	945	153,035	2033/ 5/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.45	1,230	1,101	178,422	2033/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2	450	462	74,944	2034/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.35	700	662	107,348	2035/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	900	743	120,471	2036/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.95	500	435	70,566	2038/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	850	924	149,746	2040/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8	970	687	111,306	2041/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	500	529	85,688	2044/ 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	3.25	600	512	83,004	2046/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7	550	426	69,053	2047/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.45	600	526	85,300	2048/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.85	600	558	90,374	2049/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.45	600	429	69,540	2050/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	420	252	40,858	2051/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	100	101	16,443	2053/10/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8	550	395	63,982	2067/ 3/ 1
(フランス)						
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	950	1,112	180,117	2041/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	570	648	105,095	2060/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	900	870	140,932	2025/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	650	613	99,389	2026/ 2/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	1,700	1,722	278,922	2026/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,800	2,658	430,456	2026/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,250	1,183	191,616	2027/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	2,600	2,602	421,426	2027/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	2,230	2,058	333,395	2028/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	1,250	1,143	185,186	2028/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,600	1,431	231,743	2029/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,400	1,202	194,745	2029/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,100	2,077	336,504	2030/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,300	1,919	310,897	2030/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,800	1,458	236,254	2031/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,850	1,476	239,051	2032/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	800	750	121,529	2032/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,500	1,281	207,506	2034/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,100	901	145,914	2036/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,200	1,001	162,253	2039/ 6/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	900	595	96,479	2040/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,200	941	152,479	2048/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,100	754	122,175	2050/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	530	278	45,086	2053/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	350	326	52,796	2054/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	190	72	11,804	2072/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,400	1,634	264,740	2035/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,480	1,676	271,572	2029/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	1,300	1,588	257,211	2032/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	750	785	127,256	2025/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,950	1,884	305,174	2025/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,700	1,565	253,586	2031/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	1,190	1,184	191,890	2045/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	900	992	160,697	2038/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	930	1,044	169,109	2055/ 4/25

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	
(フランス)						
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	2,280	2,128	344,696	2026/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	850	570	92,322	2066/ 5/25
(オランダ)						
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	500	563	91,310	2042/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	500	564	91,338	2037/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	520	499	80,966	2025/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	950	901	145,908	2026/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	700	658	106,562	2027/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	700	647	104,840	2028/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	250	221	35,838	2029/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	500	425	68,833	2030/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	800	662	107,271	2031/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	650	643	104,224	2033/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	450	305	49,456	2038/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	370	261	42,322	2040/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	100	106	17,205	2044/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	540	536	86,927	2047/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	550	262	42,533	2052/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	180	152	24,709	2054/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	700	773	125,262	2028/ 1/15
(スペイン)						
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	750	735	119,068	2025/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.65	1,050	1,071	173,440	2025/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3	1,150	1,101	178,414	2026/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,600	1,531	247,977	2027/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	1,100	1,044	169,081	2027/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4	1,100	1,034	167,597	2028/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4	900	843	136,674	2028/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	600	557	90,309	2029/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6	750	657	106,552	2029/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	850	731	118,487	2030/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.95	750	704	114,017	2030/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1	1,550	1,257	203,704	2031/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7	2,200	1,818	294,497	2032/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.35	1,200	1,115	180,689	2033/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.85	870	745	120,725	2035/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9	400	411	66,628	2039/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7	800	905	146,610	2041/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	680	437	70,854	2042/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.15	400	479	77,714	2044/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7	520	428	69,383	2048/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	550	293	47,585	2050/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9	500	331	53,608	2052/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	270	130	21,062	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	1,550	1,527	247,318	2025/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9	440	381	61,824	2046/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2	950	1,022	165,524	2037/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9	900	1,035	167,657	2040/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.9	1,800	1,920	311,056	2026/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.15	750	822	133,178	2028/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.45	350	314	50,929	2066/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	800	912	147,747	2029/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	1,050	1,252	202,906	2032/ 7/30
(ベルギー)						
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	400	387	62,777	2025/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	480	495	80,238	2026/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	380	357	57,817	2027/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	750	694	112,417	2028/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	580	529	85,804	2029/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1	400	340	55,090	2030/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	900	796	128,973	2031/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	950	1,032	167,128	2032/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.35	200	163	26,498	2032/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	450	393	63,715	2033/ 4/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	450	452	73,214	2034/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	300	245	39,760	2037/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9	300	256	41,491	2038/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4	280	179	29,128	2040/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	370	417	67,598	2041/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	340	361	58,532	2045/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	350	251	40,700	2047/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	450	319	51,740	2050/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	580	449	72,797	2057/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.15	160	119	19,367	2066/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.65	260	108	17,512	2071/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	800	887	143,645	2028/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	500	593	96,071	2035/ 3/28
(オーストリア)						
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2	230	223	36,167	2025/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.85	350	363	58,833	2026/ 3/15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	700	664	107,535	2026/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	700	648	105,044	2028/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	350	314	50,886	2029/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	820	697	112,984	2030/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	550	453	73,459	2031/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9	550	550	89,228	2033/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4	300	286	46,330	2034/ 5/23
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	250	150	24,337	2040/10/20

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	3.15	240	239	38,845	2044/ 6/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	335	246	39,986	2047/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	390	225	36,532	2051/ 3/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8	195	222	36,112	2062/ 1/26
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	120	71	11,529	2086/11/ 2
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1	190	142	23,065	2117/ 9/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.85	150	67	10,860	2120/ 6/30
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.15	400	446	72,264	2037/ 3/15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	650	722	116,965	2027/ 7/15
(フィンランド)						
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	430	409	66,271	2026/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	120	111	17,985	2027/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	200	200	32,475	2028/ 7/ 4
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	300	272	44,057	2028/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	170	150	24,419	2029/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	30	25	4,071	2030/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	280	244	39,516	2031/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	230	188	30,586	2031/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	50	50	8,179	2033/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.125	200	169	27,378	2034/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	250	177	28,670	2036/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	150	95	15,404	2040/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.625	245	228	37,030	2042/ 7/ 4
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.375	170	123	19,921	2047/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	180	83	13,485	2052/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.95	80	78	12,658	2055/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	320	323	52,404	2025/ 7/ 4
(アイルランド)						
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.35	100	82	13,322	2032/10/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.55	70	47	7,644	2041/ 4/22
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.4	100	102	16,538	2025/ 3/13
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	220	190	30,870	2037/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	100	81	13,270	2031/10/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4	170	131	21,251	2035/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	420	392	63,506	2028/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	650	625	101,334	2026/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1	220	204	33,050	2029/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3	190	168	27,283	2033/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.35	500	459	74,459	2031/ 3/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	405	291	47,275	2050/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	250	209	33,952	2045/ 2/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4	320	316	51,204	2030/ 5/15
小計					29,522,081	

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	
(イギリス)		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
UK GILT BOND	国債証券	4.25	650	611	115,795	2049/12/7
UK GILT BOND	国債証券	4.5	750	742	140,563	2042/12/7
UK GILT BOND	国債証券	4.5	900	922	174,572	2034/9/7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	430	418	79,250	2039/9/7
UK GILT BOND	国債証券	4.0	920	828	156,785	2060/1/22
UK GILT BOND	国債証券	5.0	1,720	1,722	326,127	2025/3/7
UK GILT BOND	国債証券	2.0	1,650	1,587	300,519	2025/9/7
UK GILT BOND	国債証券	1.5	1,150	1,078	204,217	2026/7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	650	628	118,996	2040/12/7
UK GILT BOND	国債証券	3.5	800	679	128,618	2045/1/22
UK GILT BOND	国債証券	3.75	970	836	158,287	2052/7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	850	847	160,372	2036/3/7
UK GILT BOND	国債証券	4.75	800	835	158,156	2030/12/7
UK GILT BOND	国債証券	6.0	700	759	143,837	2028/12/7
UK GILT BOND	国債証券	0.375	800	632	119,732	2030/10/22
UK GILT BOND	国債証券	0.875	810	683	129,412	2029/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.625	500	450	85,194	2028/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.625	970	439	83,253	2071/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.75	900	520	98,523	2049/1/22
UK GILT BOND	国債証券	1.75	880	459	87,004	2057/7/22
UK GILT BOND	国債証券	2.5	820	513	97,256	2065/7/22
UK GILT BOND	国債証券	3.5	650	526	99,638	2068/7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	850	803	152,106	2046/12/7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,050	1,065	201,752	2032/6/7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,050	1,054	199,611	2027/12/7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	950	891	168,811	2055/12/7
UK GILT BOND	国債証券	4.75	600	619	117,282	2038/12/7
UK GILT BOND	国債証券	1.25	900	818	154,927	2027/7/22
UK GILT BOND	国債証券	0.25	1,390	1,055	199,721	2031/7/31
UK GILT BOND	国債証券	3.25	900	842	159,526	2033/1/31
UK GILT BOND	国債証券	1.75	700	513	97,140	2037/9/7
UK GILT BOND	国債証券	1.125	650	414	78,477	2039/1/31
UK GILT BOND	国債証券	4.75	100	101	19,253	2043/10/22
UK GILT BOND	国債証券	3.25	450	370	70,054	2044/1/22
小計					4,784,782	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	3,000	2,865	41,442	2026/11/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,100	2,081	30,091	2025/5/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	4,200	3,906	56,492	2028/5/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	1,400	1,277	18,469	2029/11/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	2,950	3,270	47,285	2039/3/30
小計					193,781	
(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	2,700	2,569	36,816	2026/2/19

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	
(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	千円	
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	3,000	2,819	40,406	2027/ 2/17
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,700	1,528	21,899	2029/ 9/ 6
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.375	2,200	1,896	27,171	2030/ 8/19
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.125	1,300	1,144	16,393	2032/ 5/18
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	950	888	12,728	2033/ 8/15
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	750	737	10,568	2042/10/ 6
小計					165,984	
(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	1.75	1,600	1,571	34,126	2025/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	3,400	3,161	68,678	2027/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,050	1,842	40,020	2029/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	3,160	3,912	84,987	2039/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	2,090	1,108	24,075	2052/11/15
小計					251,889	
(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	0.75	620	590	22,099	2025/ 4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	2,580	2,516	94,165	2025/ 7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	3,000	2,828	105,830	2026/ 7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	3,220	3,287	122,999	2029/ 4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,500	1,944	72,774	2030/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,370	1,045	39,115	2032/ 4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	640	663	24,816	2033/10/25
小計					481,802	
(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	3.25	50	49	4,869	2025/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	1,650	1,665	163,573	2026/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	930	957	94,016	2027/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	650	627	61,590	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	700	658	64,648	2028/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	370	359	35,345	2029/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	700	645	63,346	2030/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,400	1,152	113,155	2030/12/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	910	725	71,276	2031/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,250	1,803	177,142	2032/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,980	2,032	199,633	2033/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	490	425	41,776	2035/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	350	306	30,054	2039/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	400	318	31,265	2041/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	340	265	26,068	2047/ 3/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	500	282	27,744	2051/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	130	134	13,242	2054/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	350	330	32,503	2037/ 4/21
小計					1,251,254	

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	
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	540	524	48,387	2025/ 4/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	800	664	61,384	2028/ 5/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	30	27	2,557	2029/ 4/20
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,150	933	86,153	2032/ 5/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	290	178	16,520	2041/ 5/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	205	134	12,396	2051/ 5/15
小計					227,400	
(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	850	859	96,032	2027/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.375	455	448	50,133	2025/ 6/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.875	650	642	71,782	2030/ 9/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.375	350	359	40,095	2033/ 9/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.375	240	220	24,656	2039/ 7/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	370	357	39,966	2042/ 4/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	110	105	11,770	2046/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.875	160	127	14,279	2050/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.875	190	153	17,086	2051/10/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	90	91	10,223	2072/ 8/ 1
小計					376,028	
(マレーシア)			千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.502	1,000	1,000	31,393	2027/ 5/31
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.582	300	294	9,231	2032/ 7/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.642	3,100	3,298	103,535	2033/11/ 7
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.757	200	192	6,056	2040/ 5/22
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.065	850	831	26,094	2050/ 6/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.955	1,550	1,562	49,037	2025/ 9/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9	2,500	2,528	79,369	2026/11/30
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.498	1,700	1,772	55,621	2030/ 4/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.935	1,130	1,245	39,109	2043/ 9/30
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.736	1,550	1,677	52,648	2046/ 3/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.921	450	497	15,628	2048/ 7/ 6
小計					467,728	
(中国)			千人民元	千人民元		
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.26	23,500	23,582	492,125	2025/ 2/24
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.24	21,200	21,237	443,192	2025/ 5/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.18	20,000	20,019	417,789	2025/ 8/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3	7,000	7,017	146,439	2026/ 5/15
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.69	39,100	39,599	826,379	2026/ 8/12
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.37	21,000	21,117	440,694	2027/ 1/20
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.48	15,000	15,123	315,601	2027/ 4/15
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.64	19,500	19,770	412,582	2028/ 1/15
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.91	42,000	43,163	900,765	2028/10/14
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.55	17,900	18,099	377,720	2028/10/15
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.37	9,000	9,034	188,545	2029/ 1/15

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	
(中国)		%	千人民元	千人民元	千円	
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	5,100	5,200	108,517	2029/ 6/15
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.62	7,000	7,079	147,747	2030/ 6/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.54	1,000	1,007	21,033	2030/12/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.02	18,300	19,021	396,945	2031/ 5/27
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.89	25,800	26,607	555,261	2031/11/18
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.88	15,000	15,519	323,879	2033/ 2/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.67	9,000	9,133	190,613	2033/ 5/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.52	8,500	8,538	178,185	2033/ 8/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.86	13,200	15,996	333,826	2049/ 7/22
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.53	10,500	12,202	254,642	2051/10/18
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.32	14,100	15,856	330,904	2052/ 4/15
小計					7,803,394	
(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	-	2,000	1,957	81,032	2025/ 8/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,300	1,255	51,971	2027/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,400	1,316	54,474	2028/ 9/28
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	880	746	30,897	2030/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	950	1,052	43,578	2042/ 1/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,240	1,110	45,980	2047/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	150	121	5,046	2032/ 4/30
小計					312,983	
合計					92,206,308	

(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('24年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 92,206,308	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,251,427	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	93,457,735	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=150.38円、1カナダドル=111.38円、1メキシコペソ=8.8208円、1ユーロ=161.94円、1英ポンド=189.30円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1ノルウェークローネ=14.33円、1デンマーククローネ=21.72円、1ポーランドズロチ=37.4169円、1オーストラリアドル=98.21円、1ニュージーランドドル=92.33円、1シンガポールドル=111.67円、1マレーシアリンギット=31.3886円、1人民元=20.8686円、1イスラエルシェケル=41.3877円、1オフショア人民元=20.8415円です。

(注2) 当期末における外貨建純資産(93,164,758千円)の投資信託財産総額(93,457,735千円)に対する比率は99.7%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

('24年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	93,487,759,028
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	537,918,604
公 社 債 (評 価 額)	92,206,308,892
未 収 入 金	30,071,340
未 収 利 息	677,680,675
前 払 費 用	35,779,517
(B) 負 債	259,163,915
未 払 金	241,494,583
未 払 解 約 金	17,668,896
未 払 利 息	217
そ の 他 未 払 費 用	219
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	93,228,595,113
元 本	32,087,499,983
次 期 繰 越 損 益 金	61,141,095,130
(D) 受 益 権 総 口 数	32,087,499,983口
1万口当たり基準価額 (C / D × 10,000)	29,054円

- (注1) 期首元本額 39,505,032,684円
 期中追加設定元本額 3,568,386,896円
 期中一部解約元本額 10,985,919,597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ァンド別内訳は、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	6,522,141,699円
バランスファンドVA50B <適格機関投資家限定>	5,226,113,526円
4資産バランス40VA <適格機関投資家限定>	2,726,042,591円
外国債券インデックス・ファンド/為替ヘッジ付き(年1) <適格機関投資家限定>	2,648,325,399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(為替ヘッジあり)	2,341,135,762円
バランスファンドVA35A <適格機関投資家限定>	1,718,423,064円
世界債券タムスブレッド・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>	1,564,858,301円
バランスファンドVA25A <適格機関投資家限定>	1,389,443,841円
世界分散ファンドVA25A <適格機関投資家限定>	1,073,298,832円
バランスファンドVA37.5A <適格機関投資家限定>	901,135,728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)	796,641,718円
グローバルバランス40VA2 <適格機関投資家限定>	691,277,057円
4資産インデックスバランスVA20 <適格機関投資家限定>	663,700,649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>	643,266,255円
外国債券バッシブ・ファンド <適格機関投資家限定>	517,318,076円
4資産バランス30VA <適格機関投資家限定>	508,872,030円
4資産バランス20VA <適格機関投資家限定>	422,909,834円
バランスファンドVA25B <適格機関投資家限定>	409,339,503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	271,289,355円
Ta d リスクバジェット型/為替ヘッジ付戦略ファンド(ステイブル) 年全 <適格機関投資家限定>	182,418,457円
外国債券インデックス・ファンドA/為替ヘッジ付き <適格機関投資家限定>	178,832,429円
Ta d リスクバジェット型/為替ヘッジ付戦略ファンド(ステイブル) <適格機関投資家限定>	174,506,643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>	65,074,366円

