マイストーリー・株100

運用報告書(全体版)

第22期（決算日2023年８月29日）

作成対象期間（2022年８月30日～2023年８月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2001年８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標に運用を行ないます。 主として、国内の株式、世界の株式を実質的な主要投資対象とする投資信託証券に投資します。 投資信託証券への投資にあたっては、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行なうことを基本とします。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。
主な投資対象	主として、有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式および外貨建資産への直接投資は行ないません。 デリバティブの直接利用は行ないません。
分配方針	毎決算時に、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
サポートダイヤル　0120－753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時
ホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		国内株式ベンチマーク	外国株式ベンチマーク	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
18期(2019年８月29日)	13,718	410	△11.6	143.85	△ 9.6	△13.9	△ 2.7	98.9	665
19期(2020年８月31日)	15,180	560	14.7	159.00	10.5	7.7	13.6	99.2	716
20期(2021年８月30日)	17,963	880	24.1	196.02	23.3	20.2	27.6	99.0	863
21期(2022年８月29日)	16,567	715	△ 3.8	192.13	△ 2.0	2.6	△ 9.1	99.0	852
22期(2023年８月29日)	17,619	825	11.3	209.93	9.3	16.2	△ 0.6	99.1	916

＊基準価額の騰落率は分配金込み。

＊「国内株式ベンチマーク」（＝東証株価指数（TOPIX））は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算を行なったものです。
＊「外国株式ベンチマーク」（＝MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース））は、MSCI KOKUSAI Index（MSCI World Index ex Japan）（現地通貨ベース）を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。
＊「ベンチマーク」は、下記の基準配分比率（国内株式60%：外国株式40%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'01年８月29日を100として当社で指数化しました。
（注）資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行なっています。そのため、「MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース）」は、MSCIが公表する円ヘッジ指数とは異なります。
（出所）株式会社ＪＰＸ総研、MSCI、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

資産クラス	資産クラス・ベンチマーク	基準配分比率
国内株式	東証株価指数（TOPIX）	60%程度
外国株式	MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース）	40%程度

＊ファンドが投資対象とする投資信託証券および当該投資信託証券への投資を通じて実質的に投資することを意識するファンドにおける資産クラス別の基準配分比率（純資産に対する比率）です。詳細については、交付目論見書をご参照下さい。なお、比率については、将来的に、長期的な資産クラス間のリスク・リターン関係の変化に基づき、国内株式と外国株式の比率を見直すことがあります。
＊資産クラス毎に、上記の指数を資産クラス・ベンチマークとし、上記の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものをベンチマークとします。

＊東証株価指数（TOPIX）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）に係る標章又は商標は、株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）に係る標章又は商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。ＪＰＸは、東証株価指数（TOPIX）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、ＪＰＸにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません。
＊「MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース）」は、MSCI KOKUSAI Index（MSCI World Index ex Japan）（現地通貨ベース）を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。MSCI KOKUSAI Index（MSCI World Index ex Japan）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

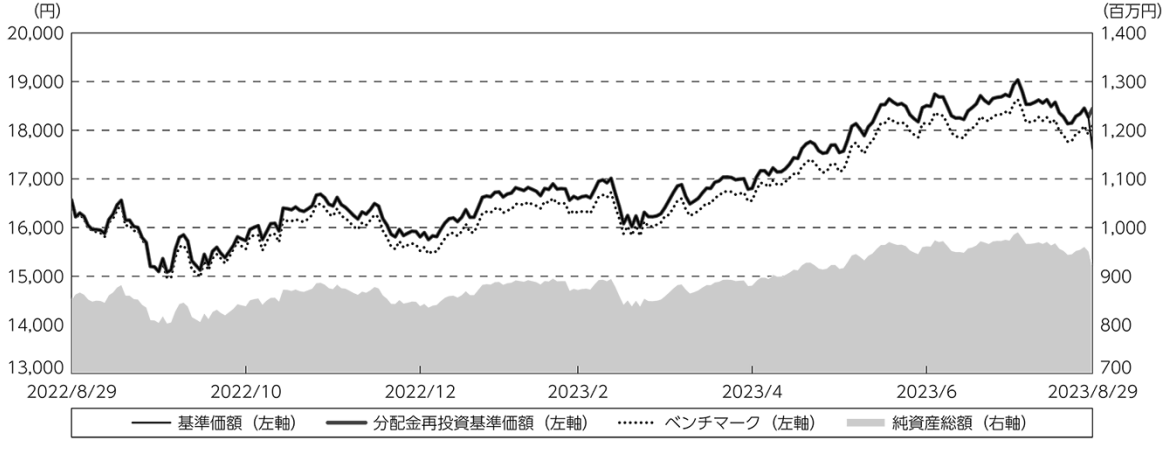
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		国内株式ベンチマーク	外国株式ベンチマーク	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	騰落率	騰落率	
	円	%		%	%	%	%
(期　首) 2022年８月29日	16,567	－	192.13	－	－	－	99.0
８月末	16,296	△ 1.6	188.66	△ 1.8	△ 0.6	△ 3.6	97.0
９月末	15,359	△ 7.3	176.92	△ 7.9	△ 5.6	△11.3	99.0
10月末	15,731	△ 5.0	180.41	△ 6.1	△ 4.1	△ 9.1	99.0
11月末	16,480	△ 0.5	188.76	△ 1.8	0.7	△ 5.3	99.3
12月末	15,811	△ 4.6	180.00	△ 6.3	△ 4.3	△ 9.3	99.0
2023年１月末	16,731	1.0	190.24	△ 1.0	0.1	△ 2.7	99.0
２月末	16,596	0.2	189.05	△ 1.6	0.7	△ 5.0	99.0
３月末	16,565	△ 0.0	188.61	△ 1.8	0.2	△ 4.9	99.0
４月末	16,807	1.4	191.98	△ 0.1	2.7	△ 4.1	99.0
５月末	17,697	6.8	200.65	4.4	9.1	△ 2.3	98.8
６月末	18,505	11.7	210.40	9.5	16.0	0.3	99.0
７月末	18,700	12.9	212.66	10.7	15.7	3.3	99.0
(期　末) 2023年８月29日	18,444	11.3	209.93	9.3	16.2	△ 0.6	99.1

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：16,567円
期　末：17,619円（既払分配金(税込み)：825円）
騰落率：　11.3%（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。作成期首（2022年８月29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）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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）ベンチマークは、基準配分比率（国内株式60%：外国株式40%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成期首（2022年８月29日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

国内株式が上昇したことが、値上がり要因となりました。

○投資環境

・国内株式

期初から2023年３月にかけては、世界的な金融引き締めの継続や、12月に日銀が大規模金融緩和策を見直し実質的な利上げに転換したこと、米欧の金融機関の経営不安などから下落する局面もありましたが、４月以降は、日銀が大規模な金融緩和策を継続したこと、訪日外国人客数の増加や政府による新型コロナウイルスの感染症法上の分類見直しなどを受けて国内経済の回復期待が高まったこと、円安の進行を受けて企業業績の改善期待が高まったことなどを背景に上昇基調で推移しました。

・外国株式

米欧の金融引き締め継続に対する見方や、米欧の金融機関の経営不安の広がりと、その後の世界各国の規制当局による積極的な流動性供給などを受けて米欧の金融システムへの懸念が後退したことなどが主な市場の変動要因となり、期を通して一進一退で推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：
［シュローダー日本ファンドF］
［コムジェスト ジャパンエクイティファンドF］
追加ファンド：
［NKグローバル株式アクティブファンドF］
［ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F］

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。[NKグローバル株式アクティブファンドF]、[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F] などの組入比率を引き上げた一方、[サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F]、[シュローダー日本ファンドF] などの組入比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は＋11.3%となり、ベンチマーク※の＋9.3%を2.0ポイント上回りました。

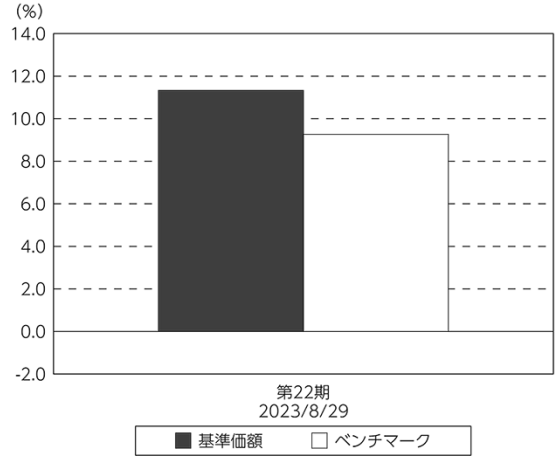
※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式60%程度・外国株式40%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

・［ストラテジック・バリュー・オープンF］の騰落率が、国内株式市場の平均を上回ったこと

・［ノムラ・ジャパン・オープンF］の騰落率が、国内株式市場の平均を上回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式60%：外国株式40%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行ないました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項　　目	第22期 2022年８月30日～ 2023年８月29日
当期分配金	825
（対基準価額比率）	4.473%
当期の収益	825
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	8,673

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

◎今後の運用方針

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

（１）各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
（２）各投資対象ファンドのリスク特性（値動きに影響を与える特徴的な要因）を定量的に分析します。
（３）定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行ないます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について
店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2022年８月30日～2023年８月29日）

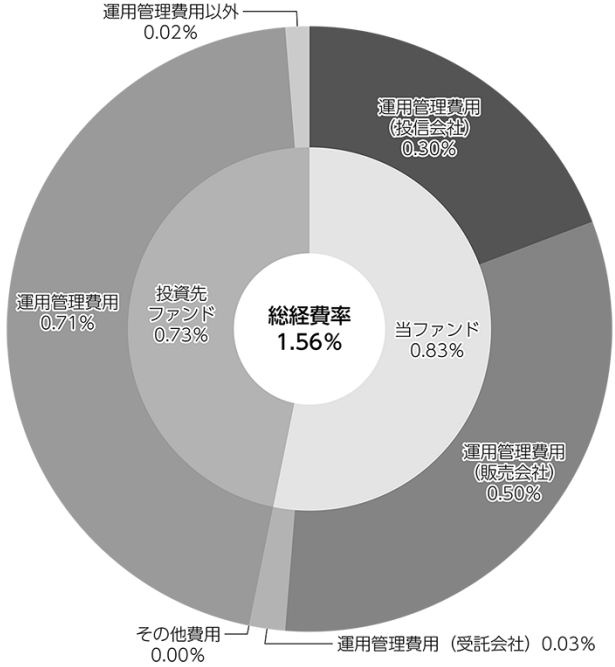
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	138	0.825	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(50)	(0.297)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(83)	(0.495)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(6)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他費用	1	0.003	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.003)	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	139	0.828	
期中の平均基準価額は、16,773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。
＊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（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
＊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

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1.56％です。



（単位：％）

総経費率(①＋②＋③)	**1.56**
①当ファンドの費用の比率	0.83
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.71
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

（注）当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）当ファンドの費用は、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）投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
（注）当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2022年８月30日～2023年８月29日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	ノムラ・ジャパン・オープンF	386	9,444	495	13,799
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	277	11,940	109	5,106
	MFS欧州株ファンドF	16	318	200	4,476
	ストラテジック・バリュー・オープンF	258	5,304	995	22,805
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	110	4,369	215	8,999
	シュローダー日本ファンドF	－	－	1,681	24,945
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	392	6,934	1,313	24,964
	ノムラーT&D J Flag日本株F	819	13,746	107	1,715
	SJAMバリュー日本株F	496	6,801	1,165	18,192
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	352	4,543	311	4,278
	One国内株オープンF（FOFs用）	889	12,993	730	11,912
	日本フォーカス・グロースF	958	14,282	717	12,072
	コムジェスト ジャパンエクイティファンドF	－	－	973	11,711
	野村DFA海外株式バリューファンドF	645	7,264	816	9,756
	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	593	4,572	3,555	29,170
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF	374	1,597	2,268	11,235
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F	900	6,767	778	6,146
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F	1,308	12,209	502	4,836
	NKグローバル株式アクティブファンドF	3,883	39,663	－	－
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	186	2,562	145	2,134
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F	2,275	22,862	－	－
合計		15,117	188,177	17,075	228,260

＊金額は受け渡し代金。
＊金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。

○利害関係人との取引状況等

（2022年８月30日～2023年８月29日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	188	162	86.2	228	226	99.1

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2023年８月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF	2,733	2,624	80,081	8.7
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	792	960	49,582	5.4
MFS欧州株ファンドF	282	98	2,159	0.2
ストラテジック・バリュー・オープンF	5,035	4,298	111,876	12.2
グローバル・エクイティ（除く日本)・ファンドF	807	702	30,214	3.3
シュローダー日本ファンドF	1,681	－	－	－
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	3,205	2,284	48,868	5.3
ノムラーT&D J Flag日本株F	1,149	1,861	30,684	3.3
SJAMバリュー日本株F	3,785	3,116	54,748	6.0
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	2,906	2,947	41,258	4.5
One国内株オープンF（FOFs用）	4,859	5,018	88,567	9.7
日本フォーカス・グロースF	4,657	4,898	87,688	9.6
コムジェスト ジャパンエクイティファンドF	973	－	－	－
野村DFA海外株式バリューファンドF	5,796	5,625	66,841	7.3
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	4,679	1,717	13,990	1.5
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF	2,893	999	4,841	0.5
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F	6,017	6,139	48,448	5.3
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F	6,236	7,042	67,546	7.4
NKグローバル株式アクティブファンドF	－	3,883	39,579	4.3
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	1,270	1,311	19,489	2.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F	－	2,275	22,240	2.4
合計	59,755	57,797	908,708	99.1

＊評価額の単位未満は切り捨て。
＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊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８月29日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	908,708	94.3
コール・ローン等、その他	55,030	5.7
投資信託財産総額	963,738	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年８月29日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	963,738,001
コール・ローン等	55,029,621
投資信託受益証券(評価額)	908,708,380
(B) 負債	46,738,361
未払収益分配金	42,937,485
未払信託報酬	3,785,727
未払利息	71
その他未払費用	15,078
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	916,999,640
元本	520,454,369
次期繰越損益金	396,545,271
(D) 受益権総口数	520,454,369口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,619円

(注) 期首元本額は514,353,691円、期中追加設定元本額は40,446,232円、期中一部解約元本額は34,345,554円、１口当たり純資産額は1.7619円です。

○損益の状況 (2022年８月30日～2023年８月29日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,728
受取利息	1
支払利息	△ 4,729
(B) 有価証券売買損益	104,092,578
売買益	111,960,980
売買損	△ 7,868,402
(C) 信託報酬等	△ 7,360,564
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	96,727,286
(E) 前期繰越損益金	156,837,398
(F) 追加信託差損益金	185,918,072
(配当等相当額)	(240,795,025)
(売買損益相当額)	(△ 54,876,953)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	439,482,756
(H) 収益分配金	△ 42,937,485
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	396,545,271
追加信託差損益金	185,918,072
(配当等相当額)	(240,795,025)
(売買損益相当額)	(△ 54,876,953)
分配準備積立金	210,631,927
繰越損益金	△ 4,728

＊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。

(注) 分配金の計算過程 (2022年８月30日～2023年８月29日) は以下の通りです。

項　　目	当　　期 2022年８月30日～ 2023年８月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	65,763,336円
c. 信託約款に定める収益調整金	240,795,025円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	187,806,076円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	494,364,437円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	9,498円
g. 分配金	42,937,485円
h. 分配金(１万口当たり)	825円

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	825円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

マイストーリー・株100に組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

	指定投資信託証券	ページ
国内株式投資型	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 14
	ストラテジック・バリュー・オープンF	P 32
	ノムラーT&D J Flag日本株F	P 51
	日本フォーカス・グロースF	P 64
	SJAMバリュー日本株F	P 74
	One国内株オープンF（FOFs用）	P 84
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P 97
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P 102
外国株式投資型	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	P 110
	野村DFA海外株式バリューファンドF	P 126
	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	P 177
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F	P 192
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F	P 208
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F	※
	NKグローバル株式アクティブファンドF	※
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF	P 225
	MFS欧州株ファンドF	P 241
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	P 254
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	P 266

＊当期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。
＊※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第22期(2022年３月１日～2023年２月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	ー	
信託期間	2001年８月28日以降、無期限とします。	
運用方針	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。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行ないます。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラ・ジャパン・オープンF	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ・ジャパン・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	ノムラ・ジャパン・オープン 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。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行なわず、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。	

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	TOPIX(東証株価指数)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2019年２月27日)	18,899	△ 8.1	1,620.42	△ 9.5	98.4	―	19,709
19期(2020年２月27日)	18,654	△ 1.3	1,568.06	△ 3.2	98.1	―	27,014
20期(2021年３月１日)	23,520	26.1	1,902.48	21.3	98.5	―	21,910
21期(2022年２月28日)	23,740	0.9	1,886.93	△ 0.8	98.2	―	11,598
22期(2023年２月27日)	25,838	8.8	1,992.78	5.6	98.2	―	15,061

＊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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	TOPIX(東証株価指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2022年２月28日	23,740	―	1,886.93	―	98.2	―
３月末	24,444	3.0	1,946.40	3.2	97.3	―
４月末	23,630	△0.5	1,899.62	0.7	97.3	―
５月末	23,738	△0.0	1,912.67	1.4	97.4	―
６月末	22,981	△3.2	1,870.82	△0.9	97.6	―
７月末	23,241	△2.1	1,940.31	2.8	97.6	―
８月末	24,394	2.8	1,963.16	4.0	97.9	―
９月末	23,083	△2.8	1,835.94	△2.7	96.3	―
10月末	24,538	3.4	1,929.43	2.3	96.9	―
11月末	25,454	7.2	1,985.57	5.2	96.9	―
12月末	24,514	3.3	1,891.71	0.3	97.5	―
2023年１月末	25,635	8.0	1,975.27	4.7	98.7	―
(期末)2023年２月27日	25,838	8.8	1,992.78	5.6	98.2	―

＊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]

基準価額の騰落率は＋8.8%となり、ベンチマーク（TOPIX）の＋5.6%を3.2ポイント上回りました。

期首から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。ロシアによるウクライナ侵攻の激化を受けて原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まり下落しましたが、ウクライナとロシアの停戦への期待が高まったことや、円安ドル高が進展したことで輸出関連企業の業績拡大が期待されたことなどから反発しました。その後は、中国における上海のロックダウン（都市封鎖）を受けたサプライチェーン（供給網）の混乱の長期化による世界経済の落ち込みへの懸念が強まったことなどから下落する場面もありましたが、７月以降は参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことや米国の長期金利上昇が一服したことに加え、FRB（米連邦準備制度理事会）の積極的な利上げ姿勢が和らぐとの見方が広まったことなどから上昇に転じました。

９月にはFRBが市場想定よりも金融引き締めに積極的な姿勢を示したことに加え、欧州各国の中央銀行も相次いでさらなる利上げに踏み切ったことなどから下落しました。その後、11月に公表された10月の米国のCPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことでFRBの金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がり反発しましたが、12月に入ると日銀の金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定されたことから、金融関連を除く幅広い業種が大きく下落しました。2023年に入ると、中国の「ゼロコロナ政策」が事実上終了したことで中国をはじめとする世界経済の今後の回復が期待されたことなどから、国内株式市場は上昇しました。

当ファンドでは、業種配分効果では、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険業などをベンチマークに比べて多めに保有していたことがプラスに寄与し、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった電気機器、輸送用機器などをベンチマークに比べて多めに保有していたことがマイナスに影響しました。東京海上ホールディングス、トヨタ自動車、サンリオ、東洋炭素、三井住友フィナンシャルグループなどの銘柄がプラスに寄与する一方で、新光電気工業、イビデン、太陽誘電、スズキ、日本製鋼所などの銘柄がマイナスに影響しました。

[運用経過]

主要投資対象である[ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド]を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.2%としました。

[今後の運用方針]

・投資環境

日本経済は緩やかな成長を続けるとみています。2022年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率＋0.6%となりました。在庫投資の大幅なマイナス影響などで市場予想を下回りましたが、コロナ禍からの経済活動正常化に伴った内需やインバウンド需要の回復は今後も継続すると予想しています。一方で、2023年１月の消費者物価指数（除く生鮮食品）は前年同月比＋4.2%となり、前年12月の同＋4.0%から上昇しました。物価上昇を背景に足もとの実質的な所得環境は厳しい状況ですが、政府による電気代・ガス代の負担軽減策等により先行きのインフレ率は鈍化していくとみています。12月に実質的な金融政策変更を行なった日銀では、３-４月に任期満了を迎える正副総裁の後任人事案が提示されました。総裁候補の植田和男氏の発言からは、持続的・安定的な２%の物価安定目標の実現に関わらず現行の金融緩和政策を変更する可能性が高いことが示唆されたと考えています。

・投資方針

データセンター、５G、EV（電気自動車）などの成長産業において業界内で競争力を有する銘柄や、成熟産業において勝ち残る可能性の高い銘柄、特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持っている銘柄などに注目し、業績に見合った株価の銘柄を選別していく方針です。

当ファンドでは競争力が高く中長期で堅調な業績が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１口当たりの費用明細

（2022年３月１日～2023年２月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	196	0.812	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(159)	(0.658)	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）	(13)	(0.055)	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）	(24)	(0.099)	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	26	0.107	(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）	(26)	(0.107)	
(c) その他費用	1	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）	(1)	(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	223	0.922	
期中の平均基準価額は、24,116円です。			

＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
＊各比率は１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３月１日～2023年２月27日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	1,554,348	3,696,500	657,622	1,612,200

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2022年３月１日～2023年２月27日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項　　目	当　　期
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	135,834,353千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,838,754千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	2.09

＊(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３月１日～2023年２月27日）

利害関係人との取引状況

＜ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）＞

該当事項はございません。

＜ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	77,400	17,963	23.2	58,434	13,379	22.9

平均保有割合　20.1%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	14,310千円
うち利害関係人への支払額（B）	3,909千円
（B）／（A）	27.3%

＊売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている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です。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

（2023年２月27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
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	4,877,844	5,774,570	15,032,938

＊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２月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	15,032,938	99.4
コール・ローン等、その他	93,349	0.6
投資信託財産総額	15,126,287	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2023年２月27日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,126,287,770
コール・ローン等	88,949,489
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	15,032,938,281
未収入金	4,400,000
(B) 負債	64,446,676
未払解約金	4,130,352
未払信託報酬	60,072,832
未払利息	19
その他未払費用	243,473
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	15,061,841,094
元本	5,829,240,000
次期繰越損益金	9,232,601,094
(D) 受益権総口数	582,924口
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	25,838円

（注）期首元本額は4,885,430,000円、期中追加設定元本額は1,615,820,000円、期中一部解約元本額は672,010,000円、１口当たり純資産額は25,838円です。

○損益の状況 （2022年３月１日～2023年２月27日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,002
支払利息	△ 13,002
(B) 有価証券売買損益	1,328,104,568
売買益	1,400,082,160
売買損	△ 71,977,592
(C) 信託報酬等	△ 110,264,489
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	1,217,827,077
(E) 前期繰越損益金	1,680,784,277
(F) 追加信託差損益金	6,333,989,740
（配当等相当額）	(9,053,804,928)
（売買損益相当額）	(△2,719,815,188)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	9,232,601,094
次期繰越損益金（Ｇ）	9,232,601,094
追加信託差損益金	6,333,989,740
（配当等相当額）	(9,061,106,136)
（売買損益相当額）	(△2,727,116,396)
分配準備積立金	2,898,611,354

＊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。

ノムラ・ジャパン・オープン
マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2023年２月27日）

作成対象期間（2022年３月１日～2023年２月27日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
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	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。 運用については、ボトムアップ･アプローチをベースとしたアクティブ運用を行ないます。 わが国の株式への投資にあたっては、上場株式および店頭登録銘柄の中から、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選定し、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。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

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	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	ＴＯＰＩＸ(東証株価指数)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2019年２月27日)	18,546	△ 7.4	1,620.42	△ 9.5	98.6	－	74,670
19期(2020年２月27日)	18,439	△ 0.6	1,568.06	△ 3.2	98.3	－	75,551
20期(2021年３月１日)	23,324	26.5	1,902.48	21.3	98.5	－	75,617
21期(2022年２月28日)	23,730	1.7	1,886.93	△ 0.8	98.4	－	62,628
22期(2023年２月27日)	26,033	9.7	1,992.78	5.6	98.4	－	86,886

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

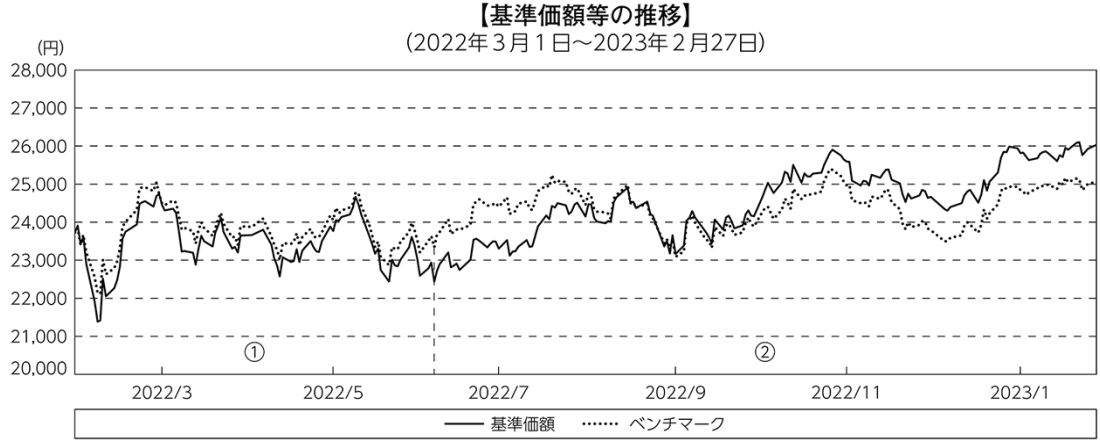
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	ＴＯＰＩＸ(東証株価指数)	騰落率		
(期　首)	円	%		%	%	%
2022年２月28日	23,730	－	1,886.93	－	98.4	－
３月末	24,451	3.0	1,946.40	3.2	97.5	－
４月末	23,648	△0.3	1,899.62	0.7	97.5	－
５月末	23,771	0.2	1,912.67	1.4	97.6	－
６月末	23,029	△3.0	1,870.82	△0.9	97.8	－
７月末	23,305	△1.8	1,940.31	2.8	97.8	－
８月末	24,467	3.1	1,963.16	4.0	98.1	－
９月末	23,164	△2.4	1,835.94	△2.7	96.5	－
10月末	24,652	3.9	1,929.43	2.3	97.1	－
11月末	25,595	7.9	1,985.57	5.2	97.0	－
12月末	24,664	3.9	1,891.71	0.3	97.7	－
2023年１月末	25,813	8.8	1,975.27	4.7	98.8	－
(期　末)						
2023年２月27日	26,033	9.7	1,992.78	5.6	98.4	－

＊騰落率は期首比です。
＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



（注）ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）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9.7%の上昇

基準価額は、期首23,730円から期末26,033円に2,303円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～2022年７月上旬）

（下落）ロシアによるウクライナ侵攻の激化を受けて原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まったこと。

（上昇）ウクライナとロシアの停戦への期待が高まったことや、円安ドル高が進展したことで輸出関連企業の業績拡大が期待されたこと。

（下落）中国において上海のロックダウン（都市封鎖）が継続され、サプライチェーン（供給網）の混乱の長期化による世界経済の落ち込みへの懸念が強まったこと。

（上昇）中国において上海のロックダウンの段階的な解除方針が示され、供給制約の解消への期待が高まったこと。

（下落）米国の高インフレの継続を背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な利上げが継続するとの見方が広まったこと。

②の局面（2022年７月上旬～期末）

（上昇）参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことや、米国の長期金利上昇が一服し、その後低下したこと。

（上昇）米国のCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことから、FRBの積極的な利上げ姿勢が和らぐとの見方が広まったこと。
（下落）FRBが市場想定よりも金融引き締めに積極的な姿勢を示したことに加え、欧州各国の中央銀行も相次いでさらなる利上げに踏み切ったこと。
（上昇）10月の米国のCPI上昇率が市場予想を下回ったことでFRBの金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がったこと。
（下落）日銀の金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定され、金融関連を除く幅広い業種が大きく下落したこと。
（上昇）中国の「ゼロコロナ政策」が事実上終了したことで、中国をはじめとする世界経済の今後の回復が期待されたこと。

○投資環境

期首から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。ロシアによるウクライナ侵攻の激化を受けて原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まり下落しましたが、ウクライナとロシアの停戦への期待が高まったことや、円安ドル高が進展したことで輸出関連企業の業績拡大が期待されたことなどから反発しました。その後は、中国における上海のロックダウンを受けたサプライチェーンの混乱の長期化による世界経済の落ち込みへの懸念が強まったことなどから下落する場面もありましたが、７月以降は参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことや米国の長期金利上昇が一服したことに加え、FRBの積極的な利上げ姿勢が和らぐとの見方が広まったことなどから上昇に転じました。

９月にはFRBが市場想定よりも金融引き締めに積極的な姿勢を示したことに加え、欧州各国の中央銀行も相次いでさらなる利上げに踏み切ったことなどから下落しました。その後、11月に公表された10月の米国のCPI上昇率が市場予想を下回ったことでFRBの金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がり反発しましたが、12月に入ると日銀の金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定されたことから、金融関連を除く幅広い業種が大きく下落しました。2023年に入ると、中国の「ゼロコロナ政策」が事実上終了したことで中国をはじめとする世界経済の今後の回復が期待されたことなどから、国内株式市場は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.4%としました。

・期中の主な動き

特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。

＜投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄＞

①銀行業（期首1.7%→期末11.1%、時価構成比、以下同じ）

株主還元強化や、中期的な日銀の政策変更による利益成長の可能性に期待した三菱UFJフィナンシャル・グループや、三井住友フィナンシャルグループなどを買い付けしました。

②卸売業（0.3%→5.6%）

資源価格上昇による収益拡大や、非資源分野の利益成長が期待できると考えた三井物産や、自動車の生産台数回復や、再生可能エネルギー事業における利益成長が可能であると考えた豊田通商などを買い付けしました。

③非鉄金属（2.7%→5.9%）

電解銅箔の在庫調整が一巡し中国経済の正常化による業績回復を期待した三井金属鉱業や、EV（電気自動車）市場の成長に伴い高品位ニッケルや銅の需要の拡大による業績成長が可能であると考えた住友金属鉱山などを買い付けしました。

＜投資割合を引き下げた主な業種＞

①化学（10.7%→3.2%）

塩化ビニル樹脂の市況価格下落のリスクがあると考えた信越化学工業や、市場環境の悪化に伴い増益率が鈍化すると考えた東京応化工業などを売却しました。

②輸送用機器（12.8%→6.7%）

フォークリフトの販売台数減少による業績悪化を懸念した豊田自動織機や、インドでの競争激化に伴うシェアの低下を懸念したスズキなどを売却しました。

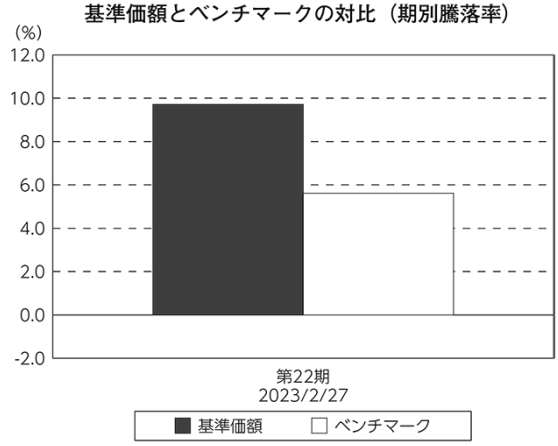
③小売業（7.1%→2.3%）

中古車価格の低下による増益率の鈍化を懸念したネクステージや、BtoB事業の成長性鈍化に加え大規模なソフトウエア投資によって一時的に利益率が悪化すると考えたアスクルなどを売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

＊ベンチマーク対比では4.1%のプラス

基準価額の騰落率は＋9.7%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の＋5.6%を、4.1%上回りました。



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

【主な差異要因】

（プラス要因）

①ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった東京海上ホールディングス、サンリオ、東洋炭素、三井住友フィナンシャルグループなどの投資比率が相対的に高かったこと。

②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったトヨタ自動車などの投資比率が相対的に低かったこと。

③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険業、鉄鋼などの投資比率が相対的に高かったこと。

（マイナス要因）

①ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった新光電気工業、イビデン、太陽誘電、スズキ、日本製鋼所などの投資比率が相対的に高かったこと。

②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった電気機器、輸送用機器などの投資比率が相対的に高かったこと。

③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった小売業などの投資比率が相対的に低かったこと。

◎今後の運用方針

・投資環境

日本経済は緩やかな成長を続けるとみています。2022年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率＋0.6%となりました。在庫投資の大幅なマイナス影響などで市場予想を下回りましたが、コロナ禍からの経済活動正常化に伴った内需やインバウンド需要の回復は今後も継続すると予想しています。一方で、2023年１月の消費者物価指数（除く生鮮食品）は前年同月比＋4.2%となり、前年12月の同＋4.0%から上昇しました。物価上昇を背景に足もとの実質的な所得環境は厳しい状況ですが、政府による電気代・ガス代の負担軽減策等により先行きのインフレ率は鈍化していくとみています。12月に実質的な金融政策変更を行なった日銀では、３－４月に任期満了を迎える正副総裁の後任人事案が提示されました。総裁候補の植田和男氏の発言からは、持続的・安定的な２%の物価安定目標の実現に関わらず現行の金融緩和政策を変更する可能性が高いことが示唆されたと考えています。

・投資方針

データセンター、５G、EVなどの成長産業において業界内で競争力を有する銘柄や、成熟産業において勝ち残る可能性の高い銘柄、特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持っている銘柄などに注目し、業績に見合った株価の銘柄を選別していく方針です。

当ファンドでは競争力が高く中長期で堅調な業績が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

（2022年３月１日～2023年２月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	27	0.110	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(27)	(0.110)	
合計	27	0.110	
期中の平均基準価額は、24,190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３月１日～2023年２月27日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	35,160 (1,394)	77,400,244 (－)	22,918	58,434,109

＊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３月１日～2023年２月27日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	135,834,353千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,838,754千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.09

＊(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３月１日～2023年２月27日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	77,400	17,963	23.2	58,434	13,379	22.9

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	72,672千円
うち利害関係人への支払額（B）	19,451千円
（B）／（A）	26.8%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

（2023年２月27日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（0.9%）			
ニッスイ	－	1,359	747,450
建設業（1.9%）			
鹿島建設	－	696.2	1,148,033
五洋建設	905.9	－	－
高砂熱学工業	－	234.5	500,657
食料品（－%）			
アリアケジャパン	22	－	－
繊維製品（1.1%）			
ワコールホールディングス	214	－	－
デサント	－	242.8	963,916
パルプ・紙（－%）			
王子ホールディングス	1,000	－	－
化学（3.2%）			
信越化学工業	138.7	－	－
日本酸素ホールディングス	632.2	－	－
ＪＳＲ	－	391.8	1,214,580
東京応化工業	224.2	－	－
富士フイルムホールディングス	151	－	－
資生堂	－	121.6	747,353
ライオン	－	509.8	744,308
医薬品（5.6%）			
日本新薬	92.8	－	－
中外製薬	329.8	－	－
エーザイ	－	139.1	1,034,486
ロート製薬	－	202.4	504,785
そーせいグループ	－	211.3	467,184
第一三共	－	636.4	2,751,793
ゴム製品（2.6%）			
横浜ゴム	－	847.4	2,190,529
ガラス・土石製品（2.0%）			
東洋炭素	－	396.2	1,731,394
ニチハ	173.5	－	－
鉄鋼（3.3%）			
ＪＦＥホールディングス	－	525	904,050
東京製鐵	506.6	723.7	1,110,155
山陽特殊製鋼	326.1	320	855,040
非鉄金属（5.9%）			
三井金属鉱業	－	341.9	1,162,460
住友金属鉱山	132.7	378.7	1,941,594
古河電気工業	410	805	1,917,510
機械（5.9%）			
日本製鋼所	－	336.4	876,322
旭ダイヤモンド工業	－	434.3	369,155
ディスコ	－	45.9	1,936,980
タツモ	－	342.8	607,784
ＳＭＣ	37.1	－	－
住友重機械工業	220	－	－
クボタ	410	－	－
サムコ	－	100	339,000
ＣＫＤ	－	433	897,176
ツバキ・ナカシマ	510.9	－	－
マキタ	379.2	－	－
電気機器（22.3%）			
ミネベアミツミ	412.1	560	1,322,720
日立製作所	300	792.2	5,453,504
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	170	747	1,847,331
ルネサスエレクトロニクス	1,475.5	－	－
パナソニック　ホールディングス	－	706.8	840,385
ソニーグループ	198.1	214.5	2,445,300
ＴＤＫ	395.4	－	－
アドバンテスト	－	63.5	683,260
キーエンス	8.6	－	－
ローム	－	360	3,787,200
新光電気工業	620	282.6	1,062,576
太陽誘電	－	397.4	1,635,301
ＫＯＡ	307.1	－	－
輸送用機器（6.7%）			
豊田自動織機	232.8	－	－
デンソー	149.5	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
いすゞ自動車	877.3	1,237.1	2,026,369
ＮＯＫ	－	908.1	1,215,037
スズキ	718.2	348.9	1,658,321
ＳＵＢＡＲＵ	－	372.5	823,970
精密機器（－%）			
ナカニシ	232.4	－	－
その他製品（1.2%）			
任天堂	17	194.9	1,013,090
グローブライド	166.1	－	－
電気・ガス業（0.7%）			
イーレックス	333.4	300.3	575,675
メタウォーター	275.5	－	－
陸運業（0.5%）			
山九	－	84.4	425,376
倉庫・運輸関連業（1.3%）			
上組	－	410.8	1,104,641
情報・通信業（3.2%）			
ｅＢＡＳＥ	226.5	－	－
メルカリ	254.5	－	－
オービックビジネスコンサルタント	179.5	－	－
東映アニメーション	－	43.1	564,610
日本電信電話	－	553	2,193,198
ソフトバンクグループ	92.6	－	－
卸売業（5.6%）			
豊田通商	－	333.5	1,870,935
三井物産	－	507.3	1,951,583
ＰＡＬＴＡＣ	48.1	－	－
ミスミグループ本社	－	303.8	956,970
小売業（2.3%）			
エービーシー・マート	－	130.9	877,030
アスクル	698.9	－	－
ジンズホールディングス	－	89.2	316,214
三越伊勢丹ホールディングス	－	388.9	536,293
ネクステージ	1,117.7	92	280,140
ニトリホールディングス	27.7	－	－
銀行業（11.1%）			
めぶきフィナンシャルグループ	－	2,409.6	877,094
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	－	4,075.1	3,935,731
三井住友フィナンシャルグループ	－	476.8	2,821,702
ふくおかフィナンシャルグループ	456.5	587.5	1,824,187
証券、商品先物取引業（2.4%）			
ＳＢＩホールディングス	245	393.8	1,162,497
大和証券グループ本社	－	1,341.1	874,397
保険業（5.7%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	－	484.5	2,860,972
第一生命ホールディングス	475	685.1	1,975,143
東京海上ホールディングス	471.7	－	－
その他金融業（1.7%）			
オリックス	623.7	612.7	1,487,635
不動産業（1.3%）			
ＳＲＥホールディングス	－	138.9	462,537
オープンハウスグループ	70	－	－
住友不動産	321	－	－
日本空港ビルデング	－	97.8	632,766
サービス業（1.6%）			
リゾートトラスト	－	435.1	919,366
M&Aキャピタルパートナーズ	271.6	－	－
エアトリ	214	199.8	488,311
合計 株数・金額	19,499	33,135	85,453,075
合計 銘柄数＜比率＞	55	64	＜98.4%＞

＊各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。
＊銘柄欄の（　）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
＊評価額欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年２月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	85,453,075	97.5
コール・ローン等、その他	2,188,473	2.5
投資信託財産総額	87,641,548	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年２月27日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	87,641,548,751
コール・ローン等	2,111,502,871
株式(評価額)	85,453,075,780
未収配当金	76,970,100
(B) 負債	755,275,609
未払金	748,275,149
未払解約金	7,000,000
未払利息	460
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	86,886,273,142
元本	33,375,218,402
次期繰越損益金	53,511,054,740
(D) 受益権総口数	33,375,218,402口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	26,033円

(注) 期首元本額は26,392,574,868円、期中追加設定元本額は9,443,528,580円、期中一部解約元本額は2,460,885,046円、１口当たり純資産額は2.6033円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ノムラ・ジャパン・オープン	17,071,966,395円
・野村国内株式アクティブオープン（確定拠出年金向け）	6,160,646,720円
・ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）	5,774,570,077円
・野村DC日本株式アクティブファンド	1,777,503,018円
・ノムラ・ジャパン・オープン（確定拠出年金向け）	1,751,322,380円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	813,598,619円
・ノムラ・ジャパン・オープン（野村SMA向け）	25,611,193円

○損益の状況 (2022年３月１日～2023年２月27日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	1,699,396,759
受取配当金	1,700,011,080
受取利息	2
その他収益金	51,959
支払利息	△ 666,282
(B) 有価証券売買損益	4,855,760,864
売買益	10,245,705,916
売買損	△ 5,389,945,052
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	6,555,157,623
(D) 前期繰越損益金	36,236,140,651
(E) 追加信託差損益金	14,195,571,420
(F) 解約差損益金	△ 3,475,814,954
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	53,511,054,740
次期繰越損益金(Ｇ)	53,511,054,740

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第16期(2022年７月26日～2023年７月24日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	―	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	ストラテジック・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、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ストラテジック・バリュー・オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープンF	株式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。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行なわず、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。	

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2019年７月24日)	14,272	△ 7.6	1,575.09	△ 9.8	99.1	―	24,506
13期(2020年７月27日)	13,241	△ 7.2	1,576.69	0.1	99.0	―	20,569
14期(2021年７月26日)	18,301	38.2	1,925.62	22.1	100.9	―	27,058
15期(2022年７月25日)	20,133	10.0	1,943.21	0.9	98.7	―	22,167
16期(2023年７月24日)	25,469	26.5	2,281.18	17.4	98.9	―	22,146

＊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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期　首) 2022年７月25日	20,133	―	1,943.21	―	98.7	―
７月末	20,059	△ 0.4	1,940.31	△ 0.1	98.5	―
８月末	20,509	1.9	1,963.16	1.0	98.9	―
９月末	19,401	△ 3.6	1,835.94	△ 5.5	97.4	―
10月末	20,378	1.2	1,929.43	△ 0.7	98.0	―
11月末	21,198	5.3	1,985.57	2.2	97.7	―
12月末	20,492	1.8	1,891.71	△ 2.7	98.5	―
2023年１月末	21,320	5.9	1,975.27	1.6	99.3	―
２月末	21,586	7.2	1,993.28	2.6	99.0	―
３月末	21,776	8.2	2,003.50	3.1	97.3	―
４月末	22,385	11.2	2,057.48	5.9	98.2	―
５月末	23,504	16.7	2,130.63	9.6	98.1	―
６月末	25,544	26.9	2,288.60	17.8	98.3	―
(期　末) 2023年７月24日	25,469	26.5	2,281.18	17.4	98.9	―

＊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]

期首から2022年末にかけての株式市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）の金利引き上げペースをめぐる見通しの変化で一進一退の展開となりました。円安米ドル高の進行により輸出関連企業の株価が上昇した場面もありましたが、12月の日銀金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定されて投資家心理が悪化したことを受け、おおむね横ばいの株価推移となりました。

2023年に入ると、米国における早期利上げ停止への期待が高まったこと、東証（東京証券取引所）による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことを背景に株式市場は上昇して始まりました。その後、欧米金融機関の信用不安により金融株を中心に株価が急落する場面があったものの、米著名投資家の日本株への追加投資の報道が好感されたこと、政府による新型コロナウイルスの感染症法上の分類見直しを受けて国内経済の回復期待が高まったこと、AI（人工知能）向け需要の増加期待から半導体関連銘柄が大きく上昇したことなどから株価は上昇しました。

結果、参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の17.4%の上昇に対し、基準価額は26.5%の上昇となりました。

[運用経過]

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は98.9%としました。

[今後の運用方針]

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（バリュー）を探し出し、投資していく方針です。

○１口当たりの費用明細

（2022年７月26日～2023年７月24日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	142	0.658	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(118)	(0.548)	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）	(12)	(0.055)	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）	(12)	(0.055)	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	13	0.060	(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）	(13)	(0.060)	
(c) その他費用	1	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）	(1)	(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	156	0.721	
期中の平均基準価額は、21,512円です。			

＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
＊各比率は１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７月26日～2023年７月24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
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	397,248	935,300	2,460,845	6,235,000

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2022年７月26日～2023年７月24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
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	42,592,430千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,692,719千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.91

＊(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７月26日～2023年７月24日）

利害関係人との取引状況

＜ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）＞

該当事項はございません。

＜ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	17,031	3,964	23.3	25,561	3,170	12.4

平均保有割合　45.7%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	13,132千円
うち利害関係人への支払額（B）	2,510千円
（B）／（A）	19.1%

＊売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

（2023年７月24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
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	9,568,877	7,505,280	22,102,299

＊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７月24日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	22,102,299	99.5
コール・ローン等、その他	122,159	0.5
投資信託財産総額	22,224,458	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2023年７月24日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,224,458,991
コール・ローン等	120,459,378
ｽﾄﾗﾃﾞｼﾞｯｸ・ﾊﾞﾘｭｰ・ｵｰﾌﾟﾝ ﾏｻﾞｰﾌｧﾝﾄﾞ(評価額)	22,102,299,613
未収入金	1,700,000
(B) 負債	78,165,055
未払解約金	6,929,056
未払信託報酬	70,881,425
未払利息	233
その他未払費用	354,341
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	22,146,293,936
元本	8,695,380,000
次期繰越損益金	13,450,913,936
(D) 受益権総口数	869,538口
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	25,469円

（注）期首元本額は11,010,360,000円、期中追加設定元本額は515,060,000円、期中一部解約元本額は2,830,040,000円、１口当たり純資産額は25,469円です。

○損益の状況 （2022年７月26日～2023年７月24日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 26,924
受取利息	18
支払利息	△ 26,942
(B) 有価証券売買損益	4,747,663,162
売買益	5,286,614,016
売買損	△ 538,950,854
(C) 信託報酬等	△ 143,427,686
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	4,604,208,552
(E) 前期繰越損益金	4,834,893,581
(F) 追加信託差損益金	4,011,811,803
（配当等相当額）	(6,741,242,242)
（売買損益相当額）	(△ 2,729,430,439)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	13,450,913,936
次期繰越損益金（Ｇ）	13,450,913,936
追加信託差損益金	4,011,811,803
（配当等相当額）	(6,741,242,242)
（売買損益相当額）	(△ 2,729,430,439)
分配準備積立金	9,439,129,057
繰越損益金	△ 26,924

＊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。

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2023年７月24日）

作成対象期間（2022年７月26日～2023年７月24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	主としてわが国の株式に投資し、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。 ①株式への投資にあたっては、わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している株式の中から、資産・利益等に比較して株価が割安と判断され、今後の株価上昇が期待できる銘柄を厳選し、投資を行なうことを基本とします。 ②株式の組入にあたっては、フルインベストメントを基本とします。非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50％以下を基本とします。ただし、投資環境、資金動向などを勘案して、運用担当者が適切と判断した際等には先物取引の利用も含めて株式組入比率を引き下げる場合があります。
主な投資対象	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30％以内とします。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2019年７月24日)	16,091	△ 7.0	1,575.09	△ 9.8	99.3	－	61,740
13期(2020年７月27日)	15,028	△ 6.6	1,576.69	0.1	99.2	－	43,359
14期(2021年７月26日)	20,887	39.0	1,925.62	22.1	97.0	－	51,782
15期(2022年７月25日)	23,123	10.7	1,943.21	0.9	98.9	－	47,241
16期(2023年７月24日)	29,449	27.4	2,281.18	17.4	99.1	－	48,825

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）	騰落率		
（期　首）	円	%		%	%	%
2022年７月25日	23,123	－	1,943.21	－	98.9	－
７月末	23,039	△ 0.4	1,940.31	△ 0.1	98.7	－
８月末	23,565	1.9	1,963.16	1.0	99.1	－
９月末	22,302	△ 3.6	1,835.94	△ 5.5	97.6	－
10月末	23,442	1.4	1,929.43	△ 0.7	98.2	－
11月末	24,398	5.5	1,985.57	2.2	97.8	－
12月末	23,599	2.1	1,891.71	△ 2.7	98.7	－
2023年１月末	24,569	6.3	1,975.27	1.6	99.4	－
２月末	24,887	7.6	1,993.28	2.6	99.1	－
３月末	25,122	8.6	2,003.50	3.1	97.5	－
４月末	25,838	11.7	2,057.48	5.9	98.4	－
５月末	27,145	17.4	2,130.63	9.6	98.3	－
６月末	29,523	27.7	2,288.60	17.8	98.5	－
（期　末）						
2023年７月24日	29,449	27.4	2,281.18	17.4	99.1	－

＊騰落率は期首比です。
＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

（注）参考指数は、TOPIX（東証株価指数）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27.4%の上昇

基準価額は、期首23,123円から期末29,449円に6,326円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～'22年12月下旬）

（下落）米国の８月CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を上回ったことで各国中央銀行の金融引き締めの加速や長期化が懸念されたこと、英国の新政権の政策への不信によるポンド安などから投資家心理が悪化したこと。

（上昇）一時１米ドル150円を超えた円安を背景に輸出関連企業の株価が上昇したことや、10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったことでFRB（米連邦準備制度理事会）の金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がり米国株式市場が上昇したこと。

（下落）米国の11月製造業景況感指数が好不況の節目である50を割り込み世界景気後退への懸念が高まったこと、12月の日銀金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定されて投資家心理が悪化したこと。

②の局面（'23年１月上旬～'23年３月下旬）

（上昇）米国における早期利上げ停止への期待が高まったこと、東証（東京証券取引所）による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったこと。

（下落）複数の米国地銀の経営破綻や欧州大手金融会社の信用不安などを受けて国内株式市場も金融株を中心に急落したこと。
（上昇）当局による預金保護や同業による買収などが速やかに発表され、信用不安が後退したこと。

③の局面（'23年４月上旬～期末）
（上昇）米著名投資家の日本株への追加投資の報道が好感されたこと、政府による新型コロナウイルスの感染症法上の分類見直しを受けて国内経済の回復期待が高まったこと、AI（人工知能）向け需要の増加期待から半導体関連銘柄が大きく上昇したこと、６月のFOMC（米連邦公開市場委員会）が11会合ぶりの利上げ見送りとなったこと。
（下落）米国の６月CPI上昇率鈍化をうけ、米国の利上げ停止が近いとの観測から円高米ドル安が進んだことや、日本株式に利益確定の売りが広がったこと。

○投資環境

期首から2022年末にかけての株式市場は、FRBの金利引き上げペースをめぐる見通しの変化で一進一退の展開となりました。円安米ドル高の進行により輸出関連企業の株価が上昇した場面もありましたが、12月の日銀金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定されて投資家心理が悪化したことを受け、おおむね横ばいの株価推移となりました。

2023年に入ると、米国における早期利上げ停止への期待が高まったこと、東証による低PBR企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことを背景に株式市場は上昇して始まりました。その後、欧米金融機関の信用不安により金融株を中心に株価が急落する場面があったものの、米著名投資家の日本株への追加投資の報道が好感されたこと、政府による新型コロナウイルスの感染症法上の分類見直しを受けて国内経済の回復期待が高まったこと、AI向け需要の増加期待から半導体関連銘柄が大きく上昇したことなどから株価は上昇し、通期でみるとTOPIX（東証株価指数）は17.4%上昇しました。

また、日本企業の業績は2022年度3.4%経常増益※となり、経常利益総額は最高益を更新しました。2023年度に関しても同8.8%増益※と引き続き増益が見込まれています。
（※2023年７月21日現在、TOPIX　出所：野村證券）

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

原則として高位を維持する運用方針に基づいて、期を通じて概ね90%以上を維持し、期末は99.1%としました。

・期中の主な動き

「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、銘柄発掘に取り組んできました。高い競争力をベースに顧客基盤を拡大させていたり、株主還元強化や企業経営の変化が期待できる銘柄などを買い付ける一方で、これまで投資成果を上げてきた銘柄や事業環境の変化によって業績見通しが悪化した銘柄などを売却しました。企業の実力を評価するにあたっては、企業の財務内容、事業の競争力や成長性などを重視しました。半導体製造装置事業の中長期的な拡大が期待される電気機器、堅調な業績や株主還元の拡大が中期的に期待される建設業の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下した機械、国内外でのオフィス市況の悪化が懸念された不動産業の比率を引き下げました。

<比率を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①電気機器（期首13.0%→期末19.8%、時価構成比、以下同じ）

半導体製造装置事業の中長期的な拡大が期待される東京エレクトロン、SCREENホールディングスの比率を引き上げ。

②建設業（4.1%→5.6%）

堅調な業績や株主還元の拡大が中期的に期待される鹿島建設、米国戸建て事業の中長期的な拡大が期待される住友林業の比率を引き上げ。

③銀行業（8.1%→9.6%）

貸出や手数料収益の増加を背景に中期的な配当水準引き上げが期待される千葉銀行、グループ子会社の堅調な業績を背景に積極的な株主還元が期待される三菱UFJフィナンシャル・グループの比率を引き上げ。

<比率を引き下げた主な業種と銘柄>

①機械（5.5%→1.6%）

株価が上昇して割安度合いが低下した三菱重工業、小松製作所の比率を引き下げ。

②不動産業（6.1%→2.9%）

国内外でのオフィス市況の悪化や米国における金利上昇の悪影響が懸念される三菱地所、同じくオフィス市況の悪化が懸念される東急不動産ホールディングスの比率を引き下げ。

③保険業（5.6%→2.8%）
　株価が上昇して割安度合いが低下した東京海上ホールディングス、SOMPOホールディングスの比率を引き下げ。

・期末の状況
　期末の業種構成は市場の平均に対して、
①建設業、銀行業、化学などを多めに
②サービス業、機械、情報・通信業などを少なめに
投資しています。（業種構成は、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」による個別銘柄選択を基本とした運用の結果であり、業種配分を意図したものではありません。）

〈期首〉
〈オーバーウェイト上位５業種〉

		ﾌｧﾝﾄﾞ(%)	TOPIX(%)	差(%)
1	不動産業	6.1	2.0	4.1
2	保険業	5.6	2.2	3.4
3	銀行業	8.1	5.2	2.9
4	卸売業	7.4	5.4	2.0
5	建設業	4.1	2.2	1.9

〈アンダーウェイト上位５業種〉

		ﾌｧﾝﾄﾞ(%)	TOPIX(%)	差(%)
1	サービス業	0.0	5.4	-5.4
2	電気機器	13.0	17.7	-4.7
3	食料品	0.4	3.4	-3.0
4	情報・通信業	6.6	9.2	-2.6
5	精密機器	0.7	2.8	-2.1

〈期末〉
〈オーバーウェイト上位５業種〉

		ﾌｧﾝﾄﾞ(%)	TOPIX(%)	差(%)
1	建設業	5.6	2.0	3.6
2	銀行業	9.6	6.2	3.4
3	化学	8.1	5.9	2.2
4	鉱業	2.1	0.3	1.8
5	電気機器	19.8	18.3	1.5

〈アンダーウェイト上位５業種〉

		ﾌｧﾝﾄﾞ(%)	TOPIX(%)	差(%)
1	サービス業	0.0	4.9	-4.9
2	機械	1.6	5.5	-3.9
3	情報・通信業	6.2	8.2	-2.0
4	食料品	1.8	3.4	-1.6
5	精密機器	1.0	2.5	-1.5

＊TOPIXの時価構成比に比べ、オーバーウェイトは多めに、アンダーウェイトは少なめに投資しています。
＊比率は時価構成比
＊TOPIXにおける時価構成比は、浮動株比率調整後を使用しています。

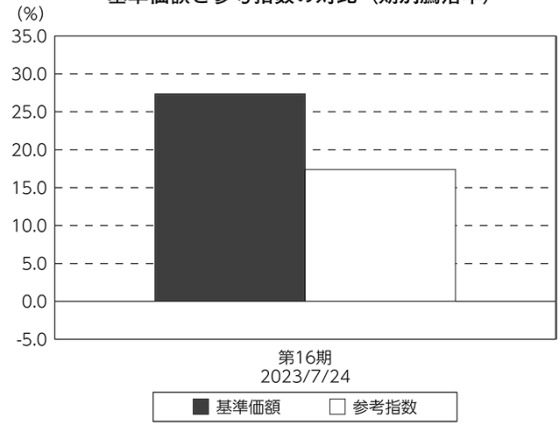
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の17.4%の上昇に対し、基準価額は27.4%の上昇となりました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）参考指数は、TOPIX（東証株価指数）です。

（主なプラス要因）

①AI向け半導体需要拡大への期待から株価が上昇したSCREENホールディングスを市場全体に比べて多めに保有していたこと。

②積極的な株主還元や米著名投資家による投資が好感された三菱商事を市場全体に比べて多めに保有していたこと。

③AI向け半導体需要拡大への期待に加え、親会社による当社の売却検討に関する報道により株価が上昇した新光電気工業を市場全体に比べて多めに保有していたこと。

（主なマイナス要因）

①主力新薬の競合品の承認審査が進む中で警戒感が高まった日本新薬を市場全体に比べて多めに保有していたこと。

②欧米における不動産価格の下落などが懸念された三菱地所を市場全体に比べて多めに保有していたこと。

③フォークリフト向けエンジンの不正と、それに伴う国内出荷停止を発表した豊田自動織機を市場全体に比べて多めに保有していたこと。

◎今後の運用方針

「株価の割安性評価」によって市場が見過ごしている銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。「割安評価」と「実力評価」を組み合わせた銘柄選択が長期的な投資成果につながると考えています。

「割安評価」では、企業の収益や資産などと株価を比較した割安指標を使います。
「実力評価」では、企業アナリストによる個別企業の調査・分析を活用しています。
企業を取り巻く状況が大きく変動する中で、企業間の業績格差が拡大していくと予想しており企業の資産や収益の内容を見極める個別企業調査・分析を重視しています。

投資環境としては、2022年度の日本企業の業績は3.4%経常増益※となり、経常利益の総額は最高益を更新しました。2023年度に関しても同8.8%増益※と引き続き増益が見込まれています。企業が生み出す利益と株価を比較する予想株式益利回りは2023年度6.6%※となっており、配当利回りは2023年度2.3%※と予想しています。これらの水準は、長期金利（10年国債利回り）の0.44%※を上回っています。また、東証が上場企業に対し資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応を求める動きや企業と株主との対話の積極化は、株主還元など資本政策の見直しや資本効率改善に向けた事業再編の進展を通じて日本株式全体の中長期的な評価の引き上げにつながると期待しています。
こうした投資環境認識のもと、強い競争力に支えられた収益性を背景に株主還元を強化している企業、半導体製造関連やDX（デジタルトランスフォーメーション）など社会の変化を黒子として支える技術を持つ企業、コロナ禍からの経済活動正常化で業績回復が期待される企業などに注目しています。
（※長期金利は2023年７月24日現在、その他は2023年７月21日現在、TOPIX　出所：野村證券）

上記の運用方針のもと、ファンドの運用成績向上に努めてまいります。
今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

（2022年７月26日～2023年７月24日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	15	0.061	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(15)	(0.061)	
合計	15	0.061	
期中の平均基準価額は、24,785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７月26日～2023年７月24日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	7,523 (12,026)	17,031,159 (　　－)	10,581	25,561,270

＊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７月26日～2023年７月24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	42,592,430千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,692,719千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	0.91

＊(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７月26日～2023年７月24日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	17,031	3,964	23.3	25,561	3,170	12.4

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	28,810千円
うち利害関係人への支払額（B）	5,486千円
（B）／（A）	19.0%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

（2023年７月24日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
鉱業（2.1%）			
ＩＮＰＥＸ	676.4	560.7	1,003,092
建設業（5.6%）			
長谷工コーポレーション	291.6	197.1	360,101
鹿島建設	－	484.5	1,071,714
熊谷組	40.6	－	－
住友林業	－	73.7	251,538
大和ハウス工業	324.5	271	1,018,960
積水ハウス	95.7	－	－
食料品（1.8%）			
森永乳業	22.9	－	－
アサヒグループホールディングス	－	152.1	861,798
宝ホールディングス	71.3	－	－
繊維製品（0.2%）			
グンゼ	21.7	19.3	84,823
ワコールホールディングス	37.2	－	－
化学（8.1%）			
信越化学工業	72.9	305.9	1,400,104
三菱瓦斯化学	137.7	116.8	248,316
ＪＳＲ	－	130.6	528,538
日本ゼオン	132.8	113.5	151,125
ＡＤＥＫＡ	110.7	93.3	257,647
富士フイルムホールディングス	181.2	104.1	852,266
日東電工	53.2	44.7	459,739
医薬品（3.9%）			
日本新薬	85.6	71.6	411,628
中外製薬	213.5	204.6	832,517
第一三共	195.5	162.7	667,395
ゴム製品（0.7%）			
横浜ゴム	63.2	106.4	330,265
ガラス・土石製品（1.8%）			
太平洋セメント	－	136.7	383,716
東海カーボン	278.6	233.2	283,571
日本特殊陶業	175	－	－
ニチハ	72.9	62.4	201,240

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
鉄鋼（0.5%）			
大阪製鐵	62.6	57.5	87,112
中部鋼鈑	25	－	－
山陽特殊製鋼	64.5	52.9	144,417
非鉄金属（1.0%）			
住友金属鉱山	－	86.9	412,948
古河機械金属	49.1	44.7	72,369
金属製品（1.5%）			
ＳＵＭＣＯ	341.6	285.1	584,740
日本発條	128.3	110.4	121,384
機械（1.6%）			
アマダ	－	259.5	361,224
小松製作所	162.2	－	－
クボタ	187.3	－	－
タダノ	236.9	－	－
三菱重工業	112.4	－	－
ＩＨＩ	249.6	110.4	408,148
電気機器（19.8%）			
ミネベアミツミ	118.4	167.9	445,858
日立製作所	137.9	118.7	1,053,106
マブチモーター	34.9	31.4	125,034
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	77.7	－	－
日本電気	83.9	70.7	486,769
ワコム	250.7	215.5	129,515
ソニーグループ	145.9	136.3	1,808,019
ＴＤＫ	74	62.4	333,964
ローム	66	56.1	729,861
新光電気工業	168.2	157.7	911,821
京セラ	32.8	28	212,492
太陽誘電	75.1	63.8	275,488
小糸製作所	－	211.5	556,879
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	－	64.4	977,592
東京エレクトロン	－	77.4	1,529,811
輸送用機器（8.1%）			
豊田自動織機	114.9	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
デンソー	90.2	93.7	903,549
東海理化電機製作所	—	56.7	121,848
川崎重工業	—	71.3	258,961
いすゞ自動車	456	—	—
ＮＯＫ	66.3	57.7	122,064
アイシン	114.7	96	445,920
マツダ	—	373.2	528,451
本田技研工業	308	242.9	1,083,576
スズキ	—	81.6	449,371
エフ・シー・シー	142.2	—	—
精密機器（1.0%）			
東京精密	74.8	63	473,760
その他製品（2.4%）			
バンダイナムコホールディングス	65.5	111.6	350,982
ツツミ	8.7	—	—
任天堂	15.3	127.4	829,501
オカムラ	86.1	—	—
電気・ガス業（0.5%）			
九州電力	129.7	279.3	256,397
陸運業（3.2%）			
西日本旅客鉄道	177	111.8	639,607
鴻池運輸	41.9	33.8	59,927
ハマキョウレックス	32.3	29.1	111,453
ヤマトホールディングス	—	202.1	536,171
セイノーホールディングス	103.4	87.5	189,962
海運業（1.0%）			
日本郵船	12.3	149.7	511,375
空運業（1.5%）			
日本航空	152.3	231.4	714,331
倉庫・運輸関連業（－%）			
三井倉庫ホールディングス	38.1	—	—
情報・通信業（6.2%）			
日鉄ソリューションズ	32.8	28.6	112,970
フジ・メディア・ホールディングス	100.7	—	—
フューチャー	—	63.4	113,486
ＢＩＰＲＯＧＹ	121.2	102.3	346,285
ＴＢＳホールディングス	111.9	140.3	368,918
日本電信電話	472.5	11,046.1	1,849,117
富士ソフト	20.5	48.9	224,695
ソフトバンクグループ	52.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
卸売業（6.8%）			
双日	—	163.3	538,400
伊藤忠商事	246.2	205.4	1,148,186
丸紅	365.5	184.7	455,008
三井物産	262.5	—	—
三菱商事	270.2	114.1	811,251
キヤノンマーケティングジャパン	45.9	62.9	230,905
ＰＡＬＴＡＣ	24.3	20.9	98,125
小売業（4.3%）			
セリア	—	36.7	86,134
アルペン	35.4	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	649.3	355.3	524,245
ツルハホールディングス	55.7	50.3	541,731
パン・パシフィック・インターナショナルホ	183.2	—	—
松屋	164.8	139.3	143,618
ケーズホールディングス	321.5	436.8	562,816
アークランズ	124	91	148,330
ベルク	16.9	15	100,050
銀行業（9.6%）			
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	108.2	95,789
めぶきフィナンシャルグループ	843.2	907.9	313,043
十六フィナンシャルグループ	—	29.8	98,042
北國フィナンシャルホールディングス	43.5	20.2	91,102
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,875.9	1,804.5	1,900,138
三井住友トラスト・ホールディングス	173	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	304.6	232.1	1,459,676
千葉銀行	—	499.1	454,081
群馬銀行	—	236.2	128,658
滋賀銀行	—	36.6	103,395
証券、商品先物取引業（0.5%）			
ＳＢＩホールディングス	97.8	82	236,816
保険業（2.8%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	81.1	—	—
第一生命ホールディングス	285.7	247.1	660,992
東京海上ホールディングス	98.2	—	—
Ｔ＆Ｄホールディングス	472.8	333.9	704,695
その他金融業（0.6%）			
芙蓉総合リース	15.8	13.7	155,769
みずほリース	32.1	27.2	127,704

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
不動産業（2.9%）			
東急不動産ホールディングス	999.7	434.2	356,434
ケイアイスター不動産	37.2	31.6	160,528
三菱地所	736.6	276.8	478,587
スターツコーポレーション	176.8	148.6	427,670
合計 株数・金額	18,420	27,388	48,373,275
合計 銘柄数＜比率＞	102	99	＜99.1%＞

＊各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。
＊銘柄欄の（　）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
＊評価額欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年７月24日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	48,373,275	98.9
コール・ローン等、その他	531,068	1.1
投資信託財産総額	48,904,343	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年７月24日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	48,904,343,638
コール・ローン等	346,383,571
株式(評価額)	48,373,275,220
未収入金	115,753,247
未収配当金	68,931,600
(B) 負債	78,859,921
未払金	76,959,251
未払解約金	1,900,000
未払利息	670
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	48,825,483,717
元本	16,579,430,830
次期繰越損益金	32,246,052,887
(D) 受益権総口数	16,579,430,830口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	29,449円

(注) 期首元本額は20,430,694,135円、期中追加設定元本額は1,759,512,206円、期中一部解約元本額は5,610,775,511円、１口当たり純資産額は2.9449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

・ストラテジック・バリュー・オープンF (適格機関投資家専用)	7,505,280,184円
・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用)	4,056,960,640円
・ストラテジック・バリュー・オープン (野村SMA・EW向け)	1,949,070,538円
・ジャパン・ストラテジック・バリュー	1,559,997,695円
・ストラテジック・バリュー・オープン	1,189,474,677円
・ストラテジック・バリュー・オープン (野村SMA向け)	318,647,096円

○損益の状況 (2022年７月26日～2023年７月24日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	1,433,962,164
受取配当金	1,432,929,300
受取利息	140
その他収益金	1,170,611
支払利息	△ 137,887
(B) 有価証券売買損益	10,190,988,932
売買益	11,306,431,883
売買損	△ 1,115,442,951
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	11,624,951,096
(D) 前期繰越損益金	26,810,754,121
(E) 追加信託差損益金	2,566,187,794
(F) 解約差損益金	△ 8,755,840,124
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	32,246,052,887
次期繰越損益金(Ｇ)	32,246,052,887

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーT&D ＪFlag日本株F（適格機関投資家専用）

第７期(2022年６月14日～2023年６月12日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	―	
信託期間	2016年10月13日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーT&D ＪFlag日本株 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、主としてわが国の株式に実質的に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーT&D ＪFlag日本株F	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。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーT&D ＪFlag日本株F	株式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。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行なわず、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。	

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
３期(2019年６月12日)	13,464	△13.4	89.8	―	10,882
４期(2020年６月12日)	13,254	△ 1.6	84.5	―	5,504
５期(2021年６月14日)	20,220	52.6	90.4	―	3,764
６期(2022年６月13日)	15,044	△25.6	80.4	―	3,703
７期(2023年６月12日)	17,160	14.1	86.8	―	6,295

＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっていないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2022年６月13日	15,044	―	80.4	―
６月末	15,489	3.0	84.7	―
７月末	16,992	12.9	89.8	―
８月末	17,232	14.5	84.2	―
９月末	16,384	8.9	87.7	―
10月末	17,285	14.9	90.3	―
11月末	17,637	17.2	87.9	―
12月末	16,519	9.8	84.6	―
2023年１月末	16,818	11.8	90.4	―
２月末	16,444	9.3	88.7	―
３月末	16,526	9.9	91.9	―
４月末	16,355	8.7	92.5	―
５月末	16,513	9.8	89.4	―
(期　末)				
2023年６月12日	17,160	14.1	86.8	―

＊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]

基準価額は、期首15,044円から期末17,160円に値上がりとなりました。
（上昇）2022年７月の参議院選挙で自民党が改選議席の過半数を単独で確保し、政権運営が安定するとの見方が広がったこと
（上昇）米国のインフレ懸念がやや和らぎ、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げペースを緩めるとの期待が高まったこと
（下落）世界の中央銀行が相次いで利上げを行ない、景気後退懸念が強まったこと
（上昇）FRBが利上げペースを緩めるとの観測から米国株式市場が上昇したこと
（下落）12月に日銀が大規模緩和を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決めたことが、事実上の利上げと受け止められたこと
（上昇）日銀が2023年１月の金融政策決定会合で金融緩和策の現状維持を決めたこと
（下落）米国でのインフレの根強さを示す経済指標の発表を受け、金融引き締め長期化への警戒感が広がったこと
（下落）欧米の金融機関の信用不安により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
（上昇）４月に就任した植田日銀新総裁が金融緩和を継続する姿勢を示したこと

[運用経過]

主要投資対象である＜ノムラーT&D ＪＦlag日本株 マザーファンド＞受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に86.8%としました。

[今後の運用方針]

主要投資対象である＜ノムラーT&D ＪＦlag日本株 マザーファンド＞受益証券の組み入れを高位に維持します。

○１口当たりの費用明細

（2022年６月14日～2023年６月12日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	183	1.097	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(174)	(1.042)	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）	(4)	(0.022)	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）	(5)	(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	10	0.060	(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）	(10)	(0.060)	
(c) その他費用	1	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）	(1)	(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	194	1.160	
期中の平均基準価額は、16,682円です。			

＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
＊各比率は１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６月14日～2023年６月12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
ノムラーT&D ＪＦlag日本株 マザーファンド	951,957	2,320,525	149,853	358,390

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2022年６月14日～2023年６月12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
	ノムラーT&D ＪＦlag日本株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,029,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,440,683千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.78

＊(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６月14日～2023年６月12日）

利害関係人との取引状況

＜ノムラーT&D ＪＦlag日本株F（適格機関投資家専用）＞

該当事項はございません。

＜ノムラーT&D ＪＦlag日本株 マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,745	226	6.0	1,284	81	6.3

平均保有割合　65.4%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	2,822千円
うち利害関係人への支払額（B）	258千円
（B）／（A）	9.2%

＊売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

（2023年６月12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
ノムラーT&D ＪＦlag日本株 マザーファンド	1,701,649	2,503,753	6,238,352

＊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６月12日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
ノムラーT&D ＪＦlag日本株 マザーファンド	6,238,352	98.6
コール・ローン等、その他	91,757	1.4
投資信託財産総額	6,330,109	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年６月12日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,330,109,281
コール・ローン等	59,129,847
ノムラーT&D ＪＦlag日本株 マザーファンド(評価額)	6,238,352,434
未収入金	32,627,000
(B) 負債	34,848,692
未払解約金	6,202,647
未払信託報酬	28,560,353
未払利息	71
その他未払費用	85,621
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	6,295,260,589
元本	3,668,520,000
次期繰越損益金	2,626,740,589
(D) 受益権総口数	366,852口
１口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,160円

(注) 期首元本額は2,461,770,000円、期中追加設定元本額は1,412,410,000円、期中一部解約元本額は205,660,000円、１口当たり純資産額は17,160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54,234,248円。(ノムラーT&D ＪＦlag日本株 マザーファンド)

○損益の状況 (2022年６月14日～2023年６月12日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 15,252
受取利息	6
支払利息	△ 15,258
(B) 有価証券売買損益	582,959,620
売買益	611,828,013
売買損	△ 28,868,393
(C) 信託報酬等	△ 52,343,045
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	530,601,323
(E) 前期繰越損益金	△ 205,087,437
(F) 追加信託差損益金	2,301,226,703
(配当等相当額)	(2,912,734,349)
(売買損益相当額)	(△ 611,507,646)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	2,626,740,589
次期繰越損益金(Ｇ)	2,626,740,589
追加信託差損益金	2,301,226,703
(配当等相当額)	(2,912,734,349)
(売買損益相当額)	(△ 611,507,646)
分配準備積立金	746,516,707
繰越損益金	△ 421,002,821

＊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。

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2023年６月12日）

作成対象期間（2022年６月14日～2023年６月12日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。なお、わが国の株価指数を対象とした先物取引等を活用する場合があります。 株式への投資にあたっては、主として個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」に基づいて、個別銘柄選定、ポートフォリオの構築等を行なうことを基本とします。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
６期(2019年６月12日)	18,971	△12.5	90.6	－	12,673
７期(2020年６月12日)	18,807	△ 0.9	84.8	－	7,466
８期(2021年６月14日)	29,088	54.7	91.3	－	5,724
９期(2022年６月13日)	21,535	△26.0	81.3	－	5,677
10期(2023年６月12日)	24,916	15.7	87.6	－	9,074

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっていないため、ベンチマーク等はありません。

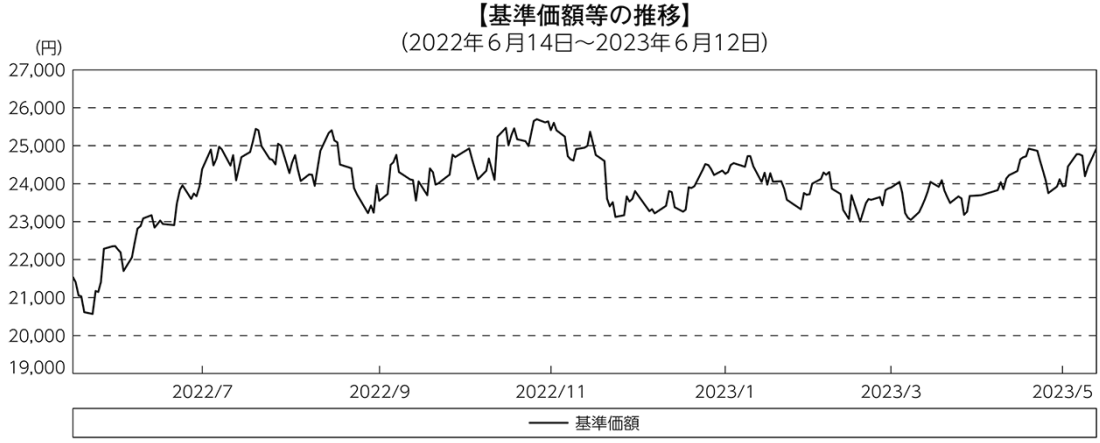
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2022年６月13日	21,535	－	81.3	－
６月末	22,188	3.0	85.5	－
７月末	24,381	13.2	90.5	－
８月末	24,754	14.9	84.8	－
９月末	23,552	9.4	88.3	－
10月末	24,883	15.5	90.9	－
11月末	25,415	18.0	88.4	－
12月末	23,805	10.5	85.4	－
2023年１月末	24,265	12.7	91.2	－
２月末	23,751	10.3	89.4	－
３月末	23,902	11.0	92.5	－
４月末	23,675	9.9	93.0	－
５月末	23,930	11.1	89.8	－
(期　末)				
2023年６月12日	24,916	15.7	87.6	－

＊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



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首21,535円から期末24,916円に値上がりとなりました。

（上昇）2022年７月の参議院選挙で自民党が改選議席の過半数を単独で確保し、政権運営が安定するとの見方が広がったこと
（上昇）米国のインフレ懸念がやや和らぎ、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げペースを緩めるとの期待が高まったこと
（下落）世界の中央銀行が相次いで利上げを行ない、景気後退懸念が強まったこと
（上昇）FRBが利上げペースを緩めるとの観測から米国株式市場が上昇したこと
（下落）12月に日銀が大規模緩和を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決めたことが、事実上の利上げと受け止められたこと
（上昇）日銀が2023年１月の金融政策決定会合で金融緩和策の現状維持を決めたこと
（下落）米国でのインフレの根強さを示す経済指標の発表を受け、金融引き締め長期化への警戒感が広がったこと
（下落）欧米の金融機関の信用不安により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
（上昇）４月に就任した植田日銀新総裁が金融緩和を継続する姿勢を示したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

（１）日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行ないました。

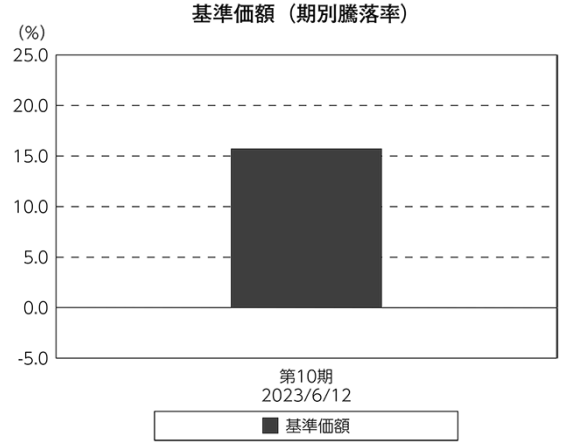
（２）国内株式の投資にあたっては、主に中小型成長株を中心に組み入れを行ないました。その中で、企業独自の技術、製品、サービスを背景に持続的な需要の増大が見込めるサービス業等の銘柄を重視しつつ、利益成長、株価バリュエーション（投資価値評価）を勘案して銘柄を選定しました。一方、入れ替えとして情報・通信等の銘柄を中心に業績鈍化の懸念のある銘柄を売却しました。

（３）当期末の組入比率上位の業種は、情報・通信業、サービス業、機械などでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっていないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

東証一部企業全体の株価収益率（12カ月先予想ベース）13.9倍程度と過去10年平均と比較して同水準となっています。為替動向や今後の海外経済動向等を勘案すると、企業業績は2024年に向け緩やかな拡大傾向を辿ることが期待できることや株主還元の積極化やデフレ脱却への期待等を背景に株価バリュエーションは上向くとみています。リスク要因については、米国のインフレの高止まりとそれに伴う米FRBの金融政策動向及び地政学的リスクを想定しています。

こうした環境のもと、国内株式市場は、調整局面を経ながら当面上昇基調を辿ると予想しています。その中で企業独自の要因で高い成長が期待できる中小型成長銘柄は、利益成長に見合ったリターンが期待できると考えています。

当ファンドは、ボトムアップによる将来の企業価値探究とトップダウン・アプローチ（マクロ経済/業種分析）により、利益成長性が高い企業からなるポートフォリオ構築を行ないます。

当面の運用方針としては、中小型成長株を重視したポートフォリオを維持しつつ、中小型株のエリアを中心に有望銘柄の発掘に注力する方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

（2022年６月14日～2023年６月12日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	14	0.060	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(14)	(0.060)	
合計	14	0.060	
期中の平均基準価額は、24,041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６月14日～2023年６月12日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	2,065 (64)	3,745,036 (－)	651	1,284,551

＊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６月14日～2023年６月12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	5,029,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,440,683千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	0.78

＊(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６月14日～2023年６月12日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,745	226	6.0	1,284	81	6.3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	4,332千円
うち利害関係人への支払額（B）	405千円
（B）／（A）	9.4%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

（2023年６月12日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
化学（1.1%）			
旭有機材	－	20	85,200
医薬品（3.1%）			
ペプチドリーム	－	80	191,040
セルソース	102.4	19.4	53,873
機械（5.4%）			
ダイキン工業	15	15	431,850
電気機器（1.3%）			
シスメックス	－	10	101,000
精密機器（1.6%）			
朝日インテック	－	45	124,110
情報・通信業（44.2%）			
デジタルアーツ	－	20	119,000
エムアップホールディングス	330	355	419,965
じげん	－	214.1	157,149
ＳＨＩＦＴ	－	6	153,030
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	41.4	41.4	478,791
インターネットイニシアティブ	55	110	306,350
ＵＬＳグループ	50	60	209,700
ギガプライズ	10	－	－
クラウドワークス	－	149	206,514
ラクス	38	38	90,421
Ｕｂｉｃｏｍホールディングス	54	－	－
ユーザベース	70	－	－
うるる	63	－	－
ＥＮＥＣＨＡＮＧＥ	8.2	－	－
メルカリ	10	30	93,450
ミンカブ・ジ・インフォノイド	86.1	30.1	57,460
Ｌｉｎｋ－Ｕ	－	53	61,427
ギフティ	109	139	265,768
Ｓｐｅｅｅ	30	－	－
オービック	12	12	288,300
ネットワンシステムズ	－	25	84,175
ＵＳＥＮ－ＮＥＸＴ　ＨＯＬＤＩＮＧＳ	－	90	306,000
光通信	4	10	214,250
小売業（1.0%）			
ＭｏｎｏｔａＲＯ	－	40	81,580
不動産業（1.8%）			
ＳＲＥホールディングス	10	23	79,580
パーク２４	40	30	65,040
サービス業（40.5%）			
日本Ｍ＆Ａセンターホールディングス	－	160	163,200
ＵＴグループ	－	113.8	334,344
リンクアンドモチベーション	60	－	－
ディップ	127.9	127.9	447,010
ベネフィット・ワン	128.5	68.5	113,401
エムスリー	53.4	58.4	189,508
アウトソーシング	－	161.8	217,297
ジャパンベストレスキューシステム	－	60	42,900
クリーク・アンド・リバー社	－	123.6	245,098
フルキャストホールディングス	－	106	244,648
ベクトル	－	240	323,040
リクルートホールディングス	48	28	129,612
ベイカレント・コンサルティング	－	10	54,020
ジャパンエレベーターサービスホールディン	80	90	169,110
キュービーネットホールディングス	50	141	210,513
ジモティー	85	102.7	198,621
ＮｅｘＴｏｎｅ	45	29.9	66,049
Ｍ＆Ａ総研ホールディングス	－	7	75,530
合計 株数・金額	1,815	3,293	7,948,929
合計 銘柄数＜比率＞	29	43	＜87.6%＞

＊各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。
＊銘柄欄の（　）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
＊評価額欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年６月12日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	7,948,929	87.3
コール・ローン等、その他	1,159,182	12.7
投資信託財産総額	9,108,111	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2023年６月12日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,108,111,856
コール・ローン等	1,136,765,006
株式(評価額)	7,948,929,850
未収配当金	22,417,000
(B) 負債	33,928,380
未払解約金	33,927,000
未払利息	1,380
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	9,074,183,476
元本	3,641,954,059
次期繰越損益金	5,432,229,417
(D) 受益権総口数	3,641,954,059口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	24,916円

(注) 期首元本額は2,636,520,301円、期中追加設定元本額は1,255,168,117円、期中一部解約元本額は249,734,359円、１口当たり純資産額は2.4916円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ－T&D ＪFlag日本株F（適格機関投資家専用） 2,503,753,586円
・ノムラ THE NIPPON 1,138,200,473円

○損益の状況 （2022年６月14日～2023年６月12日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	58,092,255
受取配当金	58,228,610
受取利息	67
その他収益金	147,013
支払利息	△ 283,435
(B) 有価証券売買損益	875,101,771
売買益	1,229,340,302
売買損	△ 354,238,531
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	933,194,026
(D) 前期繰越損益金	3,041,234,149
(E) 追加信託差損益金	1,807,456,883
(F) 解約差損益金	△ 349,655,641
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	5,432,229,417
次期繰越損益金(Ｇ)	5,432,229,417

＊損益の状況の中で(B)**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
＊損益の状況の中で(E)**追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
＊損益の状況の中で(F)**解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

日本フォーカス・グロースＦ（適格機関投資家専用）

第３期(2022年６月16日～2023年６月15日)

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。	
主な投資対象	日本フォーカス・グロースF	日本長期成長株集中投資マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本の上場株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	日本フォーカス・グロースF	①株式への実質投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	収益の分配は行いません。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
（設定日） 2020年４月９日	円 10,000	% －	%	百万円 1
１期（2021年６月15日）	15,066	50.7	97.2	16,053
２期（2022年６月15日）	13,467	△10.6	97.1	13,618
３期（2023年６月15日）	18,149	34.8	96.3	18,232

＊本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
＊本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率
		騰落率	
（期首） 2022年６月15日	円 13,467	% －	% 97.1
６月末	13,519	0.4	98.1
７月末	14,504	7.7	98.5
８月末	14,642	8.7	98.6
９月末	13,646	1.3	96.6
10月末	14,778	9.7	98.1
11月末	15,347	14.0	97.8
12月末	14,299	6.2	97.1
2023年１月末	15,039	11.7	98.4
２月末	14,992	11.3	97.6
３月末	15,549	15.5	97.7
４月末	15,777	17.2	98.1
５月末	17,021	26.4	95.4
（期末） 2023年６月15日	18,149	34.8	96.3

＊騰落率は期首比です。
＊本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
＊本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

［基準価額の推移］

基準価額は、期首の13,467円から4,682円上昇し、期末には18,149円となりました。米国でのインフレ懸念や高金利政策の動向、日本銀行による金融緩和政策修正の影響に日本株式市場は左右されたものの、中国でのゼロコロナ政策の解除や東京証券取引所によるＰＢＲ（株価純資産倍率）１倍割れ企業に対する改善要請、持続的なインフレが注目され、海外投資家からの資金流入が目立ち、加えて、生成ＡＩ（人工知能）が世界の注目を集め、日本株式市場は概ね堅調に推移しました。その結果、期中の本ファンドの騰落率は＋34.77％となりました。

［運用経過］

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組入れました。期末の実質株式組入比率は100.3％（株式先物を含む）でした。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、日本の上場株式のなかで、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、アドバンテスト、味の素、アシックスなどがプラス寄与となる一方、オリンパス、太陽誘電などがマイナス寄与となりました。

［今後の運用方針］

今後も、引き続き本マザーファンドを高位に組入れることにより、主として日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

○１口当たりの費用明細

（2022年６月16日～2023年６月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	107	0.715	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(99)	(0.660)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(5)	(0.033)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.060	(b)有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(9)	(0.060)	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
(c) その他費用	1	0.004	(c)その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	117	0.779	
期中の平均基準価額は14,926円です。			

＊期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

＊金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2022年６月16日～2023年６月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	493,270	2,471,924	531,461	2,800,554

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2022年６月16日～2023年６月15日）

項目	当期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	267,368,554千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	218,361,265千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.22

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
＊マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

（2022年６月16日～2023年６月15日）

利害関係人との取引状況

＜日本フォーカス・グロースＦ（適格機関投資家専用）＞

利害関係人との取引はありません。

＜日本長期成長株集中投資マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	110,140	2,830	2.6	157,227	－	－

平均保有割合　6.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額(A)	9,191千円
うち利害関係人への支払額(B)	33千円
(B)／(A)	0.4%

＊売買委託手数料総額は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

（2023年６月15日現在）

親投資信託残高

銘　　柄	前期末	当期末	
	口　　数	口　　数	評　価　額
	千口	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	2,942,279	2,904,088	18,289,950

○投資信託財産の構成

（2023年６月15日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
日本長期成長株集中投資マザーファンド	18,289,950	99.9
コール・ローン等、その他	12,827	0.1
投資信託財産総額	18,302,777	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2023年６月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	18,302,777,135
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	18,289,950,978
未収入金	12,826,157
(B) 負債	70,529,441
未払解約金	12,826,157
未払信託報酬	57,411,997
その他未払費用	291,287
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	18,232,247,694
元本	10,045,900,000
次期繰越損益金	8,186,347,694
(D) 受益権総口数	1,004,590口
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	18,149円

○損益の状況 （2022年６月16日～2023年６月15日）

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	4,649,969,673
売買益	4,945,048,688
売買損	△ 295,079,015
(B) 信託報酬等	△ 110,103,509
(C) 当期損益金（Ａ＋Ｂ）	4,539,866,164
(D) 前期繰越損益金	730,641,636
(E) 追加信託差損益金	2,915,839,894
（配当等相当額）	(2,157,610,598)
（売買損益相当額）	(758,229,296)
(F) 計（Ｃ＋Ｄ＋Ｅ）	8,186,347,694
次期繰越損益金（Ｆ）	8,186,347,694
追加信託差損益金	2,915,839,894
（配当等相当額）	(2,159,988,438)
（売買損益相当額）	(755,851,456)
分配準備積立金	5,270,507,800

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

（注）期首元本額は10,112,410,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,705,570,000円、同解約元本額は1,772,080,000円です。

日本長期成長株集中投資マザーファンド
第22期（計算期間：2022年６月16日～2023年６月15日）

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の46,441円から16,539円上昇し、期末には62,980円となりました。期中の騰落率は＋35.61％となりました。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、アドバンテスト、味の素、アシックスなどがプラス寄与となる一方、オリンパス、太陽誘電などがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

世界的なインフレに対する懸念は徐々に後退しつつある一方で、インフレ対応を目的とした米国での急速な利上げや米銀行破綻を発端とする金融システム不安などの影響から景気後退懸念が高まっています。企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ経済、ミクロ経済ともに注視が必要な状況が続いております。国内経済はリオープニング（経済再開）や賃金上昇、インバウンドの回復などの好材料に支えられる一方で、グローバル景気は今なお不透明な環境下にあることからも、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

本ファンドでは、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高水準のＲＯＥ（株主資本利益率）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記の見通しは2023年６月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

○１万口当たりの費用明細

（2022年６月16日～2023年６月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	30	0.059	(a)有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(30)	(0.059)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) その他費用	0	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
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	30	0.059	
期中の平均基準価額は51,649円です。			

＊期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
＊金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

（2022年６月16日～2023年６月15日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	22,594 (5,306)	110,140,950 (―)	29,462	157,227,603

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2022年６月16日～2023年６月15日）

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	267,368,554千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	218,361,265千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.22

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○主要な売買銘柄

（2022年６月16日～2023年６月15日）

株式

当期							
買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
カプコン	2,280.1	8,679,658	3,806	味の素	2,314.2	10,076,346	4,354
ダイキン工業	294.2	6,796,954	23,103	アドバンテスト	647.1	8,837,340	13,656
パン・パシフィック・インターナショナルホ	2,411.3	6,098,492	2,529	信越化学工業	933.2	8,521,572	9,131
しまむら	434.4	5,548,135	12,771	ＨＯＹＡ	551.7	8,262,942	14,977
三井化学	1,599.7	5,513,314	3,446	イビデン	1,107.7	7,189,831	6,490
リクルートホールディングス	1,155	5,237,566	4,534	栗田工業	1,163	6,719,079	5,777
大塚商会	1,002.2	5,152,741	5,141	アシックス	1,773.3	6,289,860	3,546
テルモ	1,185.9	4,982,544	4,201	ニデック	764.2	6,239,138	8,164
富士電機	741.9	4,280,697	5,769	ＳＭＣ	86.2	5,807,237	67,369
オービック	173.1	3,678,291	21,249	ベイカレント・コンサルティング	1,015	5,221,915	5,144

＊金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2022年６月16日～2023年６月15日）

利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	110,140	2,830	2.6	157,227	－	－

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額(A)	131,673千円
うち利害関係人への支払額(B)	544千円
(B)／(A)	0.4%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

（2023年６月15日現在）

国内株式

銘　　柄	前期末	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
食料品（3.7%）			
味の素	3,310.4	1,368.2	7,845,258
化学（10.5%）			
信越化学工業	736.7	2,048.9	9,869,551
三井化学	－	1,290.8	5,151,582
ユニ・チャーム	1,387.4	1,384.5	7,459,686
医薬品（3.3%）			
協和キリン	1,914.5	1,429.7	3,863,764
第一三共	1,054.9	683.8	3,282,240
機械（3.7%）			
ＳＭＣ	112.2	36.2	2,966,590
ダイキン工業	65.8	168.2	4,974,515
栗田工業	1,040.7	－	－
電気機器（26.4%）			
イビデン	1,197.5	739.7	5,968,639
富士電機	1,116.6	1,376.3	8,795,933
ニデック	1,078.4	760.6	5,896,931
ソニーグループ	1,182.2	949.8	13,249,710
アドバンテスト	1,093.2	592.7	11,587,285
キーエンス	69	95.7	6,791,829
浜松ホトニクス	528.3	606.4	4,367,899
太陽誘電	820.6	－	－
精密機器（10.6%）			
テルモ	－	879.3	4,032,469
オリンパス	4,350.2	3,502.3	7,880,175
ＨＯＹＡ	934	497.8	8,933,021
朝日インテック	1,148.5	717.5	2,023,350

銘柄	前期末 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
その他製品（3.5%）			
アシックス	2,723.7	1,754.6	7,621,982
情報・通信業（17.0%）			
ＳＨＩＦＴ	230.2	251.3	6,783,843
野村総合研究所	1,589.5	1,168.8	4,425,076
オービック	122.4	225.8	5,341,299
大塚商会	－	913.9	5,200,091
エヌ・ティ・ティ・データ	4,228.9	3,133.7	6,605,839
カプコン	－	1,475.8	8,164,125
ソフトバンクグループ	705.1	－	－
小売業（8.6%）			
パン・パシフィック・インターナショナルホ	－	1,855.1	4,671,141
しまむら	－	334.2	4,456,557
ニトリホールディングス	577.2	548.1	9,375,250
ファーストリテイリング	22.6	－	－
保険業（4.7%）			
東京海上ホールディングス	1,266.2	2,998.1	10,076,614
その他金融業（3.7%）			
オリックス	4,164.2	3,114.9	7,879,139
サービス業（4.3%）			
リクルートホールディングス	1,503.6	1,903.5	9,298,597
ベイカレント・コンサルティング	93.6	－	－
合計 株数・金額	40,368	38,806	214,839,989
合計 銘柄数<比率>	31	32	<96.0%>

＊銘柄欄の（　）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
＊＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊－印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

（2023年６月15日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	214,839,989	95.4
コール・ローン等、その他	10,425,634	4.6
投資信託財産総額	225,265,623	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2023年６月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	225,265,623,667
コール・ローン等	2,679,301,494
株式(評価額)	214,839,989,900
未収入金	7,015,633,823
未収配当金	730,698,450
(B) 負債	1,576,821,799
未払金	1,056,424,951
未払解約金	520,389,496
未払利息	7,352
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	223,688,801,868
元本	35,517,550,182
次期繰越損益金	188,171,251,686
(D) 受益権総口数	35,517,550,182口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	62,980円

○損益の状況 （2022年６月16日～2023年６月15日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	3,020,616,363
受取配当金	3,024,821,205
受取利息	21,370
その他収益金	12,214
支払利息	△ 4,238,426
(B) 有価証券売買損益	67,085,763,639
売買益	72,054,541,271
売買損	△ 4,968,777,632
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	70,106,380,002
(D) 前期繰越損益金	157,978,877,996
(E) 追加信託差損益金	45,049,430,323
(F) 解約差損益金	△ 84,963,436,635
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	188,171,251,686
次期繰越損益金(Ｇ)	188,171,251,686

＊損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
＊損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
＊損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

（注）期首元本額は43,351,771,601円、当作成期間中において、追加設定元本額は10,913,095,872円、同解約元本額は18,747,317,291円です。

（注）元本の内訳	
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	19,026,238,430円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド（ダイワ投資一任専用）	4,896,240,198円
日本フォーカス・グロースＦ（適格機関投資家専用）	2,904,088,755円
日本株集中投資・絶対収益追求ファンド（適格機関投資家専用）	2,823,792,969円
ＧＳ　日本フォーカス・グロース　毎月決算コース	2,800,652,464円
ＧＳ　日本フォーカス・グロース　年２回決算コース	2,457,794,828円
ＧＳ　日本フォーカス・グロース　マーケット・ニュートラル・コース	540,410,055円
ＧＳ　日本成長株集中投資ファンド（ＳＭＡ専用）	68,332,483円

ＳＪＡＭバリュー日本株Ｆ（適格機関投資家専用）

第６期(2022年６月28日～2023年６月26日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	―	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して、積極的な運用を行います。	
主な投資対象	ＳＪＡＭバリュー日本株Ｆ（適格機関投資家専用）	ＳＪＡＭバリュー日本株・マザーファンド受益証券
	ＳＪＡＭバリュー日本株・マザーファンド受益証券	わが国の株式
主な投資制限	ＳＪＡＭバリュー日本株Ｆ（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	ＳＪＡＭバリュー日本株・マザーファンド受益証券	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク TOPIX（東証株価指数配当込み）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
２期(2019年６月25日)	10,334	△10.9	2,323.97	△ 8.6	98.1	―	28,008
３期(2020年６月25日)	9,462	△ 8.4	2,412.73	3.8	98.4	―	20,240
４期(2021年６月25日)	12,230	29.3	3,097.37	28.4	98.2	―	17,969
５期(2022年６月27日)	13,383	9.4	3,049.93	△ 1.5	98.4	―	10,757
６期(2023年６月26日)	16,714	24.9	3,753.05	23.1	98.9	―	11,094

（注１）基準価額は１口当たり（以下同じ）。
（注２）株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
（注３）株式先物比率＝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 ＴＯＰＩＸ（東証株価指数配当込み）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
（期　首）	円	%		%	%	%
2022年６月27日	13,383	－	3,049.93	－	98.4	－
６月末	13,372	△ 0.1	3,027.34	△ 0.7	98.4	－
７月末	13,496	0.8	3,140.07	3.0	99.3	－
８月末	13,854	3.5	3,177.98	4.2	99.4	－
９月末	13,271	△ 0.8	3,003.39	△ 1.5	98.4	－
10月末	13,642	1.9	3,156.44	3.5	98.3	－
11月末	14,055	5.0	3,249.61	6.5	98.7	－
12月末	13,917	4.0	3,101.25	1.7	99.1	－
2023年１月末	14,570	8.9	3,238.48	6.2	99.5	－
２月末	14,997	12.1	3,269.12	7.2	99.7	－
３月末	14,913	11.4	3,324.74	9.0	98.2	－
４月末	15,621	16.7	3,414.45	12.0	98.3	－
５月末	15,744	17.6	3,537.93	16.0	98.1	－
（期　末）						
2023年６月26日	16,714	24.9	3,753.05	23.1	98.9	－

（注１）騰落率は期首比。
（注２）株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
（注３）株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

期中の騰落率は＋24.9%となりました。

高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。

ＴＯＰＩＸは19.7%の上昇となりました。

期初は世界的な金融引き締めを背景に景気後退懸念が意識されたものの、堅調な企業決算や円安の進行などから横ばい圏での推移となりました。その後、日銀が金融政策決定会合において10年債利回りの変動許容幅拡大を決定すると円高が進み下落したものの、ＦＲＢ（米連邦準備理事会）の利上げペース鈍化の可能性が高まったことや中国のゼロコロナ政策解除による景気押し上げ期待が強まり株価は上昇しました。米欧の金融システム不安の高まりから急落する場面も見られたものの、期末にかけては政府、中央銀行の迅速な対応により市場が落ち着きを取り戻し、東証の要請を契機とした国内企業の資本効率改善に対する期待も相まって、海外投資家が大幅買い越しに転じたことから力強い上昇となりました。

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（ＴＯＰＩＸ配当込み）の騰落率（＋23.1%）を1.8%上回りました。当ファンドは期を通じて「ＳＪＡＭバリュー日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

マザーファンドの騰落率は、ＴＯＰＩＸ配当込みの騰落率（＋23.1%）を2.5%上回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス、個別銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分効果では鉄鋼、銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業のアンダーウェイトなどがプラス、卸売業のアンダーウェイト、不動産業、電気・ガス業のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本製鉄、三井住友フィナンシャルグループ、セイノーホールディングのオーバーウェイトなどがプラス要因に、三菱地所、花王、キリンホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

[運用経過]

期を通してＳＪＡＭバリュー日本株・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

[今後の運用方針]

今後も、マザーファンドの受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の成長を目指します。

○１口当たりの費用明細

（2022年６月28日～2023年６月26日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	78	0.548	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）×期中の日数／年間の日数
（投信会社）	(71)	(0.494)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(5)	(0.033)	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	13	0.094	(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）	(13)	(0.094)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用	1	0.007	(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)	(0.007)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	92	0.649	
期中の平均基準価額は14,287円です。			

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

（2022年６月28日～2023年６月26日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
ＳＪＡＭバリュー日本株・マザーファンド	813,544	1,153,010	2,220,279	3,390,070

（注１）単位未満は切捨て。
（注２）金額は受渡代金。

○株式売買比率

（2022年６月28日～2023年６月26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
	ＳＪＡＭバリュー日本株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	12,190,898千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,016,317千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.10

（注１）単位未満は切捨て。
（注２）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2022年６月28日～2023年６月26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６月26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
ＳＪＡＭバリュー日本株・マザーファンド	7,799,950	6,393,215	11,083,918

（注１）単位未満は切捨て。
（注２）当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

（2023年６月26日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　　率
	千円	%
ＳＪＡＭバリュー日本株・マザーファンド	11,083,918	99.2
コール・ローン等、その他	93,453	0.8
投資信託財産総額	11,177,371	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2023年６月26日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,177,371,074
コール・ローン等	75,392,585
ＳＪＡＭバリュー日本株・マザーファンド(評価額)	11,083,918,489
未収入金	18,060,000
(B) 負債	82,711,465
未払解約金	20,958,140
未払信託報酬	60,990,862
未払利息	225
その他未払費用	762,238
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	11,094,659,609
元本	6,637,970,000
次期繰越損益金	4,456,689,609
(D) 受益権総口数	663,797口
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	16,714円

（注１） 信託財産に係る期首元本額8,038,160,000円、期中追加設定元本額929,470,000円、期中一部解約元本額2,329,660,000円
（注２） 期末における１口当たりの純資産総額16,714円

○損益の状況 （2022年６月28日～2023年６月26日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 30,049
支払利息	△ 30,049
(B) 有価証券売買損益	2,243,999,392
売買益	2,537,850,352
売買損	△ 293,850,960
(C) 信託報酬等	△ 61,783,570
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	2,182,185,773
(E) 前期繰越損益金	1,603,938,310
(F) 追加信託差損益金	670,565,526
（配当等相当額）	(746,137,558)
（売買損益相当額）	(△ 75,572,032)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	4,456,689,609
次期繰越損益金（Ｇ）	4,456,689,609
追加信託差損益金	670,565,526
（配当等相当額）	(746,580,157)
（売買損益相当額）	(△ 76,014,631)
分配準備積立金	3,786,124,083

（注１） 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） 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
（注３） 追加信託差損益金とは、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） 分配金の計算過程（2022年６月28日～2023年６月26日）は以下の通りです。

項　　目	2022年６月28日～2023年６月26日
a. 配当等収益(費用控除後)	291,532,083円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,890,653,690円
c. 信託約款に規定する収益調整金	746,580,157円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,603,938,310円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	4,532,704,240円
f. 分配対象収益（１口当たり）	6,828円
g. 分配金	0円

ＳＪＡＭバリュー日本株・マザーファンド

第６期(計算期間：2022年６月28日～2023年６月26日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[運用経過]

期中の騰落率は＋25.6%となりました。

国内株式市場が上昇する中、期を通じて基準価額も上昇しました。三井住友フィナンシャルグループ、日本製鉄、本田技研工業、セイノーホールディングス、マキタなどがプラスに寄与しました。

ＴＯＰＩＸは19.7%の上昇となりました。

期初は世界的な金融引き締めを背景に景気後退懸念が意識されたものの、堅調な企業決算や円安の進行などから横ばい圏での推移となりました。その後、日銀が金融政策決定会合において10年債利回りの変動許容幅拡大を決定すると円高が進み下落したものの、ＦＲＢ（米連邦準備理事会）の利上げペース鈍化の可能性が高まったことや中国のゼロコロナ政策解除による景気押し上げ期待が強まり株価は上昇しました。米欧の金融システム不安の高まりから急落する場面も見られたものの、期末にかけては政府、中央銀行の迅速な対応により市場が落ち着きを取り戻し、東証の要請を契機とした国内企業の資本効率改善に対する期待も相まって、海外投資家が大幅買い越しに転じたことから力強い上昇となりました。

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.0%です。当期間中に当社独自の調査分析に基づく割安度に従って銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、マキタ、ニデック、アイシンなどです。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、日本製鉄、武田薬品工業、大塚商会などです。

騰落率は、ＴＯＰＩＸ配当込みの騰落率（＋23.1%）を2.5%上回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス、個別銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分効果では鉄鋼、銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業のアンダーウェイトなどがプラス、卸売業のアンダーウェイト、不動産業、電気・ガス業のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本製鉄、三井住友フィナンシャルグループ、セイノーホールディングのオーバーウェイトなどがプラス要因に、三菱地所、花王、キリンホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

[今後の運用方針]

今後も独自の調査分析に基づき割安となっている銘柄に投資することを基本にポートフォリオを構築し、ＴＯＰＩＸ（配当込み）を中長期的に上回る運用成果を目指します。

○１万口当たりの費用明細

（2022年６月28日～2023年６月26日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	14	0.094	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(14)	(0.094)	
(b) その他費用	0	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 信託事務の処理にかかるその他の費用等
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	14	0.094	
期中の平均基準価額は14,779円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2022年６月28日～2023年６月26日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	2,836 (81)	5,185,533 (－)	3,527	7,005,364

（注１）金額は受渡代金。
（注２）単位未満は切捨て。
（注３）（ ）内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

（2022年６月28日～2023年６月26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	12,190,898千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,016,317千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.10

（注１）単位未満は切捨て。
（注２）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2022年６月28日～2023年６月26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６月26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（3.9%）			
大林組	75.3	63.8	76,942
鹿島建設	125.6	42.6	89,268
エクシオグループ	3.7	53.2	150,024
日揮ホールディングス	169.6	60.2	108,510
食料品（6.4%）			
森永乳業	2.3	32.6	156,577
日本ハム	25.1	31.9	124,378
キリンホールディングス	189.2	195.2	425,340
日本たばこ産業	29.7	－	－
繊維製品（3.2%）			
東レ	522.4	440.5	347,598
ワコールホールディングス	29.9	－	－
パルプ・紙（1.0%）			
王子ホールディングス	43.1	58.6	32,599
北越コーポレーション	81.6	－	－
レンゴー	－	50.6	43,860
ザ・パック	－	11.7	35,802
化学（6.1%）			
クラレ	113.1	95.7	133,214
東亜合成	44.3	37.2	48,248
日本触媒	－	5.3	28,302
花王	62.5	80.8	431,310
東洋インキＳＣホールディングス	－	11.8	26,184
医薬品（2.0%）			
武田薬品工業	75.4	－	－
日本新薬	－	8	49,664
杏林製薬	43.9	37.2	65,769
サワイグループホールディングス	21.4	29.7	108,405
ガラス・土石製品（1.1%）			
太平洋セメント	－	44.7	122,992
鉄鋼（1.4%）			
日本製鉄	206.1	－	－
ＪＦＥホールディングス	106.8	76.9	152,684

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
非鉄金属（1.6%）			
住友電気工業	194.7	102.1	174,029
機械（11.8%）			
オーエスジー	56.7	48.1	95,358
住友重機械工業	30.7	37.2	126,666
日本精工	336	500	440,950
ジェイテクト	135.6	212.7	271,511
マキタ	－	90.5	357,746
電気機器（12.3%）			
マブチモーター	30.4	31.9	126,674
ニデック	－	39.4	302,276
セイコーエプソン	100.5	63.9	141,506
ＥＩＺＯ	12.5	13.8	64,791
アルプスアルパイン	69.1	58.6	71,726
コーセル	25.4	21.2	27,390
イリソ電子工業	－	3.3	13,381
スタンレー電気	51.1	37.3	107,162
ファナック	17.9	69.1	346,605
村田製作所	－	18.3	148,065
輸送用機器（10.1%）			
アイシン	32	101	430,866
本田技研工業	117	111.1	477,952
ＳＵＢＡＲＵ	28.1	19.6	51,949
豊田合成	－	57.5	146,855
精密機器（－%）			
シチズン時計	245	－	－
その他製品（0.9%）			
リンテック	－	42.5	96,708
電気・ガス業（2.1%）			
東京瓦斯	160.2	74.4	234,136
大阪瓦斯	28.6	－	－
陸運業（2.0%）			
東日本旅客鉄道	22.4	－	－
ヤマトホールディングス	－	21.2	55,480
セイノーホールディングス	102.3	83.8	166,762

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
情報・通信業（2.0%）			
フジ・メディア・ホールディングス	62.8	53.2	75,810
大塚商会	53.7	－	－
日本テレビホールディングス	112.2	106.3	142,867
日本電信電話	20.8	－	－
卸売業（2.7%）			
日本ライフライン	76.6	65	67,795
三菱商事	22.6	－	－
東邦ホールディングス	37.5	31.8	82,616
トラスコ中山	1.5	36.8	84,308
スズケン	20.1	17	64,991
小売業（4.6%）			
良品計画	－	74.6	103,805
ユナイテッドアローズ	23.9	20.2	49,166
コメリ	42	35.6	105,874
青山商事	38.3	32.4	41,731
高島屋	31.9	－	－
ゼビオホールディングス	31.7	26.5	28,832
ケーズホールディングス	49.2	41.4	51,874
ヤマダホールディングス	282.7	277.1	117,074
銀行業（14.4%）			
西日本フィナンシャルホールディングス	107.2	112.1	138,667
ひろぎんホールディングス	91.6	149.2	117,763
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	293.7	248.6	250,215
三井住友トラスト・ホールディングス	78.1	70.7	350,884
三井住友フィナンシャルグループ	104.5	75.9	449,631
八十二銀行	162.3	244.6	149,352
ほくほくフィナンシャルグループ	－	44.1	50,009
北洋銀行	131.9	266.4	73,260
証券、商品先物取引業（－%）			
野村ホールディングス	157	－	－
保険業（1.6%）			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	34.5	－	－
第一生命ホールディングス	126.1	63.9	173,808
その他金融業（2.5%）			
クレディセゾン	150.8	127.6	269,236
三菱ＨＣキャピタル	69.8	－	－
不動産業（4.1%）			
パーク２４	56.5	－	－
三菱地所	231.1	259	450,401
サービス業（2.2%）			
ＵＴグループ	2.9	12.3	36,174
綜合警備保障	－	15.8	63,753
Ｈ．Ｕ．グループホールディングス	18.8	10.6	28,959
エン・ジャパン	－	46.8	115,362
メイテック	10.2	－	－
合計 株数・金額	6,501	5,892	10,968,457
合計 銘柄数＜比率＞	73	73	＜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）合計欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年６月26日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	10,968,457	97.7
コール・ローン等、その他	256,297	2.3
投資信託財産総額	11,224,754	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2023年６月26日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,224,754,836
コール・ローン等	18,617,230
株式(評価額)	10,968,457,330
未収入金	148,398,968
未収配当金	89,281,308
(B) 負債	140,793,781
未払金	122,732,346
未払解約金	18,060,000
未払利息	55
その他未払費用	1,380
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	11,083,961,055
元本	6,393,215,948
次期繰越損益金	4,690,745,107
(D) 受益権総口数	6,393,215,948口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	17,337円

（注１）信託財産に係る期首元本額7,799,950,362円、期中追加設定元本額813,544,869円、期中一部解約元本額2,220,279,283円
（注２）期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
ＳＪＡＭバリュー日本株Ｆ（適格機関投資家専用）　6,393,215,948円
（注３）期末における１口当たりの純資産総額　1.7337円

○損益の状況 （2022年６月28日～2023年６月26日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	349,329,710
受取配当金	349,277,560
その他収益金	93,576
支払利息	△　41,426
(B) 有価証券売買損益	2,204,777,478
売買益	2,337,255,064
売買損	△　132,477,586
(C) 保管費用等	△　14,600
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	2,554,092,588
(E) 前期繰越損益金	2,966,978,105
(F) 追加信託差損益金	339,465,131
(G) 解約差損益金	△1,169,790,717
(H) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ）	4,690,745,107
次期繰越損益金（Ｈ）	4,690,745,107

（注１）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）追加信託差損益金とは、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）解約差損益金とは、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。

Ｏｎｅ国内株オープンＦ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）
第４期（2022年８月30日～2023年８月29日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2019年10月９日以降、無期限とします。	
運用方針	Ｏｎｅ国内株オープンマザーファンドへの投資を通じて、わが国の上場株式に実質的に投資を行い、マクロの投資環境の変化に応じて、その時々で最適と判断される投資スタイルで運用を行います。	
主な投資対象	Ｏｎｅ国内株オープンＦ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	Ｏｎｅ国内株オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	Ｏｎｅ国内株オープンマザーファンド	わが国の上場株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	Ｏｎｅ国内株オープンＦ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	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。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。
	Ｏｎｅ国内株オープンマザーファンド	株式への投資（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年８月29日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益等の全額とします。 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は分配を行わない場合があります。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			東証株価指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ＴＯＰＩＸ)(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
（設定日） 2019年10月９日	10,000	－	－	(10月８日) 1,586.50	－	－	－	0
１期（2020年８月31日）	10,897	0	9.0	1,618.18	2.0	99.1	－	28,380
２期（2021年８月30日）	13,929	0	27.8	1,950.14	20.5	99.0	0.5	12,854
３期（2022年８月29日）	14,490	0	4.0	1,944.10	△0.3	97.5	1.3	14,648
４期（2023年８月29日）	17,721	0	22.3	2,303.41	18.5	95.5	2.9	19,569

（注１）設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
（注３）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注４）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、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」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はＪＰＸが有しています。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。本商品は、ＪＰＸにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません（以下同じ）。
（注５）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額		東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（ベンチマーク）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
（期　首）	円	%	ポイント	%	%	%
2022年８月29日	14,490	－	1,944.10	－	97.5	1.3
８月末	14,674	1.3	1,963.16	1.0	97.3	1.3
９月末	13,784	△4.9	1,835.94	△5.6	94.6	3.9
10月末	14,656	1.1	1,929.43	△0.8	93.2	5.6
11月末	15,145	4.5	1,985.57	2.1	95.1	3.8
12月末	14,444	△0.3	1,891.71	△2.7	96.0	2.6
2023年１月末	15,176	4.7	1,975.27	1.6	95.4	3.8
２月末	15,211	5.0	1,993.28	2.5	96.1	3.3
３月末	15,536	7.2	2,003.50	3.1	93.6	4.9
４月末	15,860	9.5	2,057.48	5.8	93.9	5.1
５月末	16,579	14.4	2,130.63	9.6	96.0	2.7
６月末	17,831	23.1	2,288.60	17.7	93.7	5.0
７月末	17,913	23.6	2,322.56	19.5	94.2	4.4
（期　末）						
2023年８月29日	17,721	22.3	2,303.41	18.5	95.5	2.9

（注１）騰落率は期首比です。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
（注３）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

［基準価額の推移］

当期末の基準価額は前期末比で22.3％上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は18.5％上昇し、当ファンドはベンチマークを3.8％上回りました。

（基準価額の主な変動要因）

中国の地政学リスクや景気減速懸念などを背景に、世界の投資家が中国リスクを避ける中、逃避資金の一部が日本の株式市場に流れ込んだこと、日本企業の好調な企業業績などを背景に、国内株式市場が上昇したこと、また、ポートフォリオに組入れた大型の割安株、中小型の成長株の株価上昇により、ベンチマークであるＴＯＰＩＸ対比で銘柄選択効果がプラスに寄与したこと、などから基準価額は上昇しました。

（投資環境）

国内株式市場は、期初はもみ合いの展開になりました。米国の政策金利が引き上がる中、米金融機関の信用不安などは一時的に上値を押さえました。しかし、期の後半は、海外投資家の積極的な日本株買いや、東京証券取引所の市場改革による上場企業の経営変化への期待、為替の円安による企業収益へのプラス効果、コロナ禍からの経済活動の正常化などを背景に、大型株や割安株を中心に堅調な推移となりました。

［運用経過］

当ファンドの主要投資対象はＯｎｅ国内株オープンマザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

［今後の運用方針］

当ファンドの運用方針については、引き続きＯｎｅ国内株オープンマザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

○１口当たりの費用明細

（2022年８月30日～2023年８月29日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
（ａ）信託報酬	105円	0.671%	（ａ）信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は15,698円です。
（投信会社）	(98)	(0.627)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
（ｂ）売買委託手数料	11	0.071	（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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(11)	(0.070)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
（ｃ）その他費用	0	0.001	（ｃ）その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(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かかる費用
合計	117	0.742	

（注１）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注２）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

（2022年８月30日～2023年８月29日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
Ｏｎｅ国内株オープンマザーファンド	2,410,021	4,092,440	1,608,670	2,750,750

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2022年８月30日～2023年８月29日）

項目	Ｏｎｅ国内株オープンマザーファンド
（ａ）期中の株式売買金額	55,078,435千円
（ｂ）期中の平均組入株式時価総額	36,720,974千円
（ｃ）売買高比率 （ａ）／（ｂ）	1.49

（注）(b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2022年８月30日～2023年８月29日）

＜Ｏｎｅ国内株オープンＦ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）における利害関係人との取引状況等＞

期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額（A）	11,818千円
うち利害関係人への支払額（B）	1,596千円
（B）／（A）	13.5%

（注）売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

＜Ｏｎｅ国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等＞

期中の利害関係人との取引状況

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	34,523	5,138	14.9	20,555	2,444	11.9

平均保有割合　43.1%

（注）平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	－	－	40

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期
	買付額
	百万円
株式	759

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

○組入資産の明細

（2023年８月29日現在）

親投資信託残高

	期　首(前期末)	当　期　末	
	口　数	口　数	評　価　額
	千口	千口	千円
Ｏｎｅ国内株オープンマザーファンド	9,466,058	10,267,409	19,555,307

※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８月29日現在）

項　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
Ｏｎｅ国内株オープンマザーファンド	19,555,307	99.6
コール・ローン等、その他	82,064	0.4
投資信託財産総額	19,637,372	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第２位を四捨五入しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況　（2023年８月29日現在）

項　目	当期末
（Ａ）資産	19,637,372,369円
コール・ローン等	70,924,758
Ｏｎｅ国内株オープンマザーファンド(評価額)	19,555,307,611
未収入金	11,140,000
（Ｂ）負債	67,800,209
未払解約金	9,959,865
未払信託報酬	57,773,188
その他未払費用	67,156
（Ｃ）純資産総額(Ａ－Ｂ)	19,569,572,160
元本	11,042,900,000
次期繰越損益金	8,526,672,160
（Ｄ）受益権総口数	1,104,290口
１口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,721円

（注）期首における元本額は10,109,720,000円、当期中における追加設定元本額は2,700,390,000円、同解約元本額は1,767,210,000円です。

○損益の状況　（2022年８月30日～2023年８月29日）

項　目	当　期
（Ａ）配当等収益	△18,902円
受取利息	1,399
支払利息	△20,301
（Ｂ）有価証券売買損益	3,326,249,644
売買益	3,575,832,269
売買損	△249,582,625
（Ｃ）信託報酬等	△112,353,962
（Ｄ）当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	3,213,876,780
（Ｅ）前期繰越損益金	2,718,625,060
（Ｆ）追加信託差損益金	2,594,170,320
(配当等相当額)	(1,888,025,655)
(売買損益相当額)	(706,144,665)
（Ｇ）合計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	8,526,672,160
次期繰越損益金(Ｇ)	8,526,672,160
追加信託差損益金	2,594,170,320
(配当等相当額)	(1,897,528,082)
(売買損益相当額)	(696,642,238)
分配準備積立金	5,932,501,840

（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）分配金の計算過程

項　目	当　期
（ａ）経費控除後の配当等収益	344,616,766円
（ｂ）経費控除後の有価証券売買等損益	2,869,260,014
（ｃ）収益調整金	2,594,170,320
（ｄ）分配準備積立金	2,718,625,060
（ｅ）当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	8,526,672,160
（ｆ）１口当たり当期分配対象額	7,721.41
（ｇ）分配金	0
（ｈ）１口当たり分配金	0

○分配金のお知らせ

（2022年８月30日～2023年８月29日）

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。

○お知らせ

（2022年８月30日～2023年８月29日）

該当事項はありません。

Ｏｎｅ国内株オープンマザーファンド

第５期（計算期間：2022年８月30日～2023年８月29日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

［運用経過］

期を通して、基本的には大型株をコアで保有する一方で、中小型株の組入れは限定的としました。しかし、株式市場全体が上昇した2023年４－６月期において、外国人投資家の買い物色となった大型株に対して、中小型株の上昇幅が限定的だったことを受けて、期末にかけて大型株から中小型株へのウェイトシフトを行いました。同時に、バリュー／グロースにおいても、スタイルリスクを限定的に留めていましたが、少しグロース色を強めました。

当期末の基準価額は19,046円となり、前期末比から23.2％上昇しました。

ベンチマークであるＴＯＰＩＸは18.5％上昇しました。当ファンドはベンチマークであるＴＯＰＩＸを4.7％上回りました。期を通して大型株をコア保有とし、限定的に保有していた中小型株の中で、堅調な株価推移をした銘柄がいくつかあったことなどが、ベンチマークを上振れした要因になります。個別銘柄では、企業の財務情報などをオンラインで提供する「ユーザベース」、生命保険の持ち株会社である「Ｔ＆Ｄホールディングス」などの保有がプラス寄与しました。

［今後の運用方針］

引き続きマクロの投資環境の変化に応じて、投資スタイルを適宜変更します。業績拡大期待の高い銘柄や、収益性・資産価値・配当を含む株主還元姿勢の面から見た株価バリュエーションが割安な銘柄の組入比率を高めていく方針です。大型株・小型株の組入比率、バリュー株・グロース株の組入比率も、相場環境を見ながら柔軟に比率を変更していきます。

○１万口当たりの費用明細

（2022年８月30日～2023年８月29日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
（ａ）売買委託手数料	12円	0.073％	（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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(12)	(0.072)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
合計	12	0.073	
期中の平均基準価額は16,819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）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

（2022年８月30日～2023年８月29日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 15,877.2 (4,696.9)	千円 34,523,169 (－)	千株 10,398.8	千円 20,555,265

（注１）金額は受渡代金です。
（注２）（　）内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 12,788	百万円 12,032	百万円 －	百万円 －

（注）金額は受渡代金です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2022年８月30日～2023年８月29日）

項目	当期
（ａ）期中の株式売買金額	55,078,435千円
（ｂ）期中の平均組入株式時価総額	36,720,974千円
（ｃ）売買高比率（ａ）／（ｂ）	1.49

（注）(b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2022年８月30日～2023年８月29日）

期中の利害関係人との取引状況

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	34,523	5,138	14.9	20,555	2,444	11.9

利害関係人の発行する有価証券等

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	－	－	40

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期
	買付額
	百万円
株式	759

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額（A）	28,392千円
うち利害関係人への支払額（B）	3,964千円
（B）／（A）	14.0%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

○組入資産の明細

（2023年８月29日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
鉱業（0.4%）			
ＩＮＰＥＸ	110	115	233,565
建設業（1.2%）			
ウエストホールディングス	27	68	194,616
大成建設	45	－	－
大林組	－	137	180,292
大和ハウス工業	60	63	254,142
食料品（2.0%）			
森永乳業	－	26	154,700
アサヒグループホールディングス	43	29	160,805
サントリー食品インターナショナル	23	－	－
味の素	55	59	357,068
東洋水産	37	－	－
日清食品ホールディングス	－	17	216,410
日本たばこ産業	50	58	183,686
繊維製品（0.4%）			
東レ	－	243	191,119
化学（6.6%）			
石原産業	－	127	184,531
デンカ	－	81	218,335
信越化学工業	22	148	669,848
堺化学工業	38	49	95,795
東京応化工業	－	19	186,409
ＫＨネオケム	55	92	205,896
ウルトラファブリックス・ホールディングス	－	63	109,242
扶桑化学工業	30	59	245,440
トリケミカル研究所	－	72	195,840
花王	25	－	－
東洋インキＳＣホールディングス	－	84	190,092
富士フイルムホールディングス	33	43.5	369,880
資生堂	－	18	106,938
ファンケル	40	42	106,785
東洋合成工業	6	26	193,700
バルカー	32	42	175,560
ユニ・チャーム	－	37	212,750
医薬品（3.6%）			
武田薬品工業	78	88	393,096
アステラス製薬	130	74	162,541
日本新薬	－	24	149,736
中外製薬	20	32	141,120
エーザイ	－	21	191,226
そーせいグループ	100	44	75,460
第一三共	114.2	175	744,450
石油・石炭製品（0.6%）			
ＥＮＥＯＳホールディングス	450	580	312,040
ゴム製品（0.4%）			
横浜ゴム	35	－	－
ブリヂストン	－	37	209,494

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品（0.3%）			
日東紡績	－	34	136,340
東洋炭素	35	－	－
鉄鋼（0.3%）			
日本製鉄	－	53	181,419
大和工業	20	－	－
非鉄金属（1.0%）			
三菱マテリアル	－	63	154,098
住友金属鉱山	28	－	－
住友電気工業	120	148	260,406
フジクラ	80	－	－
ＳＷＣＣ	55	47	91,744
金属製品（0.3%）			
トーカロ	75	－	－
ＲＳ Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	19	－	－
ＬＩＸＩＬ	－	90	162,450
機械（7.2%）			
旭ダイヤモンド工業	145	250	224,000
ＡＩメカテック	－	63	179,802
オプトラン	－	89	166,697
フリュー	－	130	219,960
野村マイクロ・サイエンス	－	30	171,900
ＳＭＣ	5	4.4	306,812
小松製作所	60	41	167,772
ローツェ	－	16	181,920
荏原製作所	18	36	257,580
ダイキン工業	18	24	606,600
ＣＫＤ	34	50	99,800
ＳＡＮＫＹＯ	－	32	205,920
セガサミーホールディングス	－	69	200,479
日本トムソン	210	－	－
日立造船	－	180	153,720
三菱重工業	－	53	428,452
ＩＨＩ	30	58	206,538
電気機器（17.8%）			
イビデン	16	36	307,872
日立製作所	82	95	897,845
三菱電機	60	111	208,624
富士電機	24	34	228,038
ニデック	19	20	149,060
ダイヘン	49	61	317,200
ＳＥＭＩＴＥＣ	15	－	－
テラプローブ	37	30	132,300
Ｉ－ＰＥＸ	50	－	－
日新電機	66	－	－
日本電気	－	51	385,050
富士通	12	－	－
ルネサスエレクトロニクス	100	74	180,375

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
パナソニック　ホールディングス	140	63	104,517
アンリツ	49	－	－
ソニーグループ	88	121	1,445,950
ＴＤＫ	60	43	224,503
ヨコオ	30	92	153,732
ヒロセ電機	12	10	176,350
日本航空電子工業	48	－	－
横河電機	50	－	－
日本電子材料	33	－	－
アドバンテスト	－	19	340,575
キーエンス	12	16.1	977,592
シスメックス	9	－	－
キョウデン	130	－	－
フェローテックホールディングス	30	58	175,740
レーザーテック	1	－	－
日本アビオニクス	22	23	142,600
ファナック	4	23	95,220
エンプラス	19	17	174,420
ローム	13	19	229,235
新光電気工業	23.2	40	236,800
京セラ	－	36	262,620
村田製作所	42	53	426,438
キヤノン	57	65	233,935
リコー	－	180	212,580
東京エレクトロン	8.5	42	886,410
輸送用機器（6.1%）			
豊田自動織機	－	19	193,135
デンソー	14	28	270,732
トヨタ自動車	600	740	1,799,310
ＮＯＫ	90	－	－
マツダ	120	－	－
本田技研工業	80	106	489,296
スズキ	34	75	414,075
ＳＵＢＡＲＵ	40	－	－
精密機器（3.5%）			
テルモ	23	79	340,411
ナカニシ	40	－	－
インターアクション	－	103	111,755
トプコン	55	58	98,629
オリンパス	77	222	428,016
ＨＯＹＡ	18	33	525,690
ノーリツ鋼機	－	111	317,460
その他製品（2.9%）			
ブロッコリー	61	－	－
フルヤ金属	－	18	164,160
バンダイナムコホールディングス	30	104	350,272
タカラトミー	－	169	390,728
ヤマハ	－	27	122,256
任天堂	7	79	487,588
電気・ガス業（0.2%）			
イーレックス	70	103	100,322
陸運業（0.7%）			
西日本旅客鉄道	22	23	140,783

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東海旅客鉄道	12	13	238,745
NIPPON EXPRESSホールディングス	15	－	－
海運業（0.6%）			
日本郵船	－	85	331,160
商船三井	50	－	－
空運業（0.4%）			
日本航空	60	63	186,795
倉庫・運輸関連業（0.4%）			
三菱倉庫	－	53	204,050
情報・通信業（17.9%）			
デジタルアーツ	－	51	249,900
日鉄ソリューションズ	51	－	－
アイスタイル	180	－	－
エムアップホールディングス	492.9	285	429,210
ＣＡＲＴＡ　ＨＯＬＤＩＮＧＳ	107.5	63.5	77,406
セレス	50	－	－
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	－	69	166,186
クラウドワークス	55	120	168,600
マイネット	90	－	－
Ｕｂｉｃｏｍホールディングス	23	118	151,866
ユーザベース	240	－	－
マネーフォワード	26	47	253,565
ＧＭＯフィナンシャルゲート	0.5	14	151,200
プラスアルファ・コンサルティング	16	57	161,367
ココペリ	34	－	－
ＥＮＥＣＨＡＮＧＥ	－	160	212,320
ＡＰＰＩＥＲ　ＧＲＯＵＰ	130	121	215,864
ビジョナル	7	13	99,450
サスメド	180	35	59,045
野村総合研究所	－	84	352,296
コアコンセプト・テクノロジー	－	31	103,385
シンプレクス・ホールディングス	100	40	111,680
ラクスル	28	－	－
メルカリ	55	54	175,716
ギフティ	50	93	153,636
ＨＥＮＮＧＥ	－	190	203,300
メドレー	－	32	174,400
ＪＭＤＣ	15	－	－
ペイロール	－	152	151,696
Ｚホールディングス	80	－	－
フューチャー	－	137	209,062
大塚商会	－	65	416,585
電通国際情報サービス	38	38	220,400
ＡＮＹＣＯＬＯＲ	－	23	78,085
ＵＮＥＲＲＹ	－	48	190,560
ＥＷＥＬＬ	－	26	114,790
カバー	－	37	82,214
トランザクション・メディア・ネットワークス	－	68	71,740
インバウンドプラットフォーム	－	5	9,250
ネットワンシステムズ	65	－	－
マーベラス	163	－	－
エイベックス	250	365	518,665
ＢＩＰＲＯＧＹ	50	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本電信電話	130	5,120	852,480
ＫＤＤＩ	70	95	404,605
ソフトバンク	120	127	209,359
ＫＡＤＯＫＡＷＡ	35	63	214,767
ＮＴＴデータグループ	100	380	729,410
カプコン	40	42	254,268
コナミグループ	15	34	287,640
ソフトバンクグループ	83	103	680,212
卸売業（4.1%）			
双日	－	58	180,264
マクニカホールディングス	45	－	－
ビューティガレージ	34	－	－
歯愛メディカル	10	－	－
第一興商	－	67	189,141
伊藤忠商事	90	105	574,035
丸紅	180	－	－
三井物産	－	53	285,193
三菱商事	100	107	744,078
加賀電子	21	24	158,160
小売業（3.5%）			
エービーシー・マート	16	17	134,997
アダストリア	－	53	157,675
コメ兵ホールディングス	－	23	137,310
マツキヨココカラ&カンパニー	25	26	222,300
ゴルフダイジェスト・オンライン	45	－	－
ＢＥＥＮＯＳ	45	－	－
セブン&アイ・ホールディングス	30	46	277,334
FOOD & LIFE COMPANIES	－	63	167,895
良品計画	－	95	177,175
スギホールディングス	－	44	288,464
ロイヤルホールディングス	－	53	140,662
松屋	－	116	124,932
ヤマダホールディングス	210	－	－
ニトリホールディングス	10	－	－
銀行業（5.2%）			
楽天銀行	－	95	177,365
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	950	1,240	1,432,820
三井住友フィナンシャルグループ	140	159	1,046,220
ふくおかフィナンシャルグループ	45	－	－
みずほフィナンシャルグループ	17	17	40,400
証券、商品先物取引業（0.4%）			
ＳＢＩホールディングス	65	－	－
野村ホールディングス	－	400	224,320
保険業（2.6%）			
かんぽ生命保険	70	－	－
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	45	32	166,304
東京海上ホールディングス	30	137	441,962
Ｔ＆Ｄホールディングス	360	327	761,419
その他金融業（1.1%）			
クレディセゾン	－	106	238,924
イオンフィナンシャルサービス	－	132	169,158
オリックス	140	－	－
三菱ＨＣキャピタル	180	－	－
イー・ギャランティ	－	87	170,346
不動産業（1.2%）			
ＧＡ technologies	－	116	150,800
三井不動産	97	－	－
三菱地所	－	169	312,227
東京建物	70	74	140,859
サービス業（7.2%）			
ケアネット	－	310	274,040
ＦＲＯＮＴＥＯ	38	－	－
ディップ	－	41	145,140
新日本科学	－	84	183,876
エムスリー	6	－	－
エスプール	－	510	248,880
セプテーニ・ホールディングス	210	230	97,060
オリエンタルランド	8	63	322,812
ラウンドワン	55	174	101,616
フルキャストホールディングス	－	76	157,700
フリークアウト・ホールディングス	66	110	109,120
リクルートホールディングス	60	74	373,478
日本郵政	380	－	－
ベルシステム２４ホールディングス	60	84	128,940
エアトリ	30	－	－
ウェルビー	130	－	－
ライトアップ	10	－	－
フォーラムエンジニアリング	－	130	160,810
Ｍａｃｂｅｅ Ｐｌａｎｅｔ	－	6	110,940
グッドパッチ	32	－	－
全研本社	90	－	－
アイドマ・ホールディングス	－	139.6	304,467
シーユーシー	－	105	307,020
ビーウィズ	－	92	228,528
サンウェルズ	－	27	79,488
共立メンテナンス	20	24	149,448
東京都競馬	48	75	295,125
	千株	千株	千円
合計 株数・金額	13,021.8	23,197.1	52,325,378
合計 銘柄数〈比率〉	174銘柄	194銘柄	〈95.6%〉