◎損益の状況

当期(自'23年2月21日 至'24年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	2,635,949,263
受 取 利 息	2,636,063,026
そ の 他 収 益 金	29,768
支 払 利 息	△ 143,531
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,258,170,057
売 買 益	13,092,199,231
売 買 損	△ 1,834,029,174
(C) そ の 他 費 用	△ 37,267,149
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	13,856,852,171
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	60,501,152,432
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,145,618,953
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 19,362,528,426
(H) 次 期 繰 越 損 益 金 (H)	61,141,095,130

- (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。

フレックス資産配分戦略ファンド <適格機関投資家限定>	64,152,607円
グローバル4資産30VA <適格機関投資家限定>	60,485,928円
バランスファンドVA40C <適格機関投資家限定>	59,284,371円
バランスファンドVA30B <適格機関投資家限定>	49,349,187円
グローバル4資産45VA <適格機関投資家限定>	48,955,179円
グローバルバランス40VA3 <適格機関投資家限定>	30,445,613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	29,972,360円
4資産インデックスバランスVA50 <適格機関投資家限定>	28,574,469円
4資産バランス30VA2 <適格機関投資家限定>	23,931,189円
バランスファンドVA75A <適格機関投資家限定>	19,758,715円
世界バランス40VA <適格機関投資家限定>	10,472,898円
グローバルバランス50VA <適格機関投資家限定>	9,971,451円
世界バランス60VA <適格機関投資家限定>	6,432,090円
バランスファンドVA40B <適格機関投資家限定>	1,907,466円
バランスファンドVA50A <適格機関投資家限定>	1,436,172円
バランスファンドVA30A <適格機関投資家限定>	1,365,542円
バランスファンドVA20A <適格機関投資家限定>	1,291,345円
バランスファンドVA50C <適格機関投資家限定>	1,259,139円
バランスファンドVA35B <適格機関投資家限定>	1,051,916円
グローバルバランス40VA <適格機関投資家限定>	608,168円
ステート・ストリート・グローバル債券インデックス・オープン(隔月分配型)	349,518円
バランスファンドVA40A <適格機関投資家限定>	79,545円

○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、円換算ベース）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8期運用報告書(全体版)
(決算日2024年2月20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、2024年2月20日に第8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、円換算ベース)		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
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
7期('23年 2月20日)	11,446	0	△ 0.0	11,659	0.2	99.0	-	507
8期('24年 2月20日)	13,109	0	14.5	13,384	14.8	98.9	-	788

(注1) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) 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、円換算ベース)		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	%		%	%	%
'23年 2月20日	11,446	-	11,659	-	99.0	-
2月末	11,485	0.3	11,699	0.3	99.0	-
3月末	11,626	1.6	11,846	1.6	99.0	-
4月末	11,709	2.3	11,934	2.4	98.6	-
5月末	12,004	4.9	12,244	5.0	99.1	-
6月末	12,486	9.1	12,733	9.2	98.8	-
7月末	12,211	6.7	12,455	6.8	99.2	-
8月末	12,547	9.6	12,798	9.8	99.2	-
9月末	12,357	8.0	12,607	8.1	99.1	-
10月末	12,343	7.8	12,596	8.0	99.0	-
11月末	12,774	11.6	13,039	11.8	99.0	-
12月末	12,787	11.7	13,049	11.9	99.0	-
'24年 1月末	13,013	13.7	13,284	13.9	98.8	-
(期末)						
'24年 2月20日	13,109	14.5	13,384	14.8	98.9	-

(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、円換算ベース) 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

(2023年2月21日から2024年2月20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、円換算ベース）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8期	11,446円	13,109円	0円	+14.5%	+14.8%

当期末の基準価額は13,109円となり、前期末の11,446円に比べて1,663円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

ベンチマーク(FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース))の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境」をご参照ください。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+14.5%となり、ベンチマークの騰落率(+14.8%)を0.3%下回りました。主な要因は、以下の通りです。

【ベンチマークとの差異の要因】

ベンチマーク騰落率との差異は運用管理コストや売買コスト等が理由として挙げられます。

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

(2023年2月21日から2024年2月20日まで)

米国債券市場

米国債券市場は、債券利回りが上昇する軟調な展開となりました。

期前半は、序盤に米地方銀行の経営破綻に伴う金融不安から債券が買われる場面がありましたが、その後は根強いインフレに対する警戒感や堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測から債券利回りは上昇基調で推移しました。

期後半は、序盤は金融引き締め長期化観測から債券が売られる展開となりました。その後はインフレの鈍化や労働需給の緩和などを受けて利上げ終了や2024年の利下げ観測が高まる中、債券利回りが低下しましたが、期末にかけて堅調な経済指標などを受けて早期の利下げ観測が後退する中、債券が売られる展開となりました。

米国10年国債利回りは前期末から0.47%上昇の4.28%となりました。

米国10年国債利回りの推移



欧州債券市場

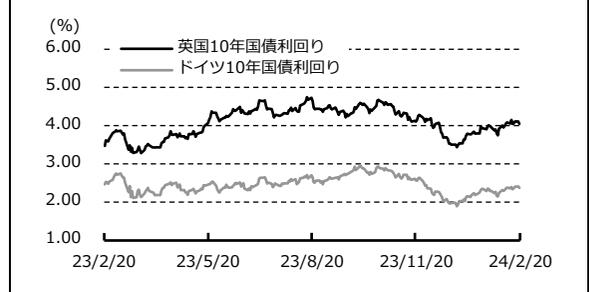
欧州債券市場は、債券利回りがドイツやフランスで低下する一方、英国では上昇するなど方向感に欠ける展開となりました。

期前半は、序盤に米地方銀行の経営破綻に伴う金融不安が欧州にも飛び火する中、債券が買われる場面がありましたが、その後は根強いインフレに対する警戒感などを受けた米欧の金融引き締め長期化観測から債券利回りは上昇基調で推移しました。

期後半は、序盤は米欧の金融引き締め長期化観測から債券が売られる展開となりました。その後はインフレの鈍化や欧州の景気減速などを受けて米欧で利上げ終了や2024年の利下げ観測が高まる中、債券利回りが低下しましたが、期末にかけて米欧で早期の利下げ観測が後退する中、債券が売られる展開となりました。

独10年国債利回りは前期末から0.09%低下の2.37%、英10年国債利回りは前期末から0.57%上昇の4.04%となりました。

英独10年国債利回りの推移



為替市況

為替相場は、円安が進行しました。

ドル・円相場は、米国の金融引き締め長期化観測から日米金利差の拡大が意識される中、円安が進みました。その後、米国の利上げ終了や2024年の利下げ観測などから2023年末にかけて円高に振れましたが、期末にかけては早期の米利下げ観測の後退などを背景に円安が進行しました。円は対米ドルで前期末の134円台から150円台に下落しました。

ユーロ・円相場は、ドル・円相場と同様に円安が進みました。円は対ユーロで前期末の143円台から161円台に下落しました。

ドル・円、ユーロ・円相場の推移



運用の概況

(2023年2月21日から2024年2月20日まで)

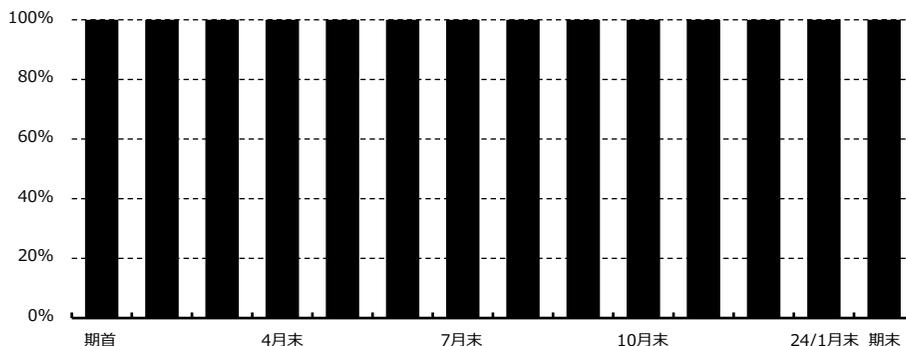
当ファンドは「外国債券インデックス・マザー・ファンド」(以下、マザーファンドといいます)受益証券を主な投資対象としています。マザーファンドの組入比率は原則として高位を保ち、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。

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、円換算ベース)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

当期末、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、円換算ベース)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 (2023年2月21日~2024年2月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	12,278円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	8円	0.066%	(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）	（ 3）	（0.022）	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	6	0.049	(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）	（ 5）	（0.038）	・ 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）	（0.000）	・ その他は、LEI支払手数料及び金銭信託手数料
合 計	14円	0.115%	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます)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。

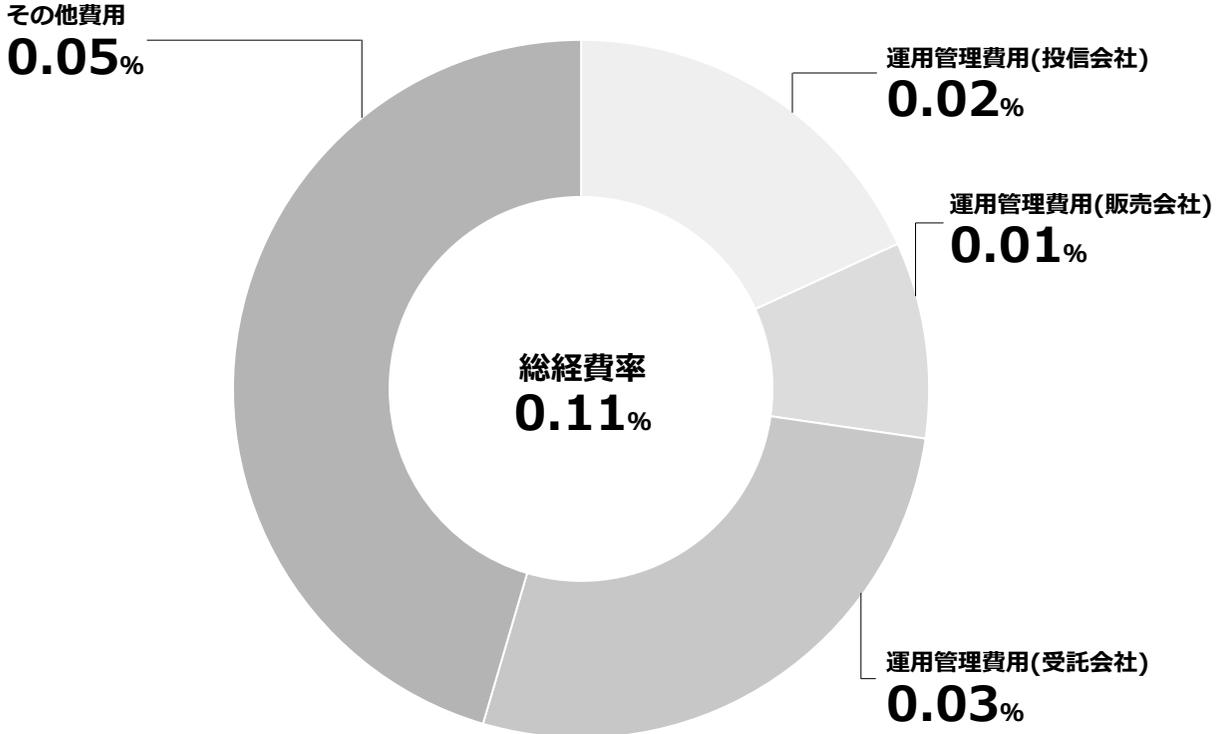
(注3) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.11%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('23年2月21日から'24年2月20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 156,764	千円 436,640	千口 85,829	千円 239,896

(注) 単位未満は切り捨てています。

◎ 主要な売買銘柄('23年2月21日から'24年2月20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 3.875% 25/4/30(アメリカ)	832,105	US TREASURY N/B 2.375% 24/8/15(アメリカ)	1,207,646
US TREASURY N/B 3.375% 33/5/15(アメリカ)	706,710	US TREASURY N/B 2.5% 24/5/15(アメリカ)	1,196,638
US TREASURY N/B 4.5% 33/11/15(アメリカ)	467,754	US TREASURY N/B 2.25% 24/11/15(アメリカ)	1,071,700
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.64% 28/1/15(中国)	398,739	US TREASURY N/B 2% 25/2/15(アメリカ)	999,619
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.55% 28/10/15(中国)	362,458	US TREASURY N/B 2% 24/4/30(アメリカ)	932,463
US TREASURY N/B 3.625% 28/3/31(アメリカ)	350,080	US TREASURY N/B 2.125% 24/2/29(アメリカ)	850,183
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.91% 28/10/14(中国)	337,703	US TREASURY N/B 2.125% 24/3/31(アメリカ)	843,880
US TREASURY N/B 2.5% 24/5/15(アメリカ)	328,605	US TREASURY N/B 2% 24/5/31(アメリカ)	828,670
US TREASURY N/B 4% 28/6/30(アメリカ)	328,150	US TREASURY N/B 2.125% 24/9/30(アメリカ)	756,726
US TREASURY N/B 0.25% 25/5/31(アメリカ)	323,218	US TREASURY N/B 2% 24/6/30(アメリカ)	567,415

(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('23年2月21日から'24年2月20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。

※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('24年2月20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 200,353	千口 271,289	千円 788,204

(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32,087,499千口です。

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('24年2月20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 788,204	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,385	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	790,589	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=150.38円、1カナダドル=111.38円、1メキシコペソ=8.8208円、1ユーロ=161.94円、1英ポンド=189.30円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1ノルウェークローネ=14.33円、1デンマーククローネ=21.72円、1ポーランドズロチ=37.4169円、1オーストラリアドル=98.21円、1ニュージーランドドル=92.33円、1シンガポールドル=111.67円、1マレーシアリンギット=31.3886円、1人民元=20.8686円、1イスラエルシェケル=41.3877円、1オフショア人民元=20.8415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(93,164,758千円)の投資信託財産総額(93,457,735千円)に対する比率は99.7%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

('24年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	790,589,494
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,329,221
外国債券インデックス・マザー・ファンド(評価額)	788,204,092
未 収 入 金	1,056,181
(B) 負 債	2,293,400
未 払 解 約 金	1,792,239
未 払 信 託 報 酬	460,830
未 払 利 息	3
そ の 他 未 払 費 用	40,328
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	788,296,094
元 本	601,317,659
次 期 繰 越 損 益 金	186,978,435
(D) 受 益 権 総 口 数	601,317,659口
1万口当たり基準価額(C/D×10,000)	13,109円

(注) 期首元本額	443,153,762円
期中追加設定元本額	423,354,333円
期中一部解約元本額	265,190,436円

◎損益の状況

当期(自'23年2月21日 至'24年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	△ 787
支 払 利 息	△ 787
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	61,566,895
売 買 損 益	82,462,617
売 買 損 益	△ 20,895,722
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,023,016
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	60,543,092
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	397,874
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	126,037,469
(配当等相当額)	(93,531,350)
(売買損益相当額)	(32,506,119)
(G) 計 (D+E+F)	186,978,435
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	186,978,435
追 加 信 託 差 損 益 金	126,037,469
(配当等相当額)	(94,355,537)
(売買損益相当額)	(31,681,932)
分 配 準 備 積 立 金	60,940,966

- (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	15,854,656 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	33,565,363 円
C	収益調整金	126,037,469 円
D	分配準備積立金	11,520,947 円
E	分配対象収益(A+B+C+D)	186,978,435 円
F	分配対象収益(1万口当たり)	3,109 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8期 (2023年2月21日～ 2024年2月20日)
当期分配金	-円
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,109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23期 運用報告書 (決算日2024年2月20日)

外国債券インデックス・マザー・ファンドの第23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、円換算ベース)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、円換算ベース)		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			
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
22期('23年 2月20日)	25,315	0.2	25,566	0.2	99.0	－	100,006
23期('24年 2月20日)	29,054	14.8	29,349	14.8	98.9	－	93,228

(注1) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)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、円換算ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) '23年 2月20日	25,315	－	25,566	－	99.0	－
2月末	25,403	0.3	25,655	0.3	99.0	－
3月末	25,720	1.6	25,977	1.6	99.0	－
4月末	25,906	2.3	26,169	2.4	98.6	－
5月末	26,564	4.9	26,850	5.0	99.1	－
6月末	27,636	9.2	27,922	9.2	98.8	－
7月末	27,035	6.8	27,312	6.8	99.2	－
8月末	27,784	9.8	28,065	9.8	99.2	－
9月末	27,368	8.1	27,645	8.1	99.1	－
10月末	27,342	8.0	27,620	8.0	99.0	－
11月末	28,300	11.8	28,593	11.8	99.0	－
12月末	28,330	11.9	28,615	11.9	99.1	－
'24年 1月末	28,834	13.9	29,130	13.9	98.8	－
(期末) '24年 2月20日	29,054	14.8	29,349	14.8	98.9	－

(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、円換算ベース)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

(2023年2月21日から2024年2月20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、円換算ベース)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29,054円となり、前期末の25,315円に比べて3,739円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

ベンチマーク(FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース))の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境」をご参照ください。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+14.8%となり、ベンチマークの騰落率(+14.8%)とほぼ同水準となりました。主な要因は以下の通りです。

【ベンチマークとの差異の要因】

ベンチマーク騰落率との差異は運用管理コストや売買コスト等が理由として挙げられます。

投資環境

(2023年2月21日から2024年2月20日まで)

米国債券市場

米国債券市場は、債券利回りが上昇する軟調な展開となりました。

期前半は、序盤に米地方銀行の経営破綻に伴う金融不安から債券が買われる場面がありましたが、その後は根強いインフレに対する警戒感や堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測から債券利回りは上昇基調で推移しました。

期後半は、序盤は金融引き締め長期化観測から債券が売られる展開となりました。その後はインフレの鈍化や労働需給の緩和などを受けて利上げ終了や2024年の利下げ観測が高まる中、債券利回りが低下しましたが、期末にかけて堅調な経済指標などを受けて早期の利下げ観測が後退する中、債券が売られる展開となりました。

米国10年国債利回りは前期末から0.47%上昇の4.28%となりました。

米国10年国債利回りの推移



欧州債券市場

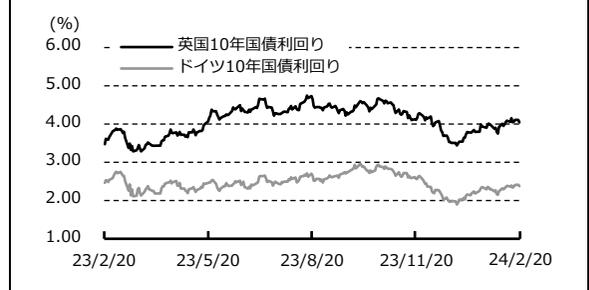
欧州債券市場は、債券利回りがドイツやフランスで低下する一方、英国では上昇するなど方向感に欠ける展開となりました。

期前半は、序盤に米地方銀行の経営破綻に伴う金融不安が欧州にも飛び火する中、債券が買われる場面がありましたが、その後は根強いインフレに対する警戒感などを受けた米欧の金融引き締め長期化観測から債券利回りは上昇基調で推移しました。

期後半は、序盤は米欧の金融引き締め長期化観測から債券が売られる展開となりました。その後はインフレの鈍化や欧州の景気減速などを受けて米欧で利上げ終了や2024年の利下げ観測が高まる中、債券利回りが低下しましたが、期末にかけて米欧で早期の利下げ観測が後退する中、債券が売られる展開となりました。

独10年国債利回りは前期末から0.09%低下の2.37%、英10年国債利回りは前期末から0.57%上昇の4.04%となりました。

英独10年国債利回りの推移



為替市況

為替相場は、円安が進行しました。

ドル・円相場は、米国の金融引き締め長期化観測から日米金利差の拡大が意識される中、円安が進みました。その後、米国の利上げ終了や2024年の利下げ観測などから2023年末にかけて円高に振れましたが、期末にかけては早期の米利下げ観測の後退などを背景に円安が進行しました。円は対米ドルで前期末の134円台から150円台に下落しました。

ユーロ・円相場は、ドル・円相場と同様に円安が進みました。円は対ユーロで前期末の143円台から161円台に下落しました。

ドル・円、ユーロ・円相場の推移



運用の概況

(2023年2月21日から2024年2月20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、円換算ベース)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、円換算ベース)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、550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、円換算ベース)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 (2023年2月21日~2024年2月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	27,185円	-	期中の平均基準価額です。
(a) その他費用 (保管費用)	10円 (10)	0.037% (0.037)	(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)	(0.000)	・ その他は、LEI支払手数料及び金銭信託手数料
合 計	10円	0.037%	

(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('23年2月21日から'24年2月20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 56,845	千米ドル 131,443
	カナダ	国債証券 千カナダドル 4,967	千カナダドル 8,980
	メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 39,978	千メキシコペソ 66,369
	ユーロ	千ユーロ 6,096	千ユーロ 15,386
	ドイツ	国債証券 5,040	16,784
	イタリア	国債証券 5,484	18,572
	フランス	国債証券 729	3,097
	オランダ	国債証券 3,251	10,610
	スペイン	国債証券 592	3,761
	ベルギー	国債証券 762	2,386
	オーストリア	国債証券 435	1,057
	フィンランド	国債証券 62	1,225
	アイルランド	千英ポンド 3,834	千英ポンド 6,413
	イギリス	国債証券 千スウェーデンクローナ 496	千スウェーデンクローナ 2,519
	スウェーデン	国債証券 千ノルウェークローネ 1,811	千ノルウェークローネ 4,821
	ノルウェー	国債証券 千デンマーククローネ 113	千デンマーククローネ 5,549
	デンマーク	国債証券 千ポーランドズロチ 4,089	千ポーランドズロチ 6,384
	ポーランド	国債証券 千オーストラリアドル 1,462	千オーストラリアドル 5,545
	オーストラリア	国債証券 千ニュージーランドドル 534	千ニュージーランドドル 494
ニュージーランド	国債証券 千シンガポールドル 285	千シンガポールドル 1,402	
シンガポール	国債証券 千マレーシアリンギット 4,760	千マレーシアリンギット 7,950	
マレーシア	国債証券 千人民元 172,003	千人民元 31,171	
中国	国債証券 千イスラエルシケル 1,845	千イスラエルシケル 2,791	
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(‘23年2月21日から‘24年2月20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 3.875% 25/4/30(アメリカ)	832,105	US TREASURY N/B 2.375% 24/8/15(アメリカ)	1,207,646
US TREASURY N/B 3.375% 33/5/15(アメリカ)	706,710	US TREASURY N/B 2.5% 24/5/15(アメリカ)	1,196,638
US TREASURY N/B 4.5% 33/11/15(アメリカ)	467,754	US TREASURY N/B 2.25% 24/11/15(アメリカ)	1,071,700
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.64% 28/1/15(中国)	398,739	US TREASURY N/B 2% 25/2/15(アメリカ)	999,619
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.55% 28/10/15(中国)	362,458	US TREASURY N/B 2% 24/4/30(アメリカ)	932,463
US TREASURY N/B 3.625% 28/3/31(アメリカ)	350,080	US TREASURY N/B 2.125% 24/2/29(アメリカ)	850,183
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.91% 28/10/14(中国)	337,703	US TREASURY N/B 2.125% 24/3/31(アメリカ)	843,880
US TREASURY N/B 2.5% 24/5/15(アメリカ)	328,605	US TREASURY N/B 2% 24/5/31(アメリカ)	828,670
US TREASURY N/B 4% 28/6/30(アメリカ)	328,150	US TREASURY N/B 2.125% 24/9/30(アメリカ)	756,726
US TREASURY N/B 0.25% 25/5/31(アメリカ)	323,218	US TREASURY N/B 2% 24/6/30(アメリカ)	567,415

(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(‘23年2月21日から‘24年2月20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。

※ 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('24年2月20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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	330,570	290,711	43,717,215	46.9	-	19.2	17.6	10.1
カ ナ ダ	千カナダドル 17,930	千カナダドル 16,595	1,848,407	2.0	-	1.1	0.3	0.6
メ キ シ コ	千メキシコペソ 97,600	千メキシコペソ 90,873	801,573	0.9	-	0.5	0.3	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	37,950	36,030	5,834,813	6.3	-	3.4	1.9	0.9
イ タ リ ア	43,450	41,585	6,734,427	7.2	-	4.1	2.5	0.6
フ ラ ン ス	49,550	46,140	7,472,020	8.0	-	4.9	2.5	0.6
オ ラ ン ダ	8,960	8,185	1,325,512	1.4	-	0.8	0.5	0.1
ス ペ イ ン	29,130	27,558	4,462,827	4.8	-	2.6	1.6	0.6
ベルギー	10,630	9,830	1,592,025	1.7	-	1.2	0.4	0.1
オーストリア	7,470	6,736	1,090,970	1.2	-	0.7	0.4	0.0
フィンランド	3,405	2,930	474,518	0.5	-	0.3	0.2	0.1
アイルランド	3,715	3,303	534,965	0.6	-	0.4	0.2	0.0
イ ギ リ ス	千英ポンド 28,860	千英ポンド 25,276	4,784,782	5.1	-	3.6	0.8	0.7
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 13,650	千スウェーデンクローナ 13,401	193,781	0.2	-	0.1	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 12,600	千ノルウェークローネ 11,582	165,984	0.2	-	0.1	0.1	-
デンマーク	千デンマーククローネ 12,300	千デンマーククローネ 11,597	251,889	0.3	-	0.2	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 13,930	千ポーランドズロチ 12,876	481,802	0.5	-	0.3	0.1	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 14,150	千オーストラリアドル 12,740	1,251,254	1.3	-	0.9	0.4	0.0
ニュージーランド	千ニューージーランドドル 3,015	千ニューージーランドドル 2,462	227,400	0.2	-	0.1	0.1	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 3,465	千シンガポールドル 3,367	376,028	0.4	-	0.2	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 14,330	千マレーシアリンギット 14,901	467,728	0.5	-	0.3	0.1	0.1
中 国	千人民元 362,700	千人民元 373,929	7,803,394	8.4	-	3.0	3.9	1.5
イスラエル	千イスラエルシエケル 7,920	千イスラエルシエケル 7,562	312,983	0.3	-	0.1	0.1	0.1
合 計	-	-	92,206,308	98.9	-	48.2	34.4	16.3

(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	2.0	4,050	3,794	570,593	2026/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.75	700	622	93,604	2043/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	1,000	707	106,417	2046/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	520	534	80,363	2036/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.25	900	993	149,468	2030/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	100	97	14,600	2025/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,200	1,173	176,438	2025/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	5,000	4,875	733,190	2025/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	5,000	4,762	716,214	2025/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	5,800	5,730	861,744	2025/ 4/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	5,200	5,028	756,256	2025/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.25	2,500	2,358	354,611	2025/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	2,900	2,821	424,262	2025/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	4.625	500	498	74,969	2025/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,600	4,476	673,238	2025/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,500	4,320	649,747	2025/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.25	4,000	3,734	561,598	2025/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	5.0	1,500	1,503	226,169	2025/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	2,500	2,431	365,699	2025/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	5.0	2,000	2,006	301,770	2025/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	4,000	3,836	576,942	2025/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	2,300	2,228	335,092	2025/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	3,000	2,891	434,856	2025/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	1,000	985	148,230	2026/ 1/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	2,300	2,214	332,971	2026/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	3,000	2,829	425,516	2026/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	3,000	2,877	432,724	2026/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,300	2,193	329,796	2026/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.75	1,200	1,108	166,689	2026/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,000	3,751	564,183	2026/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	2,600	2,390	359,510	2026/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	3,500	3,254	489,363	2026/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	3,500	3,241	487,389	2026/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,000	3,722	559,789	2026/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	2,200	2,007	301,913	2026/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	3,000	2,750	413,691	2026/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	4,800	4,415	663,937	2027/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	3,500	3,288	494,482	2027/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	4,100	3,721	559,598	2027/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	4,200	3,943	593,034	2027/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	1,800	1,702	255,986	2027/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	2,000	1,758	264,469	2027/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.375	3,500	3,053	459,222	2027/ 7/31

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	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,000	1,862	280,082	2027/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	3,200	3,067	461,328	2027/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.375	3,200	2,776	417,492	2027/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	2,000	1,738	261,390	2027/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,800	2,596	390,520	2027/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	5,300	4,616	694,180	2027/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	2,950	2,561	385,170	2027/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.5	1,900	1,840	276,826	2028/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	2,300	2,166	325,756	2028/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	1,400	1,238	186,172	2028/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	2,500	2,432	365,758	2028/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	3,400	3,208	482,431	2028/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	2,800	2,464	370,635	2028/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	2,600	2,283	343,427	2028/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	4.0	2,300	2,269	341,334	2028/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,500	1,411	212,308	2028/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	600	523	78,741	2028/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	4.625	1,800	1,822	274,067	2028/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	1,400	1,226	184,421	2028/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,700	1,613	242,703	2028/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	2,400	2,110	317,419	2028/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	350	351	52,801	2028/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	1,000	872	131,200	2028/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	3,800	3,370	506,888	2029/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	5,800	5,366	806,993	2029/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	3,000	2,731	410,731	2029/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.25	2,800	2,658	399,829	2029/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	8,000	6,982	1,050,028	2029/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	3,000	2,625	394,747	2029/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	1,500	1,279	192,430	2030/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	2,800	2,240	336,916	2030/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	4,600	3,648	548,723	2030/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	4,000	3,209	482,625	2030/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	1,500	1,504	226,239	2030/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	3,650	2,968	446,378	2031/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,400	3,675	552,651	2031/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,000	3,226	485,163	2031/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	4,000	3,233	486,267	2031/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	4,000	3,346	503,256	2032/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	3,900	3,513	528,291	2032/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	3,100	2,756	414,552	2032/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.125	2,200	2,169	326,222	2032/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.5	1,800	1,691	254,326	2033/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.375	2,200	2,043	307,341	2033/ 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	3.875	2,000	1,932	290,609	2033/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	2,100	2,131	320,534	2033/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	300	304	45,758	2038/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.5	400	360	54,228	2039/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.25	500	490	73,739	2039/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	750	743	111,767	2039/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	500	493	74,232	2040/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	1,000	609	91,626	2040/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	900	833	125,413	2040/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	1,700	1,025	154,276	2040/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.25	1,000	968	145,668	2040/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	1,700	1,067	160,497	2040/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.75	1,800	1,850	278,275	2041/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	1,400	954	143,564	2041/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	1,250	903	135,863	2041/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.75	800	723	108,771	2041/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	950	783	117,854	2041/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	800	549	82,582	2041/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,400	1,150	173,072	2042/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,200	964	145,034	2042/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,200	924	139,092	2042/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.375	1,300	1,103	165,872	2042/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,000	768	115,510	2042/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.0	300	277	41,788	2042/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	700	569	85,619	2043/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	300	234	35,190	2043/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	800	726	109,269	2043/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	600	524	78,882	2043/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	500	486	73,134	2043/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.75	350	357	53,825	2043/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	800	697	104,951	2044/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,100	885	133,090	2044/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	900	645	97,113	2045/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,100	860	129,471	2045/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,100	840	126,402	2045/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,000	779	117,261	2045/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	200	134	20,186	2046/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	800	605	91,012	2046/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	900	695	104,562	2047/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,000	771	115,980	2047/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	500	367	55,232	2047/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,000	733	110,288	2047/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	550	422	63,530	2048/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,500	1,178	177,160	2048/ 5/15

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	3.0	1,500	1,149	172,851	2048/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.375	2,050	1,682	253,017	2048/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,700	1,300	195,589	2049/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	500	373	56,113	2049/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	1,000	653	98,199	2049/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	1,700	1,140	171,542	2049/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	2,200	1,348	202,856	2050/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	1,500	748	112,599	2050/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	2,700	1,392	209,468	2050/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	800	441	66,425	2050/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	3,650	2,148	323,114	2051/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	4,000	2,657	399,564	2051/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	1,600	969	145,727	2051/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	2,400	1,404	211,218	2051/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,100	1,350	203,146	2052/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,500	1,111	167,194	2052/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,800	1,369	206,005	2052/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.0	900	831	125,001	2052/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	1,100	948	142,563	2053/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.125	850	802	120,752	2053/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.75	950	997	150,026	2053/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	400	401	60,384	2038/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	5.0	200	214	32,225	2037/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.0	2,000	2,051	308,549	2026/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	5.375	500	534	80,365	2031/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.125	300	317	47,776	2027/11/15
小計					43,717,215	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	750	825	91,987	2029/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	450	516	57,535	2037/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	3,350	3,252	362,235	2025/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,650	1,554	173,094	2025/ 9/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,100	1,037	115,576	2026/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,200	1,097	122,205	2027/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	550	513	57,193	2028/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,090	946	105,412	2030/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,720	1,488	165,805	2031/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,710	1,514	168,644	2032/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	300	280	31,214	2033/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	300	285	31,752	2034/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	450	450	50,147	2045/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	430	379	42,255	2048/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	850	630	70,206	2051/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	820	564	62,854	2053/12/ 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	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル	千円	
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	150	130	14,543	2055/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	360	311	34,683	2064/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	700	817	91,058	2033/ 6/ 1
小計					1,848,407	
(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	11,500	10,603	93,526	2031/ 5/29
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	19,000	17,490	154,278	2026/ 3/ 5
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5	19,500	18,423	162,514	2027/ 6/ 3
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	10,500	10,192	89,905	2029/ 5/31
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	5,500	4,952	43,680	2034/11/23
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.0	7,200	7,626	67,270	2036/11/20
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	7,000	6,548	57,761	2038/11/18
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	4,300	3,685	32,508	2042/11/13
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	9,100	7,908	69,759	2047/11/ 7
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	4,000	3,442	30,366	2053/ 7/31
小計					801,573	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	600	583	94,539	2025/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,950	1,893	306,560	2025/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,850	1,728	279,989	2027/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,750	1,636	264,948	2027/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	900	859	139,221	2025/10/10
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	350	381	61,758	2042/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	1,050	1,032	167,273	2046/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,000	1,911	309,580	2026/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,350	1,229	199,051	2028/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	600	541	87,652	2029/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	630	554	89,869	2029/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	700	609	98,740	2030/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	900	776	125,747	2030/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,100	937	151,809	2031/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,200	1,011	163,754	2031/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,200	1,011	163,801	2031/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	2,330	2,215	358,812	2032/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6	900	916	148,365	2033/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2	300	294	47,700	2034/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	600	456	73,903	2035/ 5/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	950	931	150,919	2044/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,150	876	141,993	2048/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,300	669	108,423	2050/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	880	431	69,936	2052/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8	750	632	102,381	2053/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	800	875	141,846	2028/ 7/ 4