（注１）銘柄欄の（　）内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。
（注２）合計欄の〈　〉内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
（注３）評価額の単位未満は切捨ててあります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	ＴＯＰＩＸ	1,590	－

○投資信託財産の構成

（2023年８月29日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	52,325,378	91.0
コール・ローン等、その他	5,178,567	9.0
投資信託財産総額	57,503,945	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第２位を四捨五入しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2023年８月29日現在）

項目	当期末
（Ａ）資産	57,503,945,700円
コール・ローン等	4,973,433,490
株式(評価額)	52,325,378,100
未収入金	61,416,110
未収配当金	40,545,000
差入委託証拠金	103,173,000
（Ｂ）負債	2,755,885,708
未払金	2,628,015,708
未払解約金	127,870,000
（Ｃ）純資産総額(Ａ－Ｂ)	54,748,059,992
元本	28,745,463,376
次期繰越損益金	26,002,596,616
（Ｄ）受益権総口数	28,745,463,376口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	19,046円

（注１）期首元本額 20,577,795,567円
追加設定元本額 10,600,014,222円
一部解約元本額 2,432,346,413円
（注２）期末における元本の内訳
Ｏｎｅ国内株オープン 17,369,399,067円
Ｏｎｅ国内株オープン（年２回決算型） 1,108,655,083円
Ｏｎｅ国内株オープンＦ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用） 10,267,409,226円
期末元本合計 28,745,463,376円

○損益の状況 （2022年８月30日～2023年８月29日）

項目	当期
（Ａ）配当等収益	811,553,791円
受取配当金	812,098,020
その他収益金	283,856
支払利息	△828,085
（Ｂ）有価証券売買損益	7,306,026,266
売買益	9,675,092,626
売買損	△2,369,066,360
（Ｃ）先物取引等取引損益	406,402,150
取引益	427,005,350
取引損	△20,603,200
（Ｄ）当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	8,523,982,207
（Ｅ）前期繰越損益金	11,245,622,218
（Ｆ）解約差損益金	△1,704,513,587
（Ｇ）追加信託差損益金	7,937,505,778
（Ｈ）合計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	26,002,596,616
次期繰越損益金(Ｈ)	26,002,596,616

（注１）(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
（注３）(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

（2022年８月30日～2023年８月29日）

該当事項はありません。

スパークス・厳選投資・日本株ファンドF（適格機関投資家専用）

第6期（2021年10月12日～2022年10月11日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2016年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	わが国の金融商品取引所（金融商品取引法第２条第16項に規定する金融商品取引所をいいます。）に上場している株式の中から、魅力的なビジネスと卓越した経営陣をあわせ持つ企業を投資対象とします。これらの企業に対して、割安な価格で集中的に投資を行い、長期で保有することを基本とします。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託財産中に留保し、収益の分配は行いません。 留保益については、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX（配当込み）		株式組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
2期（2018年10月10日）	15,110	0	21.2	2,618.82	6.3	98.3	40,638
3期（2019年10月10日）	13,796	0	△ 8.7	2,408.57	△ 8.0	99.4	37,979
4期（2020年10月12日）	16,901	0	22.5	2,564.00	6.5	99.4	33,361
5期（2021年10月11日）	21,148	0	25.1	3,180.58	24.0	96.4	10,245
6期（2022年10月11日）	16,857	0	△20.3	3,061.15	△ 3.8	93.9	12,115

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX（配当込み）		株式組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2021年10月11日	21,148	－	3,180.58	－	96.4
10月末	21,474	1.5	3,188.28	0.2	95.7
11月末	21,275	0.6	3,073.26	△ 3.4	95.5
12月末	21,337	0.9	3,179.28	△ 0.0	95.0
2022年 1月末	18,379	△13.1	3,025.69	△ 4.9	93.9
2月末	17,515	△17.2	3,012.57	△ 5.3	94.8
3月末	18,404	△13.0	3,142.06	△ 1.2	94.5
4月末	16,998	△19.6	3,066.68	△ 3.6	90.9
5月末	17,271	△18.3	3,090.73	△ 2.8	90.8
6月末	16,713	△21.0	3,027.34	△ 4.8	95.0
7月末	17,715	△16.2	3,140.07	△ 1.3	97.1
8月末	18,009	△14.8	3,177.98	△ 0.1	95.3
9月末	16,705	△21.0	3,003.39	△ 5.6	92.4
（期末） 2022年10月11日	16,857	△20.3	3,061.15	△ 3.8	93.9

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※ TOPIX（配当込み）（参考指数）は当ファンドのベンチマークではありません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

［基準価額の推移］

当期前半は新型コロナウイルスの新たな変異株オミクロンの拡大や、海外におけるインフレ加速が世界経済の足かせ要因になるという見方、および米国と中国の経済対立が更に深刻化する懸念などが台頭し、株式市場は調整局面を迎えました。

2022年に入るとロシアによるウクライナ侵攻が始まり国際的な緊張が高まるなか、株式市場は敏感に反応し、一時急落する局面もありました。また３月には世界的な長期金利の上昇基調を受けて成長株を中心に下げ足を速める展開となりました。しかし、その後は海外と比べた日本株のバリュエーションの割安さや、円安の恩恵を受ける輸出企業の業績見通しに対する楽観的な見方も広がり、見直し買いが続きました。結果、期初比ではマイナスですが、底値からは回復した水準で期末を迎えました。

このような環境のなか、当ファンドの期中騰落率はマイナスとなり、市場平均を下回りました。

［運用経過］

当期も引き続き、以下の投資基準に出来るだけ合致する企業を、少なくとも３−５年程度の時間軸で評価し、長期的な観点で投資を行いました。

・ビジネスモデルがシンプルで理解しやすい
・本質的に安全なビジネス
・有利子負債が少ない強固なバランスシート
・高い参入障壁に守られたビジネス
・持続可能な高ROEとそれに見合う利益成長
・景気動向に左右されず潤沢なキャッシュフローを生み出している
・資本コストを理解し、最適資本配分ができる卓越した経営陣

［今後の運用方針］

2022年10月現在の日本株式市場は、新型コロナウイルスの世界的な蔓延に対応した政府による前例のない財政支援や、日銀による低金利維持と潤沢な流動性供給といった支援材料はあるものの、世界的なインフレ率の上昇や、ロシアによるウクライナ侵攻が勃発したことによる世界経済への影響が懸念され、方向感の定まらない展開が続いています。

一方、長期的には、従来からの1）国内低金利環境、2）政府による構造改革への地道な取り組み、3）コーポレートガバナンスの改善などは、日本株式のプラス要因です。とりわけ日本の労働生産性改善や資本収益性の改善が顕著にみられれば日本株再評価のきっかけになると考えられます。

ポートフォリオについては、年初段階で金利上昇や景気減速など外部環境に対して想定以上に左右されやすい性質になっていたとの認識のもと、それ以降は一旦銘柄数を増やしており、よりバランスのとれたポートフォリオへの改善を進めております。なお、アクティブシェア（アクティブ型ファンドの保有銘柄構成がパッシブ型ファンドとどれくらい違うかを示す数値）は80％程度と、引き続き集中度の高いポートフォリオに変化はありません。そして次の10年を見据えて、今後再び銘柄数の絞り込みを進めていく方針です。現在の保有銘柄は当ファンドの銘柄選択基準に合致しており、成長性があり、かつ質の高い魅力的な企業群で構成されていると考えています。中長期的に市場平均を上回る株価推移が期待出来る銘柄の保有を継続していく方針です。

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１口当たりの費用明細

項目	当期 2021年10月12日～2022年10月11日 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	150円	0.811%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(140)	(0.757)	・ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(4)	(0.022)	・購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(6)	(0.032)	・ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	8	0.043	(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）	(8)	(0.043)	・有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) その他費用	2	0.011	(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）	(2)	(0.011)	・監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	160	0.865	
期中の平均基準価額は18,483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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 各比率は「1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。

○期中の売買及び取引の状況　(2021年10月12日から2022年10月11日まで)

株　式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
国内		千株	千円	千株	千円
	上場	1,325 (200)	6,807,951 (－)	619 (－)	3,067,583 (－)

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) (　)内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a)期中の株式売買金額	9,875,535千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	9,661,299千円
(c)売買高比率 (a)／(b)	1.02

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等　(2021年10月12日から2022年10月11日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況
当期中における利害関係人との取引はありません。
(2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高
該当事項はありません。

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

○組入資産の明細　(2022年10月11日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
化学(8.1%)			
日産化学	－	1.3	8,723
花王	41.9	71.2	402,493
富士フイルムホールディングス	－	29.9	198,775
ユニ・チャーム	48.7	68.7	312,859
医薬品(5.9%)			
武田薬品工業	46.4	－	－
ロート製薬	130	144.1	671,506
機械(6.3%)			
クボタ	132.7	52.4	104,302
ダイキン工業	26.3	27	610,065
電気機器(29.6%)			
日立製作所	125.8	175.9	1,118,196
日本電産	58.4	58.8	449,173
ソニーグループ	76.2	99.3	941,959
キーエンス	12.2	15.6	771,576
東京エレクトロン	－	2.4	88,080
輸送用機器(2.9%)			
シマノ	19	14.4	331,920
精密機器(7.1%)			
テルモ	146.5	160.8	676,485
オリンパス	－	14.8	42,453
ＨＯＹＡ	－	6.4	90,368
情報・通信業(0.9%)			
メルカリ	104.2	48.9	106,210
ソフトバンクグループ	104.4	－	－
卸売業(12.8%)			
三菱商事	－	250.2	1,030,573
ミスミグループ本社	135.4	135.7	428,812
小売業(5.6%)			
セブン＆アイ・ホールディングス	－	98.8	518,700
ファーストリテイリング	3.7	1.5	115,200
保険業(10.1%)			
ＳＯＭＰＯホールディングス	－	30.6	185,099
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	－	41.2	160,226
東京海上ホールディングス	－	307.6	798,375
その他金融業(4.0%)			
オリックス	－	217.2	455,577
サービス業(6.7%)			
電通グループ	－	17.8	75,561
リクルートホールディングス	135.6	161.2	685,422
合計 株数・金額	1,347	2,253	11,378,696
合計 銘柄数〈比率〉	17銘柄	27銘柄	〈93.9%〉

(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) 合計欄の〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成　(2022年10月11日現在)

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	11,378,696	92.9
コール・ローン等、その他	868,287	7.1
投資信託財産総額	12,246,983	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年10月11日現在）

項　　目	当　期　末
(A) 資　　産	12,246,983,471 円
コール・ローン等	720,247,601
株　　式	11,378,696,500
未　収　入　金	70,814,234
未　収　配　当　金	77,225,136
(B) 負　　債	131,755,096
未　　払　　金	46,541,482
未　払　信　託　報　酬	84,289,795
未　　払　　利　　息	1,973
そ　の　他　未　払　費　用	921,846
(C) 純　資　産　総　額（A－B）	12,115,228,375
元　　本	7,186,980,000
次　期　繰　越　損　益　金	4,928,248,375
(D) 受　益　権　総　口　数	718,698 口
1口当たり基準価額（C／D）	16,857 円

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

① 期首元本額　4,844,850,000 円
　期中追加設定元本額　2,952,940,000 円
　期中一部解約元本額　610,810,000 円

② 分配金の計算過程

項　　目		第　6　期
費用控除後の配当等収益額	A	59,322,629円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	－円
収益調整金額	C	3,791,979,515円
分配準備積立金額	D	3,888,673,273円
当ファンドの分配対象収益額（E=A＋B＋C＋D）	E	7,739,975,417円
当ファンドの期末残存口数	F	718,698口
1口当たり収益分配対象額（G=E/F）	G	10,769.44円
1口当たり分配金額	H	－円
収益分配金金額（I=F×H）	I	－円

○損益の状況

当期（自2021年10月12日　至2022年10月11日）

項　　目	当　　期
(A) 配　当　等　収　益	144,534,270 円
受　取　配　当　金	145,238,565
支　払　利　息	△　704,295
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,194,149,595
売　買　益	356,208,558
売　買　損	△ 2,550,358,153
(C) 信　託　報　酬　等	△ 85,211,641
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 2,134,826,966
(E) 前　期　繰　越　損　益　金	3,888,673,273
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,174,402,068
（配当等相当額）	（　3,791,979,515）
（売買損益相当額）	（△　617,577,447）
(G) 合　　計（D＋E＋F）	4,928,248,375
(H) 収　益　分　配　金	0
次期繰越損益金（G＋H）	4,928,248,375
追加信託差損益金	3,174,402,068
（配当等相当額）	（　3,791,979,515）
（売買損益相当額）	（△　617,577,447）
分配準備積立金	3,947,995,902
繰　越　損　益　金	△ 2,194,149,595

(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。

○お知らせ

該当事項はありません。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドＦ（適格機関投資家専用）
第19期（2022年２月22日～2023年２月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2004年３月４日より無期限です。	
運用方針	「アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド」受益証券への投資を通して、主として日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標として積極的な運用を行います。	
主要運用対象	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドの受益証券
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式
運用方法	①企業の資産価値や収益力等から算出される投資価値と比較した株価の割安度（バリュー）に着目した銘柄選択を行い、さらに株主価値の増大を図る余力があると思われる銘柄を厳選し投資します。 ②株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。	
組入制限	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20％以内とします。投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の５％以内とします。
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・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。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20％以内とします。投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の５％以内とします。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

＜ 2770036・2772821 ＞

○最近５期の運用実績

決　算　期	基準価額		東証株価指数（TOPIX）（参考指数）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
15期（2019年２月20日）	33,439	△8.3	1,613.47	△8.5	96.2	－	11,906
16期（2020年２月20日）	34,516	3.2	1,674.48	3.8	95.9	－	11,970
17期（2021年２月22日）	35,571	3.1	1,938.35	15.8	95.7	－	5,877
18期（2022年２月21日）	37,473	5.3	1,910.68	△1.4	95.9	－	6,235
19期（2023年２月20日）	42,468	13.3	1,999.71	4.7	97.1	－	8,797

（注１）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質組入比率を記載しています。以下同じ。

（注２）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

（注３）参考指数は東証株価指数（TOPIX）です。東証株価指数（TOPIX）とは、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・ベンチマークです。TOPIXの指数値およびTOPIXにかかる標章または商標は、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」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXにかかる標章または商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。ＪＰＸは、TOPIX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。本商品は、ＪＰＸにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません。以下同じ。

○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）（参考指数）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
（期　首）	円	%	ポイント	%	%	%
2022年２月21日	37,473	－	1,910.68	－	95.9	－
２月末	37,345	△0.3	1,886.93	△1.2	95.7	－
３月末	37,689	0.6	1,946.40	1.9	95.4	－
４月末	37,522	0.1	1,899.62	△0.6	95.4	－
５月末	38,330	2.3	1,912.67	0.1	96.1	－
６月末	38,716	3.3	1,870.82	△2.1	96.1	－
７月末	39,783	6.2	1,940.31	1.6	96.4	－
８月末	40,316	7.6	1,963.16	2.7	97.0	－
９月末	39,163	4.5	1,835.94	△3.9	95.7	－
10月末	40,204	7.3	1,929.43	1.0	96.5	－
11月末	40,857	9.0	1,985.57	3.9	96.5	－
12月末	39,722	6.0	1,891.71	△1.0	97.2	－
2023年１月末	41,427	10.6	1,975.27	3.4	97.3	－
（期　末）						
2023年２月20日	42,468	13.3	1,999.71	4.7	97.1	－

（注）騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

［基準価額の推移］

基準価額は前期末の37,473円から当期末には42,468円へ上昇し、期中騰落率は＋13.3％となりました。

［運用経過］

主要投資対象であるアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドを期を通じて高位に組入れました。

【今後の運用方針】

今後も引き続きアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内株式に分散投資を行うことにより、積極的に収益の確保を目指します。株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。

○１口当たりの費用明細

（2022年２月22日～2023年２月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	366円	0.932%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(323)	(0.823)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(22)	(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）	(22)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	43	0.110	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）	(43)	(0.110)	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	4	0.011	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）	(4)	(0.011)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	413	1.053	
期中の平均基準価額は39,256円です。			

（注１）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）消費税は報告日の税率を採用しています。
（注３）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注４）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５）各比率は１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２月22日～2023年２月20日)

親投資信託受益証券の設定・解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	376,637	2,060,380	95,757	522,199

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年２月22日～2023年２月20日)

項目	当期
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	27,504,894千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	24,254,914千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.13

(注１) 単位未満は切捨てです。
(注２) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年２月22日～2023年２月20日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○組入資産の明細

(2023年２月20日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	1,204,181	1,485,061	8,788,150

(注１) 単位未満は切捨てです。
(注２) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末4,752,849千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年２月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	8,788,150	99.5
コール・ローン等、その他	46,627	0.5
投資信託財産総額	8,834,777	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年２月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,834,777,228円
コール・ローン等	46,626,234
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド(評価額)	8,788,150,994
(B) 負債	37,468,111
未払信託報酬	37,053,043
未払利息	134
その他未払費用	414,934
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	8,797,309,117
元本	2,071,500,000
次期繰越損益金	6,725,809,117
(D) 受益権総口数	207,150口
１口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	42,468円

(注記事項)

期首元本額	1,664,090,000円
期中追加設定元本額	569,150,000円
期中一部解約元本額	161,740,000円

○損益の状況 (2022年２月22日～2023年２月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△20,126円
支払利息	△20,126
(B) 有価証券売買損益	991,737,137
売買益	1,022,045,841
売買損	△30,308,704
(C) 信託報酬等	△69,077,284
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	922,639,727
(E) 前期繰越損益金	338,393,664
(F) 追加信託差損益金	5,464,775,726
(配当等相当額)	(4,703,327,858)
(売買損益相当額)	(761,447,868)
(G) 計 (Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	6,725,809,117
次期繰越損益金(Ｇ)	6,725,809,117
追加信託差損益金	5,464,775,726
(配当等相当額)	(4,706,564,972)
(売買損益相当額)	(758,210,754)
分配準備積立金	1,261,033,391

(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。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド
第20期（計算期間：2022年２月22日～2023年２月20日）

◎当期の運用経過

［基準価額の推移］

基準価額は前期末の51,728円から当期末には59,177円へ上昇し、期中騰落率は＋14.4％となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄はＫＯＡでした。一方、マイナスに寄与した銘柄はミライト・ワンでした。

○１万口当たりの費用明細

（2022年２月22日～2023年２月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	59円	0.109%	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）	(59)	(0.109)	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	0	0.001	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.001)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	59	0.110	
期中の平均基準価額は54,437円です。			

（注１）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2022年２月22日～2023年２月20日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	8,475	14,879,420	6,823	12,625,473

（注１）金額は受渡し代金です。

（注２）単位未満は切捨てです。

○組入資産の明細

（2023年２月20日現在）

国内株式

銘柄	期首（前期末） 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
建設業(7.2%)			
ミライト・ワン	312.7	327.4	492,409
大本組	19.6	－	－
鹿島建設	－	360.4	579,162
東亜建設工業	122.9	96	250,176
きんでん	253.1	165.9	250,343
日本電設工業	76.5	－	－
大氣社	76.5	108.6	381,729
食料品(5.2%)			
ニップン	250.4	320.2	511,039
江崎グリコ	－	76.8	268,032
養命酒製造	80.6	89.6	163,878
フジッコ	250.4	108.4	202,491
理研ビタミン	－	141.5	287,811
繊維製品(2.2%)			
グンゼ	77.8	103.9	453,523
自重堂	16.9	20.4	134,436

銘柄	期首（前期末） 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
パルプ・紙(0.1%)			
ザ・パック	－	13.1	37,911
化学(13.5%)			
東ソー	－	300.1	535,978
東亜合成	202.2	－	－
堺化学工業	170.8	110.9	199,730
日本化学産業	86.7	98.5	99,682
保土谷化学工業	－	61.2	190,944
三菱瓦斯化学	－	197.4	382,956
住友ベークライト	－	163.9	734,272
日本ゼオン	－	361.5	464,527
旭有機材	144	－	－
リケンテクノス	456.7	326.1	180,333
日本化薬	344.7	413.8	493,663
三洋化成工業	65.7	97.1	415,588
日本農薬	360.7	－	－
有沢製作所	263	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
医薬品(4.0%)			
鳥居薬品	157.9	148.6	483,693
キョーリン製薬ホールディングス	63.8	260.7	440,583
あすか製薬ホールディングス	—	141.6	167,512
石油・石炭製品(0.8%)			
ニチレキ	105	154.3	213,859
ゴム製品(1.4%)			
ニッタ	141.3	131.3	384,577
ガラス・土石製品(—%)			
日本電気硝子	140.9	—	—
東洋炭素	90.7	—	—
鉄鋼(1.9%)			
丸一鋼管	80.1	185.3	523,101
金属製品(2.4%)			
東洋製罐グループホールディングス	182.1	—	—
横河ブリッジホールディングス	121.5	121.5	246,523
パイオラックス	71.4	—	—
中央発條	138.3	234.9	165,839
立川ブラインド工業	203.8	201.7	253,335
機械(8.9%)			
芝浦機械	87.7	75.2	218,004
アマダ	326.7	361.3	433,198
アイダエンジニアリング	478	538.2	425,178
牧野フライス製作所	109.4	88.3	421,191
日東工器	120.1	152.1	259,330
鶴見製作所	81.9	—	—
酒井重工業	—	38.3	145,157
グローリー	208.3	146.5	391,301
前澤給装工業	110.7	137.3	133,043
電気機器(16.2%)			
デンヨー	146.8	133.1	210,697
マブチモーター	—	128.3	481,125
愛知電機	41.8	44.6	157,438
電気興業	125.3	96	207,936
ＥＩＺＯ	145.4	49.9	184,630
ＴＯＡ	306.2	—	—
マクセル	233.5	337.4	493,953
精工技研	69.7	71.4	124,950
エスペック	—	117.9	239,219
コーセル	136.1	123.6	134,106
エノモト	66.4	69.1	131,566
エンプラス	73	—	—
京セラ	—	115.5	772,579
ニチコン	296.5	265.1	348,341
ＫＯＡ	243.3	—	—
リコー	—	887.9	946,501
輸送用機器(7.2%)			
東海理化電機製作所	366.1	272.6	417,895
極東開発工業	111.8	—	—
ＳＵＢＡＲＵ	—	322.5	708,855
ハイレックスコーポレーション	140.5	—	—
エフ・シー・シー	228	263.8	388,049
テイ・エス　テック	224.6	257.6	446,163
精密機器(1.1%)			
ニコン	567.5	225.6	291,926
その他製品(9.4%)			
大日本印刷	256.1	231.3	841,932
コマニー	95.6	—	—
三菱鉛筆	—	244.3	361,564
タカラスタンダード	259.3	291.3	408,985
コクヨ	102.5	283.9	524,931
美津濃	—	144.1	436,623
陸運業(2.4%)			
丸全昭和運輸	73.8	100.2	303,606
セイノーホールディングス	228.5	252.9	350,013
倉庫・運輸関連業(0.8%)			
上組	253.4	76.9	207,245
情報・通信業(2.5%)			
ＣＡＣ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	—	173.3	279,359
アイネス	266	308.8	411,012
卸売業(3.4%)			
ドウシシャ	110.8	153.2	271,010
ハピネット	177.7	—	—
キヤノンマーケティングジャパン	232.1	11.3	34,917
三愛オブリ	—	171.2	240,022
ワキタ	280.8	235.7	275,061
モリト	198.8	107.1	105,493
小売業(2.5%)			
ハニーズホールディングス	230.6	—	—
ドトール・日レスホールディングス	262.7	319.7	600,716
しまむら	18	—	—
サックスバー　ホールディングス	—	121.2	93,808
銀行業(1.8%)			
しずおかフィナンシャルグループ	—	438	485,742
保険業(4.4%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	114.1	161.2	718,468
Ｔ＆Ｄホールディングス	277.2	224.9	486,908
サービス業(0.7%)			
全研本社	—	171.2	117,956
スペース	—	80.5	71,645
合計 株数・金額	13,612	15,263	27,329,008
合計 銘柄数＜比率＞	76	80	＜97.2%＞

(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です。
(注2) 合計欄の＜ ＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3) 評価額の単位未満は切捨てです。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載しています。
(注4) —印は組入れなしです。

○投資信託財産の構成

(2023年２月20日現在)

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	27,329,008	97.0
コール・ローン等、その他	837,260	3.0
投資信託財産総額	28,166,268	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年２月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	**28,166,268,094円**
コール・ローン等	689,608,534
株式(評価額)	27,329,008,500
未収入金	94,110,460
未収配当金	53,540,600
(B) 負債	**40,124,703**
未払金	35,299,723
未払解約金	4,823,000
未払利息	1,980
(C) 純資産総額(A－B)	**28,126,143,391**
元本	4,752,849,054
次期繰越損益金	23,373,294,337
(D) 受益権総口数	**4,752,849,054口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**59,177円**

(注記事項)

期首元本額	4,510,093,417円
期中追加設定元本額	377,103,442円
期中一部解約元本額	134,347,805円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドＦ (適格機関投資家専用)	1,485,061,932円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドＶＡ (適格機関投資家専用)	6,497,868円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用)	846,911,639円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用)	2,414,377,615円

○損益の状況

(2022年２月22日～2023年２月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	**788,000,140円**
受取配当金	788,584,450
受取利息	8
その他収益金	3,878
支払利息	△588,196
(B) 有価証券売買損益	**2,677,718,047**
売買益	3,534,682,459
売買損	△856,964,412
(C) その他費用等	**△150,130**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**3,465,568,057**
(E) 前期繰越損益金	**18,819,619,917**
(F) 追加信託差損益金	**1,685,813,558**
(G) 解約差損益金	**△597,707,195**
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	**23,373,294,337**
次期繰越損益金(H)	**23,373,294,337**

(注１) **(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
(注２) **(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注３) **(G)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）
第14期(2022年４月28日～2023年４月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	―	
信託期間	2009年４月９日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・エクイティ（除く日本）・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、主として日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	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、期中に分配を行なわず、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。	

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジあり)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(2019年５月７日)	28,733	1.3	302.66	3.9	92.9	―	3.9	5,665
11期(2020年４月27日)	29,865	3.9	275.61	△ 8.9	88.7	―	2.0	16,678
12期(2021年４月27日)	38,601	29.3	416.86	51.3	96.2	―	―	14,953
13期(2022年４月27日)	43,408	12.5	403.64	△ 3.2	95.6	―	―	15,978
14期(2023年４月27日)	39,705	△ 8.5	391.11	△ 3.1	96.2	―	―	12,297

＊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」、「投資信託証券組入比率」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。

＊MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。
＊ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。
＊MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○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 MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジあり)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(期　首)	円	%		%	%	%	%
2022年４月27日	43,408	－	403.64	－	95.6	－	－
４月末	43,776	0.8	403.61	△ 0.0	96.4	－	－
５月末	45,531	4.9	404.42	0.2	97.7	－	－
６月末	41,648	△ 4.1	369.90	△ 8.4	96.8	－	－
７月末	41,839	△ 3.6	389.07	△ 3.6	91.8	－	－
８月末	41,163	△ 5.2	379.56	△ 6.0	98.0	－	－
９月末	37,454	△13.7	344.30	△14.7	96.9	－	－
10月末	40,962	△ 5.6	367.87	△ 8.9	96.8	－	－
11月末	41,408	△ 4.6	380.06	△ 5.8	93.0	－	－
12月末	40,996	△ 5.6	371.62	△ 7.9	94.1	－	－
2023年１月末	40,453	△ 6.8	390.63	△ 3.2	98.1	－	－
２月末	39,920	△ 8.0	385.03	△ 4.6	95.6	－	－
３月末	38,995	△10.2	389.52	△ 3.5	97.2	－	－
(期　末)							
2023年４月27日	39,705	△ 8.5	391.11	△ 3.1	96.2	－	－

＊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」、「投資信託証券組入比率」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]
中国において新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となったことや、上海のロックダウン（都市封鎖）が６月１日に解除されるとの発表を受けて中国の経済活動再開への期待が高まったことなどから、底堅さを見せて始まりました。その後は、ワイオミング州のジャクソンホールで開かれた経済シンポジウムにおいてFRB（米連邦準備制度理事会）のパウエル議長がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を示し、早期の利下げ期待が後退したことや、９月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で大幅利上げが実施されるとの観測が強まったこと、英国で発表された減税案を背景に財政悪化懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから下落しました。10月には一部メディアが、米金融当局が年内に利上げペースの減速を協議する可能性を報じたことや、カナダ中銀が市場予想に反して利上げ幅を縮小したこと、英当局者らが大規模減税策のほぼ全てを撤回すると表明し、英首相交代で同国の政治と金融市場の混乱が収束に向かうとの期待感が高まったことなどが好感されて上昇に転じました。その後は概ね横ばいで推移しましたが、３月はFRBのパウエル議長が米上院銀行委員会での議会証言で利上げペースの再加速や利上げ長期化の可能性を示唆したこと、米地銀の経営破綻をきっかけに信用不安が広がったことなどから下落しました。４月は３月のユーロ圏CPI（消費者物価指数）速報値および３月の独PPI（生産者物価指数）の上昇率（前月比）が市場予想を下回ったことなどから、インフレに対する過度な懸念が和らいだことに加え、米国の利上げ打ち止め期待が高まり、上昇基調で推移しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－8.5%となり、ベンチマークの－3.1%を下回りました。
[運用経過]
日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しています。投資候補銘柄については、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。
[今後の運用方針]
主要投資対象である［グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド］受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、長期にわたり優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行ないます。

○１口当たりの費用明細

（2022年４月28日～2023年４月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	356	0.863	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(328)	(0.798)	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）	(14)	(0.033)	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）	(14)	(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) 有価証券取引税	33	0.080	(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
（株式）	(33)	(0.080)	
(c) その他費用	16	0.038	(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）	(12)	(0.029)	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)	(0.003)	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）	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	405	0.981	
期中の平均基準価額は、41,178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。
＊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４月28日～2023年４月27日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	636,099	4,247,200	1,191,881	8,130,518

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2022年４月28日～2023年４月27日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	112,905,717千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,530,491千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	3.17

＊(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４月28日～2023年４月27日）

利害関係人との取引状況

＜グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）＞

該当事項はございません。

＜グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	23,446	3,364	14.3	32,991	3,364	10.2

平均保有割合　36.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

（2023年４月27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・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	2,375,528	1,819,746	12,096,218

＊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４月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	12,096,218	97.4
コール・ローン等、その他	319,777	2.6
投資信託財産総額	12,415,995	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（34,212,145千円）の投資信託財産総額（34,561,275千円）に対する比率は99.0％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=133.72円、1カナダドル=98.05円、1英ポンド=166.67円、1スイスフラン=150.04円、1デンマーククローネ=19.80円、1ユーロ=147.63円、1レアル=26.4879円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2023年４月27日現在）

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	24,076,638,915
コール・ローン等	130,311,598
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド(評価額)	12,096,218,256
未収入金	11,850,109,061
(B) 負債	11,779,042,756
未払金	11,660,784,694
未払解約金	64,163,200
未払信託報酬	53,888,818
未払利息	169
その他未払費用	205,875
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	12,297,596,159
元本	3,097,250,000
次期繰越損益金	9,200,346,159
(D) 受益権総口数	309,725口
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	39,705円

（注）期首元本額は3,681,010,000円、期中追加設定元本額は400,620,000円、期中一部解約元本額は984,380,000円、１口当たり純資産額は39,705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178,325,759円。（グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド）

○損益の状況 （2022年４月28日～2023年４月27日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	△ 46,597
受取利息	13
支払利息	△ 46,610
(B) 有価証券売買損益	△ 959,976,462
売買益	2,677,056,711
売買損	△3,637,033,173
(C) 信託報酬等	△ 114,596,756
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	△1,074,619,815
(E) 前期繰越損益金	3,213,034,637
(F) 追加信託差損益金	7,061,931,337
（配当等相当額）	(6,103,411,956)
（売買損益相当額）	(958,519,381)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	9,200,346,159
次期繰越損益金（Ｇ）	9,200,346,159
追加信託差損益金	7,061,931,337
（配当等相当額）	(6,103,411,956)
（売買損益相当額）	(958,519,381)
分配準備積立金	3,213,060,448
繰越損益金	△1,074,645,626

＊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・エクイティ（除く日本）・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2023年４月27日）

作成対象期間（2022年４月28日～2023年４月27日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
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	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(2019年５月７日)	37,163	3.3	369.34	8.2	93.3	－	3.9	16,500
11期(2020年４月27日)	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	－	2.0	46,954
12期(2021年４月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	－	－	42,070
13期(2022年４月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	－	－	43,483
14期(2023年４月27日)	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	－	－	34,362

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＊MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、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為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。
＊ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。
＊MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
（出所）MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

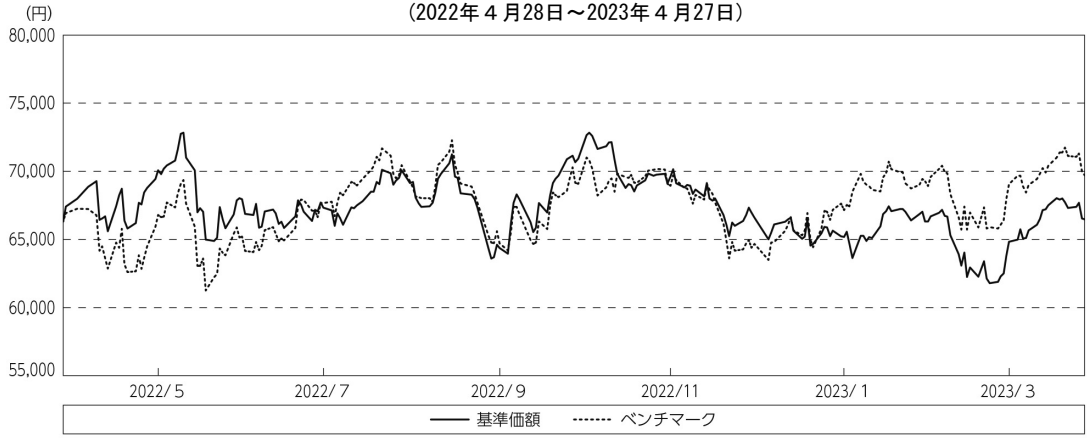
年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（期　首）	円	%		%	%	%	%
2022年４月27日	66,317	－	588.45	－	97.0	－	－
４月末	67,406	1.6	593.95	0.9	97.0	－	－
５月末	70,083	5.7	592.74	0.7	97.6	－	－
６月末	67,938	2.4	578.64	△1.7	96.6	－	－
７月末	67,332	1.5	600.47	2.0	94.8	－	－
８月末	68,067	2.6	604.64	2.8	97.7	－	－
９月末	64,369	△2.9	574.28	△2.4	96.8	－	－
10月末	72,647	9.5	630.03	7.1	97.8	－	－
11月末	69,613	5.0	611.72	4.0	94.5	－	－
12月末	66,589	0.4	573.86	△2.5	97.1	－	－
2023年１月末	65,180	△1.7	595.83	1.3	97.5	－	－
２月末	67,026	1.1	616.06	4.7	95.0	－	－
３月末	64,832	△2.2	612.84	4.1	96.3	－	－
（期　末）							
2023年４月27日	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	－	－

＊騰落率は期首比です。
＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
（2022年４月28日～2023年４月27日）



（注）ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）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66,317円から期末66,472円となりました。

（上昇）中国において新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となったことや、上海のロックダウン（都市封鎖）が６月１日に解除されるとの発表を受けて中国の経済活動再開への期待が高まったこと

（下落）５月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が４月と比較して加速したことで、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めを強化するとの警戒感が高まったこと

（下落）８月の米CPI上昇率が市場予想を上回り、９月下旬に開催されるFOMC（米連邦公開市場委員会）で大幅利上げが実施されるとの観測が強まったことや、英国で発表された減税案を背景に財政悪化懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

（上昇）一部メディアが、米金融当局が年内に利上げペースの減速を協議する可能性を報じたことや、カナダ中銀が市場予想に反して利上げ幅を縮小したこと、英当局者らが大規模減税策のほぼ全てを撤回すると表明し、英首相交代で同国の政治と金融市場の混乱が収束に向かうとの期待感が高まったこと

（下落）FRBのパウエル議長が米上院銀行委員会での議会証言で利上げペースの再加速や利上げ長期化の可能性を示唆したこと、米地銀の経営破綻をきっかけに信用不安が広がったこと

（上昇）３月のユーロ圏CPI速報値および３月の独PPI（生産者物価指数）の上昇率（前月比）が市場予想を下回ったことで、インフレに対する過度な懸念が和らいだことに加え、米国の利上げ打ち止め期待が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は概ね高位を維持しました。

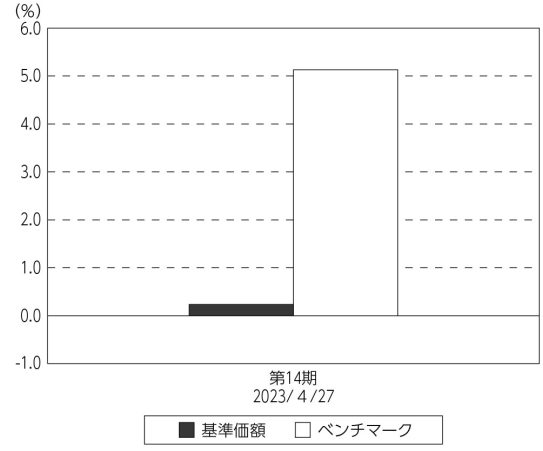
・期中の主な動き

株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しました。投資候補銘柄について、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は＋0.2%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の＋5.1%を下回りました。主な差異要因は、オーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）している米国の小売スーパー・チェーンや、米国の鉱山会社などの株式が下落したことがマイナスに影響しました。情報技術セクターのアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）や生活必需品セクターのオーバーウェイトもマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。

◎今後の運用方針

長期にわたり優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行ないます。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１万口当たりの費用明細

（2022年４月28日～2023年４月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 有価証券取引税	55	0.081	(a)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）	(55)	(0.081)	
(b) その他費用	23	0.034	(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）	(19)	(0.028)	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）	(4)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	78	0.115	
期中の平均基準価額は、67,590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４月28日～2023年４月27日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 32,158 (　487)	千米ドル 327,192 (　　－)	百株 47,854	千米ドル 374,487
	カナダ	1,432	千カナダドル 7,690	2,042	千カナダドル 10,842
	イギリス	4,793 (　　－)	千英ポンド 5,632 (△　291)	22,159	千英ポンド 14,248
	スイス	204	千スイスフラン 2,558	134	千スイスフラン 4,204
	デンマーク	420	千デンマーククローネ 37,631	176	千デンマーククローネ 14,061
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,649 (　　－)	4,940 (△　151)	778	1,584
	イタリア	－	－	3,580	4,258
	フランス	1,146	7,890	473	2,547
	イギリス	503	1,272	1,759	4,581
	オランダ	524	8,298	1,092	5,115
	スペイン	341	239	4,741	2,223
	香港	645	千香港ドル 15,517	1,105	千香港ドル 15,883
	オーストラリア	－	千豪ドル －	1,351	千豪ドル 2,705
	ブラジル	15,901	千レアル 58,132	15,024	千レアル 45,784

＊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４月28日～2023年４月27日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	112,905,717千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,530,491千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	3.17

＊(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４月28日～2023年４月27日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	23,446	3,364	14.3	32,991	3,364	10.2

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

（2023年４月27日現在）

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（アメリカ）	百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	—	118	4,289	573,550	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES	—	506	4,356	582,547	半導体・半導体製造装置
AGNICO EAGLE MINES LTD	722	—	—	—	金属・鉱業
ALPHABET INC-CL C	20	1,091	11,403	1,524,853	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	2,329	—	—	—	タバコ
AMERICAN INTL GROUP	810	—	—	—	保険
ELEVANCE HEALTH INC	—	123	5,608	749,982	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	—	552	9,044	1,209,425	コンピュータ・周辺機器
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	429	—	—	—	金属・鉱業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,742	1,282	9,444	1,262,890	医薬品
ATMOS ENERGY CORP	405	—	—	—	ガス
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	1,139	521	1,948	260,620	タバコ
COCA COLA CO	776	—	—	—	飲料
DEVON ENERGY CORP	1,686	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EXELON CORPORATION	2,404	739	3,162	422,892	電力
EXXON MOBIL CORP	2,650	944	10,905	1,458,332	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	389	8,158	1,090,889	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIRSTENERGY CORP	771	—	—	—	電力
HDFC BANK LTD-ADR	—	1,665	11,602	1,551,430	銀行
HUMANA INC	—	150	7,617	1,018,670	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	2,704	6,026	805,812	銀行
JOHNSON & JOHNSON	619	—	—	—	医薬品
LAM RESEARCH	—	85	4,233	566,152	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO.	137	228	8,586	1,148,234	医薬品
LOCKHEED MARTIN	238	—	—	—	航空宇宙・防衛
MICROSOFT CORP	192	288	8,507	1,137,589	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	—	239	1,459	195,153	半導体・半導体製造装置
NEWMONT CORP	1,264	—	—	—	金属・鉱業
NVIDIA CORP	—	273	7,364	984,800	半導体・半導体製造装置
NUTRIEN LTD	208	—	—	—	化学