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	
(ドイツ)						
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.625	1,300	1,449	234,782	2028/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	580	673	109,010	2037/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	600	724	117,271	2039/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,050	1,271	205,871	2034/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	680	872	141,252	2040/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,100	1,317	213,280	2031/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	850	1,028	166,581	2030/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5	1,200	1,351	218,800	2027/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,500	2,342	379,378	2026/ 8/15
(イタリア)						
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,500	1,536	248,850	2026/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,150	1,148	186,016	2037/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	850	930	150,655	2034/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.25	900	993	160,954	2026/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	800	870	140,975	2039/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.25	1,400	1,535	248,689	2029/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	1,050	1,208	195,741	2033/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	800	925	149,896	2031/ 5/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	780	791	128,200	2025/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	850	830	134,418	2025/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	2,000	1,957	317,006	2025/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	3,100	2,992	484,682	2026/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,100	1,994	322,931	2026/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2	1,200	1,163	188,449	2027/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.05	1,000	963	155,980	2027/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	2,600	2,483	402,244	2028/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,270	1,347	218,163	2028/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8	1,100	1,076	174,372	2028/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	1,400	1,374	222,526	2029/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	900	903	146,373	2030/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.35	1,000	885	143,381	2030/ 4/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	1,000	887	143,737	2030/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	700	584	94,674	2031/ 4/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6	1,230	993	160,809	2031/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	1,750	1,510	244,605	2032/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4	900	945	153,035	2033/ 5/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.45	1,230	1,101	178,422	2033/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2	450	462	74,944	2034/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.35	700	662	107,348	2035/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	900	743	120,471	2036/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.95	500	435	70,566	2038/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	850	924	149,746	2040/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8	970	687	111,306	2041/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	500	529	85,688	2044/ 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	3.25	600	512	83,004	2046/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7	550	426	69,053	2047/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.45	600	526	85,300	2048/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.85	600	558	90,374	2049/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.45	600	429	69,540	2050/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	420	252	40,858	2051/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	100	101	16,443	2053/10/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8	550	395	63,982	2067/ 3/ 1
(フランス)						
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	950	1,112	180,117	2041/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	570	648	105,095	2060/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	900	870	140,932	2025/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	650	613	99,389	2026/ 2/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	1,700	1,722	278,922	2026/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,800	2,658	430,456	2026/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,250	1,183	191,616	2027/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	2,600	2,602	421,426	2027/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	2,230	2,058	333,395	2028/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	1,250	1,143	185,186	2028/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,600	1,431	231,743	2029/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,400	1,202	194,745	2029/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,100	2,077	336,504	2030/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,300	1,919	310,897	2030/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,800	1,458	236,254	2031/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,850	1,476	239,051	2032/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	800	750	121,529	2032/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,500	1,281	207,506	2034/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,100	901	145,914	2036/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,200	1,001	162,253	2039/ 6/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	900	595	96,479	2040/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,200	941	152,479	2048/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,100	754	122,175	2050/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	530	278	45,086	2053/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	350	326	52,796	2054/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	190	72	11,804	2072/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,400	1,634	264,740	2035/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,480	1,676	271,572	2029/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	1,300	1,588	257,211	2032/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	750	785	127,256	2025/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,950	1,884	305,174	2025/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,700	1,565	253,586	2031/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	1,190	1,184	191,890	2045/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	900	992	160,697	2038/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	930	1,044	169,109	2055/ 4/25

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	
(フランス)						
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	2,280	2,128	344,696	2026/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	850	570	92,322	2066/ 5/25
(オランダ)						
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	500	563	91,310	2042/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	500	564	91,338	2037/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	520	499	80,966	2025/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	950	901	145,908	2026/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	700	658	106,562	2027/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	700	647	104,840	2028/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	250	221	35,838	2029/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	500	425	68,833	2030/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	800	662	107,271	2031/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	650	643	104,224	2033/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	450	305	49,456	2038/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	370	261	42,322	2040/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	100	106	17,205	2044/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	540	536	86,927	2047/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	550	262	42,533	2052/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	180	152	24,709	2054/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	700	773	125,262	2028/ 1/15
(スペイン)						
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	750	735	119,068	2025/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.65	1,050	1,071	173,440	2025/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3	1,150	1,101	178,414	2026/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,600	1,531	247,977	2027/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	1,100	1,044	169,081	2027/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4	1,100	1,034	167,597	2028/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4	900	843	136,674	2028/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	600	557	90,309	2029/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6	750	657	106,552	2029/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	850	731	118,487	2030/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.95	750	704	114,017	2030/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1	1,550	1,257	203,704	2031/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7	2,200	1,818	294,497	2032/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.35	1,200	1,115	180,689	2033/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.85	870	745	120,725	2035/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9	400	411	66,628	2039/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7	800	905	146,610	2041/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	680	437	70,854	2042/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.15	400	479	77,714	2044/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7	520	428	69,383	2048/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	550	293	47,585	2050/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9	500	331	53,608	2052/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	270	130	21,062	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	1,550	1,527	247,318	2025/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9	440	381	61,824	2046/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2	950	1,022	165,524	2037/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9	900	1,035	167,657	2040/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.9	1,800	1,920	311,056	2026/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.15	750	822	133,178	2028/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.45	350	314	50,929	2066/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	800	912	147,747	2029/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	1,050	1,252	202,906	2032/ 7/30
(ベルギー)						
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	400	387	62,777	2025/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	480	495	80,238	2026/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	380	357	57,817	2027/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	750	694	112,417	2028/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	580	529	85,804	2029/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1	400	340	55,090	2030/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	900	796	128,973	2031/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	950	1,032	167,128	2032/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.35	200	163	26,498	2032/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	450	393	63,715	2033/ 4/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	450	452	73,214	2034/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	300	245	39,760	2037/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9	300	256	41,491	2038/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4	280	179	29,128	2040/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	370	417	67,598	2041/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	340	361	58,532	2045/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	350	251	40,700	2047/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	450	319	51,740	2050/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	580	449	72,797	2057/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.15	160	119	19,367	2066/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.65	260	108	17,512	2071/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	800	887	143,645	2028/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	500	593	96,071	2035/ 3/28
(オーストリア)						
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2	230	223	36,167	2025/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.85	350	363	58,833	2026/ 3/15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	700	664	107,535	2026/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	700	648	105,044	2028/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	350	314	50,886	2029/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	820	697	112,984	2030/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	550	453	73,459	2031/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9	550	550	89,228	2033/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4	300	286	46,330	2034/ 5/23
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	250	150	24,337	2040/10/20

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	3.15	240	239	38,845	2044/ 6/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	335	246	39,986	2047/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	390	225	36,532	2051/ 3/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8	195	222	36,112	2062/ 1/26
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	120	71	11,529	2086/11/ 2
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1	190	142	23,065	2117/ 9/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.85	150	67	10,860	2120/ 6/30
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.15	400	446	72,264	2037/ 3/15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	650	722	116,965	2027/ 7/15
(フィンランド)						
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	430	409	66,271	2026/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	120	111	17,985	2027/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	200	200	32,475	2028/ 7/ 4
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	300	272	44,057	2028/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	170	150	24,419	2029/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	30	25	4,071	2030/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	280	244	39,516	2031/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	230	188	30,586	2031/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	50	50	8,179	2033/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.125	200	169	27,378	2034/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	250	177	28,670	2036/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	150	95	15,404	2040/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.625	245	228	37,030	2042/ 7/ 4
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.375	170	123	19,921	2047/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	180	83	13,485	2052/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.95	80	78	12,658	2055/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	320	323	52,404	2025/ 7/ 4
(アイルランド)						
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.35	100	82	13,322	2032/10/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.55	70	47	7,644	2041/ 4/22
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.4	100	102	16,538	2025/ 3/13
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	220	190	30,870	2037/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	100	81	13,270	2031/10/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4	170	131	21,251	2035/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	420	392	63,506	2028/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	650	625	101,334	2026/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1	220	204	33,050	2029/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3	190	168	27,283	2033/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.35	500	459	74,459	2031/ 3/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	405	291	47,275	2050/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	250	209	33,952	2045/ 2/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4	320	316	51,204	2030/ 5/15
小計					29,522,081	

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	
(イギリス)		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
UK GILT BOND	国債証券	4.25	650	611	115,795	2049/12/7
UK GILT BOND	国債証券	4.5	750	742	140,563	2042/12/7
UK GILT BOND	国債証券	4.5	900	922	174,572	2034/9/7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	430	418	79,250	2039/9/7
UK GILT BOND	国債証券	4.0	920	828	156,785	2060/1/22
UK GILT BOND	国債証券	5.0	1,720	1,722	326,127	2025/3/7
UK GILT BOND	国債証券	2.0	1,650	1,587	300,519	2025/9/7
UK GILT BOND	国債証券	1.5	1,150	1,078	204,217	2026/7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	650	628	118,996	2040/12/7
UK GILT BOND	国債証券	3.5	800	679	128,618	2045/1/22
UK GILT BOND	国債証券	3.75	970	836	158,287	2052/7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	850	847	160,372	2036/3/7
UK GILT BOND	国債証券	4.75	800	835	158,156	2030/12/7
UK GILT BOND	国債証券	6.0	700	759	143,837	2028/12/7
UK GILT BOND	国債証券	0.375	800	632	119,732	2030/10/22
UK GILT BOND	国債証券	0.875	810	683	129,412	2029/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.625	500	450	85,194	2028/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.625	970	439	83,253	2071/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.75	900	520	98,523	2049/1/22
UK GILT BOND	国債証券	1.75	880	459	87,004	2057/7/22
UK GILT BOND	国債証券	2.5	820	513	97,256	2065/7/22
UK GILT BOND	国債証券	3.5	650	526	99,638	2068/7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	850	803	152,106	2046/12/7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,050	1,065	201,752	2032/6/7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,050	1,054	199,611	2027/12/7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	950	891	168,811	2055/12/7
UK GILT BOND	国債証券	4.75	600	619	117,282	2038/12/7
UK GILT BOND	国債証券	1.25	900	818	154,927	2027/7/22
UK GILT BOND	国債証券	0.25	1,390	1,055	199,721	2031/7/31
UK GILT BOND	国債証券	3.25	900	842	159,526	2033/1/31
UK GILT BOND	国債証券	1.75	700	513	97,140	2037/9/7
UK GILT BOND	国債証券	1.125	650	414	78,477	2039/1/31
UK GILT BOND	国債証券	4.75	100	101	19,253	2043/10/22
UK GILT BOND	国債証券	3.25	450	370	70,054	2044/1/22
小計					4,784,782	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	3,000	2,865	41,442	2026/11/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,100	2,081	30,091	2025/5/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	4,200	3,906	56,492	2028/5/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	1,400	1,277	18,469	2029/11/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	2,950	3,270	47,285	2039/3/30
小計					193,781	
(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	2,700	2,569	36,816	2026/2/19

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	
(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	千円	
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	3,000	2,819	40,406	2027/ 2/17
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,700	1,528	21,899	2029/ 9/ 6
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.375	2,200	1,896	27,171	2030/ 8/19
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.125	1,300	1,144	16,393	2032/ 5/18
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	950	888	12,728	2033/ 8/15
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	750	737	10,568	2042/10/ 6
小計					165,984	
(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	1.75	1,600	1,571	34,126	2025/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	3,400	3,161	68,678	2027/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,050	1,842	40,020	2029/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	3,160	3,912	84,987	2039/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	2,090	1,108	24,075	2052/11/15
小計					251,889	
(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	0.75	620	590	22,099	2025/ 4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	2,580	2,516	94,165	2025/ 7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	3,000	2,828	105,830	2026/ 7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	3,220	3,287	122,999	2029/ 4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,500	1,944	72,774	2030/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,370	1,045	39,115	2032/ 4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	640	663	24,816	2033/10/25
小計					481,802	
(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	3.25	50	49	4,869	2025/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	1,650	1,665	163,573	2026/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	930	957	94,016	2027/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	650	627	61,590	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	700	658	64,648	2028/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	370	359	35,345	2029/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	700	645	63,346	2030/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,400	1,152	113,155	2030/12/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	910	725	71,276	2031/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,250	1,803	177,142	2032/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,980	2,032	199,633	2033/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	490	425	41,776	2035/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	350	306	30,054	2039/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	400	318	31,265	2041/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	340	265	26,068	2047/ 3/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	500	282	27,744	2051/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	130	134	13,242	2054/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	350	330	32,503	2037/ 4/21
小計					1,251,254	

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	
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	540	524	48,387	2025/ 4/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	800	664	61,384	2028/ 5/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	30	27	2,557	2029/ 4/20
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,150	933	86,153	2032/ 5/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	290	178	16,520	2041/ 5/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	205	134	12,396	2051/ 5/15
小計					227,400	
(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	850	859	96,032	2027/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.375	455	448	50,133	2025/ 6/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.875	650	642	71,782	2030/ 9/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.375	350	359	40,095	2033/ 9/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.375	240	220	24,656	2039/ 7/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	370	357	39,966	2042/ 4/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	110	105	11,770	2046/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.875	160	127	14,279	2050/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.875	190	153	17,086	2051/10/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	90	91	10,223	2072/ 8/ 1
小計					376,028	
(マレーシア)			千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.502	1,000	1,000	31,393	2027/ 5/31
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.582	300	294	9,231	2032/ 7/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.642	3,100	3,298	103,535	2033/11/ 7
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.757	200	192	6,056	2040/ 5/22
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.065	850	831	26,094	2050/ 6/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.955	1,550	1,562	49,037	2025/ 9/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9	2,500	2,528	79,369	2026/11/30
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.498	1,700	1,772	55,621	2030/ 4/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.935	1,130	1,245	39,109	2043/ 9/30
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.736	1,550	1,677	52,648	2046/ 3/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.921	450	497	15,628	2048/ 7/ 6
小計					467,728	
(中国)			千人民元	千人民元		
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.26	23,500	23,582	492,125	2025/ 2/24
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.24	21,200	21,237	443,192	2025/ 5/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.18	20,000	20,019	417,789	2025/ 8/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3	7,000	7,017	146,439	2026/ 5/15
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.69	39,100	39,599	826,379	2026/ 8/12
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.37	21,000	21,117	440,694	2027/ 1/20
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.48	15,000	15,123	315,601	2027/ 4/15
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.64	19,500	19,770	412,582	2028/ 1/15
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.91	42,000	43,163	900,765	2028/10/14
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.55	17,900	18,099	377,720	2028/10/15
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.37	9,000	9,034	188,545	2029/ 1/15

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	
(中国)		%	千人民元	千人民元	千円	
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	5,100	5,200	108,517	2029/ 6/15
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.62	7,000	7,079	147,747	2030/ 6/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.54	1,000	1,007	21,033	2030/12/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.02	18,300	19,021	396,945	2031/ 5/27
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.89	25,800	26,607	555,261	2031/11/18
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.88	15,000	15,519	323,879	2033/ 2/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.67	9,000	9,133	190,613	2033/ 5/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.52	8,500	8,538	178,185	2033/ 8/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.86	13,200	15,996	333,826	2049/ 7/22
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.53	10,500	12,202	254,642	2051/10/18
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.32	14,100	15,856	330,904	2052/ 4/15
小計					7,803,394	
(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	-	2,000	1,957	81,032	2025/ 8/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,300	1,255	51,971	2027/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,400	1,316	54,474	2028/ 9/28
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	880	746	30,897	2030/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	950	1,052	43,578	2042/ 1/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,240	1,110	45,980	2047/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	150	121	5,046	2032/ 4/30
小計					312,983	
合計					92,206,308	

(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('24年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 92,206,308	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,251,427	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	93,457,735	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=150.38円、1カナダドル=111.38円、1メキシコペソ=8.8208円、1ユーロ=161.94円、1英ポンド=189.30円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1ノルウェークローネ=14.33円、1デンマーククローネ=21.72円、1ポーランドズロチ=37.4169円、1オーストラリアドル=98.21円、1ニュージーランドドル=92.33円、1シンガポールドル=111.67円、1マレーシアリンギット=31.3886円、1人民元=20.8686円、1イスラエルシェケル=41.3877円、1オフショア人民元=20.8415円です。

(注2) 当期末における外貨建純資産(93,164,758千円)の投資信託財産総額(93,457,735千円)に対する比率は99.7%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

('24年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	93,487,759,028
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	537,918,604
公 社 債 (評 価 額)	92,206,308,892
未 収 入 金	30,071,340
未 収 利 息	677,680,675
前 払 費 用	35,779,517
(B) 負 債	259,163,915
未 払 金	241,494,583
未 払 解 約 金	17,668,896
未 払 利 息	217
そ の 他 未 払 費 用	219
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	93,228,595,113
元 本	32,087,499,983
次 期 繰 越 損 益 金	61,141,095,130
(D) 受 益 権 総 口 数	32,087,499,983口
1万口当たり基準価額 (C / D × 10,000)	29,054円

- (注1) 期首元本額 39,505,032,684円
 期中追加設定元本額 3,568,386,896円
 期中一部解約元本額 10,985,919,597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ァンド別内訳は、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	6,522,141,699円
バランスファンドVA50B <適格機関投資家限定>	5,226,113,526円
4資産バランス40VA <適格機関投資家限定>	2,726,042,591円
外国債券インデックス・ファンド/為替ヘッジ付き(年1) <適格機関投資家限定>	2,648,325,399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(為替ヘッジあり)	2,341,135,762円
バランスファンドVA35A <適格機関投資家限定>	1,718,423,064円
世界債券タムスブレッド・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>	1,564,858,301円
バランスファンドVA25A <適格機関投資家限定>	1,389,443,841円
世界分散ファンドVA25A <適格機関投資家限定>	1,073,298,832円
バランスファンドVA37.5A <適格機関投資家限定>	901,135,728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)	796,641,718円
グローバルバランス40VA2 <適格機関投資家限定>	691,277,057円
4資産インデックスバランスVA20 <適格機関投資家限定>	663,700,649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>	643,266,255円
外国債券バッシブ・ファンド <適格機関投資家限定>	517,318,076円
4資産バランス30VA <適格機関投資家限定>	508,872,030円
4資産バランス20VA <適格機関投資家限定>	422,909,834円
バランスファンドVA25B <適格機関投資家限定>	409,339,503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	271,289,355円
Ta d リスクバジェット型/マルチ配分戦略ファンド(ステイブル) 年令 <適格機関投資家限定>	182,418,457円
外国債券インデックス・ファンドA/為替ヘッジ付き <適格機関投資家限定>	178,832,429円
Ta d リスクバジェット型/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>	174,506,643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>	65,074,366円

◎損益の状況

当期(自'23年2月21日 至'24年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	2,635,949,263
受 取 利 息	2,636,063,026
そ の 他 収 益 金	29,768
支 払 利 息	△ 143,531
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,258,170,057
売 買 益	13,092,199,231
売 買 損	△ 1,834,029,174
(C) そ の 他 費 用	△ 37,267,149
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	13,856,852,171
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	60,501,152,432
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,145,618,953
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 19,362,528,426
(H) 次 期 繰 越 損 益 金 (H)	61,141,095,130

- (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。

フレックス資産配分戦略ファンド <適格機関投資家限定>	64,152,607円
グローバル4資産30VA <適格機関投資家限定>	60,485,928円
バランスファンドVA40C <適格機関投資家限定>	59,284,371円
バランスファンドVA30B <適格機関投資家限定>	49,349,187円
グローバル4資産45VA <適格機関投資家限定>	48,955,179円
グローバルバランス40VA3 <適格機関投資家限定>	30,445,613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	29,972,360円
4資産インデックスバランスVA50 <適格機関投資家限定>	28,574,469円
4資産バランス30VA2 <適格機関投資家限定>	23,931,189円
バランスファンドVA75A <適格機関投資家限定>	19,758,715円
世界バランス40VA <適格機関投資家限定>	10,472,898円
グローバルバランス50VA <適格機関投資家限定>	9,971,451円
世界バランス60VA <適格機関投資家限定>	6,432,090円
バランスファンドVA40B <適格機関投資家限定>	1,907,466円
バランスファンドVA50A <適格機関投資家限定>	1,436,172円
バランスファンドVA30A <適格機関投資家限定>	1,365,542円
バランスファンドVA20A <適格機関投資家限定>	1,291,345円
バランスファンドVA50C <適格機関投資家限定>	1,259,139円
バランスファンドVA35B <適格機関投資家限定>	1,051,916円
グローバルバランス40VA <適格機関投資家限定>	608,168円
ステート・ストリート・グローバル債券インデックス・オープン(隔月分配型)	349,518円
バランスファンドVA40A <適格機関投資家限定>	79,545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)

運用報告書 (全体版)

第162期 (決算日 2024年2月5日) 第164期 (決算日 2024年4月5日) 第166期 (決算日 2024年6月5日)
第163期 (決算日 2024年3月5日) 第165期 (決算日 2024年5月7日) 第167期 (決算日 2024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、2024年7月5日に第167期の決算を行ないましたので、第162期から第167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)	額			S & P 先進国 REIT 指数 (税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		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	%		%	%	百万円
138期(2022年2月7日)	18,674		100	△ 7.5	343.91	△ 8.3	98.9	34,195
139期(2022年3月7日)	18,547		100	△ 0.1	342.70	△ 0.4	98.6	34,583
140期(2022年4月5日)	20,758		100	12.5	383.44	11.9	98.9	38,711
141期(2022年5月6日)	20,302		100	△ 1.7	373.82	△ 2.5	98.6	34,844
142期(2022年6月6日)	19,799		100	△ 2.0	363.41	△ 2.8	99.1	32,112
143期(2022年7月5日)	19,353		100	△ 1.7	353.89	△ 2.6	98.3	33,703
144期(2022年8月5日)	19,878		100	3.2	363.95	2.8	98.3	32,367
145期(2022年9月5日)	19,720		100	△ 0.3	362.38	△ 0.4	98.7	30,866
146期(2022年10月5日)	18,606		100	△ 5.1	339.23	△ 6.4	98.1	29,757
147期(2022年11月7日)	18,749		100	1.3	344.87	1.7	98.4	30,480
148期(2022年12月5日)	18,367		100	△ 1.5	339.83	△ 1.5	98.4	29,139
149期(2023年1月5日)	17,597		100	△ 3.6	327.16	△ 3.7	98.4	29,869
150期(2023年2月6日)	19,062		100	8.9	357.27	9.2	98.0	33,628
151期(2023年3月6日)	18,648		100	△ 1.6	347.60	△ 2.7	97.9	30,301
152期(2023年4月5日)	17,380		100	△ 6.3	324.54	△ 6.6	97.6	34,554
153期(2023年5月8日)	18,177		100	5.2	339.81	4.7	97.8	42,747
154期(2023年6月5日)	18,436		100	2.0	345.45	1.7	97.8	43,317
155期(2023年7月5日)	19,384		100	5.7	364.01	5.4	97.4	44,303
156期(2023年8月7日)	18,810		100	△ 2.4	354.48	△ 2.6	98.2	41,687
157期(2023年9月5日)	19,125		100	2.2	364.00	2.7	98.2	42,811
158期(2023年10月5日)	17,645		100	△ 7.2	336.07	△ 7.7	97.6	39,680
159期(2023年11月6日)	18,408		100	4.9	352.05	4.8	97.6	41,505
160期(2023年12月5日)	19,381		100	5.8	370.38	5.2	98.1	44,022
161期(2024年1月5日)	19,921		100	3.3	381.62	3.0	97.5	46,321
162期(2024年2月5日)	19,719		100	△ 0.5	382.87	0.3	98.0	45,407
163期(2024年3月5日)	20,152		100	2.7	393.98	2.9	98.0	44,848
164期(2024年4月5日)	19,781		100	△ 1.3	388.20	△ 1.5	98.4	42,230
165期(2024年5月7日)	19,984		100	1.5	392.33	1.1	98.4	44,261
166期(2024年6月5日)	20,542		100	3.3	403.88	2.9	98.7	45,375
167期(2024年7月5日)	21,275		100	4.1	421.33	4.3	98.2	44,887

(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 サービスズ エル エル ー社(S & P社)の発表する「S & P 先進国 REIT 指数 (税引後配当込み)」を円換算した指数で、設定時を100として2024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		S & P 先進国 REIT 指数 (税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		投資信託 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第162期	(期首) 2024年1月5日	円 19,921	% -	% 381.62	% -	% 97.5
	1月末	19,773	△0.7	380.99	△0.2	98.2
	(期末) 2024年2月5日	19,819	△0.5	382.87	0.3	98.0
第163期	(期首) 2024年2月5日	19,719	-	382.87	-	98.0
	2月末	19,831	0.6	386.10	0.8	98.1
	(期末) 2024年3月5日	20,252	2.7	393.98	2.9	98.0
第164期	(期首) 2024年3月5日	20,152	-	393.98	-	98.0
	3月末	20,539	1.9	401.18	1.8	98.3
	(期末) 2024年4月5日	19,881	△1.3	388.20	△1.5	98.4
第165期	(期首) 2024年4月5日	19,781	-	388.20	-	98.4
	4月末	20,225	2.2	394.46	1.6	98.4
	(期末) 2024年5月7日	20,084	1.5	392.33	1.1	98.4
第166期	(期首) 2024年5月7日	19,984	-	392.33	-	98.4
	5月末	20,424	2.2	399.33	1.8	98.2
	(期末) 2024年6月5日	20,642	3.3	403.88	2.9	98.7
第167期	(期首) 2024年6月5日	20,542	-	403.88	-	98.7
	6月末	21,159	3.0	417.37	3.3	98.4
	(期末) 2024年7月5日	21,375	4.1	421.33	4.3	98.2

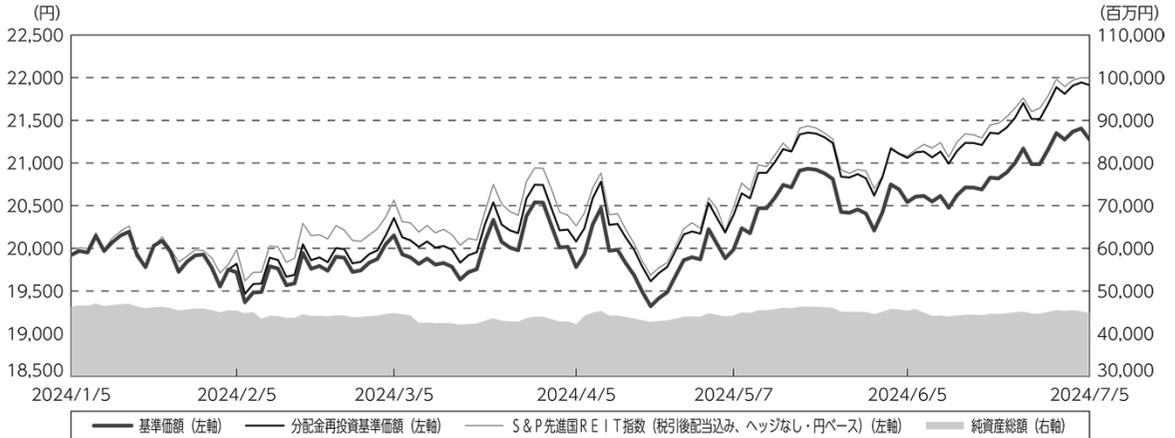
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2024年1月6日～2024年7月5日）

作成期間中の基準価額等の推移



第162期首：19,921円

第167期末：21,275円（既払分配金（税込み）：600円）

騰落率：10.0%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額およびS&P先進国REIT指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）は、作成期首（2024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（税引後配当込み、ヘッジなし・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>

- ・長引くインフレや早期利下げ観測の後退が懸念材料となる一方で、堅調な経済データや底堅い企業決算が好感されたこと（2024年2月）。
- ・予想を上回る経済データやインフレ率の上振れが見られる一方で、主要中央銀行がハト派（金融緩和的な政策を支持）的な論調を強め、早期利下げの可能性が依然として高いことやその時期が近づいていることを示唆したこと（2024年3月）。

- ・主要中央銀行のタカ派（金融引き締めの政策を支持）的な姿勢の弱まり、インフレ鈍化の兆しや経済データの下振れなどを受けて複数の市場で利下げ期待が高まったこと（2024年5月）。
- ・インフレの鈍化傾向が継続する中、複数の主要中央銀行が利下げ開始に踏み切ったことや、今後数ヵ月内の利下げ開始の可能性を示唆したこと（2024年6月）。

<値下がり要因>

- ・堅調な経済データや主要中央銀行のハト派色後退に加え、米国連邦準備制度理事会（FRB）が2024年3月の利下げの可能性が低いとの見解を示したことなどを背景に、最終的な利下げのタイミングやペースに対する投資家の期待が冷え込んだこと（2024年1月）。
- ・予想を上回る経済データおよびインフレ指標を受け、早期利下げ観測がさらに後退したこと（2024年2月）。
- ・予想を上回る経済データやインフレ率の上振れを背景に利下げ開始時期が先送りされ、長期金利の上昇基調を背景に特に米国市場において利下げ観測が後退したこと（2024年4月）。

投資環境

（グローバルREIT市況）

2024年1月には、堅調な経済データや予想を上回るインフレ指標などを背景に早期下げ観測が後退し軟調な展開となりました。その後上半期の大半にかけては、利下げ観測、インフレ率や世界経済の行方などに注目が集まる中、一進一退の展開となり、期間を通じては概ね横ばいから下落傾向となりました。

（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。



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。

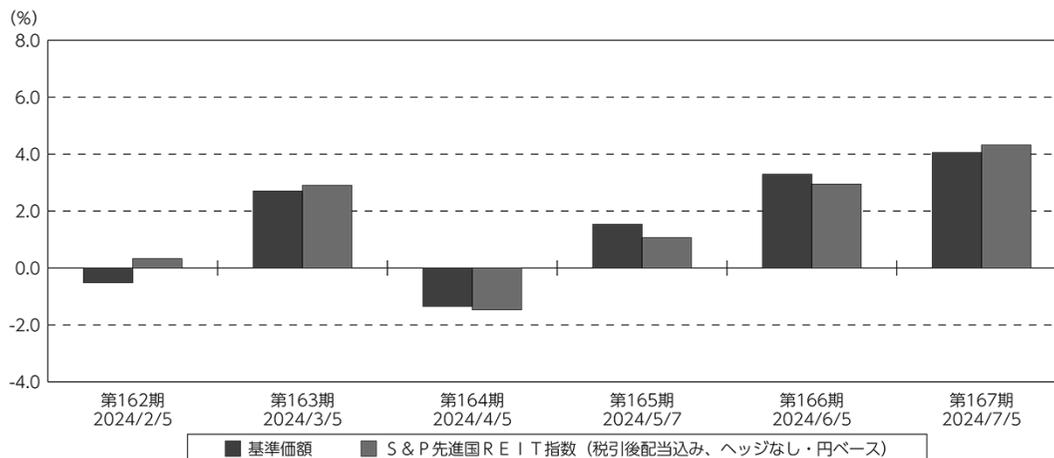
ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。英国およびカナダのウェイトを増やし、米国および日本のウェイトを減らしました。

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（税引後配当込み、ヘッジなし・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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2024年1月6日～ 2024年2月5日	2024年2月6日～ 2024年3月5日	2024年3月6日～ 2024年4月5日	2024年4月6日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月5日	2024年6月6日～ 2024年7月5日
当期分配金	100	100	100	100	100	100
（対基準価額比率）	0.505%	0.494%	0.503%	0.498%	0.484%	0.468%
当期の収益	4	100	100	60	100	100
当期の収益以外	95	—	—	39	—	—
翌期繰越分配対象額	19,716	20,043	20,047	20,010	20,450	21,183

（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。

（注）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

○今後の運用方針

（当ファンド）

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）

景気の「ソフトランディング」または「ノーランディング」シナリオが現実味を帯びる中、グローバルREITおよびその他リスク資産市場の見通しは引き続き改善しました。主要中央銀行が次なるアクションとして利下げを検討している状況には変わりなく、今後数週間以内に複数の銀行が利下げに踏み切ると予想されます。ただし、利下げの最終的なタイミングとペースまたインフレの方向性などの不確定要素は、概ね明るい見通しに不透明感を加えるものとなっています。

金融環境は、2024年年初来タイト化が進みましたが、足元では利下げ観測を背景に緩和傾向となりました。金利およびインフレ率の最終的な水準に関しては不透明感があるものの、REIT市場においては金融引き締めの影響が既に株価に反映されていることから向かい風は近年の水準と比較して弱まるものと見込んでいます。

不動産ファンダメンタルズの見通しは、最近のピーク時からはいくらか緩やかになっているものの、引き続き堅調な推移が見込まれます。REIT各社の経営陣によるコメントや見通しは2024年年初より前向きになり、業績予想は改善しました。弊社では引き続き不動産ファンダメンタルズの緩やかな軟化を見込んでいますが、REIT市場全体としては大幅な賃料成長、物件供給の抑制見通しや外部成長率の改善期待などを背景に持続的な成長を実現すると予想しています。

バリュエーション（価値評価）の観点から見ると、グローバルREITは純資産価値（NAV）と同等水準となっていますが、一部特定のセクターや地域では引き続き大幅な割安感を維持しています。不動産価格の推移を予想することは困難ながら、不動産取引活動の活発化に伴ないビッドアスクスプレッド（買値と売値の差額）が縮小するとより明確になるものと考えます。グローバルREITは株式対比では引き続き長期平均に対して割安、債券対比ではいくらか改善が見られるものの同等水準またはいくらか割高であるとみています。

金融引き締めの影響が既に株価に反映されていること、堅調な経済成長が見込まれることや、多くのREITが強固な財務基盤を維持していることから、グローバルREITは引き続き魅力的なリターンを生み出すことが期待されます。また、今後金融環境の更なる緩和が進んだ折には、REIT市場および不動産価格を支える追い風になるものと見込んでいます。

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、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年 1 月 6 日～2024年 7 月 5 日）

項 目	第162期～第167期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	86	0.421	(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 ）	（ 76 ）	（ 0.372 ）	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	10	0.048	(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 ）	（ 10 ）	（ 0.048 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.019	(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 ）	（ 4 ）	（ 0.019 ）	
(d) そ の 他 費 用	6	0.028	(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 ）	（ 0.013 ）	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（ 0.001 ）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 等 ）	（ 0 ）	（ 0.001 ）	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	（ 3 ）	（ 0.013 ）	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	106	0.516	
作成期間の平均基準価額は、20,325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