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	
OCCIDENTAL PETE CORP		3,032	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR		3,588	3,009	3,532	472,417	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		1,548	642	6,309	843,673	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		852	—	—	—	家庭用品
SCHLUMBERGER LTD		1,109	1,069	5,108	683,101	エネルギー設備・サービス
SERVICENOW INC		—	115	5,227	698,987	ソフトウェア
SNOWFLAKE INC-CLASS A		—	161	2,372	317,312	情報技術サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		—	11	91	12,219	半導体・半導体製造装置
UNITED STATES STEEL CORP		1,375	—	—	—	金属・鉱業
UNITEDHEALTH GROUP INC		264	342	16,521	2,209,284	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
VERIZON COMMUNICATIONS		1,003	—	—	—	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		249	332	7,590	1,014,947	金融サービス
WALMART INC		1,332	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WORKDAY INC-CLASS A		—	109	2,051	274,296	ソフトウェア
小計	株数・金額	32,907	17,698	172,525	23,070,067	
	銘柄数＜比率＞	29	27	—	＜67.1%＞	
（カナダ）				千カナダドル		
ENBRIDGE INC		2,096	1,486	7,933	777,894	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	2,096	1,486	7,933	777,894	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜2.3%＞	
（イギリス）				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,529	1,569	4,719	786,551	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		7,325	—	—	—	銀行
ASTRAZENECA PLC		407	498	5,901	983,644	医薬品
GLENCORE PLC		20,570	12,395	5,967	994,526	金属・鉱業
NATIONAL GRID PLC		1,995	—	—	—	総合公益事業
小計	株数・金額	31,828	14,462	16,588	2,764,722	
	銘柄数＜比率＞	5	3	—	＜8.0%＞	
（スイス）				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)		118	—	—	—	医薬品
NESTLE SA-REG		—	189	2,176	326,518	食品
小計	株数・金額	118	189	2,176	326,518	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜1.0%＞	
（デンマーク）				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		540	784	87,149	1,725,554	医薬品
小計	株数・金額	540	784	87,149	1,725,554	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜5.0%＞	
（ユーロ…ドイツ）				千ユーロ		
DEUTSCHE TELEKOM-REG		—	1,871	4,159	614,106	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	—	1,871	4,159	614,106	
	銘柄数＜比率＞	—	1	—	＜1.8%＞	
（ユーロ…イタリア）						
ENI SPA		3,580	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	3,580	—	—	—	
	銘柄数＜比率＞	1	—	—	＜－%＞	
（ユーロ…フランス）						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		—	20	1,804	266,353	繊維・アパレル・贅沢品
TOTALENERGIES SE		1,023	1,675	9,782	1,444,202	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	1,023	1,695	11,586	1,710,556	
	銘柄数＜比率＞	1	2	—	＜5.0%＞	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イギリス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SHELL PLC-NEW		1,256	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	1,256	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV		－	83	4,664	688,673	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL		651	－	－	－	金属・鉱業
小計	株数・金額	651	83	4,664	688,673	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜2.0%＞	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.		4,556	156	104	15,454	銀行
小計	株数・金額	4,556	156	104	15,454	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.0%＞	
ユーロ計	株数・金額	11,067	3,807	20,516	3,028,792	
	銘柄数＜比率＞	5	5	－	＜8.8%＞	
(香港)				千香港ドル		
HSBC HOLDINGS PLC		460	－	－	－	銀行
小計	株数・金額	460	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(オーストラリア)				千豪ドル		
NEWCREST MINING		1,351	－	－	－	金属・鉱業
小計	株数・金額	1,351	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(ブラジル)				千レアル		
VALE SA		2,531	4,248	29,853	790,762	金属・鉱業
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		9,177	9,860	26,375	698,640	石油・ガス・消耗燃料
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		7,833	6,309	15,988	423,509	銀行
小計	株数・金額	19,541	20,418	72,218	1,912,911	
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜5.6%＞	
合計	株数・金額	99,912	58,846	－	33,606,461	
	銘柄数＜比率＞	47	41	－	＜97.8%＞	

＊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４月27日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	33,606,461	97.2
コール・ローン等、その他	954,814	2.8
投資信託財産総額	34,561,275	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（34,212,145千円）の投資信託財産総額（34,561,275千円）に対する比率は99.0％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=133.72円、1カナダドル=98.05円、1英ポンド=166.67円、1スイスフラン=150.04円、1デンマーククローネ=19.80円、1ユーロ=147.63円、1レアル=26.4879円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年４月27日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,757,815,303
コール・ローン等	921,509,860
株式(評価額)	33,606,461,376
未収入金	196,627,494
未収配当金	33,216,573
(B) 負債	395,040,335
未払金	196,539,882
未払解約金	198,500,000
未払利息	453
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	34,362,774,968
元本	5,169,477,940
次期繰越損益金	29,193,297,028
(D) 受益権総口数	5,169,477,940口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	66,472円

(注) 期首元本額は6,556,876,593円、期中追加設定元本額は1,127,154,654円、期中一部解約元本額は2,514,553,307円、１口当たり純資産額は6.6472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・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）　2,986,588,947円
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）　1,819,746,398円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ　292,588,295円
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用）　70,554,300円

○損益の状況

（2022年４月28日～2023年４月27日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	1,386,367,752
受取配当金	1,368,087,327
受取利息	18,158,610
その他収益金	241,379
支払利息	△ 119,564
(B) 有価証券売買損益	△ 857,918,518
売買益	6,258,516,811
売買損	△ 7,116,435,329
(C) 保管費用等	△ 12,611,930
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	515,837,304
(E) 前期繰越損益金	36,926,453,630
(F) 追加信託差損益金	6,373,025,346
(G) 解約差損益金	△14,622,019,252
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	29,193,297,028
次期繰越損益金(Ｈ)	29,193,297,028

＊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。

野村DFA海外株式バリューファンドF（適格機関投資家専用）

第２期（2021年11月30日～2022年11月29日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	―	
信託期間	2020年10月８日以降、無期限とします。	
運用方針	野村DFA海外株式バリューマザーファンド（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、日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	野村DFA海外株式バリューファンドF	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。
	マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村DFA海外株式バリューファンドF	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、期中に分配を行なわず、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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年10月８日	10,000	―	―	―	―	0.1
１期(2021年11月29日)	12,616	26.2	94.4	―	3.0	46,173
２期(2022年11月29日)	11,754	△ 6.8	93.5	―	2.9	25,737

＊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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
	円	%	%	%	%
（期　首） 2021年11月29日	12,616	－	94.4	－	3.0
11月末	12,679	0.5	94.7	－	3.0
12月末	13,081	3.7	95.5	－	3.2
2022年１月末	12,524	△ 0.7	95.5	－	3.1
２月末	12,580	△ 0.3	94.4	－	3.0
３月末	12,998	3.0	94.5	－	3.2
４月末	12,228	△ 3.1	94.7	－	3.3
５月末	12,415	△ 1.6	96.1	－	3.1
６月末	11,230	△11.0	95.3	－	3.3
７月末	11,691	△ 7.3	92.0	－	3.2
８月末	11,523	△ 8.7	95.3	－	3.2
９月末	10,490	△16.9	94.5	－	3.0
10月末	11,389	△ 9.7	94.6	－	3.0
（期　末） 2022年11月29日	11,754	△ 6.8	93.5	－	2.9

＊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」、「投資信託証券組入比率」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]
基準価額は、当作成期首の12,616円から当作成期末には11,754円となりました。
[運用経過]
主要投資対象の［野村DFA海外株式バリューマザーファンド］受益証券を概ね高位に組み入れました。
実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。
[今後の運用方針]
●運用戦略
主要投資対象の［野村DFA海外株式バリューマザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。
今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１口当たりの費用明細

（2021年11月30日～2022年11月29日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	53	0.440	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(46)	(0.385)	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）	(3)	(0.022)	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	2	0.013	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(2)	(0.013)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	1	0.011	(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）	(1)	(0.010)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.017	(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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	58	0.481	
期中の平均基準価額は、12,069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口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2021年11月30日～2022年11月29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
野村DFA海外株式バリューマザーファンド	5,009,074	7,060,837	22,645,017	32,498,447

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2021年11月30日～2022年11月29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
	野村DFA海外株式バリューマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	89,246,050千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	86,537,821千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.03

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2021年11月30日～2022年11月29日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年11月29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
野村DFA海外株式バリューマザーファンド	34,510,270	16,874,327	25,292,929

＊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

（2022年11月29日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
野村DFA海外株式バリューマザーファンド	25,292,929	98.0
コール・ローン等、その他	505,433	2.0
投資信託財産総額	25,798,362	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊野村DFA海外株式バリューマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（64,776,697千円）の投資信託財産総額（66,489,415千円）に対する比率は97.4%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=138.91円、1カナダドル=103.04円、1英ポンド=166.32円、1スイスフラン=146.38円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.87円、1デンマーククローネ=19.33円、1ユーロ=143.73円、1香港ドル=17.78円、1シンガポールドル=100.77円、1豪ドル=92.43円、1ニュージーランドドル=85.68円、1新シェケル=40.2954円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年11月29日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	50,342,302,528
コール・ローン等	255,759,865
野村DFA海外株式バリューマザーファンド(評価額)	25,292,929,897
未収入金	24,793,612,766
(B) 負債	24,604,642,449
未払金	24,544,395,458
未払信託報酬	59,798,173
未払利息	394
その他未払費用	448,424
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	25,737,660,079
元本	21,896,860,000
次期繰越損益金	3,840,800,079
(D) 受益権総口数	2,189,686口
１口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,754円

（注）期首元本額は36,599,670,000円、期中追加設定元本額は2,545,450,000円、期中一部解約元本額は17,248,260,000円、１口当たり純資産額は11,754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177,273,015円。(野村DFA海外株式バリューマザーファンド)

○損益の状況

（2021年11月30日～2022年11月29日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	△ 92,247
支払利息	△ 92,247
(B) 有価証券売買損益	△ 1,635,018,910
売買益	8,513,147,301
売買損	△10,148,166,211
(C) 信託報酬等	△ 153,756,067
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 1,788,867,224
(E) 前期繰越損益金	3,037,952,196
(F) 追加信託差損益金	2,591,715,107
(配当等相当額)	(316,343,706)
(売買損益相当額)	(2,275,371,401)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	3,840,800,079
次期繰越損益金(Ｇ)	3,840,800,079
追加信託差損益金	2,591,715,107
(配当等相当額)	(320,332,923)
(売買損益相当額)	(2,271,382,184)
分配準備積立金	3,465,329,219
繰越損益金	△ 2,216,244,247

＊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。

野村DFA海外株式バリューマザーファンド

運用報告書

第２期（決算日2022年11月29日）

作成対象期間（2021年11月30日～2022年11月29日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
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	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、株式の割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合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/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年10月８日	10,000	－	－	－	－	0.198
１期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	－	3.1	112,975
２期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	－	2.9	65,474

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

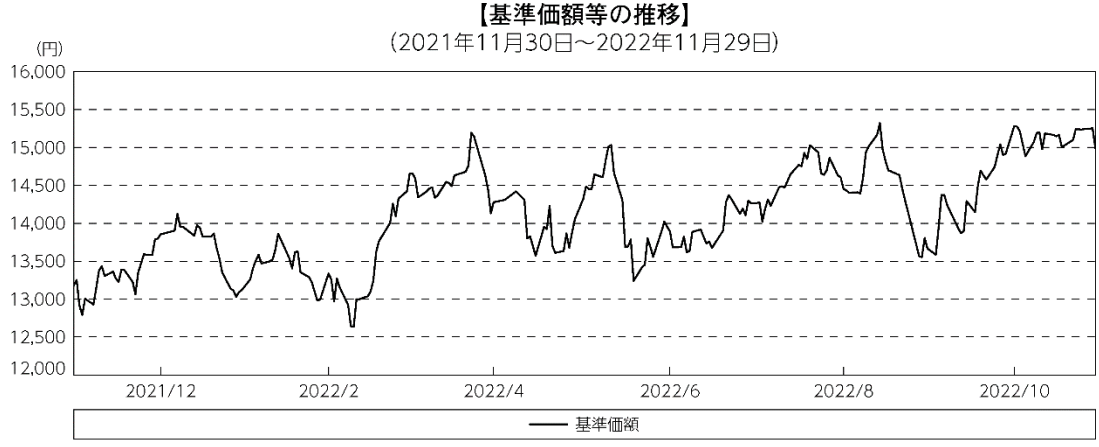
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(期　首)	円	%	%	%	%
2021年11月29日	13,183	－	95.8	－	3.1
11月末	13,252	0.5	96.1	－	3.1
12月末	13,854	5.1	95.1	－	3.2
2022年１月末	13,259	0.6	95.3	－	3.1
２月末	13,336	1.2	95.3	－	3.1
３月末	14,589	10.7	95.6	－	3.2
４月末	14,278	8.3	95.0	－	3.3
５月末	14,485	9.9	96.1	－	3.1
６月末	13,891	5.4	95.3	－	3.3
７月末	14,261	8.2	95.2	－	3.3
８月末	14,453	9.6	95.1	－	3.2
９月末	13,667	3.7	94.8	－	3.0
10月末	15,282	15.9	95.5	－	3.0
(期　末) 2022年11月29日	14,989	13.7	95.2	－	2.9

＊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



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の13,183円から当作成期末には14,989円となりました。

投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン

○当ファンドのポートフォリオ

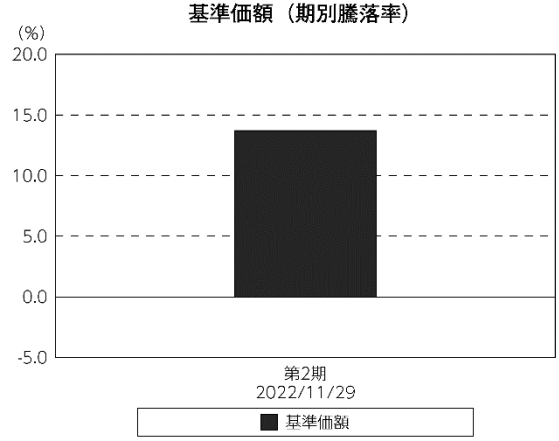
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、株式の割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１万口当たりの費用明細

（2021年11月30日～2022年11月29日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	0.013	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(2)	(0.013)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	1	0.010	(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
（株式）	(1)	(0.010)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	2	0.014	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.011)	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
（その他）	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	5	0.037	
期中の平均基準価額は、14,050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

（2021年11月30日～2022年11月29日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 15,934 (1,811)	千米ドル 89,129 (465)	百株 63,413 (751)	千米ドル 431,138 (4,422)
	カナダ	2,083 (114)	千カナダドル 3,685 (506)	3,463 (55)	千カナダドル 18,954 (506)
	イギリス	14,846 (1,445)	千英ポンド 5,291 (205)	25,493 (1,481)	千英ポンド 10,568 (746)
	スイス	181 (66)	千スイスフラン 2,700 (358)	1,244 (88)	千スイスフラン 11,463 (934)
	スウェーデン	1,495 (1,319)	千スウェーデンクローナ 16,363 (6,537)	6,126 (332)	千スウェーデンクローナ 79,273 (6,090)
	ノルウェー	521 (17)	千ノルウェークローネ 4,805 (99)	1,238	千ノルウェークローネ 17,818
	デンマーク	185	千デンマーククローネ 5,209	669	千デンマーククローネ 23,249
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,628 (99)	4,563 (△ 51)	3,544 (7)	11,829 (2)
	イタリア	416 (－)	443 (△0.99537)	4,348	3,494
	フランス	2,487 (498)	6,078 (△ 1)	6,358 (6)	18,003 (2)
	イギリス	9	42	44	214
	オランダ	990 (63)	3,203 (28)	5,969	9,621
	スペイン	2,421 (3,051)	1,137 (53)	6,101 (2,960)	3,877 (53)
	ベルギー	129 (3)	490 (3)	212 (3)	864 (0.13488)
	オーストリア	22	91	303	728
	ルクセンブルグ	－	－	196	269
	フィンランド	279	689	1,441	2,230
	アイルランド	840	686	620	875
	ポルトガル	131	152	279	402
	香港	5,322 (226)	千香港ドル 8,503 (215)	16,613	千香港ドル 35,864

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	シンガポール	百株 3,992 (647)	千シンガポールドル 1,037 (31)	百株 9,173 (—)	千シンガポールドル 2,913 (34)
	オーストラリア	13,244 (56)	千豪ドル 6,759 (37)	20,743 (836)	千豪ドル 19,944 (374)
	ニュージーランド	285 (8)	千ニュージーランドドル 179 (4)	1,021	千ニュージーランドドル 734
	イスラエル	778 (2)	千新シェケル 1,774 (2)	1,203 (0.21)	千新シェケル 4,030 (—)

＊金額は受け渡し代金。
＊単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
＊( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	1,623	304
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	—	7,856	256
	AMERICAN TOWER CORP	618	146	4,902	1,269
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	1,451	329
	BOSTON PROPERTIES	—	—	1,044	115
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	674	98
	CROWN CASTLE INC	—	—	4,474	827
	CUBESMART	1,709	84	1,271	55
	DIGITAL REALTY TRUST INC	176	22	3,456	480
	DUKE REALTY CORP	— (△ 6,151)	— (△ 359)	2,745	156
	EQUINIX INC	—	—	914	684
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	1,796	137
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	4,301	350
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	589	193
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	1,303	239
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,930	85	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	5,160	170
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	5,941	112
	INVITATION HOMES INC	—	—	4,740	190
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	2,166	111
	KIMCO REALTY CORP	6,890	163	—	—
	LAMAR ADVERTISING CO-A	678	72	544	53
	LIFE STORAGE INC	641	85	480	54
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	— (△ 1,688)	— (△ 63)	2,363	92

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル
		MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	14,061	233
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	1,075	210
		ORION OFFICE REIT INC	—	—	887	9
		PROLOGIS INC	— (2,921)	— (359)	9,531	1,252
		PUBLIC STORAGE	—	—	1,521	490
		REALTY INCOME CORP	—	—	1,587	98
		REGENCY CENTERS CORP	1,337	92	1,249	75
		REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,183	83	881	56
		SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	1,114	354
		SIMON PROPERTY GROUP INC	194	21	4,135	527
		SUN COMMUNITIES INC	—	—	1,039	177
		UDR INC	—	—	2,477	120
		VENTAS INC	—	—	2,624	158
		VICI PROPERTIES INC	— (2,305)	— (63)	3,078	97
		WP CAREY INC	—	—	722	57
		WELLTOWER INC	—	—	4,318	338
	小計		15,356 (△ 2,613)	859 (—)	110,092	10,539
	カナダ			千カナダドル		千カナダドル
		CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	1,000	46
		CHOICE PROPERTIES REIT	—	—	2,100	32
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	300	28	300	19
		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	1,800	38
		SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	900	28	—	—
	小計		1,200	57	5,200	137
	イギリス			千英ポンド		千英ポンド
		BRITISH LAND	—	—	6,870	34
		DERWENT LONDON PLC	—	—	1,655	47
		UNITE GROUP PLC	— (60)	— (0.70336)	1,889	19
		SEGRO PLC	— (276)	— (3)	14,021	162
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	7,146	16	29,883	46
		LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	4,452	33
	小計		7,146 (336)	16 (4)	58,770	344
	ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
		フランス				
		KLEPIERRE	— (—)	— (△ 7)	1,413	30
		GECINA SA	—	—	234	22
		COVIVIO	—	—	1,216	71
	小計		— (—)	— (△ 7)	2,863	124

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	－	－	995	24
	小計	－	－	995	24
	ユーロ計	－ (－)	－ (△ 7)	3,858	149
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	－ (1,219)	－ (79)	26,500	1,664
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	－	－	16,000	124
	小計	－ (1,219)	－ (79)	42,500	1,788
	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 COMMERCIAL TRUST	18,000 (－)	41 (△0.02096)	67,700	150
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	－ (－)	－ (△ 2)	33,100	91
	SUNTEC REIT	－ (－)	－ (△ 0.1472)	40,200	60
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	－ (－)	－ (△ 1)	－	－
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	－ (2,060)	－ (3)	－ (2,060)	－ (0.11283)
	KEPPEL REIT	－ (－)	－ (△0.01395)	27,900	25
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	－	－	24,800	55
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	－ (2,369)	－ (2)	2,369	3
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	252 (－)	0.65701 (△0.02433)	20,300	54
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	－ (－)	－ (△0.31479)	12,300	21
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RTS	－ (11,934)	－ (23)	－ (11,934)	－ (－)
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	－ (1,227)	－ (1)	－ (35,747)	－ (36)
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	－ (－)	－ (△0.01951)	14,900	17
	KEPPEL DC REIT	－ (－)	－ (△0.25377)	27,200	54
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	－ (－)	－ (△0.48384)	53,300	70
	小計	18,252 (17,590)	41 (26)	324,069 (49,741)	604 (36)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	14,257	30	65,075	151
	GPT GROUP	6,567	31	30,976	150

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	LENDLEASE GROUP	7,606	78	8,289	93
	STOCKLAND TRUST GROUP	－	－	27,871	116
	DEXUS/AU	2,943	31	18,808	187
	GOODMAN GROUP	2,918	56	19,532	417
	CHARTER HALL GROUP	－	－	3,647	57
	SCENTRE GROUP	－	－	60,674	180
	VICINITY CENTRES	20,318	38	63,659	118
	小計	54,609	268	298,531	1,474

＊金額は受け渡し代金。
＊金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
＊(　)内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊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。

○株式売買比率

(2021年11月30日～2022年11月29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	89,246,050千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	86,537,821千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.03

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月30日～2022年11月29日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年11月29日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	290	147	1,050	145,896	保険
AGCO CORP	2	—	—	—	機械
AES CORP	126	65	183	25,430	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	1,662	749	1,410	195,972	各種電気通信サービス
AARON'S CO INC/THE	2	—	—	—	専門小売り
ABBOTT LABORATORIES	197	88	935	129,986	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	164	—	—	—	バイオテクノロジー
ABIOMED INC	11	4	181	25,152	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	366	366	2,734	379,894	娯楽
ADOBE INC	33	13	446	61,965	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	56	20	308	42,870	専門小売り
AECOM	—	0.4	3	458	建設・土木
ADVANCED MICRO DEVICES	63	135	994	138,136	半導体・半導体製造装置
AEGON N.V.-NY REG SHR	1,382	1,261	600	83,380	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	42	22	345	47,981	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	51	83	403	56,021	金属・鉱業
AIR PRODUCTS	47	19	602	83,739	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	119	65	600	83,386	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	21	7	190	26,393	化学
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	19	—	—	—	総合公益事業
ALIGN TECHNOLOGY INC	7	26	506	70,308	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	0.79	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP	48	28	159	22,183	電力
ALLSTATE CORP	196	49	655	91,037	保険
ALLY FINANCIAL INC	474	—	—	—	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	15	7	152	21,213	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	30	272	2,621	364,120	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	29	301	2,900	402,844	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTICE USA INC-A	52	—	—	—	メディア
ALTRIA GROUP INC	11	0.55	2	344	タバコ
AMAZON.COM INC	33	277	2,610	362,558	インターネット販売・通信販売
AMERCO	21	7	42	5,951	陸運・鉄道
AMERCO-NON VOTING	—	64	380	52,897	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION	30	10	93	12,936	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	125	13	18	2,532	旅客航空輸送業
AMERICAN ELECTRIC POWER	6	1	14	2,010	電力
AMERICAN EXPRESS CO	105	49	750	104,241	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	7	48	686	95,410	保険
AMERICAN INTL GROUP	367	303	1,845	256,378	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3	1	17	2,433	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	4	17	293	40,800	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	33	16	538	74,798	資本市場
AMETEK INC	49	17	240	33,470	電気設備
AMGEN INC	58	27	780	108,393	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	136	60	474	65,908	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	79	43	705	98,056	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	12	20	491	68,304	ソフトウェア
ANTERO RESOURCES CORP	—	97	348	48,423	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELEVANCE HEALTH INC	45	12	628	87,328	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
APA CORPORATION	—	42	191	26,605	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	8	—	—	—	資本市場
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	32	211	29,322	各種金融サービス
APPLE INC	4	1	16	2,223	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	75	39	411	57,118	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	156	155	404	56,128	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	117	138	1,328	184,587	食品
ARES MANAGEMENT CORP - A	18	7	60	8,397	資本市場
ARGENX SE-ADR	2	1	54	7,528	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	40	17	236	32,835	通信機器
ASANA INC - CL A	2	—	—	—	ソフトウェア
ASPEN TECHNOLOGY INC	2	—	—	—	ソフトウェア
ASSURANT INC	2	—	—	—	保険
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	47	61	408	56,719	医薬品
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	4	62	8,712	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	21	21	253	35,180	ガス
AUTODESK INC.	43	21	415	57,664	ソフトウェア
AUTOLIV INC	5	—	—	—	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	37	—	—	—	情報技術サービス
AUTONATION INC	3	—	—	—	専門小売り
AUTOZONE	1	—	—	—	専門小売り
AVALARA INC	2	—	—	—	ソフトウェア
AVANGRID INC	12	12	54	7,511	電力
AVANTOR INC	172	137	290	40,362	ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ・ﾂｰﾙ/ｻｰﾋﾞｽ
AVERY DENNISON CORP	40	28	542	75,338	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	—	3	58	8,125	航空宇宙・防衛
BCE INC	8	4	20	2,861	各種電気通信サービス
BHP BILLITON PLC-ADR	106	—	—	—	金属・鉱業
BRP INC/CA- SUB VOTING	5	4	29	4,061	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	436	185	524	72,796	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	59	84	463	64,440	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	892	1,044	594	82,517	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,844	1,765	506	70,395	銀行
BANK OF AMERICA CORP	1,102	580	2,138	297,059	銀行
BANK OF MONTREAL	90	74	714	99,197	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	337	150	674	93,633	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	149	123	651	90,509	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	644	488	372	51,776	銀行
BARRICK GOLD CORP	321	143	222	30,871	金属・鉱業
BATH & BODY WORKS INC	51	—	—	—	専門小売り
BAUSCH HEALTH COS INC	48	—	—	—	医薬品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	108	49	275	38,278	ヘルスケア機器・用品
BECTON,DICKINSON	74	47	1,129	156,964	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	—	2	9	1,374	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	194	206	1,540	214,046	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	328	157	4,948	687,340	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	83	80	659	91,646	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	121	113	671	93,243	金属・鉱業
BILL.COM HOLDINGS INC	14	12	146	20,411	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	13	522	72,610	ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ・ﾂｰﾙ/ｻｰﾋﾞｽ
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	152	70	692	96,221	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	37	20	597	82,960	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	6	4	163	22,672	ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ・ﾂｰﾙ/ｻｰﾋﾞｽ

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BLACK KNIGHT INC	46	54	331	46,004	ソフトウェア
BLACKBERRY LTD	65	—	—	—	ソフトウェア
BLACKROCK INC	13	6	441	61,308	資本市場
BLACKSTONE INC	6	6	58	8,150	資本市場
BOEING CO	2	0.89	15	2,124	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	55	39	427	59,320	専門サービス
BORGWARNER INC	227	25	105	14,687	自動車部品
BOSTON BEER COMPANY INC-A	4	—	—	—	飲料
BOSTON SCIENTIFIC CORP	345	90	397	55,147	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	247	178	1,415	196,659	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	190	2	8	1,128	タバコ
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	71	41	602	83,741	情報技術サービス
BROADCOM INC	33	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	59	51	233	32,497	資本市場
BROWN & BROWN INC	206	95	552	76,707	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	11	7	51	7,103	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	56	30	221	30,734	飲料
BRUKER CORP	21	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
B2GOLD CORP	739	—	—	—	金属・鉱業
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	48	298	41,468	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	7	0.74	14	2,013	専門小売り
CAE INC	32	22	47	6,665	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	123	46	582	80,909	資本市場
CBRE GROUP INC	61	26	197	27,464	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	29	14	273	37,992	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	30	56	588	81,806	化学
CGI INC	22	18	153	21,379	情報技術サービス
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	125	14	139	19,319	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	66	26	842	117,038	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	72	53	919	127,678	資本市場
CMS ENERGY CORP	55	34	210	29,306	総合公益事業
CNA FINL CORP	64	30	129	18,008	保険
CRH PLC-SPONSORED ADR	178	113	450	62,597	建設資材
CSX CORP	361	257	817	113,573	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	261	106	1,064	147,904	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CABLE ONE INC	2	—	—	—	メディア
COTERRA ENERGY INC	17	468	1,271	176,667	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	32	17	290	40,350	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41	45	219	30,455	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	46	19	44	6,194	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	204	181	958	133,165	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	30	54	259	36,087	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	30	0.63	7	1,102	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES	299	51	304	42,366	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	49	22	183	25,428	陸運・鉄道
CANOPY GROWTH CORP	20	—	—	—	医薬品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	139	130	1,302	180,944	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	179	44	345	47,987	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	—	25	659	91,552	建設関連製品
CARMAX INC	86	84	552	76,798	専門小売り
CARNIVAL CORP	345	388	362	50,352	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR	12	12	10	1,473	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	312	100	436	60,679	建設関連製品

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CARVANA CO	4	—	—	—	専門小売り
CATALENT INC	67	—	—	—	医薬品
CATERPILLAR INC DEL	64	23	540	75,024	機械
CELANESE CORP-SERIES A	82	59	599	83,217	化学
CENTENE CORP	246	105	899	124,948	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	431	96	189	26,293	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	93	93	288	40,068	総合公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	48	1	8	1,217	ソフトウェア
CERNER CORP	166	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
CHARLES RIVER LABORATORIES	13	3	74	10,342	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	19	10	413	57,412	メディア
CHENIERE ENERGY INC	54	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP	—	46	460	63,947	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	358	250	4,471	621,109	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	8	8	35	4,933	インターネット販売・通信販売
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	2	404	56,231	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	150	54	432	60,057	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	172	69	741	102,990	保険
CISCO SYSTEMS	469	300	1,443	200,537	通信機器
CINTAS CORP	16	8	406	56,485	商業サービス・用品
CITIGROUP	367	160	759	105,443	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	462	47	196	27,308	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	29	—	—	—	ソフトウェア
CLEVELAND-CLIFFS INC	20	—	—	—	金属・鉱業
CLOROX CO	19	19	296	41,196	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	19	7	33	4,714	情報技術サービス
COCA COLA CO	333	—	—	—	飲料
COGNEX CORP	37	—	—	—	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	209	128	771	107,194	情報技術サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	—	39	167	23,307	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	134	67	513	71,394	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	7	1	17	2,491	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A	1,048	462	1,644	228,413	メディア
COMERICA INC	—	14	98	13,667	銀行
CONAGRA BRANDS INC	615	339	1,258	174,762	食品
CONCENTRIX CORP	2	—	—	—	情報技術サービス
CONOCOPHILLIPS	266	144	1,790	248,732	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	7	1	18	2,615	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	71	17	461	64,134	飲料
CONSTELLATION ENERGY	—	11	112	15,632	電力
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	226	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	50	32	1,006	139,840	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	45	30	200	27,790	商業サービス・用品
CORNING INC	420	328	1,089	151,275	電子装置・機器・部品
CORTEVA INC	315	141	917	127,417	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	30	19	1,010	140,346	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	43	32	255	35,547	専門サービス
COUPA SOFTWARE INC	6	—	—	—	ソフトウェア
CREDIT SUISSE GROUP-SPON ADR	677	594	200	27,816	資本市場
CRESCENT POINT ENERGY CORP	—	355	269	37,477	石油・ガス・消耗燃料
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	12	6	91	12,688	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC	141	8	66	9,202	容器・包装
CUMMINS INC	31	19	486	67,527	機械
DR HORTON INC	194	132	1,106	153,684	家庭用耐久財

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DTE ENERGY COMPANY	9	8	103	14,350	総合公益事業
DT MIDSTREAM INC	4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DANAHER CORP	56	27	718	99,763	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	82	44	658	91,531	ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC	77	53	374	52,049	食品
DATADOG INC - CLASS A	9	9	68	9,501	ソフトウェア
DAVITA INC	61	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	4	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	37	13	575	79,920	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	14	3	16	2,251	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	42	147	500	69,538	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	240	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	9	4	31	4,352	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	371	123	824	114,587	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	6	11	126	17,576	ヘルスケア機器・用品
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	9	—	—	—	飲料
DIAMONDBACK ENERGY INC	198	85	1,224	170,126	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	9	—	—	—	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	150	151	1,444	200,713	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	197	187	2,008	278,965	消費者金融
DISCOVERY INC - A	157	—	—	—	メディア
DISCOVERY INC - C	300	—	—	—	メディア
DISH NETWORK CORP-A	142	—	—	—	メディア
DOCUSIGN INC	9	4	20	2,792	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	71	29	755	104,982	複合小売り
DOLLAR TREE INC	134	20	309	43,053	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	7	0.81	4	682	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	6	3	125	17,364	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	—	22	122	17,027	インターネット販売・通信販売
DOVER CORP	40	27	384	53,417	機械
DOW INC	591	478	2,404	333,992	化学
DROPBOX INC-CLASS A	7	—	—	—	ソフトウェア
DUKE ENERGY CORP	5	0.65	6	890	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	165	126	879	122,180	化学
DYNATRACE INC	52	4	15	2,166	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	267	71	976	135,645	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	—	179	744	103,469	石油・ガス・消耗燃料
EAST WEST BANCORP INC	4	10	69	9,669	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	152	30	260	36,139	化学
EBAY INC	164	132	589	81,862	インターネット販売・通信販売
ECOLAB INC	31	16	241	33,485	化学
EDISON INTERNATIONAL	40	1	10	1,514	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	86	32	244	34,021	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	520	—	—	—	医薬品
ELECTRONIC ARTS	41	17	222	30,879	娯楽
EMERSON ELEC	216	57	542	75,426	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	1	26	3,686	ソフトウェア
ENBRIDGE INC	105	4	16	2,300	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	25	17	537	74,594	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	69	23	167	23,264	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	24	9	105	14,677	電力
EPAM SYSTEMS INC	7	6	243	33,853	情報技術サービス
EQUIFAX INC	25	17	333	46,326	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	454	105	321	44,703	各種金融サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	7	3	80	11,124	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	46	8	41	5,827	水道
ETSY INC	30	16	192	26,804	インターネット販売・通信販売
EVERGY INC	44	37	221	30,816	電力
EVERSOURCE ENERGY	6	0.86	7	976	電力
EXACT SCIENCES CORP	33	—	—	—	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	61	4	16	2,352	電力
EXPEDIA GROUP INC	7	21	211	29,415	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	90	99	1,109	154,057	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	783	583	6,405	889,748	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	72	62	788	109,553	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	282	162	1,772	246,212	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	16	6	316	43,922	資本市場
FAIR ISAAC CORP	6	0.46	27	3,755	ソフトウェア
FASTENAL CO	135	74	380	52,854	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	177	90	1,566	217,628	航空貨物・物流サービス
F5 INC	16	0.14	2	294	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	108	110	724	100,631	情報技術サービス
FNF GROUP	475	135	535	74,360	保険
FIFTH THIRD BANCORP	299	149	531	73,781	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	4	381	52,927	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	70	54	661	91,924	銀行
FIRST SOLAR INC	—	43	718	99,801	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	10	5	68	9,567	不動産管理・開発
FISERV INC	195	113	1,150	159,844	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	103	47	190	26,396	電力
FIVE BELOW	15	—	—	—	専門小売り
FIVE9 INC	6	—	—	—	ソフトウェア
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	36	36	677	94,111	情報技術サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	25	—	—	—	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	1,388	1,179	1,619	224,958	自動車
FORTIS INC	8	—	—	—	電力
FORTINET INC	33	0.34	1	245	ソフトウェア
FORTIVE CORP	113	83	549	76,329	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	101	—	—	—	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	254	201	624	86,692	メディア
FOX CORP-CLASS B	190	155	453	63,014	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	1	5	80	11,145	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	522	292	760	105,646	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	316	343	1,241	172,461	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	7	15	42	5,898	商業サービス・用品
GXO LOGISTICS INC	105	—	—	—	航空貨物・物流サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	32	13	265	36,945	保険
GAP INC	222	—	—	—	専門小売り
GARTNER INC	25	—	—	—	情報技術サービス
GENERAC HOLDINGS INC	15	—	—	—	電気設備
GENERAL DYNAMICS	61	22	567	78,846	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	198	40	342	47,633	コングロマリット
GENERAL MILLS	153	58	487	67,678	食品
GENERAL MOTORS CO	324	381	1,501	208,592	自動車
GENUINE PARTS CO	82	30	555	77,197	販売
GILEAD SCIENCES INC	139	100	853	118,625	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	45	31	88	12,347	繊維・アパレル・贅沢品
GSK PLC-SPON ADR	73	—	—	—	医薬品

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GSK PLC-SPON ADR	—	28	97	13,576	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	108	52	522	72,565	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC	44	39	463	64,381	保険
GODADDY INC - CLASS A	33	—	—	—	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	57	30	1,147	159,447	資本市場
GRACO INC	72	14	101	14,053	機械
GRAINGER(W.W.) INC	20	6	363	50,462	商社・流通業
GUARDANT HEALTH INC	20	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HF SINCLAIR CORP	—	64	409	56,917	石油・ガス・消耗燃料
HCA HEALTHCARE INC	17	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	754	375	1,099	152,799	銀行
HP INC	17	0.88	2	357	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	—	36	25	3,473	パーソナル用品
HALLIBURTON CO	262	90	324	45,026	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	229	112	841	116,840	保険
HASBRO INC	87	—	—	—	レジャー用品
HEICO CORP	11	6	109	15,251	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	21	10	126	17,551	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	26	24	471	65,486	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	41	14	347	48,310	食品
HESS CORP	93	57	806	112,039	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,412	868	1,351	187,695	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	206	148	1,095	152,215	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	79	10	333	46,294	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	62	18	398	55,359	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	210	28	141	19,674	食品
HOWMET AEROSPACE INC	273	182	675	93,823	航空宇宙・防衛
HUBSPOT INC	3	3	87	12,192	ソフトウェア
HUMANA INC	32	9	503	69,913	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	95	47	832	115,648	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,025	827	1,244	172,917	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1	—	—	—	航空宇宙・防衛
IDEX CORP	55	36	841	116,898	機械
IDEXX LABORATORIES INC	17	9	366	50,853	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	46	29	651	90,518	機械
ILLUMINA INC	8	11	249	34,710	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	76	13	77	10,710	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	138	90	707	98,340	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	453	272	1,447	201,049	機械
INSULET CORP	6	3	110	15,389	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	958	428	1,229	170,847	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	3	30	4,176	資本市場
INTERCONTINENTAL HOTELS-ADR	15	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	188	106	1,124	156,169	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	150	49	716	99,519	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	78	58	585	81,384	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	283	283	1,013	140,850	容器・包装
INTERPUBRIC GROUP	369	165	561	78,005	メディア
INTUIT INC	16	5	222	30,909	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	16	8	212	29,515	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	31	19	417	58,059	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	602	245	3,299	458,296	銀行
JABIL INC	7	—	—	—	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
JACKSON FINANCIAL INC-A	5	—	—	—	各種金融サービス
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	109	—	—	—	専門サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	67	826	114,802	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	406	169	2,997	416,394	医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	—	24	77	10,797	通信機器
KLA CORP	40	14	526	73,122	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	75	54	276	38,395	資本市場
KANSAS CITY SOUTHERN	19	—	—	—	陸運・鉄道
KELLOGG CO	232	50	369	51,346	食品
KEURIG DR PEPPER INC	240	147	562	78,072	飲料
KEYCORP	415	415	761	105,734	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	32	14	245	34,144	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	55	32	427	59,350	家庭用品
KINDER MORGAN INC	853	377	696	96,693	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	1,738	118	46	6,485	金属・鉱業
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	89	—	—	—	金属・鉱業
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY	13	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
KRAFT HEINZ CO/THE	217	160	623	86,579	食品
KROGER CO	812	169	826	114,849	食品・生活必需品小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC	30	—	—	—	情報技術サービス
LKQ CORP	386	223	1,203	167,191	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	49	30	710	98,706	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	67	46	1,048	145,639	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	70	42	1,018	141,481	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
LAM RESEARCH	13	17	791	109,962	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	44	—	—	—	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	32	23	103	14,430	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	—	—	—	パーソナル用品
LEAR CORP	7	—	—	—	自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	79	65	710	98,725	専門サービス
LENNAR CORP-A	137	70	602	83,691	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS	11	6	49	6,825	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	7	—	—	—	建設関連製品
LEVI STRAUSS&CO.-CLASS A	14	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LIBERTY BROADBAND CORP-A	9	11	102	14,179	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C	67	70	625	86,918	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	107	59	255	35,543	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	198	133	573	79,680	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	133	153	901	125,264	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-A	22	17	91	12,756	娯楽
ELI LILLY & CO.	9	4	171	23,880	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	198	—	—	—	保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	41	24	165	23,043	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	2,477	2,171	473	65,767	銀行
LOCKHEED MARTIN	17	7	381	53,026	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	281	217	1,232	171,242	保険
LOWES COS INC	2	0.12	2	348	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	21	11	403	56,064	繊維・アパレル・贅沢品
LUMEN TECHNOLOGIES INC	1,722	483	266	37,081	各種電気通信サービス
LYFT INC-A	55	—	—	—	陸運・鉄道
M & T BANK CORP	139	15	261	36,358	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	507	276	965	134,122	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	1	0.33	16	2,273	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC	90	95	568	78,908	自動車部品

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MANULIFE FINANCIAL CORP	355	175	306	42,555	保険
MARATHON OIL CORP	—	661	1,973	274,107	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	194	224	2,735	380,024	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	14	10	1,328	184,482	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	8	0.52	13	1,839	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	55	22	378	52,533	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	57	29	475	66,103	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	26	10	359	49,975	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	216	144	614	85,400	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	54	5	25	3,492	建設関連製品
MASIMO CORP	11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MASTERCARD INC	1	0.05	1	239	情報技術サービス
MATCH GROUP INC	—	25	118	16,514	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	3	4	38	5,391	食品
MCCORMICK & CO INC.	99	71	597	83,018	食品
MCDONALD'S CORP	2	0.73	19	2,767	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	18	3	127	17,699	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC	176	158	1,723	239,364	医薬品
METLIFE INC	307	123	935	129,928	保険
METTLER-TOLEDO INTL	4	2	309	43,003	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	667	284	6,880	955,835	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	102	94	701	97,431	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	261	281	1,566	217,643	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	18	77	1,350	187,612	バイオテクノロジー
MOHAWK INDUSTRIES	76	—	—	—	家庭用耐久財
MOLINA HEALTHCARE INC	52	13	448	62,322	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	209	116	639	88,885	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	262	54	359	49,969	食品
MONGODB INC	8	—	—	—	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7	2	99	13,777	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	72	24	251	34,870	飲料
MOODYS CORP	35	16	483	67,104	資本市場
MORGAN STANLEY	284	102	925	128,574	資本市場
MORNINGSTAR INC	5	0.35	8	1,173	資本市場
DFI RETAIL GROUP HLDGS LTD	79	79	18	2,600	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE	396	188	945	131,331	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	19	—	—	—	通信機器
NVR INC	3	1	800	111,140	家庭用耐久財
NASDAQ INC	33	55	367	51,026	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	45	2	13	1,912	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	252	—	—	—	銀行
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	—	234	143	19,997	銀行
NETAPP INC	69	37	268	37,359	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	15	15	433	60,226	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	3	42	5,898	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	266	212	83	11,573	不動産管理・開発
NEWELL BRANDS INC	544	—	—	—	家庭用耐久財
NEWMONT CORP	396	147	654	90,906	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	429	30	55	7,769	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	218	9	18	2,530	メディア
NEXTERA ENERGY INC	7	1	10	1,500	電力
NIKE INC-B	4	56	594	82,639	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	1,214	365	171	23,882	通信機器
NORDSON CORP	23	24	578	80,339	機械

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NORFOLK SOUTHERN CORP	54	29	733	101,886	陸運・鉄道
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	47	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
NORTHERN TRUST CORP	94	66	606	84,208	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	55	4	257	35,726	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	109	74	171	23,766	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	225	156	1,368	190,050	医薬品
NOVAVAX INC	3	—	—	—	バイオテクノロジー
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	2	—	—	—	医薬品
NUANCE COMMUNICATIONS INC	52	—	—	—	ソフトウェア
NUCOR CORP	232	167	2,476	344,022	金属・鉱業
NVIDIA CORP	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NUTRIEN LTD	65	65	524	72,792	化学
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	—	3	8	1,160	情報技術サービス
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	13	0.17	14	2,013	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	853	171	1,170	162,573	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	2	—	—	—	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	27	14	424	58,914	陸運・鉄道
OMNICOM GROUP	202	124	972	135,100	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	182	98	692	96,161	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	209	91	582	80,865	石油・ガス・消耗燃料
OPEN TEXT CORPORATION	43	31	92	12,894	ソフトウェア
ORACLE CORPORATION	7	—	—	—	ソフトウェア
OTIS WORLDWIDE CORP	7	—	—	—	機械
OVINTIV INC	—	109	587	81,610	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	5	—	—	—	建設関連製品
PG&E CORP	265	—	—	—	電力
PNC FINANCIAL	79	66	1,082	150,346	銀行
PPG INDUSTRIES	85	23	304	42,299	化学
PPL CORPORATION	20	53	155	21,533	電力
PTC INC	35	27	335	46,570	ソフトウェア
PACCAR	223	82	855	118,867	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA	69	56	731	101,619	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	70	134	96	13,341	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	6	11	195	27,140	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	100	—	—	—	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	27	14	431	60,006	機械
PAYCHEX INC	81	31	374	51,977	情報技術サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	8	5	163	22,769	ソフトウェア
PAYLOCITY HOLDING CORP	2	0.73	15	2,119	ソフトウェア
PAYPAL HOLDINGS INC	49	45	360	50,097	情報技術サービス
PEARSON PLC-SPONSORED ADR	124	—	—	—	メディア
PEGASYSTEMS INC	2	—	—	—	ソフトウェア
PELOTON INTERACTIVE INC-A	19	—	—	—	レジャー用品
PEMBINA PIPELINE CORP	128	28	100	13,953	石油・ガス・消耗燃料
PENN ENTERTAINMENT INC	91	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
PENUMBRA INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	66	—	—	—	銀行
PEPSICO INC	128	—	—	—	飲料
PERKINELMER INC	82	82	1,100	152,826	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	1,141	411	2,039	283,252	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	5	0.52	5	705	タバコ
PHILLIPS 66	187	120	1,296	180,071	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	6	—	—	—	銀行
PINTEREST INC- CLASS A	30	166	406	56,489	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	74	97	2,398	333,195	石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC	260	129	193	26,936	電気設備
POOL CORP	12	7	235	32,666	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	56	21	262	36,462	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	227	169	1,519	211,048	保険
PROCTER & GAMBLE CO	222	107	1,576	218,996	家庭用品
PROGRESSIVE CO	626	28	373	51,835	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	163	80	852	118,395	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	112	40	91	12,647	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	32	3	22	3,096	総合公益事業
PULTEGROUP INC	336	38	168	23,447	家庭用耐久財
QORVO INC	82	33	318	44,298	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	4	46	558	77,596	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	175	55	793	110,278	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	215	94	1,415	196,636	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
RH	6	—	—	—	専門小売り
RPM INTERNATIONAL INC	66	22	225	31,291	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	226	15	182	25,313	資本市場
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	282	153	1,486	206,482	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	29	6	473	65,816	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	761	499	1,125	156,360	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	1	1	35	4,966	金属・鉱業
RELX PLC - SPON ADR	116	—	—	—	専門サービス
REPLIGEN CORP	3	5	93	12,946	ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ・ﾂｰﾙ/ｻｰﾋﾞｽ
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	68	21	297	41,360	商業サービス・用品
RESMED INC	26	10	240	33,397	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	18	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
RINGCENTRAL INC-CLASS A	3	—	—	—	ソフトウェア
RIO TINTO PLC-SPON ADR	139	31	203	28,275	金属・鉱業
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	20	8	43	6,104	商業サービス・用品
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	36	0.94	7	992	専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	8	26	3,701	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	—	29	22	3,072	貯蓄・抵当・不動産金融
ROCKWELL AUTOMATION INC	24	10	284	39,510	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	55	38	175	24,354	無線通信サービス
ROKU INC	7	—	—	—	娯楽
ROLLINS INC	96	56	224	31,232	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	15	6	288	40,053	ソフトウェア
ROSS STORES INC	53	44	521	72,419	専門小売り
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	735	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SHELL PLC-ADR	—	498	2,814	390,923	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	1	13	476	66,165	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	7	—	—	—	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	327	200	1,035	143,807	情報技術サービス
SVB FINANCIAL GROUP	16	18	392	54,509	銀行
SAIA INC	3	—	—	—	陸運・鉄道
SALESFORCE INC	62	82	1,265	175,809	ソフトウェア
SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC.	292	—	—	—	消費者金融
SCHLUMBERGER LTD	640	102	508	70,694	エネルギー設備・サービス
SCHWAB(CHARLES)CORP	275	82	656	91,252	資本市場
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	17	—	—	—	化学
SEAGEN INC	12	7	90	12,561	バイオテクノロジー
SEALED AIR CORP	14	—	—	—	容器・包装
SEMPRA ENERGY	4	1	17	2,378	総合公益事業

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SERVICE CORP INTERNATIONAL	6	9	67	9,336	各種消費者サービス
SERVICENOW INC	1	0.4	16	2,233	ソフトウェア
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	90	90	244	34,005	メディア
SHERWIN-WILLIAMS	26	19	467	64,878	化学
SIGNATURE BANK	63	10	139	19,434	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	97	18	11	1,647	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	57	76	699	97,198	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	64	28	73	10,232	ヘルスケア機器・用品
SMITH (A.O.) CORP	13	—	—	—	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	140	81	1,229	170,815	食品
SNAP-ON INC	69	32	780	108,406	機械
SNAP INC-A	9	51	50	6,987	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	9	133	18,518	情報技術サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	6	5	165	23,023	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.	8	2	14	1,966	電力
SOUTHERN COPPER CORP	27	18	107	14,978	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	186	210	810	112,550	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	9	9	72	10,007	ソフトウェア
BLOCK INC	2	101	620	86,169	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	87	56	453	63,024	機械
STANTEC INC	5	5	25	3,472	建設・土木
STARBUCKS CORP	5	2	20	2,795	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	146	83	614	85,316	資本市場
STEEL DYNAMICS	270	256	2,640	366,751	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	64	33	124	17,226	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	31	12	294	40,977	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	62	127	583	81,034	保険
SUNCOR ENERGY INC	371	111	381	52,927	石油・ガス・消耗燃料
SYLVAMO CORP	25	—	—	—	紙製品・林産品
SYNOPSYS INC	17	9	307	42,700	ソフトウェア
TD SYNNEX CORP	4	1	17	2,433	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	373	432	1,574	218,720	消費者金融
SYSCO CORP	101	54	468	65,042	食品・生活必需品小売り
TFI INTERNATIONAL INC	25	10	113	15,738	陸運・鉄道
TJX COS INC	87	2	18	2,612	専門小売り
T-MOBILE US INC	130	36	554	77,002	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	80	58	594	82,623	娯楽
TAPESTRY INC	175	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TARGET CORP	58	60	1,007	139,942	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP	—	53	387	53,763	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	66	20	99	13,856	石油・ガス・消耗燃料
TECHNIP ENERGIES ADR - SPON	14	—	—	—	エネルギー設備・サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B	183	263	869	120,798	金属・鉱業
TELADOC HEALTH INC	92	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	21	19	788	109,491	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	27	9	206	28,658	ヘルスケア機器・用品
TELUS INTERNATIONAL CDA INC	—	14	27	3,870	情報技術サービス
10X GENOMICS INC-CLASS A	9	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
TENARIS SA-ADR	149	17	57	8,028	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	81	48	434	60,356	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	0.99	—	—	—	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	201	37	31	4,430	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	3	36	639	88,796	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	0.97	242	33,742	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
TEXTRON INC	233	139	972	135,102	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	21	14	70	9,810	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	43	19	1,046	145,380	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	12	1	16	2,273	専門サービス
3M CORP	75	71	896	124,485	コングロマリット
TILRAY INC-CLASS 2 COMMON	767	—	—	—	医薬品
TORO CO	55	18	198	27,513	機械
TORONTO DOMINION BANK	23	—	—	—	銀行
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	61	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TRACTOR SUPPLY COMPANY	49	11	255	35,506	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	51	37	220	30,660	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	2	0.18	10	1,515	航空宇宙・防衛
TRUNSUNION	70	64	389	54,043	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	163	117	2,187	303,825	保険
TREX COMPANY INC	28	—	—	—	建設関連製品
TRIMBLE INC	100	84	487	67,781	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	295	247	1,122	155,899	銀行
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	—	58	182	25,330	金属・鉱業
TWILIO INC - A	21	66	311	43,320	情報技術サービス
TWITTER INC	114	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	6	9	317	44,069	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	142	107	701	97,454	食品
US BANCORP	249	230	1,008	140,141	銀行
UBER TECHOLOGIES INC	78	69	192	26,757	陸運・鉄道
UBIQUITI INC	1	—	—	—	通信機器
ULTA BEAUTY INC	22	14	678	94,193	専門小売り
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	150	92	460	63,911	パーソナル用品
UNION PAC CORP	60	26	562	78,177	陸運・鉄道
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	350	106	458	63,655	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	29	32	576	80,072	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	31	41	1,450	201,487	商社・流通業
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	2	65	9,099	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC	105	24	1,297	180,185	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	100	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
V F CORP	47	106	344	47,830	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	8	0.75	19	2,696	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	174	184	2,489	345,748	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	7	5	104	14,495	ヘルスケア・テクノロジー
VERISIGN INC	13	10	216	30,106	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	1,385	660	2,527	351,038	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	29	14	259	36,006	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	65	8	257	35,739	バイオテクノロジー
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS A	7	5	13	1,810	メディア
PARAMOUNT GLOBAL	389	319	614	85,291	メディア
VIATRIS INC	957	820	907	126,075	医薬品
VICTORIA'S SECRET & CO	17	—	—	—	専門小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	139	3	70	9,742	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A	24	17	200	27,866	ソフトウェア
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	185	—	—	—	無線通信サービス
VULCAN MATERIALS CO	66	17	318	44,277	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	45	26	135	18,802	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	5	0.81	7	1,097	総合公益事業
WABTEC CORP	207	125	1,240	172,359	機械
WALMART INC	176	87	1,343	186,564	食品・生活必需品小売り

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	315	208	850	118,140	食品・生活必需品小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	303	331	45,998	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	—	16	54	7,560	娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	11	2	40	5,667	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	99	51	849	117,996	商業サービス・用品
WATERS CORP	19	9	320	44,542	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	6	0.69	18	2,587	商社・流通業
WAYFAIR INC - CLASS A	1	—	—	—	インターネット販売・通信販売
WELLS FARGO CO	731	310	1,461	202,951	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10	8	185	25,784	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	3	—	—	—	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	302	244	881	122,486	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	92	63	646	89,757	化学
WESTROCK CO	292	30	111	15,521	容器・包装
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	47	16	61	8,505	金属・鉱業
WHIRLPOOL CORP	103	—	—	—	家庭用耐久財
WILLIAMS COS	680	75	253	35,261	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	37	—	—	—	専門小売り
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	4	—	—	—	建設・土木
WOLFSPEED INC	19	8	70	9,855	半導体・半導体製造装置
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	—	50	126	17,591	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	10	8	124	17,271	ソフトウェア
WYNN RESORTS LTD	11	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
XPO LOGISTICS INC	105	—	—	—	陸運・鉄道
XCEL ENERGY INC	8	0.71	4	684	電力
XILINX INC	9	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	65	61	669	93,030	機械
YAMANA GOLD INC	116	664	342	47,543	金属・鉱業
YUM BRANDS INC	28	1	18	2,511	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	11	17	479	66,624	電子装置・機器・部品
ZENDESK INC	11	—	—	—	ソフトウェア
ZILLOW GROUP INC - A	17	—	—	—	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	105	—	—	—	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	89	30	360	50,033	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	19	40	602	83,706	医薬品
ZSCALER INC	8	4	58	8,090	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	1	15	111	15,553	ソフトウェア
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	694	408	430	59,851	資本市場
ALLEGION PLC	55	—	—	—	建設関連製品
AMCOR PLC	1,336	957	1,148	159,504	容器・包装
AMDOCS LTD	5	—	—	—	情報技術サービス
AON PLC	63	22	697	96,853	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	430	266	1,546	214,892	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	12	—	—	—	ソフトウェア
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	210	—	—	—	保険
ACCENTURE PLC-CL A	52	25	746	103,703	情報技術サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A	0.4	0.4	1	251	保険
BROOKFIELD PROP PFD LP	0.8	—	—	—	不動産管理・開発
BUNGE LIMITED	181	163	1,673	232,452	食品
CLARIVATE PLC	388	—	—	—	専門サービス
EATON CORP PLC	70	31	514	71,532	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD	1	19	657	91,304	保険
FERGUSON PLC	—	17	207	28,838	商社・流通業
JANUS HENDERSON GROUP PLC	7	—	—	—	資本市場

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	38	47	367	51,011	バイオテクノロジー
ICON PLC	12	4	96	13,360	ライフサイエンス・ツール/サービス
IHS MARKIT LTD	42	—	—	—	専門サービス
INVESCO LTD	506	—	—	—	資本市場
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	306	53	354	49,213	建設関連製品
LINDE PLC	74	18	635	88,237	化学
MEDTRONIC PLC	236	109	831	115,544	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	38	17	180	25,027	自動車部品
NOVOCURE LTD	11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	100	29	126	17,638	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY	77	36	189	26,347	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	115	—	—	—	機械
STERIS PLC	62	22	403	56,055	ヘルスケア機器・用品
TECHNIPFMC PLC	104	104	126	17,594	エネルギー設備・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	39	26	466	64,776	建設関連製品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	55	38	916	127,257	保険
ALCON INC	210	91	622	86,515	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD	81	37	815	113,251	保険
GARMIN LTD	41	75	674	93,706	家庭用耐久財
UBS GROUP AG-REG	442	140	253	35,244	資本市場
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	37	96	564	78,473	コンピュータ・周辺機器
TE CONNECTIVITY LTD	71	37	470	65,348	電子装置・機器・部品
GLOBANT SA	1	—	—	—	情報技術サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	8	12	98	13,706	娯楽
ELBIT SYSTEMS LTD	6	1	23	3,269	航空宇宙・防衛
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	60	60	260	36,133	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	25	5	312	43,433	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV	2	0.22	4	659	自動車
LYONDELLBASELL INDU-CL A	263	140	1,177	163,604	化学
NXP SEMICONDUCTORS NV	36	33	552	76,728	半導体・半導体製造装置
QIAGEN N.V.	41	25	125	17,432	ライフサイエンス・ツール/サービス
STELLANTIS NV	—	77	116	16,214	自動車
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	114	22	131	18,312	ホテル・レストラン・レジャー
小計 株数・金額	105,086	58,667	345,983	48,060,508	
小計 銘柄数<比率>	738	627	—	<73.4%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD	388	114	214	22,106	石油・ガス・消耗燃料
AIR CANADA	18	18	33	3,475	旅客航空輸送業
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	3	3	3	310	総合公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	74	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD	277	190	426	43,990	ガス
BRP INC/CA- SUB VOTING	3	3	28	2,924	レジャー用品
BANK OF MONTREAL	59	—	—	—	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	133	—	—	—	銀行
BARRICK GOLD	58	—	—	—	金属・鉱業
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	6	10	64	6,614	ガス
CCL INDUSTRIES INC - CL B	44	24	153	15,844	容器・包装
CGI INC	40	9	106	11,012	情報技術サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	95	41	266	27,481	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	13	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN TIRE CORP LTD A	15	20	304	31,326	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	26	12	44	4,546	総合公益事業
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.75	0.75	157	16,235	ソフトウェア
DOLLARAMA INC	58	—	—	—	複合小売り

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	302	195	365	37,682	各種金融サービス
EMERA INC	12	3	15	1,604	電力
EMPIRE CO LTD A	71	66	245	25,259	食品・生活必需品小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	22	4	366	37,760	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	145	155	469	48,370	金属・鉱業
FIRSTSERVICE CORP	2	—	—	—	不動産管理・開発
FORTIS INC	39	0.1	0.5393	55	電力
GREAT-WEST LIFECO INC	71	56	180	18,573	保険
HYDRO ONE LTD	22	6	22	2,269	電力
IGM FINANCIAL INC	39	48	186	19,233	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	117	86	642	66,187	保険
IMPERIAL OIL	11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INTACT FINANCIAL CORP	34	16	325	33,554	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	47	47	52	5,457	金属・鉱業
KEYERA CORP	51	51	151	15,602	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	—	300	159	16,485	金属・鉱業
LIGHTSPEED COMMERCE INC	4	—	—	—	ソフトウェア
LOBLAW COMPANIES	46	15	181	18,751	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	643	672	533	54,981	金属・鉱業
MANULIFE FINANCIAL CORP	19	—	—	—	保険
METRO INC	55	32	251	25,879	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	48	65	634	65,360	銀行
NORTHLAND POWER INC	63	41	155	16,022	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION	83	13	93	9,582	資本市場
OPEN TEXT CORP	27	—	—	—	ソフトウェア
OVINTIV INC	92	92	668	68,907	石油・ガス・消耗燃料
PAN AMERICAN SILVER CORP	7	—	—	—	金属・鉱業
PARKLAND CORP	49	9	24	2,515	石油・ガス・消耗燃料
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	2	—	—	—	食品
QUEBECOR INC-CL B	34	34	98	10,097	メディア
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS	4	4	29	3,017	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	34	8	51	5,339	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	179	91	1,215	125,235	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	20	—	—	—	建設・土木
SAPUTO INC	53	11	38	3,999	食品
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	56	56	205	21,165	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A	1	2	10	1,058	情報技術サービス
STANTEC INC	53	14	94	9,743	建設・土木
SUN LIFE FINANCIAL INC	17	2	15	1,610	保険
TFI INTERNATIONAL INC	7	0.59	8	856	陸運・鉄道
TMX GROUP LTD	35	13	178	18,398	資本市場
TECK RESOURCES LTD-CLS B	18	—	—	—	金属・鉱業
TOROMONT INDUSTRIES LTD	27	15	153	15,843	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK	160	90	812	83,731	銀行
TOURMALINE OIL CORP	388	55	439	45,254	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC	26	8	143	14,799	建設・土木
WASTE CONNECTIONS INC	1	—	—	—	商業サービス・用品
WEST FRASER TIMBER	113	61	659	67,987	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD	20	10	167	17,295	食品・生活必需品小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5	5	25	2,640	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC	—	568	602	62,102	石油・ガス・消耗燃料
ENDEAVOUR MINING PLC	232	135	373	38,457	金属・鉱業
小計 株数・金額	4,934	3,613	12,855	1,324,601	
小計 銘柄数<比率>	68	54	—	<2.0%>	

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC	80	19	25	4,243	金属・鉱業
ASHTEAD GROUP PLC	35	60	309	51,471	商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	111	540	216	35,950	家庭用耐久財
BELLWAY PLC	73	40	81	13,581	家庭用耐久財
DIPLOMA PLC	—	15	42	7,102	商社・流通業
GENUS PLC	9	—	—	—	バイオテクノロジー
AVIVA PLC	1,331	—	—	—	保険
SCHRODERS PLC-NON VOTING	8	—	—	—	資本市場
SCHRODERS PLC	27	—	—	—	資本市場
DCC PLC	68	68	301	50,118	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC	439	122	99	16,473	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	215	165	557	92,666	タバコ
RS GROUP PLC	165	137	128	21,317	商社・流通業
SPECTRIS PLC	41	21	70	11,798	電子装置・機器・部品
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	9	—	—	—	レジャー用品
HALMA PLC	44	12	28	4,660	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC	887	435	252	41,981	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	301	155	332	55,251	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	291	61	37	6,184	商社・流通業
LEGAL & GENERAL	901	511	131	21,835	保険
MEGGITT PLC	431	—	—	—	航空宇宙・防衛
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	44	25	40	6,802	食品
PEARSON	62	59	59	9,820	メディア
PERSIMMON PLC	65	83	106	17,705	家庭用耐久財
RIO TINTO PLC-REG	21	21	113	18,909	金属・鉱業
RENISHAW PLC	2	2	11	1,913	電子装置・機器・部品
ST JAMES S PLACE PLC	120	25	29	4,843	資本市場
SSE PLC	266	140	238	39,630	電力
BP PLC	2,591	1,569	758	126,227	石油・ガス・消耗燃料
DS SMITH PLC	925	925	283	47,090	容器・包装
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,816	—	—	—	銀行
TATE & LYLE ORD.	291	—	—	—	食品
TAYLOR WIMPEY PLC	1,386	2,315	236	39,302	家庭用耐久財
GSK PLC	212	—	—	—	医薬品
WEIR GROUP PLC	89	37	68	11,380	機械
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	21	7	21	3,561	医薬品
ASTRAZENECA PLC	—	3	35	5,899	医薬品
BT GROUP PLC	2,476	3,669	454	75,556	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	13	13	9	1,541	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	836	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BARCLAYS PLC	352	920	145	24,205	銀行
INTERTEK GROUP PLC	25	18	74	12,450	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	91	47	101	16,810	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	26	12	71	11,881	複合小売り
KINGFISHER PLC	963	1,048	254	42,349	専門小売り
ITV PLC	1,767	676	51	8,571	メディア
SAINSBURY	1,031	953	213	35,492	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	42	19	38	6,430	保険
CENTRICA PLC	2,054	4,258	403	67,152	総合公益事業
IG GROUP HOLDINGS PLC	29	158	130	21,746	資本市場
BUNZLE	56	17	54	9,004	商社・流通業
RENTOKIL INTIAL PLC	267	162	89	14,805	商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	46	23	34	5,761	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	19	13	105	17,595	資本市場

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
INVESTEC PLC	—	497	252	42,054	資本市場
EXPERIAN PLC	12	—	—	—	専門サービス
MONDI PLC	99	48	75	12,565	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	32	3	9	1,556	水道
WHITBREAD PLC	32	50	130	21,743	ホテル・レストラン・レジャー
FRASERS GROUP PLC	14	45	40	6,694	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	65	65	56	9,329	資本市場
SMITHS GROUP PLC	172	36	58	9,691	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	119	94	298	49,620	金属・鉱業
3I GROUP PLC	150	279	375	62,449	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	49	19	117	19,554	家庭用品
FRESNILLO PLC	34	74	66	10,980	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	57	—	—	—	水道
OCADO GROUP PLC	19	22	14	2,328	食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC	1,039	883	475	79,130	金属・鉱業
ENTAIN PLC	119	42	59	9,877	ホテル・レストラン・レジャー
INCHCAPE PLC	117	70	59	9,905	販売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	246	—	—	—	航空宇宙・防衛
GREGGS PLC	6	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業
EASYJET PLC	108	19	7	1,270	旅客航空輸送業
NATWEST GROUP PLC	374	—	—	—	銀行
SAGE GROUP PLC (THE)	187	108	88	14,688	ソフトウェア
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	—	181	90	14,973	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
COCA-COLA HBC AG-DI	46	9	19	3,253	飲料
AVEVA GROUP PLC	11	9	28	4,810	ソフトウェア
CONVATEC GROUP PLC	441	289	66	11,025	ヘルスケア機器・用品
COMPASS GROUP PLC	73	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
AVAST PLC	193	—	—	—	ソフトウェア
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS SERVICES PLC	932	176	41	6,900	航空貨物・物流サービス
ABRDN PLC	2,752	1,321	273	45,487	資本市場
S4 CAPITAL PLC	17	—	—	—	メディア
RIGHTMOVE PLC	193	87	48	8,120	ｲﾝﾀﾗｸﾃｨﾌﾞ・ﾒﾃﾞｨｱおよびｻｰﾋﾞｽ
IMI PLC	131	27	39	6,513	機械
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	327	257	155	25,872	保険
VODAFONE GROUP PLC	6,294	2,930	272	45,241	無線通信サービス
MAN GROUP PLC/JERSEY	—	273	58	9,699	資本市場
CRODA INTERNATIONAL PLC	19	8	60	10,093	化学
FERGUSON PLC	20	5	50	8,436	商社・流通業
TRAVIS PERKINS PLC	92	—	—	—	商社・流通業
AIRTEL AFRICA PLC	400	400	48	8,047	無線通信サービス
M&G PLC	2,478	1,314	253	42,117	各種金融サービス
JUST EAT TAKEAWAY	34	41	78	12,983	インターネット販売・通信販売
WICKES GROUP PLC	64	—	—	—	専門小売り
TESCO PLC	749	650	151	25,148	食品・生活必需品小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	50	41	154	25,766	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	—	466	118	19,736	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	—	438	54	9,083	専門小売り
HARBOUR ENERGY PLC	—	94	29	4,881	石油・ガス・消耗燃料
INFORMA PLC	170	87	53	8,845	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	286	291	119	19,872	複合小売り
HALEON PLC	—	201	58	9,672	パーソナル用品
GSK PLC	—	128	179	29,902	医薬品
PENNON GROUP PLC	38	6	6	1,123	水道

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
MELROSE INDUSTRIES PLC	1,513	1,735	225	37,512	コングロマリット
TATE & LYLE PLC	—	58	43	7,180	食品
SCHRODERS PLC	—	83	38	6,354	資本市場
AVIVA PLC	—	527	237	39,439	保険
ROTORK PLC	58	—	—	—	機械
AUTO TRADER GROUP PLC	182	158	90	15,029	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HISCOX LTD	—	90	90	15,001	保険
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10	6	69	11,546	機械
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	707	120	25	4,313	保険
BEAZLEY PLC	—	78	50	8,450	保険
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	56	35	42	7,057	資本市場
IWG PLC	245	—	—	—	不動産管理・開発
JD SPORTS FASHION PLC	133	—	—	—	専門小売り
SOFTCAT PLC	25	9	12	2,057	情報技術サービス
FUTURE PLC	18	—	—	—	メディア
JOHNSON MATTHEY PLC	61	94	200	33,304	化学
小計 株数・金額	45,485	34,802	12,670	2,107,378	
小計 銘柄数<比率>	109	100	—	<3.2%>	
(スイス)			千スイスフラン		
SGS SA-REG	1	0.6	133	19,585	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG	2	1	356	52,224	食品
SWISSCOM AG-REG	28	14	760	111,257	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.02	0.01	99	14,608	食品
GIVAUDAN-REG	0.61	0.97	314	46,075	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	26	15	703	102,928	保険
ABB LTD	161	133	392	57,524	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	1	—	—	—	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	30	0.08	2	365	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG	171	—	—	—	専門サービス
HOLCIM LTD	226	118	581	85,065	建設資材
NESTLE SA-REG	229	102	1,168	171,108	食品
BALOISE HOLDING AG	—	5	79	11,569	保険
TEMENOS AG-REG	19	—	—	—	ソフトウェア
BACHEM HOLDING AG-REG B	0.62	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
SONOVA HOLDING AG-REG	5	5	132	19,363	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0.97	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	135	—	—	—	資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B	24	5	131	19,215	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	40	16	76	11,156	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	4	2	148	21,672	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	15	5	284	41,631	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.8	0.8	52	7,705	化学
SWISS PRIME SITE-REG	4	14	117	17,145	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	2	187	27,514	資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG	4	2	45	6,589	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	9	7	164	24,128	海運業
GEBERIT AG-REG	7	3	160	23,464	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD	161	132	707	103,582	資本市場
SWISS RE LTD	122	54	458	67,143	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	97	46	544	79,670	繊維・アパレル・贅沢品
SIG GROUP AG	283	153	313	45,935	容器・包装
SIKA AG-REG	4	14	353	51,756	化学
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	4	—	—	—	銀行
ACCELLERON INDUSTRIES AG	—	7	13	1,964	電気設備

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	—	9	105	15,430	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG	220	136	236	34,620	資本市場
VAT GROUP AG	7	1	35	5,268	機械
VIFOR PHARMA AG	44	—	—	—	医薬品
小計 株数・金額	2,102	1,018	8,862	1,297,275	
小計 銘柄数<比率>	36	31	—	<2.0%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
BURE EQUITY AB	70	30	729	9,616	資本市場
PEAB AB-CLASS B	206	129	784	10,342	建設・土木
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	16	16	243	3,205	不動産管理・開発
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	305	150	1,788	23,567	銀行
SWEDBANK AB	139	76	1,280	16,882	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS	105	57	1,467	19,335	機械
SAAB AB-B	64	8	346	4,561	航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS	235	185	1,646	21,694	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B	76	28	328	4,327	専門小売り
ERICSSON LM-A SHS	8	8	57	759	通信機器
ERICSSON LM-B	394	296	1,928	25,414	通信機器
TELIA CO AB	672	303	885	11,671	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	162	64	1,104	14,560	建設・土木
ORRON ENERGY AB	13	8	19	253	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BILLERUDKORSNAS AB	195	32	452	5,962	容器・包装
ALFA LAVAL AB	14	14	426	5,622	機械
INTRUM AB	87	39	546	7,207	商業サービス・用品
GETINGE AB-B SHS	64	17	401	5,298	ヘルスケア機器・用品
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	172	170	2,447	32,252	無線通信サービス
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	7	—	—	—	不動産管理・開発
INDUTRADE AB	45	27	619	8,168	機械
ELEKTA AB-B SHS	76	107	645	8,501	ヘルスケア機器・用品
ICA GRUPPEN AB	57	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CASTELLUM AB	13	13	180	2,379	不動産管理・開発
HUSQVARNA AB-B SHS	158	32	261	3,441	機械
HUSQVARNA AB-A SHS	7	7	59	782	機械
SSAB AB-A SHARES	178	109	640	8,435	金属・鉱業
SSAB AB-B SHARES	430	293	1,668	21,996	金属・鉱業
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	—	15	340	4,489	バイオテクノロジー
SKF AB-A SHS	21	12	223	2,947	機械
SKF AB-B SHARES	241	44	775	10,217	機械
VOLVO AB-A SHS	31	15	321	4,236	機械
VOLVO AB-B SHS	219	114	2,187	28,833	機械
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	—	10	186	2,462	不動産管理・開発
SANDVIK AB	126	64	1,241	16,357	機械
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	4	—	—	—	各種金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS	11	11	167	2,210	紙製品・林産品
SVENSKA CELLULOSA AB-B	197	46	656	8,650	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS	278	74	702	9,256	無線通信サービス
SAGAX AB-B	7	7	171	2,259	不動産管理・開発
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	70	70	130	1,724	不動産管理・開発
ATLAS COPCO AB-A	5	—	—	—	機械
HOLMEN AB-B SHARES	34	13	556	7,334	紙製品・林産品
ARJO AB-B SHARES	44	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ESSITY AKTIEBOLAG-B	54	27	708	9,337	家庭用品
AAK AB	27	13	240	3,163	食品
ESSITY AKTIEBOLAG-A	3	3	95	1,257	家庭用品

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
FABEGE AB	30	18	165	2,187	不動産管理・開発
VITROLIFE AB	10	18	353	4,661	バイオテクノロジー
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	20	—	—	—	不動産管理・開発
VIAPLAY GROUP AB	21	—	—	—	メディア
AVANZA BANK HOLDING AB	24	17	401	5,293	資本市場
EVOLUTION AB	5	5	582	7,671	ホテル・レストラン・レジャー
BICO AB	4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
SECTRA AB-B SHS	25	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
SINCH AB	27	88	310	4,089	ソフトウェア
BOLIDEN AB	—	23	844	11,137	金属・鉱業
LIFCO AB-B SHS	23	9	162	2,142	コングロマリット
WALLENSTAM AB-B SHS	—	36	156	2,061	不動産管理・開発
ADDTECH AB-B SHARES	71	30	452	5,962	商社・流通業
SWECO AB-B SHS	33	33	338	4,457	建設・土木
EPIROC AB - A	16	9	180	2,380	機械
EPIROC AB - B	19	15	258	3,411	機械
ALLEIMA AB	—	15	64	844	金属・鉱業
LOOMIS AB	—	22	685	9,029	商業サービス・用品
ADDLIFE AB-B	29	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
BOLIDEN AB	294	—	—	—	金属・鉱業
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	—	26	286	3,769	電子装置・機器・部品
NOLATO AB-B SHS	66	—	—	—	コングロマリット
AFRY AB	48	—	—	—	専門サービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	47	21	211	2,790	建設関連製品
NORDNET AB PUBL	—	8	131	1,731	資本市場
ANNEHEM FASTIGHETER AB-B	9	—	—	—	不動産管理・開発
HEXAGON AB-B SHS	97	49	598	7,883	電子装置・機器・部品
SWEDISH MATCH AB	120	—	—	—	タバコ
BEIJER REF AB	16	31	568	7,487	商社・流通業
ELECTROLUX AB-B	143	39	577	7,608	家庭用耐久財
SECTRA AB-B SHS	—	25	441	5,814	ヘルスケア・テクノロジー
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	—	41	351	4,631	不動産管理・開発
THULE GROUP AB/THE	32	18	440	5,803	レジャー用品
AXFOOD AB	23	14	398	5,249	食品・生活必需品小売り
HEXPOL AB	183	38	444	5,861	化学
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	249	124	1,290	17,007	銀行
WALLENSTAM AB-B SHS	18	—	—	—	不動産管理・開発
ASSA ABLOY AB-B	51	23	563	7,423	建設関連製品
MEDICOVER AB - B SHARE	19	15	246	3,243	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DOMETIC GROUP AB	264	206	1,485	19,577	自動車部品
KINDRED GROUP PLC	144	99	1,048	13,812	ホテル・レストラン・レジャー
PANDOX AB	96	60	800	10,544	不動産管理・開発
BRAVIDA HOLDING AB	35	76	811	10,689	商業サービス・用品
小計 株数・金額	7,693	4,049	45,314	597,245	
小計 銘柄数<比率>	80	74	—	<0.9%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	65	32	156	2,165	食品
TOMRA SYSTEMS ASA	12	—	—	—	商業サービス・用品
TELENOR ASA	6	6	68	954	各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A	10	18	343	4,770	メディア
STOREBRAND ASA	193	86	752	10,431	保険
KONGSBERG GRUPPEN ASA	19	0.62	24	343	航空宇宙・防衛
SUBSEA 7 SA	210	50	538	7,462	エネルギー設備・サービス
AF GRUPPEN ASA	12	8	123	1,708	建設・土木

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
EQUINOR ASA	161	43	1,592	22,083	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA	20	8	374	5,199	化学
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	27	13	241	3,343	半導体・半導体製造装置
MOWI ASA	33	19	307	4,265	食品
NEL ASA	102	102	153	2,134	電気設備
AKER ASA-A SHARES	4	4	326	4,526	コングロマリット
NORSK HYDRO	312	123	883	12,260	金属・鉱業
ATEA ASA	56	—	—	—	情報技術サービス
TGS ASA	—	35	474	6,586	エネルギー設備・サービス
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	69	34	279	3,870	食品
AKER BP ASA	8	16	547	7,600	石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA	46	43	298	4,138	食品
SALMAR ASA	2	2	88	1,226	食品
VEIDEKKE ASA	35	—	—	—	建設・土木
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	99	50	606	8,410	銀行
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	15	—	—	—	保険
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	—	31	278	3,868	海運業
BAKKAFROST P/F	7	4	239	3,327	食品
BORREGAARD ASA	47	2	46	640	化学
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	44	102	865	12,003	海運業
FRONTLINE LTD	—	20	273	3,794	石油・ガス・消耗燃料
ELKEM ASA	231	290	1,025	14,224	化学
ADEVINTA ASA	—	28	216	3,008	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DNB BANK ASA	177	74	1,398	19,391	銀行
TOMRA SYSTEMS ASA	—	18	356	4,948	商業サービス・用品
AKER SOLUTIONS ASA	—	60	208	2,894	エネルギー設備・サービス
SCATEC ASA	12	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SCHIBSTED ASA-B SHS	13	22	412	5,719	メディア
小計 株数・金額	2,061	1,362	13,504	187,306	
小計 銘柄数<比率>	30	31	—	<0.3%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG B	48	26	2,412	46,641	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.77	0.38	579	11,201	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.65	0.38	564	10,907	海運業
GN STORE NORD A/S	77	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DANSKE BANK AS	294	137	1,739	33,623	銀行
GENMAB A/S	7	3	1,070	20,685	バイオテクノロジー
ROCKWOOL A/S-B SHS	8	2	371	7,188	建設関連製品
ROCKWOOL A/S-A SHS	4	3	509	9,840	建設関連製品
DSV A/S	28	19	2,127	41,132	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S	65	48	2,433	47,048	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S	75	43	1,924	37,198	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES	31	18	766	14,816	化学
COLOPLAST-B	9	2	187	3,630	ヘルスケア機器・用品
AMBU A/S-B	14	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B	65	51	4,410	85,254	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	103	73	1,291	24,970	電気設備
TRYG A/S	122	72	1,192	23,052	保険
ORSTED A/S	8	1	65	1,273	電力
DEMANT A/S	47	27	565	10,937	ヘルスケア機器・用品
小計 株数・金額	1,016	531	22,214	429,403	
小計 銘柄数<比率>	19	17	—	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	1	10	124	17,951	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FRESENIUS SE & CO KGAA	115	123	318	45,834	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	40	—	—	—	各種電気通信サービス
HANNOVER RUECK SE	8	4	78	11,236	保険
GEA GROUP AG	27	19	78	11,274	機械
CONTINENTAL AG	37	42	240	34,585	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	59	45	174	25,145	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA	11	2	38	5,484	医薬品
RWE AG	206	62	266	38,302	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAP SE	20	13	146	20,987	ソフトウェア
E.ON SE	491	455	413	59,438	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	8	4	29	4,190	家庭用品
PUMA SE	16	20	98	14,201	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	131	79	443	63,751	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	10	12	85	12,249	家庭用品
BASF SE	84	136	666	95,844	化学
BEIERSDORF AG	9	5	61	8,885	パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG	93	93	492	70,742	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE	56	78	234	33,662	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	74	17	349	50,236	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	65	249	188	27,040	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	24	7	218	31,450	保険
RHEINMETALL AG	—	8	172	24,813	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	11	4	90	12,963	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	61	32	445	64,087	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	193	125	773	111,138	自動車
NEMETSCHEK SE	12	—	—	—	ソフトウェア
THYSSENKRUPP AG	190	—	—	—	金属・鉱業
SIEMENS AG	49	21	279	40,156	コングロマリット
DEUTSCHE BANK AG-REG	123	—	—	—	資本市場
BAYER MOTOREN WERK	106	36	307	44,241	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	18	6	51	7,411	自動車
EVOTEC SE	23	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG	586	225	444	63,954	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	1	1	39	5,650	ライフサイエンス・ツール/サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	6	1	10	1,564	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG	6	6	20	2,968	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	1	0.86	51	7,342	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	2	2	37	5,345	ヘルスケア機器・用品
BECHTLE AG	17	1	5	793	情報技術サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	44	—	—	—	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	65	30	178	25,718	自動車
MTU AERO ENGINES AG	10	5	102	14,789	航空宇宙・防衛
WACKER CHEMIE AG	8	8	109	15,672	化学
SYMRISE AG	22	7	82	11,821	化学
BRENNTAG SE	60	40	253	36,403	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	49	110	206	29,676	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	1,635	963	233	33,540	各種電気通信サービス
TALANX AG	54	32	136	19,681	保険
COMMERZBANK AG	1,023	1,023	807	116,083	銀行
LEG IMMOBILIEN SE	9	—	—	—	不動産管理・開発
KION GROUP AG	68	—	—	—	機械
VONOVIA SE	7	9	23	3,376	不動産管理・開発
VONOVIA SE-RTS	7	—	—	—	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG	15	11	61	8,869	機械

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS HEALTHINEERS AG		6	1	7	1,127	ヘルスケア機器・用品
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		6	4	14	2,093	資本市場
TEAMVIEWER AG		32	—	—	—	ソフトウェア
SIEMENS ENERGY AG		99	181	284	40,857	電気設備
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A		7	7	37	5,458	自動車部品
SILTRONIC AG-TEND		3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		—	96	297	42,755	機械
ZALANDO SE		25	17	51	7,433	インターネット販売・通信販売
SCOUT24 SE		14	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COVESTRO AG		173	166	617	88,771	化学
HELLOFRESH SE		34	—	—	—	食品・生活必需品小売り
QIAGEN N.V.		7	7	34	5,010	ライフサイエンス・ツール/サービス
SILTRONIC AG		—	3	30	4,369	半導体・半導体製造装置
HAPAG-LLOYD AG		3	1	37	5,419	海運業
UNIPER SE		14	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DELIVERY HERO SE		9	7	31	4,471	インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額	6,529	4,706	11,120	1,598,324	
	銘柄数<比率>	68	57	—	<2.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		289	87	146	21,040	保険
INTESA SANPAOLO		3,084	1,662	351	50,575	銀行
MEDIOBANCA S.P.A.		673	233	218	31,351	銀行
ENEL SPA		498	268	135	19,533	電力
ENI SPA		349	228	320	46,054	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		377	124	59	8,608	ガス
TELECOM ITALIA SPA		6,243	6,243	139	19,993	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC		3,777	3,777	80	11,563	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		83	—	—	—	運送インフラ
TERNA SPA		159	20	14	2,111	電力
RECORDATI SPA		20	14	57	8,208	医薬品
AMPLIFON SPA		35	19	53	7,760	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA		70	19	66	9,488	電気設備
DIASORIN ITALIA SPA		5	2	33	4,840	ヘルスケア機器・用品
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA		392	293	70	10,098	保険
CNH INDUSTRIAL NV		221	94	145	20,912	機械
MONCLER SPA		38	16	77	11,189	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA		45	86	73	10,625	情報技術サービス
STELLANTIS NV		364	240	349	50,283	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		105	58	89	12,885	銀行
UNICREDIT SPA		911	413	541	77,828	銀行
BANCA MEDIOLANUM SPA		40	—	—	—	各種金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		113	62	58	8,407	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		80	80	77	11,072	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	17,982	14,049	3,161	454,432	
	銘柄数<比率>	24	22	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		267	145	430	61,858	建設・土木
AIRBUS SE		15	—	—	—	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		14	2	7	1,033	総合公益事業
LOREAL-ORD		14	—	—	—	パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		10	3	271	39,064	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA		36	3	37	5,400	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		17	4	84	12,130	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		94	28	179	25,822	メディア

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FAURECIA	6	—	—	—	自動車部品
BOLLORE SE	197	188	99	14,257	娯楽
MICHELIN (CGDE)	66	—	—	—	自動車部品
PERNOD RICARD SA	18	4	78	11,225	飲料
RENAULT SA	221	130	436	62,787	自動車
REMY COINTREAU	5	3	58	8,348	飲料
SEB SA	19	—	—	—	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	33	16	228	32,910	電気設備
VIVENDI SE	80	223	193	27,766	メディア
ORANGE SA	2,063	1,077	1,064	153,067	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	0.94	0.1	14	2,150	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA	5	3	176	25,389	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES	190	—	—	—	保険
CARREFOUR SUPERMARCHE	777	303	502	72,182	食品・生活必需品小売り
SANOFI	81	43	380	54,635	医薬品
ACCOR SA	121	70	174	25,013	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE	319	156	375	54,007	銀行
TELEPERFORMANCE	13	7	155	22,290	専門サービス
SODEXO	19	16	151	21,803	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA	325	177	481	69,168	保険
ESSILORLUXOTTICA	21	10	184	26,538	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA	202	110	106	15,350	銀行
BNP PARIBAS	188	91	481	69,142	銀行
ORPEA	37	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	109	137	607	87,263	建設関連製品
SAFRAN SA	14	7	84	12,213	航空宇宙・防衛
ENGIE	874	261	376	54,087	総合公益事業
ALSTOM	152	186	457	65,764	機械
ELECTRICITE DE FRANCE	110	66	80	11,507	電力
IPSEN	29	21	237	34,199	医薬品
ARKEMA	68	50	429	61,677	化学
LEGRAND SA	47	16	133	19,178	電気設備
EIFFAGE SA	137	75	715	102,821	建設・土木
TOTALENERGIES SE	410	394	2,279	327,593	石油・ガス・消耗燃料
ADP	15	2	29	4,260	運送インフラ
UBISOFT ENTERTAINMENT	40	—	—	—	娯楽
REXEL SA	—	77	142	20,510	商社・流通業
VINCI	55	36	350	50,387	建設・土木
DANONE	65	24	121	17,499	食品
AIR LIQUIDE SA	53	14	202	29,089	化学
BUREAU VERITAS SA	94	71	183	26,395	専門サービス
GETLINK	52	26	41	6,008	運送インフラ
SUEZ	18	—	—	—	総合公益事業
EDENRED	35	—	—	—	情報技術サービス
VALEO SA	85	—	—	—	自動車部品
BIOMERIEUX	10	3	35	5,107	ヘルスケア機器・用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	4	15	58	8,416	ホテル・レストラン・レジャー
FAURECIA	6	8	12	1,814	自動車部品
DASSAULT SYSTEMES SE	9	8	31	4,574	ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA	19	2	43	6,187	航空宇宙・防衛
WORLDLINE SA	61	124	574	82,531	情報技術サービス
MICHELIN (CGDE)	—	235	630	90,636	自動車部品
EUROAPI SASU	—	3	6	890	医薬品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1	0.63	20	2,998	ライフサイエンス・ツール/サービス