（2024年1月6日～2024年7月5日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第162期～第167期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド	424,769	1,771,533	1,792,156	7,575,435

○利害関係人との取引状況等

（2024年1月6日～2024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（2024年1月6日～2024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

（2024年1月6日～2024年7月5日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年7月5日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第161期末	第167期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界REITマザーファンド	11,184,666	9,817,279	44,728,507

（注）親投資信託の2024年7月5日現在の受益権総口数は、70,097,535千口です。

○投資信託財産の構成

（2024年7月5日現在）

項 目	第167期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界REITマザーファンド	44,728,507	98.2
コール・ローン等、その他	829,955	1.8
投資信託財産総額	45,558,462	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（299,854,116千円）の投資信託財産総額（321,381,431千円）に対する比率は93.3%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=161.17円、1カナダドル=118.45円、1メキシコペソ=8.9193円、1ユーロ=174.32円、1イギリスポンド=205.73円、1オーストラリアドル=108.50円、1香港ドル=20.64円、1シンガポールドル=119.31円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2024年2月5日現在	2024年3月5日現在	2024年4月5日現在	2024年5月7日現在	2024年6月5日現在	2024年7月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	45,672,162,848	45,101,736,885	42,630,513,300	44,516,216,961	45,627,540,811	45,558,462,325
コール・ローン等	162,401,594	263,877,198	187,523,797	218,626,261	257,475,685	170,796,015
世界REITマザーファンド(評価額)	45,185,292,665	44,633,719,805	42,016,210,880	44,050,033,441	45,158,313,066	44,728,507,690
未収入金	324,468,589	204,139,882	426,778,264	247,556,840	211,751,567	659,158,293
未収利息	—	—	359	419	493	327
(B) 負債	264,373,805	253,123,516	400,211,490	254,577,729	252,479,924	671,444,131
未払収益分配金	230,276,632	222,555,882	213,494,106	221,488,052	220,885,020	210,987,866
未払解約金	469,998	359,999	155,252,652	73,415	389,998	428,563,134
未払信託報酬	33,177,025	29,716,314	30,918,107	32,411,048	30,552,948	31,125,644
未払利息	8	7	—	—	—	—
その他未払費用	450,142	491,314	546,625	605,214	651,958	767,487
(C) 純資産総額(A-B)	45,407,789,043	44,848,613,369	42,230,301,810	44,261,639,232	45,375,060,887	44,887,018,194
元本	23,027,663,274	22,255,588,275	21,349,410,689	22,148,805,266	22,088,502,057	21,098,786,658
次期繰越損益金	22,380,125,769	22,593,025,094	20,880,891,121	22,112,833,966	23,286,558,830	23,788,231,536
(D) 受益権総口数	23,027,663,274口	22,255,588,275口	21,349,410,689口	22,148,805,266口	22,088,502,057口	21,098,786,658口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,719円	20,152円	19,781円	19,984円	20,542円	21,275円

（注）当ファンドの第162期首元本額は23,252,762,214円、第162～167期中追加設定元本額は1,465,254,091円、第162～167期中一部解約元本額は3,619,229,647円です。

（注）1口当たり純資産額は、第162期1.9719円、第163期2.0152円、第164期1.9781円、第165期1.9984円、第166期2.0542円、第167期2.1275円です。

○損益の状況

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2024年1月6日～ 2024年2月5日	2024年2月6日～ 2024年3月5日	2024年3月6日～ 2024年4月5日	2024年4月6日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月5日	2024年6月6日～ 2024年7月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 906	△ 256	5,994	13,607	15,912	13,959
受取利息	—	—	6,218	13,607	15,912	13,959
支払利息	△ 906	△ 256	△ 224	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 201,892,563	1,215,707,541	△ 547,773,722	703,443,495	1,484,805,001	1,787,234,484
売買益	4,032,506	1,233,022,052	24,360,581	703,709,936	1,495,144,628	1,816,525,596
売買損	△ 205,925,069	△ 17,314,511	△ 572,134,303	△ 266,441	△ 10,339,627	△ 29,291,112
(C) 信託報酬等	△ 33,319,192	△ 29,843,651	△ 31,050,591	△ 32,549,933	△ 30,683,867	△ 31,320,520
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 235,212,661	1,185,863,634	△ 578,818,319	670,907,169	1,454,137,046	1,755,927,923
(E) 前期繰越損益金	6,551,940,341	5,849,966,608	6,503,402,080	5,703,395,755	6,100,538,988	6,958,791,595
(F) 追加信託差損益金	16,293,674,721	15,779,750,734	15,169,801,466	15,960,019,094	15,952,767,816	15,284,499,884
(配当等相当額)	(39,069,533,767)	(37,793,507,559)	(36,287,307,142)	(37,899,974,488)	(37,838,312,346)	(36,189,752,270)
(売買損益相当額)	(△22,775,859,046)	(△22,013,756,825)	(△21,117,505,676)	(△21,939,955,394)	(△21,885,544,530)	(△20,905,252,386)
(G) 計 (D+E+F)	22,610,402,401	22,815,580,976	21,094,385,227	22,334,322,018	23,507,443,850	23,999,219,402
(H) 収益分配金	△ 230,276,632	△ 222,555,882	△ 213,494,106	△ 221,488,052	△ 220,885,020	△ 210,987,866
次期繰越損益金 (G+H)	22,380,125,769	22,593,025,094	20,880,891,121	22,112,833,966	23,286,558,830	23,788,231,536
追加信託差損益金	16,293,674,721	15,779,750,734	15,169,801,466	15,960,019,094	15,952,767,816	15,284,499,884
(配当等相当額)	(39,069,731,727)	(37,793,716,317)	(36,288,541,463)	(37,904,459,395)	(37,838,790,102)	(36,191,170,756)
(売買損益相当額)	(△22,776,057,006)	(△22,013,965,583)	(△21,118,739,997)	(△21,944,440,301)	(△21,886,022,286)	(△20,906,670,872)
分配準備積立金	6,333,097,991	6,813,274,360	6,512,649,997	6,417,388,994	7,333,791,014	8,503,731,652
繰越損益金	△ 246,646,943	—	△ 801,560,342	△ 264,574,122	—	—

- (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、2024年1月6日～2024年7月5日の期間に当ファンドが負担した費用は86,895,172円です。
(注) 分配金の計算過程 (2024年1月6日～2024年7月5日) は以下の通りです。

項 目	2024年1月6日～ 2024年2月5日	2024年2月6日～ 2024年3月5日	2024年3月6日～ 2024年4月5日	2024年4月6日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月5日	2024年6月6日～ 2024年7月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	11,434,282円	129,511,525円	222,742,023円	135,000,800円	95,609,806円	298,659,824円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	819,288,447円	0円	0円	1,096,201,009円	1,457,268,099円
c. 信託約款に定める収益調整金	39,069,731,727円	37,793,716,317円	36,288,541,463円	37,904,459,395円	37,838,790,102円	36,191,170,756円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,551,940,341円	6,087,030,270円	6,503,402,080円	6,503,876,246円	6,362,865,219円	6,958,791,595円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	45,633,106,350円	44,829,546,559円	43,014,685,566円	44,543,336,441円	45,393,466,136円	44,905,890,274円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	19,816円	20,143円	20,147円	20,110円	20,550円	21,283円
g. 分配金	230,276,632円	222,555,882円	213,494,106円	221,488,052円	220,885,020円	210,987,866円
h. 分配金(1万口当たり)	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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167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

2024年1月6日から2024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。

その他の変更について

当ファンドおよび投資対象マザーファンドである「世界REITマザーファンド」について、運用における参考指数を「S&P先進国REIT指数（円ベース）」から「S&P先進国REIT指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）」に変更いたしました。当ファンドは2024年7月5日付け、「世界REITマザーファンド」は2024年4月6日付けにて変更いたしました。

このたび、当該参考指数が「配当込み」の値動きであることを明確化するとともに、投資する海外資産から配当を受け取る際には税金が控除されるという運用実態と平仄を合わせることが受益者にとってわかりやすい情報開示となり、より適切な投資判断につながるとの考えから変更いたしました。

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20期（決算日 2024年1月5日）
 (2023年1月6日～2024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。

日興アセットマネジメント

<436356>

【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 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
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
19期(2023年1月5日)	33,810	△7.0	409.39	△11.9	98.8	297,821
20期(2024年1月5日)	41,212	21.9	483.15	18.0	98.0	317,596

(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2024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 組入比率
	騰落	率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2023年1月5日	円	%		%	%
	33,810	—	409.39	—	98.8
1月末	35,377	4.6	430.44	5.1	98.6
2月末	36,118	6.8	434.42	6.1	97.8
3月末	33,904	0.3	406.00	△0.8	97.6
4月末	35,006	3.5	415.57	1.5	98.2
5月末	35,532	5.1	422.14	3.1	98.3
6月末	38,073	12.6	451.04	10.2	97.9
7月末	38,258	13.2	454.14	10.9	98.2
8月末	38,737	14.6	461.01	12.6	98.4
9月末	36,744	8.7	435.96	6.5	98.1
10月末	34,831	3.0	412.33	0.7	98.1
11月末	38,422	13.6	452.11	10.4	98.3
12月末	41,316	22.2	486.67	18.9	97.5
(期末) 2024年1月5日	円	%		%	%
	41,212	21.9	483.15	18.0	98.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月6日～2024年1月5日)

基準価額の推移

期間の初め33,810円の基準価額は、期間末に41,212円となり、騰落率は+21.9%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

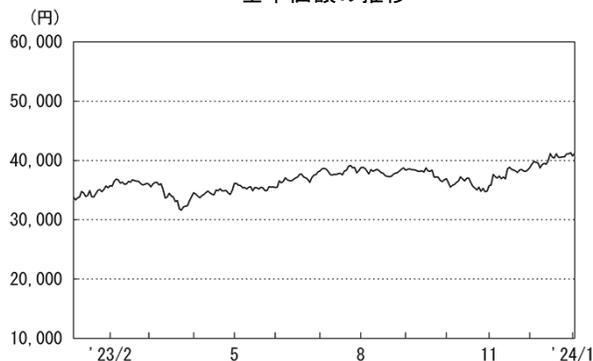
<値上がり要因>

- ・多くの地域でインフレ鈍化の兆しが見られ、金融引き締めペースの減速観測や景気後退懸念の緩和が見られたことや、不動産ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が堅調を維持したこと（2023年1月）。
- ・米国の金融システム不安をきっかけに景気後退リスクへの市場の懸念が再燃するなか、当局による迅速な支援策が発表されたこと（2023年3月、4月）。
- ・市場予想を上回る決算発表や金融システム強化に向けた当局の迅速な対応により市場の懸念が緩和されたこと。また、インフレ鈍化の兆候から利上げが近く最終局面を迎えるとみられたこと（2023年4月）。
- ・多くの地域でインフレ水準が鈍化傾向となったことや、特に米国において市場予想を上回る堅調な経済指標が発表されたこと（2023年6月、7月）。
- ・主要国の中央銀行がインフレ率の鈍化に伴ないハト派（金融緩和的な政策を支持）的な見通しを示唆する一方で、現行の金融政策を限定的に維持する意向を示すなか、経済のソフトランディングに対する投資家の期待が高まったこと（2023年7月）。
- ・欧米を中心に、中央銀行のハト派的なコメント、軟調な経済データやインフレ水準の鈍化傾向の継続が見られたことや、早期利下げ観測が強まり長期金利が低下したこと（2023年11月、12月）。

<値下がり要因>

- ・根強いインフレ圧力を背景に利上げ継続観測が拡がり金融環境がタイト化したこと（2023年2月）。
- ・米国の金融システム不安をきっかけに景気後退リスクへの市場の懸念が再燃し、潜在的な信用収縮が意識されたこと（2023年3月）。
- ・インフレ率の上振れや堅調な経済データの発表などを背景に、特に欧米市場において追加利上げの可能性

基準価額の推移

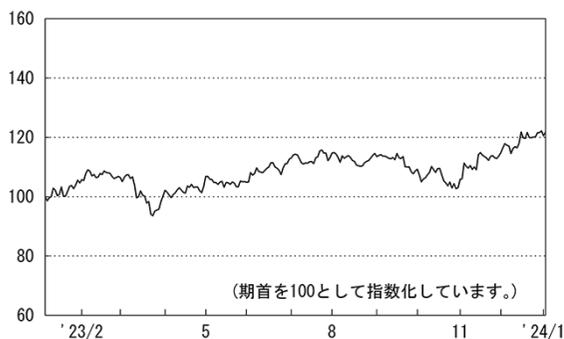


期首	期中高値	期中安値	期末
2023/01/05	2023/12/29	2023/03/24	2024/01/05
33,810円	41,316円	31,626円	41,212円

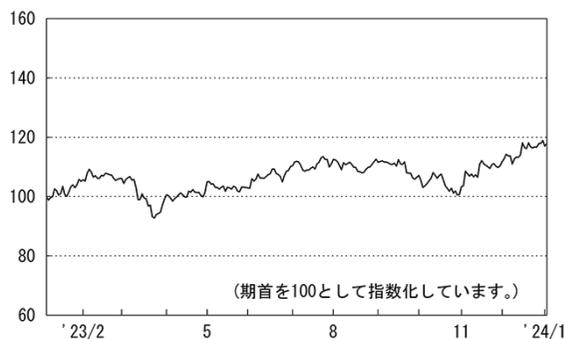
が意識されたこと。加えて金融システム不安、世界経済の減速や米国の連邦債務上限を巡る不透明感などが逆風となり、マクロ環境の不確実性が高まったこと（2023年5月）。

- ・景気の底堅さを示唆する経済データや主要国の中央銀行による高金利政策の長期化見通しなどを背景に長期金利が上昇したこと（2023年8月、9月、10月）。

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）

期間の大半で方向感を欠く展開となりましたが、期間末にかけて上昇しました。また年初来の円安進行が大きくプラスに寄与し、円ベースでは大幅な上昇となっています。

2023年8月から10月にかけては金融環境のタイト化傾向が継続したことなどから下落傾向となりました。11月および12月にかけては、インフレ水準の鈍化傾向が継続したことや、主要国の中央銀行による利上げサイクルが最終局面を迎え2024年に利下げが見込まれたことなどから上昇しました。

(為替市況)

期間中における主要通貨(対円)は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

ファンダメンタルズ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。カナダおよび米国のウェイトを増やし、オーストラリアおよび大陸欧州のウェイトを減らしました。

○今後の運用方針

足元のREIT価格の大幅な上昇に加え、世界の広範囲の景気動向や金融市場の方向感が定まらないなか、REIT市場およびその他リスク資産市場には引き続き慎重ムードが広がっています。一方で、経済成長率やインフレ水準が緩やかな減速傾向を継続するなかで金融環境は緩和が見られ、景気に対する認識はハードランディングからソフトランディングまたはノーランディング期待へと変容しています。金融環境の更なる緩和は引き続きリスク資産市場の支援材料となることが見込まれます。

数カ月にわたり金融環境はタイト化の傾向が継続しましたが、足元では金融緩和期待が広がっています。ただし、ある程度の緩和が見られたとしても引き続きタイトであることには変わりなく、投資家心理の更なる重しとなりうることから注視が必要です。

不動産ファンダメンタルズの見通しは、経済活動の鈍化に伴ない緩やかになっているものの、引き続き堅調な推移が見込まれます。REIT各社の経営陣は、経済成長の鈍化傾向、資本市場の動向や潜在的なリスクについての警戒を強めています。引き続きファンダメンタルズの緩やかな軟化が見込まれますが、REITに関しては大幅な賃料成長や物件の新規供給の減少などが支援材料となり持続的な成長を実現すると予想しています。

バリュエーション（価値評価）の観点から見ると、グローバルREITは足元のREIT価格の大幅な上昇にも関わらず、純資産価値（NAV）に対する割安感を維持しています。また、グローバルREITは株式対比では長期平均に対して割安感を強めている一方で、債券対比ではいくらか割高であるとみています。

金融引き締め逆風の逆風が既に株価に反映されている一方で、不動産セクターのキャッシュフローが厳しい経済環境のなかでも相対的に高い耐性を持つことや、金融環境の緩和期待が市場の支援材料となるとみられることから、グローバルREITは引き続き魅力的なリターンを生み出すことが期待されます。

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。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月6日~2024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 39 (39)	% 0.105 (0.105)	(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)	8 (8)	0.023 (0.023)	(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)	9 (9) (0)	0.025 (0.024) (0.001)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	56	0.153	
期中の平均基準価額は、36,859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