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AMUNDI SA		24	18	99	14,353	資本市場
S.O.I.T.E.C.		1	1	20	2,920	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	8,097	4,719	14,361	2,064,238	
	銘柄数<比率>	61	53	—	<3.2%>	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS		59	25	127	18,362	飲料
小計	株数・金額	59	25	127	18,362	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		12	4	99	14,312	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		152	59	332	47,853	専門サービス
WOLTERS KLUWER		83	31	333	47,908	専門サービス
AEGON NV		112	0.01	0.00464	0.666	保険
KONINKLIJKE KPN NV		3,753	589	171	24,644	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		131	180	251	36,183	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		22	13	122	17,555	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		18	11	142	20,442	化学
ASML HOLDING NV		0.83	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		758	175	492	70,856	食品・生活必需品小売り
OCI		—	35	142	20,430	化学
ASR NEDERLAND NV		—	39	169	24,297	保険
AKZO NOBEL		50	15	105	15,158	化学
PROSUS NV		32	32	194	27,981	インターネット販売・通信販売
JDE PEET'S BV		18	20	60	8,675	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV		86	27	27	4,014	飲料
EURONEXT NV		34	38	272	39,125	資本市場
IMCD NV		41	13	190	27,351	商社・流通業
NN GROUP NV		130	53	215	30,944	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		80	26	58	8,453	娯楽
ARCELORMITTAL		48	—	—	—	金属・鉱業
ABN AMRO BANK NV-CVA		465	245	294	42,321	銀行
SIGNIFY NV		147	—	—	—	電気設備
ADYEN NV		0.21	0.35	51	7,416	情報技術サービス
ING GROEP NV		692	349	402	57,882	銀行
小計	株数・金額	6,877	1,961	4,131	593,810	
	銘柄数<比率>	23	22	—	<0.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.		97	28	50	7,194	電力
BANKINTER S.A.		—	18	11	1,660	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.		317	179	99	14,253	銀行
ACCIONA S.A.		17	6	128	18,509	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA		—	14	38	5,555	ガス
REPSOL SA		752	280	404	58,077	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		1,878	0.01	0.0028	0.402	銀行
TELEFONICA SA		1,041	706	254	36,636	各種電気通信サービス
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA		12	—	—	—	電気設備
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV		129	22	59	8,577	建設・土木
FERROVIAL SA		43	44	115	16,562	建設・土木
CAIXABANK		131	290	102	14,763	銀行
IBERDROLA SA		623	160	172	24,751	電力
FLUIDRA SA		5	—	—	—	機械
AMADEUS IT GROUP SA		29	32	168	24,184	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		60	47	81	11,735	電力
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA		160	—	—	—	保険

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA		10	—	—	—	専門小売り
AENA SME SA		6	3	41	6,033	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SA		7	20	68	9,861	各種電気通信サービス
GRIFOLS SA		159	37	38	5,473	バイオテクノロジー
小計	株数・金額	5,483	1,893	1,835	263,832	
	銘柄数<比率>	19	17	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		0.06	—	—	—	食品
D'IETEREN GROUP		1	1	27	3,910	販売
KBC GROEP NV		61	102	527	75,788	銀行
SOLVAY SA		69	73	706	101,588	化学
UCB SA		20	5	46	6,674	医薬品
COLRUYT SA		16	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ELIA GROUP SA/NV		3	3	54	7,786	電力
AGEAS		153	97	362	52,037	保険
UMICORE		45	30	105	15,134	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		73	46	263	37,919	飲料
小計	株数・金額	445	361	2,093	300,840	
	銘柄数<比率>	10	8	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		32	18	89	12,901	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		12	0.73	6	918	電力
VOESTALPINE AG		86	—	—	—	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		91	55	163	23,490	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		134	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	356	75	259	37,309	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP		32	19	77	11,127	メディア
AROUNDTOWN SA		164	—	—	—	不動産管理・開発
EUROFINS SCIENTIFIC SE		35	17	120	17,385	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額	233	37	198	28,512	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		135	86	178	25,637	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ		15	15	12	1,786	機械
UPM-KYMMENE OYJ		109	61	208	30,018	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		415	120	166	23,867	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		45	73	348	50,121	保険
FORTUM OYJ		92	26	40	5,795	電力
KESKO OYJ-A SHS		54	24	49	7,180	食品・生活必需品小売り
ELISA OYJ		74	28	141	20,337	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		212	—	—	—	通信機器
NESTE OYJ		24	5	28	4,025	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		10	32	150	21,693	機械
ORION OYJ-CLASS A		—	5	25	3,699	医薬品
ORION OYJ		—	15	79	11,400	医薬品
METSO OUTOTEC OYJ		323	166	147	21,241	機械
NORDEA BANK ABP		621	309	309	44,458	銀行
VALMET OYJ		3	—	—	—	機械
小計	株数・金額	2,135	972	1,887	271,264	
	銘柄数<比率>	14	14	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		22	17	97	14,035	建設関連製品

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A		18	8	77	11,158	食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		152	65	227	32,765	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC		—	728	522	75,079	銀行
AIB GROUP PLC		845	442	129	18,591	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		12	9	133	19,212	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	1,051	1,271	1,188	170,842	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<0.3%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		84	31	13	1,958	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		361	376	432	62,109	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		81	24	52	7,592	食品・生活必需品小売り
EDP RENOVAVEIS SA		72	17	39	5,705	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	599	450	538	77,365	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	49,851	30,525	40,904	5,879,135	
	銘柄数<比率>	237	209	—	<9.0%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		2,050	1,190	1,539	27,378	不動産管理・開発
CLP HLDGS		140	15	84	1,502	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		1,000	1,220	946	16,832	旅客航空輸送業
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		10	4	111	1,984	資本市場
MTR CORP		225	75	277	4,940	陸運・鉄道
HANG SENG BANK		164	32	376	6,702	銀行
HENDERSON LAND		510	260	611	10,863	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		205	10	39	707	電力
HONG KONG & CHINA GAS		674	674	435	7,735	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		160	40	172	3,061	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		675	340	821	14,599	銀行
PCCW LTD		—	1,260	424	7,549	各種電気通信サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD		110	25	343	6,111	海運業
SINO LAND CO.LTD		2,624	1,131	1,124	19,991	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		215	130	1,183	21,045	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		545	110	652	11,607	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B		875	325	296	5,264	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		45	65	572	10,181	機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD		780	810	1,087	19,327	建設関連製品
L OCCITANE INTERNATIONAL SA		—	145	314	5,594	パーソナル用品
PRADA SPA		83	83	329	5,866	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		237	87	166	2,957	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD		462	172	227	4,049	専門小売り
AIA GROUP LTD		1,232	592	4,280	76,101	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		3,330	1,630	1,540	27,387	各種電気通信サービス
MAN WAH HOLDINGS LTD		616	—	—	—	家庭用耐久財
SANDS CHINA LTD		156	156	293	5,214	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		840	380	570	10,134	海運業
SWIRE PROPERTIES LTD		146	40	70	1,247	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		160	10	35	632	不動産管理・開発
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD		155	155	203	3,615	航空貨物・物流サービス
ESR GROUP LTD		—	80	128	2,275	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		78	78	159	2,843	飲料
JS GLOBAL LIFESTYLE CO LTD		345	—	—	—	家庭用耐久財
WH GROUP LIMITED		10,388	7,243	3,208	57,051	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT		700	860	1,529	27,187	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		135	265	1,150	20,448	コングロマリット

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		220	135	521	9,265	電力
BOC AVIATION LTD		258	132	765	13,612	商社・流通業
CK ASSET HOLDINGS LTD		656	181	840	14,944	不動産管理・開発
小計	株数・金額	31,205	20,141	27,436	487,816	
	銘柄数<比率>	37	38	—	<0.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		323	125	43	4,396	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS		102	31	107	10,872	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		149	232	187	18,936	不動産管理・開発
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD		20	20	35	3,617	保険
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		107	16	46	4,683	コングロマリット
SATS LTD		92	—	—	—	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		137	109	99	10,061	資本市場
COMFORTDELGRO CORP LTD		371	—	—	—	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD		259	259	141	14,250	旅客航空輸送業
SINGAPORE LAND GROUP LTD		53	—	—	—	不動産管理・開発
UNITED OVERSEAS BANK		133	79	239	24,121	銀行
UOL GROUP LIMITED		198	218	140	14,169	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD		95	45	77	7,849	電子装置・機器・部品
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		522	—	—	—	各種電気通信サービス
OLAM INTERNATIONAL LTD		258	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		1,130	238	75	7,626	総合公益事業
OCBC-ORD		483	286	352	35,568	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		232	1,031	418	42,180	食品
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST		434	—	—	—	ガス
KEPPEL CORP.		623	96	72	7,255	コングロマリット
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		2,267	496	69	7,047	機械
GENTING SINGAPORE LTD		361	368	32	3,226	ホテル・レストラン・レジャー
NETLINK NBN TRUST		491	—	—	—	各種電気通信サービス
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		154	164	58	5,916	不動産管理・開発
YANGZIJIANG FINANCIAL HOLDING		—	647	21	2,216	資本市場
小計	株数・金額	8,995	4,461	2,222	223,996	
	銘柄数<比率>	24	18	—	<0.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		45	23	151	14,048	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		594	240	594	54,976	銀行
WESTPAC BANKING CORP		681	372	886	81,896	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD		658	382	273	25,259	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		215	108	206	19,085	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD		365	165	66	6,140	各種電気通信サービス
BEACH ENERGY LTD		—	1,478	252	23,366	石油・ガス・消耗燃料
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		615	394	360	33,285	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD		166	92	77	7,124	金属・鉱業
ASX LTD		27	13	101	9,375	資本市場
BREVILLE GROUP LTD		19	—	—	—	家庭用耐久財
ALTIUM LTD		20	20	74	6,915	ソフトウェア
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		403	520	222	20,598	複合小売り
COMPUTERSHARE LTD		129	56	156	14,450	情報技術サービス
CSL LIMITED		2	—	—	—	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		8	6	77	7,205	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP		49	49	70	6,523	運送インフラ
COCHLEAR LTD		10	5	118	10,928	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		705	287	228	21,085	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		143	76	832	76,975	銀行

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	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
RIO TINTO LTD	47	31	330	30,583	金属・鉱業
APA GROUP	64	—	—	—	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	17	17	61	5,690	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	297	205	99	9,173	保険
ANSELL LTD	94	20	57	5,283	ヘルスケア機器・用品
PRO MEDICUS LTD	12	12	75	6,982	ヘルスケア・テクノロジー
EAGERS AUTOMOTIVE LTD	94	—	—	—	専門小売り
TECHNOLOGY ONE LTD	—	28	38	3,532	ソフトウェア
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	—	14	23	2,166	ホテル・レストラン・レジャー
OZ MINERALS LTD	83	136	372	34,385	金属・鉱業
IGO LTD	469	41	59	5,505	金属・鉱業
ORICA LTD	247	107	162	15,048	化学
DOWNER EDI LIMITED	876	565	291	26,957	商業サービス・用品
BLUESCOPE STEEL LTD	353	288	486	44,990	金属・鉱業
WORLEY LTD	349	59	86	7,999	エネルギー設備・サービス
SUNCORP GROUP LTD	547	242	290	26,879	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	651	200	634	58,625	銀行
NEWCREST MINING	188	163	321	29,681	金属・鉱業
OIL SEARCH LTD	867	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INCITEC PIVOT LTD	1,616	1,023	417	38,605	化学
NEW HOPE CORP LTD	—	185	105	9,735	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD	48	20	52	4,868	専門小売り
JB HI-FI LTD	70	37	165	15,327	専門小売り
AMP LIMITED	—	1,598	211	19,573	各種金融サービス
QANTAS AIRWAYS LIMITED	74	—	—	—	旅客航空輸送業
QBE INSURANCE	401	268	348	32,177	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	808	294	311	28,819	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED	355	435	315	29,164	各種金融サービス
REECE LTD	37	30	47	4,392	商社・流通業
SANTOS LTD.	736	443	321	29,726	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	104	85	270	24,980	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
TABCORP HOLDINGS	314	222	23	2,157	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED	53	3	15	1,444	複合小売り
ALUMINA LTD	268	945	143	13,278	金属・鉱業
ILUKA RESOURCES LTD	150	166	166	15,426	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM	201	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD	94	4	14	1,319	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	29	—	—	—	資本市場
METCASH LTD	479	308	129	11,965	食品・生活必需品小売り
SEEK LTD	52	20	45	4,240	ｲﾝﾀﾗｸﾃｨﾌﾞ・ﾒﾃﾞｨｱおよびｻｰﾋﾞｽ
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L	10	10	69	6,465	ホテル・レストラン・レジャー
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	330	—	—	—	電力
MINERAL RESOURCES LTD	49	22	182	16,914	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	411	196	234	21,715	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	1,339	148	41	3,817	運送インフラ
WHITEHAVEN COAL LTD	—	182	172	15,927	石油・ガス・消耗燃料
PILBARA MINERALS LTD	173	173	76	7,095	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	24	11	213	19,759	資本市場
NIB HOLDINGS LTD	—	31	22	2,084	保険
CROWN RESORTS LTD	101	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EVOLUTION MINING LTD	740	813	217	20,076	金属・鉱業
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	34	34	72	6,672	商社・流通業
NEXTDC LTD	88	36	36	3,343	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	37	42	124	11,535	建設資材

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
TREASURY WINE ESTATES LTD	92	39	53	4,913	飲料
SYDNEY AIRPORT	107	—	—	—	運送インフラ
YANCOAL AUSTRALIA LTD	—	68	37	3,453	石油・ガス・消耗燃料
ALS LTD	193	109	134	12,464	専門サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	789	562	210	19,442	陸運・鉄道
XERO LIMITED	16	4	29	2,766	ソフトウェア
STEADFAST GROUP LTD	343	172	92	8,564	保険
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	348	—	—	—	建設関連製品
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	669	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
IDP EDUCATION LTD	33	16	49	4,617	各種消費者サービス
NETWEALTH GROUP LTD	22	22	30	2,835	資本市場
AFTERPAY LTD	4	—	—	—	情報技術サービス
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	1,005	—	—	—	メディア
ALLKEM LTD	—	50	65	6,065	金属・鉱業
AMPOL LTD	97	82	231	21,376	石油・ガス・消耗燃料
TPG TELECOM LTD	134	121	59	5,544	各種電気通信サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	155	573	52,978	石油・ガス・消耗燃料
LOTTERY CORP LTD/THE	—	207	94	8,734	ホテル・レストラン・レジャー
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	111	150	106	9,842	食品・生活必需品小売り
AUSNET SERVICES	298	—	—	—	電力
MEDIBANK PRIVATE LTD	562	349	100	9,328	保険
AGL ENERGY LTD	80	80	64	5,965	総合公益事業
CARSALES.COM LTD	57	45	101	9,420	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOUTH32 LTD	2,013	1,953	771	71,325	金属・鉱業
ARB CORP LTD	10	—	—	—	自動車部品
CIMIC GROUP LTD	13	—	—	—	建設・土木
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	1,429	865	240	22,240	商業サービス・用品
VIVA ENERGY GROUP LTD	—	424	114	10,623	石油・ガス・消耗燃料
ZIP CO LTD	77	—	—	—	消費者金融
COLES GROUP LTD	103	10	18	1,694	食品・生活必需品小売り
ATLAS ARTERIA	187	168	119	11,077	運送インフラ
WISETECH GLOBAL LTD	9	9	54	5,060	ソフトウェア
小計 株数・金額	28,180	19,901	16,073	1,485,673	
小計 銘柄数<比率>	94	87	—	<2.3%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD	74	—	—	—	電力
EBOS GROUP LTD	32	15	61	5,281	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RYMAN HEALTHCARE LTD	43	65	45	3,859	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD	126	93	61	5,304	食品
FLETCHER BUILDING LTD	405	245	123	10,608	建設関連製品
INFRATIL LTD	59	26	22	1,955	電力
MAINFREIGHT LTD	7	7	54	4,628	航空貨物・物流サービス
SKYCITY ENTERTAINMENT GROUP LTD	70	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
SPARK NEW ZEALAND LTD	192	96	50	4,311	各種電気通信サービス
CHORUS LTD	320	327	270	23,139	各種電気通信サービス
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD	216	141	131	11,268	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCURY NZ LTD	82	—	—	—	電力
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND	41	41	12	1,099	食品
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	218	97	77	6,669	運送インフラ
GENESIS ENERGY LTD	97	104	27	2,318	電力
MERIDIAN ENERGY LTD	62	62	29	2,531	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PORT OF TAURANGA LTD	43	43	27	2,354	運送インフラ
小計 株数・金額	2,095	1,369	995	85,329	
小計 銘柄数<比率>	17	14	—	<0.1%>	

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル)	百株	百株	千新シェケル	千円	
ALONY HETZ PROPERTIES & INVESTMENTS LTD	23	16	65	2,651	不動産管理・開発
BANK HAPOALIM BM	211	146	466	18,800	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	258	143	441	17,778	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	220	303	189	7,649	各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL	40	6	100	4,065	銀行
SHIKUN & BINUI LTD	72	46	61	2,493	建設・土木
DELEK GROUP LTD	—	3	129	5,224	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRA LTD	0.89	0.67	129	5,210	建設・土木
STRAUSS GROUP LTD	22	13	117	4,722	食品
SUMMIT REAL ESTATE HOLDING	2	—	—	—	不動産管理・開発
HAREL INSURANCE INVESTMENTS	12	94	305	12,315	保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD	133	66	74	3,017	不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	421	250	490	19,770	銀行
ICL GROUP LTD	64	36	103	4,178	化学
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE	187	87	324	13,067	保険
NOVA LTD	9	2	84	3,403	半導体・半導体製造装置
FOX WIZEL LTD	—	1	65	2,625	専門小売り
MELISRON	3	—	—	—	不動産管理・開発
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD	—	116	85	3,450	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHUFERSAL LTD	—	18	42	1,716	食品・生活必需品小売り
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	41	12	152	6,140	銀行
MAYTRONICS LTD	14	—	—	—	家庭用耐久財
CAMTEK LTD	0.63	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRPORT CITY LTD	—	11	68	2,758	不動産管理・開発
AMOT INVESTMENTS LTD	35	—	—	—	不動産管理・開発
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT	1	0.02	0.7528	30	不動産管理・開発
AZRIELI GROUP	4	4	96	3,904	不動産管理・開発
OPC ENERGY LTD	—	3	15	616	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD	—	2	67	2,712	ホテル・レストラン・レジャー
ASHTROM GROUP LTD	7	10	69	2,799	建設・土木
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS	60	22	64	2,603	建設・土木
KENON HOLDINGS LTD	—	7	92	3,716	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計 株数・金額	1,853	1,430	3,906	157,427	
小計 銘柄数<比率>	24	27	—	<0.2%>	
合計 株数・金額	290,563	181,873	—	62,323,099	
合計 銘柄数<比率>	1,513	1,327	—	<95.2%>	

＊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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
＊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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,507	1,884	280	38,996	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	7,856	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	10,824	6,540	1,398	194,322	0.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,319	1,868	313	43,611	0.1
BOSTON PROPERTIES	3,703	2,659	185	25,703	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	2,363	1,689	194	27,030	0.0
CROWN CASTLE INC	10,309	5,835	802	111,465	0.2
CUBESMART	—	438	17	2,367	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	6,694	3,414	366	50,971	0.1
DUKE REALTY CORP	8,896	—	—	—	—
EQUINIX INC	2,130	1,216	805	111,924	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,325	2,529	161	22,413	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	8,891	4,590	285	39,652	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,542	953	200	27,860	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	3,173	1,870	285	39,626	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	1,930	98	13,664	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12,785	7,625	189	26,289	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	17,104	11,163	203	28,221	0.0
INVITATION HOMES INC	13,317	8,577	265	36,922	0.1
IRON MOUNTAIN INC	6,975	4,809	256	35,585	0.1
KIMCO REALTY CORP	—	6,890	152	21,122	0.0
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	134	13	1,841	0.0
LIFE STORAGE INC	—	161	16	2,293	0.0
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	4,051	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	14,061	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,716	1,641	259	36,045	0.1
ORION OFFICE REIT INC	887	—	—	—	—
PROLOGIS INC	17,645	11,035	1,229	170,853	0.3
PUBLIC STORAGE	3,744	2,223	641	89,103	0.1
REALTY INCOME CORP	8,879	7,292	450	62,538	0.1
REGENCY CENTERS CORP	—	88	5	786	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	302	16	2,235	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	2,599	1,485	435	60,494	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	7,810	3,869	447	62,214	0.1
SUN COMMUNITIES INC	2,653	1,614	225	31,390	0.0
UDR INC	7,116	4,639	185	25,724	0.0
VENTAS INC	8,900	6,276	277	38,516	0.1
VICI PROPERTIES INC	12,740	11,967	397	55,256	0.1
WP CAREY INC	3,986	3,264	253	35,252	0.1
WELLTOWER INC	9,925	5,607	373	51,903	0.1
小計 口数・金額	235,425	138,076	11,692	1,624,202	
小計 銘柄数<比率>	33	35	—	<2.5%>	
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,300	1,300	55	5,696	0.0

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CHOICE PROPERTIES REIT		4,100	2,000	28	2,951	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		3,629	1,829	38	3,993	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		—	900	24	2,527	0.0
小計	口数・金額	10,029	6,029	147	15,169	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		17,596	10,726	43	7,212	0.0
DERWENT LONDON PLC		2,338	683	16	2,746	0.0
UNITE GROUP PLC		5,636	3,807	36	6,027	0.0
SEGRO PLC		27,069	13,324	108	18,087	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC		22,737	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		15,795	11,343	70	11,749	0.0
小計	口数・金額	91,171	39,883	275	45,824	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		4,621	3,208	71	10,245	0.0
GECINA SA		764	530	50	7,236	0.0
COVIVIO		1,216	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		3,112	3,112	162	23,294	0.0
小計	口数・金額	9,713	6,850	283	40,776	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		1,241	246	6	928	0.0
小計	口数・金額	1,241	246	6	928	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
ユーロ計	口数・金額	10,954	7,096	290	41,705	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		49,502	24,221	1,234	21,941	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		45,000	29,000	160	2,856	0.0
小計	口数・金額	94,502	53,221	1,394	24,798	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		104,281	54,581	112	11,330	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		70,900	37,800	103	10,475	0.0
SUNTEC REIT		40,200	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		55,700	55,700	88	8,868	0.0
KEPPEL REIT		27,900	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST		24,800	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		40,585	20,537	45	4,615	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		51,300	39,000	65	6,602	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		34,520	—	—	—	—
CAPITALAND ASCOTT TRUST		14,900	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		27,200	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		58,600	5,300	5	592	0.0
小計	口数・金額	550,886	212,918	421	42,483	
	銘柄数<比率>	12	6	—	<0.1%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
MIRVAC GROUP		98,132	47,314	105	9,708	0.0
GPT GROUP		44,357	19,948	88	8,168	0.0
LENDLEASE GROUP		25,993	25,310	195	18,060	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		59,452	31,581	119	11,063	0.0
DEXUS/AU		26,771	10,906	84	7,852	0.0
GOODMAN GROUP		36,619	20,005	378	34,965	0.1
CHARTER HALL GROUP		10,418	6,771	93	8,636	0.0
SCENTRE GROUP		126,218	65,544	195	18,114	0.0
VICINITY CENTRES		98,294	54,953	113	10,463	0.0
小計	口数・金額	526,254	282,332	1,374	127,032	
	銘柄数<比率>	9	9	－	<0.2%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		16,795	16,795	33	2,877	0.0
小計	口数・金額	16,795	16,795	33	2,877	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>	
合計	口数・金額	1,536,016	756,350	－	1,924,094	
	銘柄数<比率>	71	66	－	<2.9%>	

＊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。
＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊金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

(2022年11月29日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	62,323,099	93.7
投資証券	1,924,094	2.9
コール・ローン等、その他	2,242,222	3.4
投資信託財産総額	66,489,415	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（64,776,697千円）の投資信託財産総額（66,489,415千円）に対する比率は97.4%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=138.91円、1カナダドル=103.04円、1英ポンド=166.32円、1スイスフラン=146.38円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.87円、1デンマーククローネ=19.33円、1ユーロ=143.73円、1香港ドル=17.78円、1シンガポールドル=100.77円、1豪ドル=92.43円、1ニュージーランドドル=85.68円、1新シェケル=40.2954円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月29日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	66,670,354,417
コール・ローン等	2,132,379,237
株式(評価額)	62,323,099,668
投資証券(評価額)	1,924,094,448
未収入金	183,702,750
未収配当金	107,078,314
(B) 負債	1,196,007,376
未払金	1,024,706,037
未払解約金	171,300,000
未払利息	1,339
(C) 純資産総額(A－B)	65,474,347,041
元本	43,681,973,370
次期繰越損益金	21,792,373,671
(D) 受益権総口数	43,681,973,370口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,989円

(注) 期首元本額は85,695,983,176円、期中追加設定元本額は7,922,919,424円、期中一部解約元本額は49,936,929,230円、1口当たり純資産額は1.4989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

- 野村DFA海外株式バリューファンドFB (適格機関投資家専用) 26,137,519,436円
- 野村DFA海外株式バリューファンドF (適格機関投資家専用) 16,874,327,772円
- 野村DFA海外株式バリューファンドFVA (適格機関投資家専用) 670,126,162円

○損益の状況 (2021年11月30日～2022年11月29日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	2,060,634,422
受取配当金	2,062,344,100
受取利息	312,767
その他収益金	33,430
支払利息	△ 2,055,875
(B) 有価証券売買損益	11,184,572,819
売買益	29,400,069,072
売買損	△18,215,496,253
(C) 保管費用等	△ 12,699,703
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	13,232,507,538
(E) 前期繰越損益金	27,279,397,696
(F) 追加信託差損益金	3,096,656,495
(G) 解約差損益金	△21,816,188,058
(H) 計(D＋E＋F＋G)	21,792,373,671
次期繰越損益金(H)	21,792,373,671

＊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。

サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）

第２期(2022年３月26日～2023年３月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	―	
信託期間	2021年４月８日以降、無期限とします。	
運用方針	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）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、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	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。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	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、期中に分配を行なわず、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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2021年４月８日	10,000	―	―	―	0.1
１期(2022年３月25日)	9,458	△ 5.4	99.0	―	23,576
２期(2023年３月27日)	7,741	△18.2	96.9	―	13,758

＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
（期　首） 2022年３月25日	9,458	－	99.0	－
３月末	9,648	2.0	95.9	－
４月末	8,647	△ 8.6	97.8	－
５月末	8,381	△11.4	98.2	－
６月末	7,715	△18.4	97.9	－
７月末	8,268	△12.6	94.8	－
８月末	7,964	△15.8	97.6	－
９月末	7,213	△23.7	97.3	－
10月末	7,589	△19.8	97.1	－
11月末	7,750	△18.1	95.2	－
12月末	7,567	△20.0	94.0	－
2023年１月末	7,997	△15.4	97.6	－
２月末	7,961	△15.8	96.8	－
（期　末） 2023年３月27日	7,741	△18.2	96.9	－

＊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]
基準価額は、当作成期首の9,458円から当作成期末には7,741円となりました。

[運用経過]
主要投資対象の［サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド］受益証券を概ね高位に組み入れました。
実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

[今後の運用方針]
・運用戦略
［サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド］
日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。

［サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）］
主要投資対象の［サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１口当たりの費用明細

（2022年３月26日～2023年３月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	58	0.719	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(53)	(0.664)	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）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	3	0.031	(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）	(3)	(0.031)	
(c) 有価証券取引税	2	0.019	(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)	(0.019)	
(d) その他費用	1	0.013	(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)	(0.009)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	64	0.782	
期中の平均基準価額は、8,058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３月26日～2023年３月27日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	5,095,889	4,979,400	13,449,651	13,565,800

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2022年３月26日～2023年３月27日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	50,947,792千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,018,011千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	1.24

＊(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３月26日～2023年３月27日）

利害関係人との取引状況

＜サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）＞

該当事項はございません。

＜サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	13,747	1,058	7.7	34,080	1,058	3.1

平均保有割合　38.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

（2023年３月27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
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	22,509,986	14,156,224	13,499,375

＊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３月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	13,499,375	97.7
コール・ローン等、その他	322,969	2.3
投資信託財産総額	13,822,344	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（35,350,914千円）の投資信託財産総額（36,059,666千円）に対する比率は98.0%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＝130.65円、１カナダドル＝95.16円、１英ポンド＝159.88円、１スイスフラン＝142.12円、１ユーロ＝140.67円、１香港ドル＝16.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2023年３月27日現在）

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	26,754,970,704
コール・ローン等	139,081,172
ｻﾝｽﾞ･ｸﾞﾛｰﾊﾞﾙ･ｴｸｲﾃｨ（除く日本）ﾏｻﾞｰﾌｧﾝﾄﾞ(評価額)	13,499,375,564
未収入金	13,116,513,968
(B) 負債	12,995,996,559
未払金	12,932,899,770
未払解約金	11,413,908
未払信託報酬	51,445,435
未払利息	65
その他未払費用	237,381
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	13,758,974,145
元本	17,773,320,000
次期繰越損益金	△ 4,014,345,855
(D) 受益権総口数	1,777,332口
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	7,741円

（注）期首元本額は24,926,220,000円、期中追加設定元本額は797,380,000円、期中一部解約元本額は7,950,280,000円、１口当たり純資産額は7,741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166,024,210円。（サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド）

○損益の状況 （2022年３月26日～2023年３月27日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	△ 59,137
支払利息	△ 59,137
(B) 有価証券売買損益	△2,825,363,068
売買益	3,530,017,675
売買損	△6,355,380,743
(C) 信託報酬等	△ 115,079,164
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	△2,940,501,369
(E) 前期繰越損益金	△1,048,624,736
(F) 追加信託差損益金	△ 25,219,750
（配当等相当額）	(5,020,179)
（売買損益相当額）	(△ 30,239,929)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	△4,014,345,855
次期繰越損益金（Ｇ）	△4,014,345,855
追加信託差損益金	△ 25,219,750
（配当等相当額）	(5,240,798)
（売買損益相当額）	(△ 30,460,548)
繰越損益金	△3,989,126,105

＊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。

サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド

運用報告書

第２期（決算日2023年３月27日）

作成対象期間（2022年３月26日～2023年３月27日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
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	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2021年４月８日	10,000	－	－	－	0.198
１期(2022年３月25日)	10,570	5.7	98.1	－	60,703
２期(2023年３月27日)	9,536	△9.8	98.7	－	35,707

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

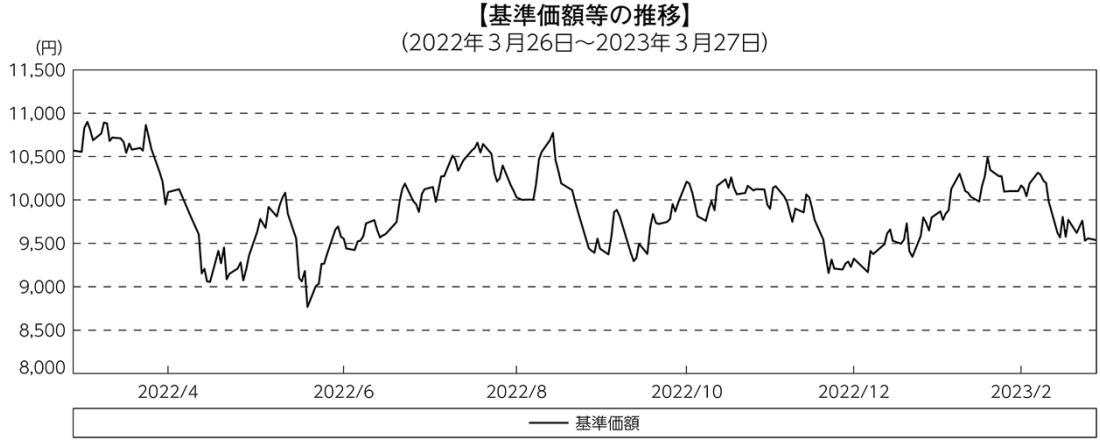
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2022年３月25日	10,570	－	98.1	－
３月末	10,816	2.3	97.1	－
４月末	10,091	△ 4.5	98.3	－
５月末	9,779	△ 7.5	98.0	－
６月末	9,554	△ 9.6	97.9	－
７月末	10,123	△ 4.2	97.7	－
８月末	10,027	△ 5.1	98.1	－
９月末	9,436	△10.7	97.9	－
10月末	10,209	△ 3.4	98.2	－
11月末	9,898	△ 6.4	96.9	－
12月末	9,322	△11.8	97.0	－
2023年１月末	9,770	△ 7.6	97.1	－
２月末	10,165	△ 3.8	96.6	－
(期　末)				
2023年３月27日	9,536	△ 9.8	98.7	－

＊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



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の10,570円から当作成期末には9,536円となりました。

投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン（配当収入）

○当ファンドのポートフォリオ

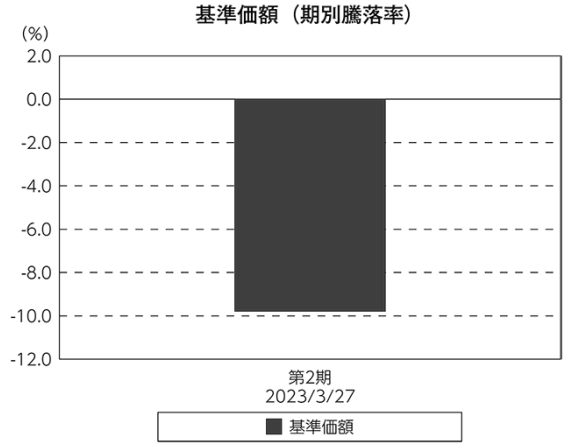
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１万口当たりの費用明細

（2022年３月26日～2023年３月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	3	0.031	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(3)	(0.031)	
(b) 有価証券取引税	2	0.019	(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
（株式）	(2)	(0.019)	
(c) その他費用	1	0.010	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	6	0.060	
期中の平均基準価額は、9,932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３月26日～2023年３月27日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 11,060 (2,055)	千米ドル 78,901 (－)	百株 14,074	千米ドル 182,954
	カナダ	367 (198)	千カナダドル 24,331 (295)	2,876 (－)	千カナダドル 23,006 (295)
	イギリス	1,720	千英ポンド 906	8,611	千英ポンド 4,426
	スイス	354 (－)	千スイスフラン 2,913 (△ 24)	551	千スイスフラン 12,620
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	236	5,986	1,125	12,298
	イギリス	3,867	2,487	3,068	2,499
	オランダ	38	5,295	1	256
	香港	1,480	千香港ドル 12,248	10,366	千香港ドル 78,673
	韓国	11	千ウォン 324,176	469	千ウォン 9,676,597
	オーストラリア	24	千豪ドル 724	595	千豪ドル 17,005

＊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３月26日～2023年３月27日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	50,947,792千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,018,011千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	1.24

＊(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３月26日～2023年３月27日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	13,747	1,058	7.7	34,080	1,058	3.1

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

（2023年３月27日現在）

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（アメリカ）	百株	百株	千米ドル	千円	
ANSYS INC	307	－	－	－	ソフトウェア
AXON ENTERPRISE INC	－	151	3,277	428,206	航空宇宙・防衛
BIO TECHNE CORP	223	585	4,248	555,003	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	661	－	－	－	各種消費者サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	－	409	8,377	1,094,526	ソフトウェア
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	294	272	9,383	1,225,928	メディア
CHEGG INC	5,817	6,158	9,657	1,261,723	各種消費者サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	1,780	1,666	9,438	1,233,146	情報技術サービス
COSTAR GROUP INC	2,075	1,366	9,173	1,198,531	専門サービス
COUPANG INC	－	2,473	3,782	494,127	大規模小売り
ENTEGRIS INC	1,125	1,037	8,093	1,057,409	半導体・半導体製造装置
HDFC BANK LTD-ADR	1,960	1,294	8,205	1,072,034	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	912	495	4,826	630,548	資本市場
INTUIT INC	387	－	－	－	ソフトウェア
IQVIA HOLDINGS INC	766	436	8,225	1,074,628	ライフサイエンス・ツール/サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	1,747	1,604	11,772	1,538,134	娯楽
MICROSOFT CORP	615	284	7,992	1,044,269	ソフトウェア
ROPER TECHNOLOGIES INC	479	285	12,281	1,604,584	ソフトウェア
SERVICENOW INC	－	154	6,673	871,847	ソフトウェア
SHOPIFY INC - CLASS A	202	1,610	7,244	946,502	情報技術サービス
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	－	265	3,456	451,576	商社・流通業
TEXAS INSTRUMENTS INC	919	443	7,961	1,040,163	半導体・半導体製造装置
TRANSDIGM GROUP INC	210	123	8,705	1,137,309	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	312	92	4,410	576,172	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
VISA INC-CLASS A SHARES	858	564	12,485	1,631,252	金融サービス
WASTE CONNECTIONS INC	1,194	611	8,165	1,066,824	商業サービス・用品
ZOETIS INC	581	380	6,248	816,305	医薬品
APTIV PLC	869	573	6,142	802,557	自動車用部品
STERIS PLC	514	342	6,348	829,476	ヘルスケア機器・用品
GLOBANT SA	－	173	2,697	352,412	情報技術サービス
小計 株数・金額	24,817	23,859	199,274	26,035,203	
小計 銘柄数＜比率＞	24	27	－	＜72.9％＞	
（カナダ）			千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	4,143	1,766	11,421	1,086,917	生活必需品流通・小売り
CONSTELLATION SOFTWARE INC	－	66	15,794	1,503,039	ソフトウェア
小計 株数・金額	4,143	1,832	27,216	2,589,956	
小計 銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜7.3％＞	
（イギリス）			千英ポンド		
RENTOKIL INTIAL PLC	20,146	13,256	7,508	1,200,411	商業サービス・用品
小計 株数・金額	20,146	13,256	7,508	1,200,411	
小計 銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜3.4％＞	
（スイス）			千スイスフラン		
LONZA AG-REG	193	127	6,731	956,725	ライフサイエンス・ツール/サービス
ZUR ROSE GROUP AG	467	536	1,953	277,695	生活必需品流通・小売り
SIKA AG-REG	424	224	5,575	792,326	化学
小計 株数・金額	1,085	888	14,260	2,026,747	
小計 銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜5.7％＞	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（ユーロ…フランス）		百株	百株	千ユーロ	千円	
TELEPERFORMANCE		－	190	3,976	559,309	専門サービス
SAFRAN SA		1,079	－	－	－	航空宇宙・防衛
小計	株数・金額	1,079	190	3,976	559,309	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.6％＞	
（ユーロ…イギリス）						
ALLFUNDS GROUP PLC		6,423	7,223	4,185	588,821	資本市場
小計	株数・金額	6,423	7,223	4,185	588,821	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.6％＞	
（ユーロ…オランダ）						
ADYEN NV		－	36	5,180	728,707	金融サービス
小計	株数・金額	－	36	5,180	728,707	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜2.0％＞	
ユーロ計	株数・金額	7,503	7,449	13,342	1,876,838	
	銘柄数＜比率＞	2	3	－	＜5.3％＞	
（香港）				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		20,126	11,240	91,662	1,525,259	保険
小計	株数・金額	20,126	11,240	91,662	1,525,259	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜4.3％＞	
（韓国）				千ウォン		
NAVER CORP		458	－	－	－	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額	458	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－％＞	
（オーストラリア）				千豪ドル		
CSL LIMITED		570	－	－	－	バイオテクノロジー
小計	株数・金額	570	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－％＞	
合計	株数・金額	78,851	58,525	－	35,254,417	
	銘柄数＜比率＞	34	37	－	＜98.7％＞	

＊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３月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	％
株式	35,254,417	97.8
コール・ローン等、その他	805,249	2.2
投資信託財産総額	36,059,666	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（35,350,914千円）の投資信託財産総額（36,059,666千円）に対する比率は98.0％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＝130.65円、１カナダドル＝95.16円、１英ポンド＝159.88円、１スイスフラン＝142.12円、１ユーロ＝140.67円、１香港ドル＝16.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2023年３月27日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,138,583,114
コール・ローン等	770,626,312
株式(評価額)	35,254,417,433
未収入金	109,122,991
未収配当金	4,416,378
(B) 負債	431,000,688
未払金	298,100,460
未払解約金	132,900,000
未払利息	228
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	35,707,582,426
元本	37,444,632,718
次期繰越損益金	△ 1,737,050,292
(D) 受益権総口数	37,444,632,718口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	9,536円

（注）期首元本額は57,430,563,913円、期中追加設定元本額は6,699,836,848円、期中一部解約元本額は26,685,768,043円、１口当たり純資産額は0.9536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

・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB（適格機関投資家専用）	22,737,954,468円
・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）	14,156,224,376円
・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FVA（適格機関投資家専用）	550,453,874円

○損益の状況 （2022年３月26日～2023年３月27日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	258,668,237
受取配当金	246,019,710
受取利息	9,414,039
その他収益金	3,356,529
支払利息	△ 122,041
(B) 有価証券売買損益	△ 5,005,607,350
売買益	5,555,785,715
売買損	△10,561,393,065
(C) 保管費用等	△ 4,166,239
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	△ 4,751,105,352
(E) 前期繰越損益金	3,272,673,865
(F) 追加信託差損益金	△ 171,536,848
(G) 解約差損益金	△ 87,081,957
(H) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ）	△ 1,737,050,292
次期繰越損益金（Ｈ）	△ 1,737,050,292

＊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。

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用）
第１期(2021年10月７日～2022年９月14日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	―	
信託期間	2021年10月７日以降、無期限とします。	
運用方針	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）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、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F	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。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F	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、期中に分配を行なわず、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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2021年10月７日	10,000	―	―	―	―	0.1
１期(2022年９月14日)	7,588	△24.1	98.4	―	0.8	19,401

＊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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
	円	%	%	%	%
（設定日） 2021年10月７日	10,000	－	－	－	－
10月末	10,143	1.4	96.7	－	1.1
11月末	9,904	△ 1.0	94.1	－	1.2
12月末	10,052	0.5	95.8	－	1.1
2022年１月末	8,887	△11.1	96.2	－	0.8
２月末	8,722	△12.8	96.7	－	0.8
３月末	8,940	△10.6	98.1	－	0.8
４月末	8,024	△19.8	96.1	－	0.9
５月末	7,916	△20.8	96.7	－	0.7
６月末	7,352	△26.5	96.5	－	0.7
７月末	7,958	△20.4	94.8	－	0.7
８月末	7,639	△23.6	97.6	－	0.8
（期　末） 2022年９月14日	7,588	△24.1	98.4	－	0.8

＊騰落率は設定日比です。
＊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」、「投資信託証券組入比率」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]
基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には7,588円となりました。

[運用経過]
主要投資対象の［ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド］受益証券をおおむね高位に組み入れました。
実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

[今後の運用方針]
・運用戦略
［ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド］
当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

［ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用）］
主要投資対象の［ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１口当たりの費用明細

（2021年10月７日～2022年９月14日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	58	0.672	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(54)	(0.620)	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）	(2)	(0.021)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(3)	(0.031)	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	0.059	(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)	(0.058)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	4	0.043	(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）	(4)	(0.043)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.010	(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)	(0.007)	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	68	0.784	
期中の平均基準価額は、8,685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口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2021年10月７日～2022年９月14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
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	31,986,388	31,630,513	11,156,814	9,989,102

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2021年10月７日～2022年９月14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
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	89,504,871千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,210,532千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	1.78

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2021年10月７日～2022年９月14日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年９月14日現在）

親投資信託残高

銘柄	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	20,829,574	19,479,817

＊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

（2022年９月14日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	19,479,817	95.3
コール・ローン等、その他	957,689	4.7
投資信託財産総額	20,437,506	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（51,266,717千円）の投資信託財産総額（51,718,351千円）に対する比率は99.1%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＝144.49円、１英ポンド＝166.16円、１スイスフラン＝150.37円、１スウェーデンクローナ＝13.51円、１デンマーククローネ＝19.39円、１ユーロ＝144.20円、１香港ドル＝18.41円、１豪ドル＝97.36円、１ニュージーランドドル＝86.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2022年９月14日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	**38,406,852,573**
コール・ローン等	955,775,417
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド(評価額)	19,479,817,830
未収入金	17,971,259,326
(B) 負債	**19,005,151,100**
未払金	18,940,628,571
未払信託報酬	64,225,328
未払利息	833
その他未払費用	296,368
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**19,401,701,473**
元本	25,570,330,000
次期繰越損益金	△ 6,168,628,527
(D) 受益権総口数	**2,557,033口**
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**7,588円**

（注）期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は29,843,400,000円、期中一部解約元本額は4,273,170,000円、１口当たり純資産額は7,588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189,956,946円。（ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド）