(2023年1月6日～2024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
		口	千円	口	千円
国	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	—	—	7,566	648,095
	S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	—	—	4,725	612,265
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	3,199	2,107,022	152	92,950
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	5,318	1,780,224	5,318	1,797,698
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	647 (△ 4,323)	130,788 (△ 878,191)	7,846	1,697,695
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,386 (703)	439,423 (196,510)	1,047	323,558
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券(新)	703	196,510	— (703)	— (196,510)
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	7,739 (1,535)	2,283,726 (445,383)	2,012	564,217
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券(新)	1,535	445,383	— (1,535)	— (445,383)
	Oneリート投資法人 投資証券	1,106	292,085	—	—
	日本リート投資法人 投資証券	6,715	2,280,607	622	217,599
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,669	418,653	13,785	3,697,042
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	570	85,946	18,526	3,147,945
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	18,649	997,839	—	—
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	414	183,074	330	161,443
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	—	764	308,153
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	705	81,888	—	—
	アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	860	111,757	—	—
	オリックス不動産投資法人 投資証券	9,911	1,721,603	577	104,143
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	14,340	2,105,938	35,680	5,274,249
フロンティア不動産投資法人 投資証券	3,916	1,852,192	1,126	492,861	
KDX不動産投資法人 投資証券	— (5,792)	— (878,191)	5,792	934,295	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	151	12,806	15,433	1,406,480	
スターツプロシード投資法人 投資証券	416	85,393	1,575	356,158	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	14,457	3,929,559	1,893	496,268	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,412	401,244	3,412	427,931	
合 計	97,818 (8,030)	21,943,671 (1,520,085)	128,181 (6,561)	22,761,056 (1,520,085)	
外 国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	AGREE REALTY CORPORATION	358,082	24,739	304,211	18,291
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	488,443	51,357	359,470	49,716
	PROLOGIS INC	237,387	26,972	215,228	26,309
	AMERICAN TOWER CORP	368,931	72,268	180,932	34,763
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	142,295	4,789	863,486	29,591
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	—	358,755	10,998
	APARTMENT INCOME REIT CO	1,003,212	33,991	113,212	3,981

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
AVALONBAY COMMUNITIES INC	103,226	17,761	143,142	26,100
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,305	450	80,395	8,010
OUTFRONT MEDIA INC	2,280,294	31,001	1,556,614	22,950
COPT DEFENSE PROPERTIES	526,161	13,646	526,161	11,918
SITE CENTERS CORP	—	—	1,020,394	12,497
DIGITAL REALTY TRUST INC	298,379	31,938	441,771	51,895
DOUGLAS EMMETT INC	1,315,144	17,300	1,675,474	22,937
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	19,837	1,330	591,918	40,981
EQUINIX INC	29,569	22,434	41,700	31,020
ESSEX PROPERTY TRUST INC	45,875	9,696	406,563	90,469
EXTRA SPACE STORAGE INC	416,282 (231,620)	50,696 (24,999)	390,265	53,955
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	371,208	17,049	287,943	14,915
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	620,367	29,377	553,135	26,239
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,211,541	44,663	185,729	3,828
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	708,615	12,571	187,134	3,475
WELLTOWER INC	80,057	6,270	559,167	44,490
HIGHWOODS PROPERTIES INC	595,654	13,232	1,123,279	25,932
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,368,571	24,226	1,261,424	21,970
INVITATION HOMES INC	142,561	4,643	592,700	20,332
KILROY REALTY CORPORATION	162,964	5,585	311,850	11,074
KIMCO REALTY CORP	1,931,883	35,583	228,449	4,484
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3,366,368	27,089	1,619,393	18,150
NNN REIT INC	1,000,296	39,197	1,223,733	51,809
NATL HEALTH INVESTORS INC	246,359	13,793	198,132	10,370
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,207,534	16,009	2,808,562	38,661
PUBLIC STORAGE	181,677	49,840	124,340	34,109
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	2,874,188	37,919	1,262,118	17,339
REALTY INCOME CORP	780,443	42,880	407,666	23,571
REGENCY CENTERS CORP	71,637	4,481	371,531	22,829
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	264,616	13,902	666,866	34,571
SABRA HEALTH CARE REIT INC	561,602	7,110	1,194,124	15,882
SIMON PROPERTY GROUP INC	67,176	7,130	232,949	29,691
LIFE STORAGE INC	— (△ 258,794)	— (△ 24,999)	152,320	18,711
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	553,317	21,255	553,317	21,154
SUN COMMUNITIES INC	250,306	30,569	31,040	4,024
CUBESMART	342,594	14,412	1,671,086	72,513
UDR INC	816,835	27,439	12,022	445
URBAN EDGE PROPERTIES	439,571	6,317	2,749,179	43,503
VENTAS INC	440,486	19,768	610,995	28,779
VICI PROPERTIES INC	231,338	7,031	374,569	11,470

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ		口	口	千アメリカドル
VORNADO REALTY TRUST	1,038,755	15,539	1,038,755	23,228
小 計	30,565,941 (△ 27,174)	1,005,268 (-)	31,868,198	1,243,953
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK EQUITIES INC	36,216	2,124	330,628	21,678
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	144,032	6,524	177,718	8,781
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	2,056,593	21,815	140,556	1,429
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	1,536,176	24,767	768,413	12,143
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2,578,608	24,383	-	-
小 計	6,351,625	79,615	1,417,315	44,033
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
CARMILA	186,267	2,876	-	-
COVIVIO	251,339	12,233	-	-
GECINA SA	-	-	201,017	21,609
MERCIALYS	615,911	5,281	462,490	4,569
小 計	1,053,517	20,391	663,507	26,179
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,095,787	18,471	1,436,669	11,628
小 計	2,095,787	18,471	1,436,669	11,628
ベルギー				
COFINIMMO	131,417 (22,369)	10,154 (1,650)	91,088	6,573
小 計	131,417 (22,369)	10,154 (1,650)	91,088	6,573
アイルランド				
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	755,626	710	104,581	95
小 計	755,626	710	104,581	95
ユ ー ロ 計	4,036,347 (22,369)	49,729 (1,650)	2,295,845	44,476
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
ASSURA PLC	-	-	5,277,232	2,408
BIG YELLOW GROUP PLC	170,074	1,838	1,414,929	15,542
DERWENT LONDON PLC	823,315	15,570	397,377	9,377
LAND SECURITIES GROUP PLC	2,407,868	14,668	1,872,737	12,900
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,037,179	8,163	71,313	632
SEGRE PLC	57,009	465	320,348	2,630
TRITAX BIG BOX REIT PLC	7,102,101	10,866	7,102,101	9,951
UNITE GROUP PLC/THE	702,202	6,595	935,549	8,697
小 計	12,299,748	58,168	17,391,586	62,141
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	-	-	6,407,286	12,602
DEXUS/AU	3,251,452	24,372	-	-

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	オーストラリア		口 千オーストラリアドル		口 千オーストラリアドル
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,942,262	11,451	7,221,718	30,508
	NATIONAL STORAGE REIT	8,170,737	18,790	223,294	544
	REGION RE LTD	6,838,952	14,792	—	—
	STOCKLAND	1,024,647	3,933	12,626,555	52,759
	小計	22,228,050	73,340	26,478,853	96,414
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	1,861,523	82,262	590,829	29,551
	LINK REIT(N)	—	—	(—)	(3,039)
	LINK REIT-RTS	(440,280)	(22,499)	—	—
	LINK REIT-RTS(N)	—	—	(440,280)	(3,039)
	LINK REIT-RTS(N)	—	—	—	—
	LINK REIT-RTS(N)	(440,280)	(3,039)	—	—
	小計	1,861,523	82,262	590,829	29,551
国	(880,560)	(25,539)	(440,280)	(6,078)	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	—	—	7,026,700	13,997	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(—)	(△ 7)	—	—	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	3,147,400	11,933	—	—	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(—)	(△ 43)	—	—	
小計	3,147,400	11,933	7,026,700	13,997	
小計	(—)	(△ 51)	—	—	

(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

(2023年1月6日～2024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 (2023年1月6日～2024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

(2024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	評 価 額	比 率
				千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	投資証券	7,566	—	—	—
SOSiLA物流リート投資法人	投資証券	4,725	—	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人	投資証券	—	3,047	1,852,576	0.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	投資証券	11,522	—	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	投資証券	—	1,042	328,230	0.1
日本プロロジスリート投資法人	投資証券	5,453	12,715	3,482,638	1.1
Oneリート投資法人	投資証券	—	1,106	298,067	0.1
日本リート投資法人	投資証券	—	6,093	2,089,899	0.7
ケネディクス商業リート投資法人	投資証券	12,116	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	投資証券	17,956	—	—	—
スターアジア不動産投資法人	投資証券	—	18,649	1,092,831	0.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	投資証券	3,968	4,052	1,869,998	0.6
三菱地所物流リート投資法人	投資証券	3,006	2,242	840,750	0.3
ザイマックス・リート投資法人	投資証券	4,756	5,461	653,681	0.2
アドバンス・ロジスティクス投資法人	投資証券	9,727	10,587	1,343,490	0.4
オリックス不動産投資法人	投資証券	11,910	21,244	3,583,862	1.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	投資証券	21,340	—	—	—
フロンティア不動産投資法人	投資証券	—	2,790	1,212,255	0.4
いちごオフィスリート投資法人	投資証券	15,282	—	—	—
スターツプロシード投資法人	投資証券	8,150	6,991	1,407,987	0.4
大和ハウスリート投資法人	投資証券	5,349	17,913	4,560,649	1.4
合 計	口 数 ・ 金 額	142,826	113,932	24,616,916	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	14	< 7.8% >	

(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「SOSiLA物流リート投資法人 投資証券」、「日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券」、「ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人 投資証券」、「Oneリート投資法人 投資証券」、「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」、「アドバンス・ロジスティクス投資法人 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」、「フロンティア不動産投資法人 投資証券」、「スターツプロシード投資法人 投資証券」、「大和ハウスリート投資法人 投資証券」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	524,078	577,949	36,387	5,276,939	1.7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	240,799	369,772	46,469	6,738,970	2.1
PROLOGIS INC	1,356,548	1,378,707	179,631	26,050,194	8.2
AMERICAN TOWER CORP	—	187,999	40,506	5,874,218	1.8
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	726,191	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST INC	358,755	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	536,590	1,426,590	49,117	7,123,018	2.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	508,952	469,036	86,110	12,487,718	3.9
CAMDEN PROPERTY TRUST	76,090	—	—	—	—
OUTFRONT MEDIA INC	1,065,809	1,789,489	24,140	3,500,812	1.1
SITE CENTERS CORP	1,020,394	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	771,635	628,243	82,789	12,006,185	3.8
DOUGLAS EMMETT INC	1,335,197	974,867	13,901	2,016,010	0.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	572,081	—	—	—	—
EQUINIX INC	115,802	103,671	82,406	11,950,518	3.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	360,688	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	257,637	40,436	5,864,047	1.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	930,168	1,013,433	52,607	7,629,111	2.4
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	851,180	918,412	44,552	6,460,955	2.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	2,025,812	39,827	5,775,778	1.8
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,202,527	1,724,008	29,273	4,245,265	1.3
WELLTOWER INC	924,449	445,339	39,501	5,728,517	1.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC	527,625	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,268,937	1,376,084	27,108	3,931,326	1.2
INVITATION HOMES INC	2,420,536	1,970,397	66,954	9,709,682	3.1
KILROY REALTY CORPORATION	729,077	580,191	22,853	3,314,246	1.0
KIMCO REALTY CORP	—	1,703,434	35,465	5,143,206	1.6
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1,915,099	3,662,074	18,310	2,655,369	0.8
NNN REIT INC	932,291	708,854	30,331	4,398,726	1.4
NATL HEALTH INVESTORS INC	213,277	261,504	14,084	2,042,549	0.6
PARK HOTELS & RESORTS INC	2,834,811	1,233,783	19,419	2,816,251	0.9
PUBLIC STORAGE	249,652	306,989	92,151	13,363,876	4.2
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	934,511	2,546,581	35,015	5,077,946	1.6
REALTY INCOME CORP	1,012,999	1,385,776	79,945	11,593,684	3.7
REGENCY CENTERS CORP	479,690	179,796	11,791	1,709,933	0.5
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	1,167,503	765,253	42,249	6,127,039	1.9
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1,446,066	813,544	11,405	1,654,081	0.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	626,719	460,946	64,652	9,375,874	3.0
LIFE STORAGE INC	411,114	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	—	219,266	29,061	4,214,500	1.3
CUBESMART	1,856,219	527,727	24,138	3,500,526	1.1
UDR INC	—	804,813	30,470	4,418,791	1.4

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)				千アメリカドル	千円	%
URBAN EDGE PROPERTIES	2,309,608	—	—	—	—	—
VENTAS INC	643,035	472,526	23,276	3,375,576	1.1	1.1
VICI PROPERTIES INC	2,032,043	1,888,812	60,290	8,743,383	2.8	2.8
小 計	口 数 ・ 金 額	37,488,745	36,159,314	1,626,636	235,894,839	
	銘柄 数 < 比 率 >	39	36	—	< 74.3% >	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK EQUITIES INC	371,131	76,719	5,293	575,044	0.2	0.2
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	338,228	304,542	14,505	1,575,714	0.5	0.5
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	—	1,916,037	22,455	2,439,390	0.8	0.8
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	2,753,833	3,521,596	53,986	5,864,506	1.8	1.8
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	—	2,578,608	25,554	2,775,931	0.9	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	3,463,192	8,397,502	121,794	13,230,587	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	< 4.2% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
CARMILA	—	186,267	2,950	468,564	0.1	0.1
COVIVIO	—	251,339	12,094	1,920,716	0.6	0.6
GECINA SA	201,017	—	—	—	—	—
MERCIALYS	1,781,584	1,935,005	19,466	3,091,419	1.0	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,982,601	2,372,611	34,511	5,480,700	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 1.7% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,075,998	1,735,116	17,142	2,722,471	0.9	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	1,075,998	1,735,116	17,142	2,722,471	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO	302,297	364,995	25,604	4,066,234	1.3	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	302,297	364,995	25,604	4,066,234	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	4,453,597	5,104,642	5,513	875,521	0.3	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	4,453,597	5,104,642	5,513	875,521	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.3% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,814,493	9,577,364	82,771	13,144,927	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 4.1% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASSURA PLC	5,277,232	—	—	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	1,244,855	—	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC	291,520	717,458	16,573	3,050,477	1.0	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,823,731	2,358,862	16,427	3,023,574	1.0	1.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	965,866	8,238	1,516,440	0.5	0.5
SEGRO PLC	2,755,564	2,492,225	21,537	3,964,249	1.2	1.2
UNITE GROUP PLC/THE	233,347	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	11,626,249	6,534,411	62,777	11,554,742	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	< 3.6% >	

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		
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	千円	%	
	VICINITY CENTRES	6,407,286	—	—	—	—	
	DEXUS/AU	—	3,251,452	24,385	2,372,990	0.7	
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,184,631	2,905,175	12,753	1,241,064	0.4	
	NATIONAL STORAGE REIT	7,283,614	15,231,057	33,965	3,305,159	1.0	
	REGION RE LTD	—	6,838,952	14,908	1,450,786	0.5	
	STOCKLAND	11,601,908	—	—	—	—	
小	計	口 数 ・ 金 額	32,477,439	28,226,636	86,013	8,370,000	
		銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<2.6%>	
(香港)				千香港ドル			
	LINK REIT	2,340,764	4,051,738	173,819	3,227,829	1.0	
小	計	口 数 ・ 金 額	2,340,764	4,051,738	173,819	3,227,829	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル			
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	7,026,700	—	—	—	—	
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	—	3,147,400	11,582	1,263,874	0.4	
小	計	口 数 ・ 金 額	7,026,700	3,147,400	11,582	1,263,874	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
合	計	口 数 ・ 金 額	102,237,582	96,094,365	—	286,686,802	
		銘 柄 数 < 比 率 >	59	57	—	<90.3%>	

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

(注) 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

(2024年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	311,303,719	96.8
コール・ローン等、その他	10,243,456	3.2
投資信託財産総額	321,547,175	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（291,710,312千円）の投資信託財産総額（321,547,175千円）に対する比率は90.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=145.02円、1カナダドル=108.63円、1メキシコペソ=8.5251円、1ユーロ=158.81円、1イギリスポンド=184.06円、1オーストラリアドル=97.31円、1香港ドル=18.57円、1シンガポールドル=109.12円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	321,547,175,087
コール・ローン等	6,900,423,948
投資証券(評価額)	311,303,719,071
未収入金	1,728,508,778
未取配当金	1,614,523,290
(B) 負債	3,950,777,056
未払金	1,456,791,855
未払解約金	2,493,985,039
未払利息	162
(C) 純資産総額(A-B)	317,596,398,031
元本	77,064,900,316
次期繰越損益金	240,531,497,715
(D) 受益権総口数	77,064,900,316口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,212円

(注) 当ファンドの期首元本額は88,086,845,316円、期中追加設定元本額は5,936,014,107円、期中一部解約元本額は16,957,959,107円です。

(注) 2024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) 64,991,660,762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) 11,184,666,586円
- ・ラサール・グローバルREITファンド(1年決算型) 877,522,112円
- ・ラサール・グローバルREITファンド(奇数月分配型) 5,632,489円
- ・日興ワールドREITファンド 5,418,367円

(注) 1口当たり純資産額は4.1212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

2023年1月6日から2024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 (2023年1月6日～2024年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	13,098,593,107
受取配当金	12,966,058,752
受取利息	132,776,190
その他収益金	60,785
支払利息	△ 302,620
(B) 有価証券売買損益	49,331,318,247
売買益	63,978,994,275
売買損	△ 14,647,676,028
(C) 保管費用等	△ 77,932,118
(D) 当期損益金(A+B+C)	62,351,979,236
(E) 前期繰越損益金	209,734,648,888
(F) 追加信託差損益金	14,828,765,906
(G) 解約差損益金	△ 46,383,896,315
(H) 計(D+E+F+G)	240,531,497,715
次期繰越損益金(H)	240,531,497,715

(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。

FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第7期 (決算日 2024年7月8日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)」は、2024年7月8日に第7期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/その他資産 (商品) (私募)	
信託期間	2017年9月29日から2027年7月8日までです。	
運用方針	主として、「ゴールド・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	「ゴールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ゴールド・マザーファンド	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ゴールド・マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

<643831>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			金 地 金 価 格 (円ヘッジベース)		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 中 金 騰 落 率	(参考指数)	金 地 金 価 格 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
3期(2020年7月8日)	12,847	0	24.9	132.47	26.4	100.2	4,012
4期(2021年7月8日)	12,722	0	△ 1.0	132.67	0.2	99.8	2,990
5期(2022年7月8日)	12,161	0	△ 4.4	127.04	△ 4.2	99.4	3,319
6期(2023年7月10日)	12,658	0	4.1	133.82	5.3	100.1	4,113
7期(2024年7月8日)	14,739	0	16.4	156.69	17.1	101.4	4,120

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

(注) 「金地金価格(円ヘッジベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を対円でヘッジし、円/アメリカドルレート(対顧客電信売買相場の仲値)で円換算したものです。なお、設定時を100として2024年7月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		金 地 金 価 格 (円ヘッジベース)		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
	騰 落 率	率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2023年7月10日	円	%		%	%	
	12,658	—	133.82	—	100.1	
7月末	12,839	1.4	135.76	1.4	100.3	
8月末	12,663	0.0	133.98	0.1	99.9	
9月末	12,105	△ 4.4	128.12	△ 4.3	100.3	
10月末	12,869	1.7	136.21	1.8	99.3	
11月末	13,114	3.6	138.95	3.8	98.8	
12月末	13,175	4.1	139.79	4.5	99.3	
2024年1月末	12,901	1.9	136.89	2.3	99.2	
2月末	12,834	1.4	136.03	1.7	99.8	
3月末	13,940	10.1	148.57	11.0	100.3	
4月末	14,578	15.2	154.85	15.7	101.2	
5月末	14,525	14.7	154.51	15.5	99.3	
6月末	14,366	13.5	152.81	14.2	101.4	
(期末) 2024年7月8日	14,739	16.4	156.69	17.1	101.4	

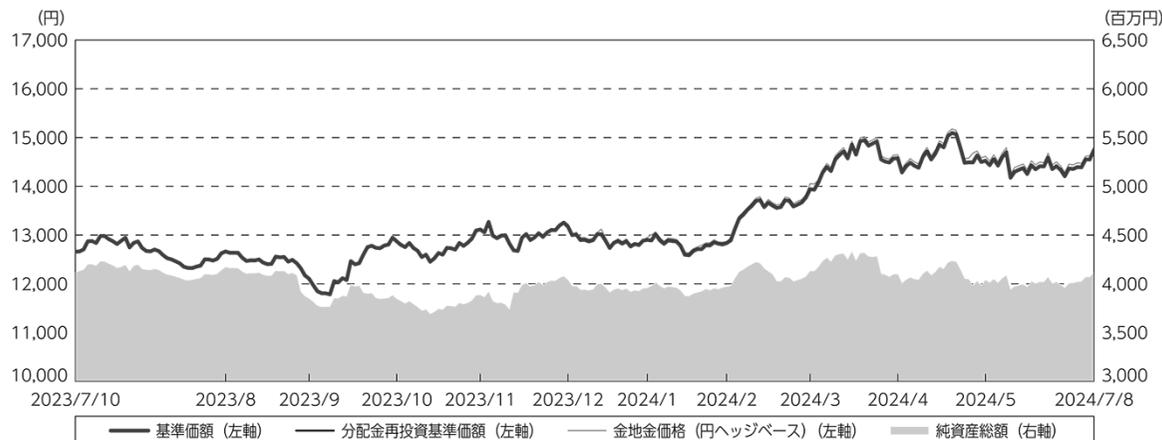
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2023年7月11日～2024年7月8日)

期中の基準価額等の推移



期 首 : 12,658円

期 末 : 14,739円 (既払分配金(税込み) : 0円)

騰 落 率 : 16.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および金地金価格(円ヘッジベース)は、期首(2023年7月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 金地金価格(円ヘッジベース)は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・ 米国連邦準備制度理事会(FRB)議長の発言を受けて、FRBが2024年に金融緩和に転じるとの見方が広がったことを背景に米国の長期金利が低下基調となったこと。
- ・ イスラエルとイランの対立が深まるなか、地政学的リスクの高まりが意識されたこと。

<値下がり要因>

- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）の結果を受けて、米国の金融引き締め姿勢の長期化が意識され世界的に長期金利が上昇したこと（2023年10月中旬まで）。

投資環境

（金市況）

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は、期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2023年10月中旬にかけては、FOMCの結果を受けて、米国の金融引き締め姿勢の長期化が意識され世界的に長期金利が上昇したことや、アメリカドルが主要通貨に対して堅調に推移しアメリカドルの代替投資先とされる金の相対的魅力が低下したことが金価格の重しとなったものの、中国人民銀行（PBOC）などの中央銀行の継続的な金への投資や、世界的なインフレ継続への懸念が警戒されたこと、ウクライナ情勢や中東情勢の悪化を受けて相対的に安全資産とされる金を買う動きが優勢となり、金価格は上昇しました。10月下旬から期間末にかけては、FRB議長の発言を受けて、FRBが2024年に金融緩和に転じるとの見方が広がったことを背景に米国の長期金利が低下基調となったことや、これを受けたアメリカドルが下落傾向となったこと、欧州中央銀行（ECB）やカナダ銀行が利下げを実施したこと、イスラエルとイランの対立が深まるなか、地政学的リスクの高まりが意識されたことが金への評価につながり、金価格は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないました。

（ゴールド・マザーファンド）

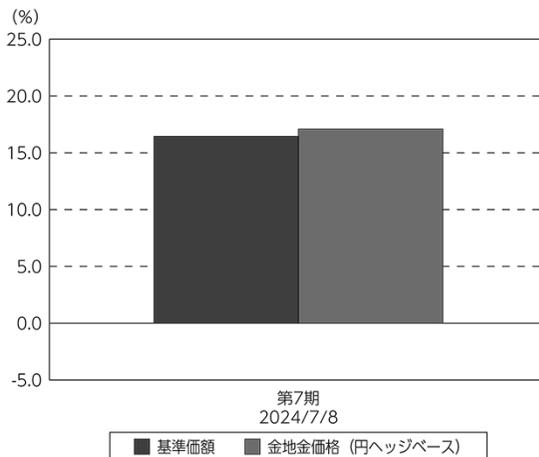
主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

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) 金地金価格（円ヘッジベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 7 期
	2023年7月11日～ 2024年7月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,853

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。

（ゴールド・マザーファンド）

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万 口 当 た り の 費 用 明 細

(2 0 2 3 年 7 月 1 1 日 ~ 2 0 2 4 年 7 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.142	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(13)	(0.098)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.005)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.030	(d) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用 等)	(2)	(0.016)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	24	0.177	
期中の平均基準価額は、13,325円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年7月11日～2024年7月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ゴールド・マザーファンド		386,516	723,367	1,038,450	2,043,356

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月11日～2024年7月8日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年7月11日～2024年7月8日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年7月11日～2024年7月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年7月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ゴールド・マザーファンド		2,383,980	1,732,046	4,178,042

(注) 親投資信託の2024年7月8日現在の受益権総口数は、88,236,358千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年7月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ゴールド・マザーファンド	4,178,042	99.4
コール・ローン等、その他	24,385	0.6
投資信託財産総額	4,202,427	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) ゴールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(212,796,155千円)の投資信託財産総額(212,842,246千円)に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=160.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,288,605,167
コール・ローン等	23,864,741
ゴールド・マザーファンド(評価額)	4,178,042,379
未収入金	4,086,697,992
未収利息	55
(B) 負債	4,168,028,868
未払金	4,164,405,470
未払解約金	49,999
未払信託報酬	2,868,820
その他未払費用	704,579
(C) 純資産総額(A-B)	4,120,576,299
元本	2,795,746,279
次期繰越損益金	1,324,830,020
(D) 受益権総口数	2,795,746,279口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,739円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,249,693,983円、期中追加設定元本額は441,408,523円、期中一部解約元本額は895,356,227円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,4739円です。

○損益の状況 (2023年7月11日～2024年7月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,452
受取利息	5,961
支払利息	△ 2,509
(B) 有価証券売買損益	573,460,567
売買益	1,611,426,117
売買損	△1,037,965,550
(C) 信託報酬等	△ 6,527,059
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	566,936,960
(E) 前期繰越損益金	292,924,636
(F) 追加信託差損益金	464,968,424
(配当等相当額)	(497,177,783)
(売買損益相当額)	(△ 32,209,359)
(G) 計(D+E+F)	1,324,830,020
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,324,830,020
追加信託差損益金	464,968,424
(配当等相当額)	(497,177,794)
(売買損益相当額)	(△ 32,209,370)
分配準備積立金	859,861,596

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2023年7月11日～2024年7月8日)は以下の通りです。

項 目	2023年7月11日～ 2024年7月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,972円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	566,925,133円
c. 信託約款に定める収益調整金	497,177,794円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	292,931,491円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,357,039,390円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,853円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

約款変更について

2023年7月11日から2024年7月8日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

ゴールド・マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2024年3月8日）
 (2023年3月9日～2024年3月8日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2013年3月25日から原則無期限です。
運用方針	主に金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、ファンドの状況や投資環境に応じて、金地金価格への連動をめざすために、金先物価格への連動をめざす上場投資信託証券や上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

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

日興アセットマネジメント

<637068>

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		金地金価格 (円ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
7期(2020年3月9日)	10,863	18.7%	112.89	20.0%	100.0%	103,203
8期(2021年3月8日)	11,665	7.4%	120.77	7.0%	106.0%	138,951
9期(2022年3月8日)	14,579	25.0%	151.21	25.2%	99.9%	158,719
10期(2023年3月8日)	15,705	7.7%	163.45	8.1%	102.9%	174,259
11期(2024年3月8日)	20,082	27.9%	209.46	28.2%	100.0%	196,770

(注)「金地金価格 (円ベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円/アメリカドルレート (対顧客電信売買相場の仲値) で円換算したものです。なお、設定時を100として2024年3月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		金地金価格 (円ベース)		投資信託 組入比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首) 2023年3月8日	15,705	—	163.45	—	102.9%
3月末	16,671	6.2%	173.55	6.2%	100.0%
4月末	16,803	7.0%	174.89	7.0%	100.0%
5月末	17,261	9.9%	179.67	9.9%	100.0%
6月末	17,425	11.0%	181.43	11.0%	100.0%
7月末	17,398	10.8%	181.17	10.8%	100.0%
8月末	17,893	13.9%	186.37	14.0%	100.0%
9月末	17,585	12.0%	183.19	12.1%	100.0%
10月末	18,783	19.6%	195.74	19.8%	100.0%
11月末	18,930	20.5%	197.41	20.8%	99.9%
12月末	18,444	17.4%	192.42	17.7%	100.0%
2024年1月末	18,899	20.3%	197.05	20.6%	100.0%
2月末	19,282	22.8%	200.86	22.9%	100.0%
(期末) 2024年3月8日	20,082	27.9%	209.46	28.2%	100.0%

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年3月9日～2024年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め15,705円の基準価額は、期間末に20,082円となり、騰落率は+27.9%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

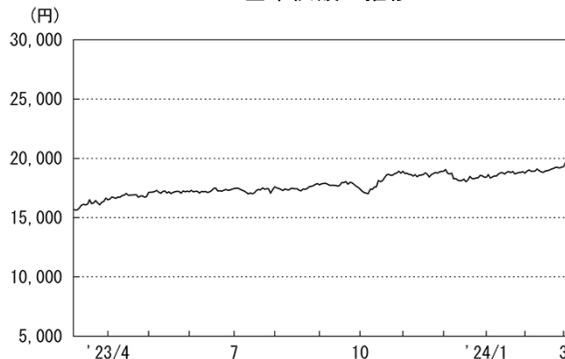
<値上がり要因>

- ・円安／アメリカドル高となったこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して下落したこと。

<値下がり要因>

- ・米国の長期金利が上昇し、金利のつかない金の投資魅力が薄れたこと。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2023/03/08	2024/03/07	2023/03/09	2024/03/08
15,705円	20,124円	15,674円	20,082円

(金市況)

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2023年10月上旬にかけては、米国連邦準備制度理事会（FRB）など世界の主要中央銀行による政策金利の引き上げや金融引き締め姿勢の継続などを受けて、世界的に長期金利が上昇したことが重しとなったものの、米国の地方銀行の経営破綻を契機とした金融不安が広がったことを背景に安全資産とされる金を選好されたことや、中国人民銀行をはじめとする世界の中央銀行による買い越しの動きなどから、金価格は上昇しました。

10月中旬から期間末にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて地政学的リスクが高まったことや、米国のインフレ指標が市場予想を下回りFRBによる利上げ局面が終了したとの見方が広がったこと、FRBが追加利上げを見送ったことなどを背景に米国の長期金利が低下したこと、アメリカドルが主要通貨に対して下落したことなどが支援要因となり、金価格は一段と上昇しました。

(為替市況)

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

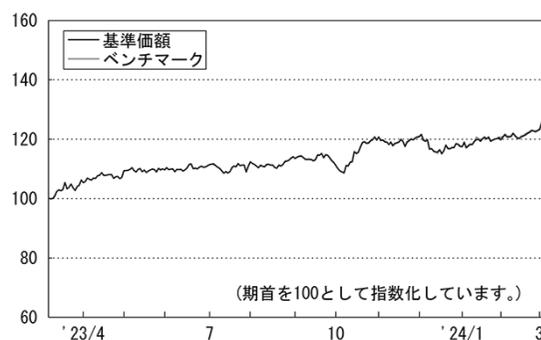
期間中における基準価額は、27.9%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率28.2%を概ね0.3%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<マイナス要因>

- ・投資対象先における投資信託の信託報酬などの諸費用が影響したこと。
- ・海外カストディ・フィー、売買手数料、取引税などの諸費用が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月9日～2024年3月8日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	3	0.015	
期中の平均基準価額は、17,947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

(2023年3月9日～2024年3月8日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
アメリカ	700	24,119	4,150	155,642
ISHARES GOLD TRUST-ETF	—	—	350	6,689
ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF	1,494	271,717	1,793	327,757
SPDR GOLD TRUST-ETF	1,300	50,020	1,600	59,681
SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	小計	3,494	7,893	549,771

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月9日～2024年3月8日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年3月9日～2024年3月8日)

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

○組入資産の明細

(2024年3月8日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
ISHARES GOLD TRUST-ETF	18,075	14,625	597,138	88,292,935	44.9	
ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF	4,750	4,400	94,820	14,020,085	7.1	
SPDR GOLD TRUST-ETF	537	238	47,705	7,053,762	3.6	
SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	14,100	13,800	590,916	87,372,839	44.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	37,462	33,063	1,330,580	196,739,622	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	-	<100.0%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2024年3月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	196,739,622	99.7
コール・ローン等、その他	531,138	0.3
投資信託財産総額	197,270,760	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(196,724,907千円)の投資信託財産総額(197,270,760千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=147.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月8日現在)

○損益の状況 (2023年3月9日～2024年3月8日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	197,297,361,870
コール・ローン等	531,136,645
投資信託受益証券(評価額)	196,739,622,971
未収入金	26,602,254
(B) 負債	527,167,652
未払金	394,292,534
未払解約金	132,875,105
未払利息	13
(C) 純資産総額(A-B)	196,770,194,218
元本	97,983,987,063
次期繰越損益金	98,786,207,155
(D) 受益権総口数	97,983,987,063口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,082円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 103,120
受取利息	124
支払利息	△ 103,244
(B) 有価証券売買損益	46,265,720,296
売買益	47,283,548,238
売買損	△ 1,017,827,942
(C) 保管費用等	△ 19,707,872
(D) 当期損益金(A+B+C)	46,245,909,304
(E) 前期繰越損益金	63,302,852,703
(F) 追加信託差損益金	23,379,246,716
(G) 解約差損益金	△34,141,801,568
(H) 計(D+E+F+G)	98,786,207,155
次期繰越損益金(H)	98,786,207,155

(注) 当ファンドの期首元本額は110,956,641,351円、期中追加設定元本額は31,454,502,324円、期中一部解約元本額は44,427,156,612円です。

(注) 2024年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・スマート・ファイブ (毎月決算型) 32,666,090,489円
- ・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (SMA専用) 25,447,586,310円
- ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジなし) 11,638,346,870円
- ・スマート・ファイブ (1年決算型) 6,106,798,059円
- ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジあり) 5,788,217,814円
- ・ファイン・ブレンド (毎月分配型) 5,662,284,065円
- ・ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) 5,056,169,399円
- ・ファイン・ブレンド (資産成長型) 3,502,782,496円
- ・FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用) 2,050,986,325円
- ・ファイン・ブレンド (適格機関投資家向け) 32,577,942円
- ・ファイン・ブレンド (奇数月分配型) 32,147,294円

(注) 1口当たり純資産額は2,0082円です。

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

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2023年3月9日から2024年3月8日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化するべく、2023年7月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第18条、第19条、第20条、第25条)