○損益の状況 （2021年10月７日～2022年９月14日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	**△ 44,434**
受取利息	104
支払利息	△ 44,538
(B) 有価証券売買損益	**△5,517,672,639**
売買益	1,831,333,412
売買損	△7,349,006,051
(C) 信託報酬等	**△ 133,187,263**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**△5,650,904,336**
(E) 追加信託差損益金	**△ 517,724,191**
（配当等相当額）	（△ 8,889）
（売買損益相当額）	（△ 517,715,302）
(F) 計（Ｄ＋Ｅ）	**△6,168,628,527**
次期繰越損益金（Ｆ）	**△6,168,628,527**
追加信託差損益金	△ 517,724,191
（配当等相当額）	（ 8,304,484）
（売買損益相当額）	（△ 526,028,675）
分配準備積立金	3,111,654
繰越損益金	△5,654,015,990

＊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**(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド

運用報告書

第１期（決算日2022年９月14日）

作成対象期間（2021年10月７日～2022年９月14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	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2021年10月７日	10,000	－	－	－	－	0.198
１期(2022年９月14日)	9,352	△6.5	98.0	－	0.8	51,699

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	%
2021年10月７日	10,000	－	－	－	－
10月末	10,295	3.0	97.6	－	1.2
11月末	9,938	△ 0.6	95.1	－	1.2
12月末	10,244	2.4	95.3	－	1.1
2022年１月末	9,034	△ 9.7	96.7	－	0.8
２月末	8,863	△11.4	97.5	－	0.8
３月末	9,622	△ 3.8	98.5	－	0.8
４月末	8,919	△10.8	96.4	－	0.9
５月末	8,801	△12.0	96.3	－	0.7
６月末	8,616	△13.8	96.8	－	0.7
７月末	9,197	△ 8.0	96.8	－	0.8
８月末	9,046	△ 9.5	98.0	－	0.8
(期　末)					
2022年９月14日	9,352	△ 6.5	98.0	－	0.8

＊騰落率は設定日比です。
＊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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には9,352円となりました。

投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン

○当ファンドのポートフォリオ

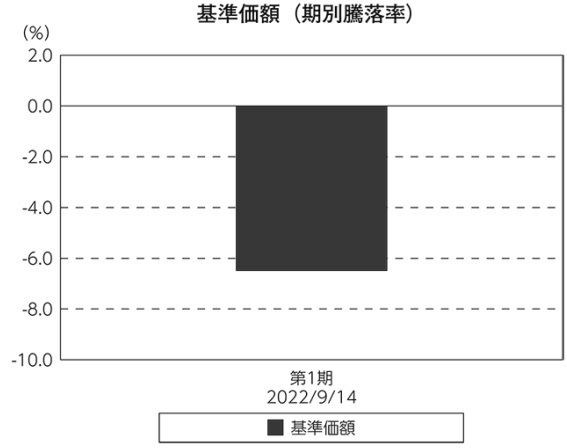
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１万口当たりの費用明細

（2021年10月７日～2022年９月14日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	6	0.060	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(6)	(0.059)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	4	0.043	(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
（株式）	(4)	(0.043)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	1	0.007	(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）	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	11	0.110	
期中の平均基準価額は、9,325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

（2021年10月７日～2022年９月14日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 17,785 (1,897)	千米ドル 418,690 (－)	百株 4,386	千米ドル 80,986
	イギリス	16,290	千英ポンド 21,479	3,237	千英ポンド 4,046
	スイス	185 (－)	千スイスフラン 18,310 (△ 17)	36	千スイスフラン 2,644
	スウェーデン	12,810 (8,095)	千スウェーデンクローナ 319,650 (90,708)	4,823 (1,619)	千スウェーデンクローナ 55,078 (90,708)
	デンマーク	1,645	千デンマーククローネ 143,861	564	千デンマーククローネ 38,273
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,364	22,941	706	3,819
	フランス	1,422	23,238	284	4,269
	オランダ	44	10,221	8	1,295
	香港	14,355 (56)	千香港ドル 215,957 (－)	8,457	千香港ドル 125,143
	オーストラリア	3,195	千豪ドル 21,565	635	千豪ドル 3,430
	ニュージーランド	1,891	千ニュージーランドドル 5,934	375	千ニュージーランドドル 809

＊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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PROLOGIS INC	46,214	6,847	24,328	3,658

＊金額は受け渡し代金。
＊金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2021年10月７日～2022年９月14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	89,504,871千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,210,532千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.78

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2021年10月７日～2022年９月14日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年９月14日現在）

外国株式

銘柄	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（アメリカ）	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	111	4,107	593,552	ソフトウェア
ALIGN TECHNOLOGY INC	124	3,067	443,294	ヘルスケア機器・用品
ALPHABET INC-CL A	1,109	11,574	1,672,416	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	844	10,707	1,547,114	インターネット販売・通信販売
AUTODESK INC.	244	5,089	735,387	ソフトウェア
BLACKROCK INC	80	5,168	746,862	資本市場
CHARLES RIVER LABORATORIES	233	4,988	720,735	ライフサイエンス・ツール/サービス
COSTAR GROUP INC	693	5,316	768,216	専門サービス
ECOLAB INC	192	3,202	462,768	化学
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	530	5,003	722,933	ヘルスケア機器・用品
META PLATFORMS INC-CLASS A	345	5,286	763,869	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	261	2,338	337,929	情報技術サービス
HDFC BANK LTD-ADR	981	6,405	925,468	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	111	3,904	564,109	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	518	5,178	748,203	資本市場
INTUITIVE SURGICAL INC	174	3,693	533,685	ヘルスケア機器・用品
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	204	5,019	725,230	パーソナル用品
LULULEMON ATHLETICA INC	179	6,063	876,090	繊維・アパレル・贅沢品
MASTERCARD INC	359	11,696	1,690,000	情報技術サービス
MERCADOLIBRE INC	27	2,584	373,419	インターネット販売・通信販売
MICROSOFT CORP	511	12,891	1,862,700	ソフトウェア
NEXTERA ENERGY INC	664	5,908	853,728	電力
NIKE INC-B	494	5,226	755,112	繊維・アパレル・贅沢品
PAYPAL HOLDINGS INC	476	4,524	653,713	情報技術サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	118	4,685	676,955	ソフトウェア
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	483	3,500	505,823	旅客航空輸送業
SVB FINANCIAL GROUP	78	3,005	434,276	銀行
SALESFORCE INC	481	7,616	1,100,549	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	168	5,443	786,476	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	937	7,390	1,067,783	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	134	7,531	1,088,272	ライフサイエンス・ツール/サービス
ULTA BEAUTY INC	191	8,254	1,192,640	専門小売り
UNION PAC CORP	342	7,744	1,119,009	陸運・鉄道
UNITEDHEALTH GROUP INC	168	8,667	1,252,355	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	106	1,838	265,644	ヘルスケア・テクノロジー
WORKDAY INC-CLASS A	385	6,169	891,480	ソフトウェア
ZOETIS INC	304	4,908	709,171	医薬品
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	997	6,468	934,572	石油・ガス・消耗燃料
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	179	4,463	644,970	ソフトウェア
APTIV PLC	537	5,215	753,651	自動車部品
GLOBANT SA	202	4,536	655,437	情報技術サービス
小計 株数・金額	15,295	236,387	34,155,615	
小計 銘柄数＜比率＞	41	－	＜66.1%＞	
（イギリス）		千英ポンド		
HALMA PLC	531	1,137	188,985	電子装置・機器・部品
RENTOKIL INTIAL PLC	6,646	3,634	603,831	商業サービス・用品
EXPERIAN PLC	1,436	3,928	652,757	専門サービス

銘柄		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（イギリス）		百株	千英ポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC		4,439	8,558	1,422,084	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	13,053	17,258	2,867,659	
	銘柄数＜比率＞	4	－	＜5.5％＞	
（スイス）			千スイスフラン		
LONZA AG-REG		99	5,018	754,691	ライフサイエンス・ツール/サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		49	4,590	690,244	資本市場
小計	株数・金額	148	9,609	1,444,936	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜2.8％＞	
（スウェーデン）			千スウェーデンクローナ		
INDUTRADE AB		1,475	29,549	399,207	機械
EVOLUTION AB		417	36,700	495,822	ホテル・レストラン・レジャー
ATLAS COPCO AB-A SHS		5,700	63,008	851,250	機械
HEXAGON AB-B SHS		6,870	77,806	1,051,161	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額	14,463	207,064	2,797,441	
	銘柄数＜比率＞	4	－	＜5.4％＞	
（デンマーク）			千デンマーククローネ		
DSV A/S		346	36,376	705,344	航空貨物・物流サービス
NOVO NORDISK A/S-B		734	58,297	1,130,383	医薬品
小計	株数・金額	1,081	94,673	1,835,727	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜3.6％＞	
（ユーロ…ドイツ）			千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG		2,267	5,585	805,396	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG		30	1,454	209,714	機械
MTU AERO ENGINES AG		359	5,971	861,162	航空宇宙・防衛
小計	株数・金額	2,657	13,011	1,876,272	
	銘柄数＜比率＞	3	－	＜3.6％＞	
（ユーロ…フランス）					
AIRBUS SE		1,034	10,082	1,453,935	航空宇宙・防衛
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		103	6,749	973,232	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額	1,137	16,831	2,427,167	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜4.7％＞	
（ユーロ…オランダ）					
ADYEN NV		36	5,061	729,909	情報技術サービス
小計	株数・金額	36	5,061	729,909	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜1.4％＞	
ユーロ計	株数・金額	3,831	34,905	5,033,349	
	銘柄数＜比率＞	6	－	＜9.7％＞	
（香港）			千香港ドル		
AIA GROUP LTD		5,954	43,761	805,656	保険
小計	株数・金額	5,954	43,761	805,656	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜1.6％＞	
（オーストラリア）			千豪ドル		
CSL LIMITED		222	6,551	637,826	バイオテクノロジー
ARISTOCRAT LEISURE LTD		2,338	8,216	799,933	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	2,560	14,767	1,437,759	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜2.8％＞	
（ニュージーランド）			千ニュージーランドドル		
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L		1,516	3,110	270,058	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	1,516	3,110	270,058	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.5％＞	
合計	株数・金額	57,905	－	50,648,205	
	銘柄数＜比率＞	63	－	＜98.0％＞	

＊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。

外国投資信託証券

銘柄		当期末			
		口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		口	千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC		21,886	2,737	395,541	0.8
合計	口数・金額	21,886	2,737	395,541	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.8%＞	

＊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。
＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2022年９月14日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	50,648,205	97.9
投資証券	395,541	0.8
コール・ローン等、その他	674,605	1.3
投資信託財産総額	51,718,351	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（51,266,717千円）の投資信託財産総額（51,718,351千円）に対する比率は99.1%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＝144.49円、１英ポンド＝166.16円、１スイスフラン＝150.37円、１スウェーデンクローナ＝13.51円、１デンマーククローネ＝19.39円、１ユーロ＝144.20円、１香港ドル＝18.41円、１豪ドル＝97.36円、１ニュージーランドドル＝86.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2022年９月14日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,718,351,796
コール・ローン等	641,894,064
株式(評価額)	50,648,205,263
投資証券(評価額)	395,541,502
未収配当金	32,710,967
(B) 負債	19,000,393
未払解約金	19,000,000
未払利息	393
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	51,699,351,403
元本	55,282,820,070
次期繰越損益金	△ 3,583,468,667
(D) 受益権総口数	55,282,820,070口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,352円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は78,581,159,787円、期中一部解約元本額は23,298,537,717円、１口当たり純資産額は0.9352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

・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（適格機関投資家専用） 33,714,265,950円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用） 20,829,574,241円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FVA（適格機関投資家専用） 738,979,879円

○損益の状況 （2021年10月７日～2022年９月14日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	386,618,351
受取配当金	387,116,825
受取利息	76,115
その他収益金	21,634
支払利息	△ 596,223
(B) 有価証券売買損益	△ 6,103,176,993
売買益	14,386,710,329
売買損	△20,489,887,322
(C) 保管費用等	△ 3,914,040
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 5,720,472,682
(E) 追加信託差損益金	△ 642,030,771
(F) 解約差損益金	2,779,034,786
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	△ 3,583,468,667
次期繰越損益金(Ｇ)	△ 3,583,468,667

＊損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
＊損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
＊損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F（適格機関投資家専用）
第１期(2022年４月７日～2023年１月16日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	－	
信託期間	2022年４月７日以降、無期限とします。	
運用方針	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）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、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F	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。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F	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、期中に分配を行なわず、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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2022年４月７日	10,000	－	－	－	－	0.1
１期(2023年１月16日)	9,849	△1.5	88.5	－	3.5	22,903

＊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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
	円	%	%	%	%
(設定日) 2022年４月７日	10,000	－	－	－	－
４月末	9,676	△ 3.2	90.4	－	6.1
５月末	9,871	△ 1.3	89.5	－	5.8
６月末	9,223	△ 7.8	91.1	－	5.3
７月末	9,582	△ 4.2	88.7	－	5.4
８月末	9,333	△ 6.7	93.4	－	4.8
９月末	8,508	△14.9	93.7	－	4.5
10月末	9,110	△ 8.9	93.2	－	4.3
11月末	9,493	△ 5.1	92.2	－	4.4
12月末	9,419	△ 5.8	90.3	－	3.5
(期　末) 2023年１月16日	9,849	△ 1.5	88.5	－	3.5

＊騰落率は設定日比です。
＊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」、「投資信託証券組入比率」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】
基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には9,849円となりました。

【運用経過】
主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド]受益証券をおおむね高位に組み入れました。
実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】
●運用戦略
主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド]受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。
今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１口当たりの費用明細

（2022年４月７日～2023年１月16日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	52	0.558	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(48)	(0.515)	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）	(2)	(0.017)	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）	(2)	(0.026)	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	4	0.047	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(4)	(0.045)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	12	0.126	(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）	(12)	(0.123)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(d) その他費用	1	0.012	(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)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	69	0.743	
期中の平均基準価額は、9,357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４月７日～2023年１月16日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	28,654,562	28,386,296	7,742,222	7,883,433

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2022年４月７日～2023年１月16日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	110,988,803千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,590,855千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.07

＊(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４月７日～2023年１月16日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2023年１月16日現在）

親投資信託残高

銘柄	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	20,912,340	21,581,535

＊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１月16日現在）

項　　目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	21,581,535	91.6
コール・ローン等、その他	1,968,017	8.4
投資信託財産総額	23,549,552	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンドおいて、当期末における外貨建純資産（56,486,112千円）の投資信託財産総額（57,688,650千円）に対する比率は97.9%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=127.92円、1カナダドル=95.54円、1英ポンド=156.60円、1スウェーデンクローナ=12.34円、1デンマーククローネ=18.64円、1ユーロ=138.64円、1香港ドル=16.38円、1ウォン=0.1035円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年１月16日現在）

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	**44,133,564,546**
コール・ローン等	23,984,942
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド(評価額)	21,581,535,382
未収入金	22,528,044,222
(B) 負債	**21,229,797,658**
未払金	20,584,012,138
未払解約金	599,927,416
未払信託報酬	45,647,439
未払利息	20
その他未払費用	210,645
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**22,903,766,888**
元本	23,255,730,000
次期繰越損益金	△ 351,963,112
(D) 受益権総口数	**2,325,573口**
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**9,849円**

（注）期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は27,215,110,000円、期中一部解約元本額は3,959,480,000円、１口当たり純資産額は9,849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173,511,439円。（野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド）

○損益の状況

（2022年４月７日～2023年１月16日）

項　　目	当期
	円
(A) 配当等収益	**△ 66,801**
受取利息	7
支払利息	△ 66,808
(B) 有価証券売買損益	**604,240,224**
売買益	5,076,060,696
売買損	△4,471,820,472
(C) 信託報酬等	**△ 118,965,332**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**485,208,091**
(E) 追加信託差損益金	**△ 837,171,203**
（配当等相当額）	（△ 1,994）
（売買損益相当額）	（△ 837,169,209）
(F) 計（Ｄ＋Ｅ）	**△ 351,963,112**
次期繰越損益金（Ｆ）	**△ 351,963,112**
追加信託差損益金	△ 837,171,203
（配当等相当額）	（ 31,879,654）
（売買損益相当額）	（△ 869,050,857）
分配準備積立金	485,208,091

＊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**(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド

運用報告書

第１期（決算日2023年１月16日）

作成対象期間（2022年４月７日～2023年１月16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	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2022年４月７日	10,000	－	－	－	－	0.198
１期(2023年１月16日)	10,320	3.2	94.0	－	3.7	55,498

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

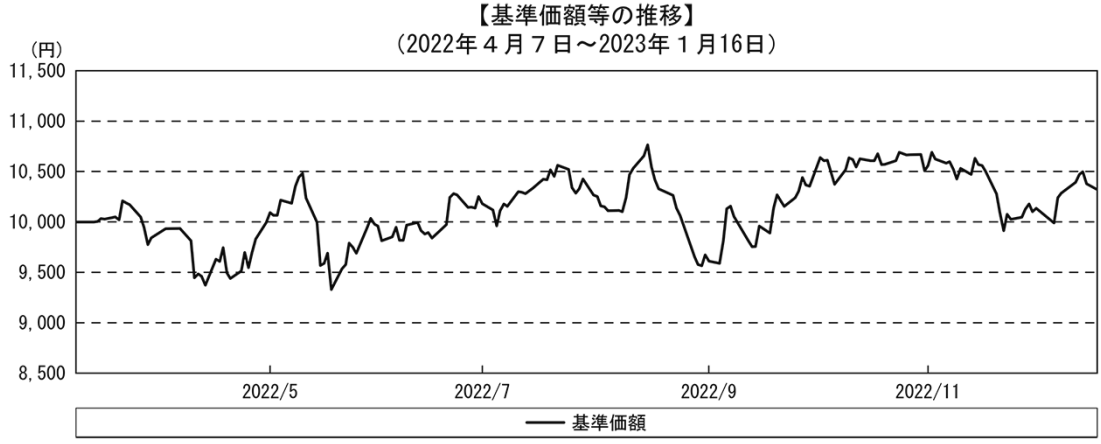
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	%
2022年４月７日	10,000	－	－	－	－
４月末	9,842	△1.6	91.2	－	6.1
５月末	10,093	0.9	89.5	－	5.8
６月末	9,958	△0.4	91.2	－	5.3
７月末	10,180	1.8	91.7	－	5.6
８月末	10,158	1.6	93.2	－	4.8
９月末	9,611	△3.9	93.5	－	4.5
10月末	10,637	6.4	94.1	－	4.3
11月末	10,559	5.6	93.7	－	4.5
12月末	10,134	1.3	93.1	－	3.6
(期　末)					
2023年１月16日	10,320	3.2	94.0	－	3.7

＊騰落率は設定日比です。
＊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



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には10,320円となりました。

投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン（配当収入）

○当ファンドのポートフォリオ

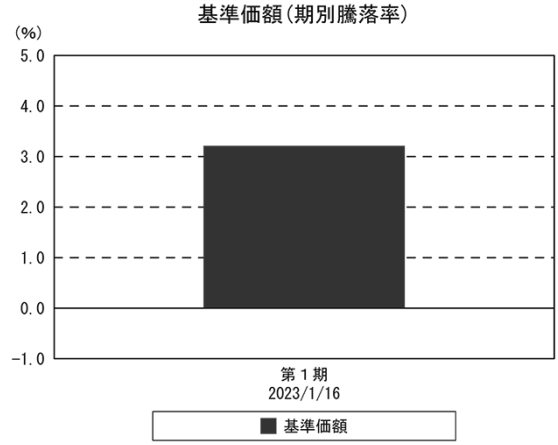
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１万口当たりの費用明細

（2022年４月７日～2023年１月16日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	5	0.048	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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)	(0.045)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(b) 有価証券取引税	13	0.129	(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
（株式）	(13)	(0.126)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(c) その他費用	1	0.010	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	19	0.187	
期中の平均基準価額は、10,130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４月７日～2023年１月16日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
外国	アメリカ	百株 60,830 (　251)	千米ドル 410,816 (△　67)	百株 21,719	千米ドル 162,984
	カナダ	660	千カナダドル 8,656	122	千カナダドル 1,558
	イギリス	58,491	千英ポンド 50,985	20,645	千英ポンド 17,720
	スウェーデン	4,262 (　763)	千スウェーデンクローナ 81,375 (　4,832)	1,492 (　－)	千スウェーデンクローナ 16,054 (　4,832)
	デンマーク	111	千デンマーククローネ 26,047	43	千デンマーククローネ 12,193
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	4,586	10,118	992	1,917
	イタリア	1,395	4,480	227	698
	フランス	9,307 (　16)	42,760 (　－)	2,375	14,261
	オランダ	12,040	7,175	1,361	1,444
	スペイン	14,388 (16,314)	20,306 (△　6)	12,537	3,481
	アイルランド	5,342	3,521	1,495	944
	香港	73,815	千香港ドル 175,081	36,646	千香港ドル 55,195
	韓国	1,514	千ウォン 8,531,683	188	千ウォン 1,298,256

＊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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	15,892	3,967	2,483	526
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	187,941	5,058	54,188	1,551
	EQUINIX INC	8,123	5,634	1,506	916
	EXTRA SPACE STORAGE INC	13,517	2,128	276	41
	ISHARES MSCI ACWI ETF	43,294	3,983	43,294	3,724
	VICI PROPERTIES INC	319,951	9,468	319,951	10,652
	小計	588,718	30,241	421,698	17,413
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	UNITE GROUP PLC	200,891	2,223	28,526	262
	小計	200,891	2,223	28,526	262

＊金額は受け渡し代金。
＊金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。

○株式売買比率

（2022年４月７日～2023年１月16日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	110,988,803千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,590,855千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.07

＊(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４月７日～2023年１月16日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2023年１月16日現在）

外国株式

銘柄	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（アメリカ）	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	1,436	4,001	511,811	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AIRBNB INC-CLASS A	300	3,018	386,104	ホテル・レストラン・レジャー
ALLSTATE CORP	452	6,281	803,593	保険
ALPHABET INC-CL A	742	6,838	874,749	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP	793	5,114	654,186	保険
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	574	4,004	512,209	各種金融サービス
AVANTOR INC	1,516	3,351	428,761	ライフサイエンス・ツール/サービス
BAKER HUGHES CO	1,242	3,930	502,826	エネルギー設備・サービス
BANCO BRADESCO ADR	7,703	2,249	287,750	銀行
CABLE ONE INC	35	2,710	346,678	メディア
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,144	6,563	839,578	石油・ガス・消耗燃料
CARMAX INC	419	2,724	348,539	専門小売り
CENTENE CORP	654	5,040	644,829	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	78	3,048	389,941	メディア
DENTSPLY SIRONA INC	1,135	4,151	531,101	ヘルスケア機器・用品
DOLLAR TREE INC	298	4,401	562,977	複合小売り
EXELON CORPORATION	1,121	4,865	622,333	電力
FMC CORP	307	3,993	510,909	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	530	7,263	929,129	インタラクティブ・メディアおよびサービス
F5 INC	361	5,294	677,222	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	661	4,614	590,271	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	159	3,105	397,275	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC	488	5,921	757,524	保険
GODADDY INC - CLASS A	557	4,235	541,766	情報技術サービス
HALLIBURTON CO	2,204	9,406	1,203,245	エネルギー設備・サービス
KEURIG DR PEPPER INC	998	3,562	455,720	飲料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	881	4,861	621,858	陸運・鉄道
LAS VEGAS SANDS CORP	1,187	6,530	835,324	ホテル・レストラン・レジャー
LEIDOS HOLDINGS INC	350	3,445	440,697	専門サービス
LENNAR CORP-A	392	3,880	496,338	家庭用耐久財
LUMENTUM HOLDINGS INC	500	2,881	368,649	通信機器
M & T BANK CORP	117	1,753	224,246	銀行
MATCH GROUP INC	976	4,506	576,487	インタラクティブ・メディアおよびサービス
METLIFE INC	728	5,241	670,505	保険
MICROSOFT CORP	183	4,398	562,715	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	1,004	5,718	731,503	半導体・半導体製造装置
NOVARTIS AG-ADR	679	6,191	792,009	医薬品
PPG INDUSTRIES	330	4,378	560,110	化学
PFIZER INC	1,116	5,342	683,369	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	412	4,193	536,406	タバコ
QUALCOMM INC	614	7,387	945,030	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	170	1,974	252,565	資本市場
REGENERON PHARMACEUTICALS	21	1,582	202,393	バイオテクノロジー
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	257	5,578	713,571	金属・鉱業
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	473	4,379	560,231	旅客航空輸送業
S&P GLOBAL INC	78	2,890	369,689	資本市場

銘柄		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（アメリカ）		百株	千米ドル	千円	
SALESFORCE INC		378	5,665	724,753	ソフトウェア
SCHWAB(CHARLES)CORP		533	4,430	566,766	資本市場
SEAGEN INC		362	4,791	612,873	バイオテクノロジー
T-MOBILE US INC		352	5,270	674,149	無線通信サービス
TELEFLEX INC		131	3,167	405,179	ヘルスケア機器・用品
VMWARE INC - CLASS A		69	869	111,276	ソフトウェア
WABTEC CORP		519	5,405	691,471	機械
CHUBB LTD		240	5,460	698,508	保険
NXP SEMICONDUCTORS NV		373	6,419	821,187	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	39,362	248,287	31,760,910	
	銘柄数＜比率＞	55	－	＜57.2%＞	
（カナダ）			千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA		538	7,230	690,821	銀行
小計	株数・金額	538	7,230	690,821	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜1.2%＞	
（イギリス）			千英ポンド		
CRH PLC		1,185	4,381	686,067	建設資材
STANDARD CHARTERED PLC		3,792	2,685	420,506	銀行
RIO TINTO PLC-REG		748	4,655	729,087	金属・鉱業
ASTRAZENECA PLC		534	6,231	975,821	医薬品
RENTOKIL INTIAL PLC		5,872	3,065	480,050	商業サービス・用品
UNILEVER PLC		1,619	6,826	1,069,055	パーソナル用品
MONDI PLC		1,679	2,502	391,813	紙製品・林産品
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		7,765	3,415	534,839	複合小売り
HALEON PLC		14,647	4,760	745,469	パーソナル用品
小計	株数・金額	37,845	38,523	6,032,711	
	銘柄数＜比率＞	9	－	＜10.9%＞	
（スウェーデン）			千スウェーデンクローナ		
SANDVIK AB		3,533	74,020	913,418	機械
小計	株数・金額	3,533	74,020	913,418	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜1.6%＞	
（デンマーク）			千デンマーククローネ		
GENMAB A/S		68	18,842	351,218	バイオテクノロジー
小計	株数・金額	68	18,842	351,218	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.6%＞	
（ユーロ…ドイツ）			千ユーロ		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		1,317	2,814	390,175	各種電気通信サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG		2,277	4,635	642,621	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	3,594	7,449	1,032,796	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜1.9%＞	
（ユーロ…イタリア）					
BANCA GENERALI SPA		1,167	4,005	555,320	資本市場
小計	株数・金額	1,167	4,005	555,320	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜1.0%＞	
（ユーロ…フランス）					
AIRBUS SE		748	8,745	1,212,423	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		367	6,279	870,549	情報技術サービス
NEXITY		821	2,276	315,557	不動産管理・開発
ENGIE		2,788	3,715	515,110	総合公益事業
TOTALENERGIES SE		972	5,806	805,001	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（ユーロ…フランス）		百株	千ユーロ	千円	
BUREAU VERITAS SA		1,250	3,300	457,592	専門サービス
小計	株数・金額	6,947	30,122	4,176,234	
	銘柄数＜比率＞	6	－	＜7.5%＞	
（ユーロ…オランダ）					
AEGON NV		8,778	4,492	622,861	保険
ING GROEP NV		1,900	2,401	332,922	銀行
小計	株数・金額	10,678	6,893	955,783	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜1.7%＞	
（ユーロ…スペイン）					
ALMIRALL SA		4,277	3,939	546,125	医薬品
IBERDROLA SA		6,284	6,850	949,759	電力
IBERDROLA SA-RTS		6,415	115	16,037	電力
CELLNEX TELECOM SA		1,188	3,788	525,280	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	18,166	14,694	2,037,202	
	銘柄数＜比率＞	4	－	＜3.7%＞	
（ユーロ…アイルランド）					
BANK OF IRELAND GROUP PLC		3,846	3,511	486,883	銀行
小計	株数・金額	3,846	3,511	486,883	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.9%＞	
ユーロ計	株数・金額	44,401	66,677	9,244,221	
	銘柄数＜比率＞	16	－	＜16.7%＞	
（香港）			千香港ドル		
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		4,715	45,994	753,395	機械
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		6,709	41,699	683,038	保険
CSC FINANCIAL CO LTD		17,981	13,971	228,852	資本市場
CHINA TOURISM GROUP DUTY F CO LTD		846	20,134	329,808	専門小売り
HAIER SMART HOME CO LTD-H		6,917	20,441	334,836	家庭用耐久財
小計	株数・金額	37,169	142,242	2,329,931	
	銘柄数＜比率＞	5	－	＜4.2%＞	
（韓国）			千ウォン		
LG CHEMICALS LTD		77	5,021,268	519,701	化学
KANGWON LAND INC		1,248	2,908,119	300,990	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	1,326	7,929,387	820,691	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜1.5%＞	
合計	株数・金額	164,245	－	52,143,924	
	銘柄数＜比率＞	90	－	＜94.0%＞	

＊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。

外国投資信託証券

銘柄		当期末 口数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 比率
（アメリカ）		口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		13,409	3,121	399,334	0.7
AMERICOLD REALTY TRUST INC		133,753	4,170	533,479	1.0
EQUINIX INC		6,617	4,776	611,041	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC		13,241	2,011	257,286	0.5
小計	口数・金額	167,020	14,080	1,801,141	
	銘柄数＜比率＞	4	－	＜3.2%＞	
（イギリス）			千英ポンド		
UNITE GROUP PLC		172,365	1,694	265,334	0.5
小計	口数・金額	172,365	1,694	265,334	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.5%＞	
合計	口数・金額	339,385	－	2,066,476	
	銘柄数＜比率＞	5	－	＜3.7%＞	

＊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。
＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊金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１月16日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	52,143,924	90.4
投資証券	2,066,476	3.6
コール・ローン等、その他	3,478,250	6.0
投資信託財産総額	57,688,650	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（56,486,112千円）の投資信託財産総額（57,688,650千円）に対する比率は97.9%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=127.92円、1カナダドル=95.54円、1英ポンド=156.60円、1スウェーデンクローナ=12.34円、1デンマーククローネ=18.64円、1ユーロ=138.64円、1香港ドル=16.38円、1ウォン=0.1035円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2023年１月16日現在）

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	59,689,246,463
コール・ローン等	1,720,085,499
株式(評価額)	52,143,924,831
投資証券(評価額)	2,066,476,868
未収入金	3,724,715,628
未収配当金	34,043,637
(B) 負債	4,190,674,546
未払金	2,632,620,671
未払解約金	1,558,053,385
未払利息	490
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	55,498,571,917
元本	53,778,244,805
次期繰越損益金	1,720,327,112
(D) 受益権総口数	53,778,244,805口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,320円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は69,300,147,411円、期中一部解約元本額は15,522,100,606円、１口当たり純資産額は1.0320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

- 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB（適格機関投資家専用） 32,036,502,902円
- 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F（適格機関投資家専用） 20,912,340,487円
- 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FNL（適格機関投資家専用） 829,401,416円

○損益の状況 （2022年４月７日～2023年１月16日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	655,555,429
受取配当金	650,147,827
受取利息	4,525,883
その他収益金	1,122,669
支払利息	△ 240,950
(B) 有価証券売買損益	2,285,416,510
売買益	8,155,022,289
売買損	△5,869,605,779
(C) 保管費用等	△ 5,748,037
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	2,935,223,902
(E) 追加信託差損益金	△ 867,944,011
(F) 解約差損益金	△ 346,952,779
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	1,720,327,112
次期繰越損益金(Ｇ)	1,720,327,112

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）

第２期(2021年10月１日～2022年９月30日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限（2021年４月８日設定）	
運用方針	三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（ＤＲ（預託証書）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。 マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。 株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。	
主要運用対象	ベビーファンド	三菱ＵＦＪ国際 ベイリー･ギフォード米国成長株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

＊当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（参考指数）Ｓ＆Ｐ５００指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(配当込み、円ヘッジベース)	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	－	－	23,261	－	－	－	99
1期(2021年9月30日)	9,637	0	△ 3.6	24,897	7.0	94.8	－	4,952
2期(2022年9月30日)	4,354	0	△54.8	20,548	△17.5	96.5	－	5,118

＊設定日の基準価額は、設定時の価額です。
＊基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
＊Ｓ＆Ｐ５００指数（配当込み、円ヘッジベース）は、Ｓ＆Ｐ５００指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。
Ｓ＆Ｐ５００指数はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱ＵＦＪ国際投信株式会社に付与されています。
Standard & Poor's®およびＳ＆Ｐ®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「Ｓ＆Ｐ」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱ＵＦＪ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、Ｓ＆Ｐまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、Ｓ＆Ｐ５００指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。
＊外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
＊当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
＊「株式先物比率」は買建比率－売建比率。
＊設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		（参考指数）S&P500指数（配当込み、円ヘッジベース）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（期首）2021年９月30日	9,637	－	24,897	－	94.8	－
10月末	10,248	6.3	26,281	5.6	94.3	－
11月末	10,044	4.2	26,639	7.0	94.5	－
12月末	8,914	△ 7.5	27,441	10.2	94.5	－
2022年１月末	6,634	△31.2	25,377	1.9	95.0	－
２月末	6,709	△30.4	25,127	0.9	94.6	－
３月末	6,932	△28.1	26,456	6.3	95.0	－
４月末	5,323	△44.8	23,933	△ 3.9	95.9	－
５月末	4,771	△50.5	23,795	△ 4.4	93.9	－
６月末	4,347	△54.9	21,728	△12.7	95.4	－
７月末	4,707	△51.2	23,135	△ 7.1	94.1	－
８月末	4,697	△51.3	22,615	△ 9.2	94.6	－
（期末）2022年９月30日	4,354	△54.8	20,548	△17.5	96.5	－

＊騰落率は期首比。
＊当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
＊「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[当期中の基準価額等の推移について]
・基準価額の動き
　基準価額は期首に比べ54.8%の下落となりました。
[基準価額の主な変動要因]
（下落要因）
　保有銘柄（SHOPIFY INC - CLASS A、WAYFAIR INC- CLASS Aなど）が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。
[投資環境について]
・株式市況
　米国株式市況は下落しました。
　期首から2022年６月中旬にかけてはウクライナ情勢の緊迫化を受けた資源価格の上昇などを受けて、インフレ長期化が懸念されたことや、各国の金融引き締めに対する懸念が高まったことなどから下落しました。その後、期末にかけては米国の大幅利上げに対する警戒感が和らいだことなどを背景に上昇する局面もあったものの、８月の米消費者物価指数が市場予想を上回ったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による大幅利上げが発表されたことなどから、景気の先行き懸念が強まり再び下落しました。
[当該投資信託のポートフォリオについて]
＜ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）＞
　三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。
　実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかりました。
＜三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド＞
　米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。
　主な新規組入銘柄・全部売却銘柄は以下の通りです。
　主な新規組入銘柄
　オンラインゲームプラットフォームを提供する「ROBLOX CORP -CLASS A」などを新規組入しました。

主な全部売却銘柄
米国中古車ECプラットフォームを提供する「VROOM INC」などを全部売却しました。
なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

［分配金について］
収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】
（単位：円、１口当たり、税込み）

項　　目	第２期 2021年10月１日～ 2022年９月30日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1

（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］
＜ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）＞
三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行います。
実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。
＜三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド＞
主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に捉われず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。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。
ウクライナ情勢やインフレ長期化などによる世界経済への影響、各国の金融当局による金融引き締めの動きに対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。
株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

○１口当たりの費用明細

（2021年10月１日～2022年９月30日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	47	0.715	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（期中の日数÷年間日数）
（投信会社）	(44)	(0.660)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(1)	(0.022)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.020	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(1)	(0.020)	
(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	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)	(0.027)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	50	0.765	
期中の平均基準価額は、6,633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。
＊各比率は１口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2021年10月１日～2022年９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
	千口	千円	千口	千円
三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	8,456,796	5,707,900	4,528,943	2,976,000

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2021年10月１日～2022年９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
	三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	14,307,279千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,256,102千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.07

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2021年10月１日～2022年９月30日）

利害関係人との取引状況

＜ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	78,945	14,593	18.5	77,651	17,047	22.0

＜三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	10,047	4,315	42.9	1,840	316	17.2

平均保有割合　37.3%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪ銀行、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2022年９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
	千口	千口	千円
三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	4,906,948	8,834,801	5,007,565

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2022年９月30日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	5,007,565	97.2
コール・ローン等、その他	142,941	2.8
投資信託財産総額	5,150,506	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（13,730,787千円）の投資信託財産総額（13,847,186千円）に対する比率は99.2%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

１アメリカドル＝144.81円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2022年９月30日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,000,990,205
コール・ローン等	136,940,923
三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド(評価額)	5,007,565,531
未収入金	4,856,483,751
(B) 負債	4,882,488,814
未払金	4,863,395,938
未払信託報酬	19,002,011
未払利息	298
その他未払費用	90,567
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	5,118,501,391
元本	11,756,200,000
次期繰越損益金	△ 6,637,698,609
(D) 受益権総口数	1,175,620口
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	4,354円

＜注記事項＞

（注）期首元本額　5,139,560,000円
期中追加設定元本額　6,919,670,000円
期中一部解約元本額　303,030,000円
また、１口当たり純資産額は、期末4,354円です。

○損益の状況 （2021年10月１日～2022年９月30日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 41,712
受取利息	271
支払利息	△ 41,983
(B) 有価証券売買損益	△3,874,920,065
売買益	461,699,461
売買損	△4,336,619,526
(C) 信託報酬等	△ 38,159,802
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	△3,913,121,579
(E) 前期繰越損益金	465,439
(F) 追加信託差損益金	△2,725,042,469
（配当等相当額）	(837,652)
（売買損益相当額）	(△2,725,880,121)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	△6,637,698,609
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	△6,637,698,609
追加信託差損益金	△2,725,042,469
（配当等相当額）	(1,060,643)
（売買損益相当額）	(△2,726,103,112)
分配準備積立金	465,439
繰越損益金	△3,913,121,579

＊(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。
＊(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。
＊(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）純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,637,698,609円です。
（注）分配金の計算過程

項　　目	2021年10月１日～2022年９月30日
費用控除後の配当等収益額	－円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	1,060,643円
分配準備積立金額	465,439円
当ファンドの分配対象収益額	1,526,082円
１口当たり収益分配対象額	1円
１口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

（注）「三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の40以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド

《第３期》決算日2022年９月30日

［計算期間：2022年３月31日～2022年９月30日］

「三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」は、９月30日に第３期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第３期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（ＤＲ（預託証書）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。また、モルガン・スタンレー株式等への投資は行いません。 株式等への投資にあたっては、業種や時価総額に捉われず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して、集中投資します。 株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。 株式等の組入比率は高位を維持することを基本とします。 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	米国の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数）Ｓ＆Ｐ５００指数（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
（設定日）	円	%		%	%	%	百万円
2021年４月８日	10,000	－	27,184	－	－	－	97
１期(2021年９月30日)	9,850	△ 1.5	29,738	9.4	97.1	－	12,540
２期(2022年３月30日)	7,860	△20.2	34,745	16.8	97.4	－	16,326
３期(2022年９月30日)	5,668	△27.9	32,479	△ 6.5	98.6	－	13,781

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
（注）Ｓ＆Ｐ５００®指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している株価指数で、米国の代表的な株価指数の１つです。市場規模、流動性、業種等を勘案して選ばれたニューヨーク証券取引所等に上場および登録されている500銘柄を時価総額で加重平均し指数化したものです。
Ｓ＆Ｐ５００指数（配当込み、円換算ベース）は、Ｓ＆Ｐ５００指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。
Ｓ＆Ｐ５００指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱ＵＦＪ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、Standard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）

の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱ＵＦＪ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切の責任を負いません。

（注）外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		（参考指数）ＳＡＰ５００指数（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（期首）2022年３月30日	7,860	－	34,745	－	97.4	－
３月末	7,612	△ 3.2	34,503	△0.7	97.4	－
４月末	6,110	△22.3	33,042	△4.9	97.6	－
５月末	5,454	△30.6	32,715	△5.8	95.5	－
６月末	5,286	△32.7	32,061	△7.7	97.6	－
７月末	5,670	△27.9	33,698	△3.0	96.5	－
８月末	5,849	△25.6	34,008	△2.1	97.0	－
（期末）2022年９月30日	5,668	△27.9	32,479	△6.5	98.6	－

（注）騰落率は期首比。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

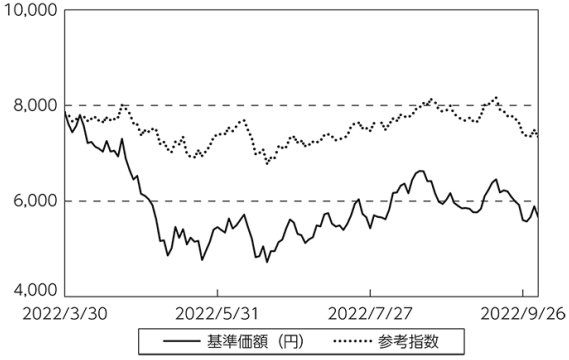
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ27.9％の下落となりました。

基準価額等の推移



（注）参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

保有銘柄（SHOPIFY INC - CLASS A、WAYFAIR INC-CLASS Aなど）が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎株式市況

米国株式市況は下落しました。

期首から2022年６月中旬にかけてはウクライナ情勢の緊迫化を受けた資源価格の上昇などを受けて、インフレ長期化が懸念されたことや、各国の金融引き締めに対する懸念が高まったことなどから下落しました。その後、期末にかけては米国の大幅利上げに対する警戒感が和らいだことなどを背景に上昇する局面もあったものの、８月の米消費者物価指数が市場予想を上回ったことや、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による大幅利上げが発表されたことなどから、景気の先行き懸念が強

まり再び下落しました。

◎為替市況
　米ドルは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
　米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。

　主な新規組入銘柄は以下の通りです。

主な新規組入銘柄
　オンラインゲームプラットフォームを提供する「ROBLOX CORP -CLASS A」などを新規組入しました。

　なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

○今後の運用方針
　主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に捉われず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。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。
　ウクライナ情勢やインフレ長期化などによる世界経済への影響、各国の金融当局による金融引き締めの動きに対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。
　株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

○１万口当たりの費用明細

（2022年３月31日～2022年９月30日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	0.009	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(1)	(0.009)	
(b) 有価証券取引税	0	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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	1	0.013	(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）	(1)	(0.013)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合計	2	0.022	
期中の平均基準価額は、5,890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

（2022年３月31日～2022年９月30日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
外国	アメリカ	5,155	28,872	2,017	13,682
		(1,925)	(　－)		

（注）金額は受渡代金。
（注）（　）内は株式分割・増資割当および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３月31日～2022年９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	5,754,923千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,491,656千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.42

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2022年３月31日～2022年９月30日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	3,371	1,393	41.3	1,501	316	21.1

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪ銀行、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2022年９月30日現在）

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
NETFLIX INC	114	115	2,760	399,713	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	43	52	1,184	171,468	各種金融
AMAZON.COM INC	21	505	5,798	839,704	小売
NVIDIA CORP	165	194	2,377	344,289	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	128	99	1,928	279,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COSTAR GROUP INC	438	518	3,665	530,789	商業・専門サービス
ABIOMED INC	95	113	2,813	407,422	ヘルスケア機器・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	137	163	2,162	313,178	銀行
TESLA INC	90	321	8,625	1,249,000	自動車・自動車部品
WATSCO INC	98	116	2,976	431,005	資本財
WORKDAY INC-CLASS A	131	158	2,473	358,246	ソフトウェア・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	136	162	3,395	491,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A	300	361	1,248	180,812	小売
TWILIO INC - A	198	306	2,160	312,879	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	670	789	804	116,476	メディア・娯楽
SHOPIFY INC - CLASS A	112	1,491	3,993	578,239	ソフトウェア・サービス
REDFIN CORP	596	671	399	57,789	不動産
DENALI THERAPEUTICS INC	429	505	1,481	214,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD	250	295	2,278	329,897	ヘルスケア機器・サービス
PENUMBRA INC	79	93	1,793	259,774	ヘルスケア機器・サービス
CHEGG INC	585	689	1,492	216,102	消費者サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	1,284	1,292	7,861	1,138,371	ソフトウェア・サービス
TELADOC HEALTH INC	190	55	144	20,913	ヘルスケア機器・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	175	212	1,581	229,009	ソフトウェア・サービス
ROKU INC	207	249	1,414	204,817	メディア・娯楽
DATADOG INC - CLASS A	178	210	1,843	266,886	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	381	456	1,058	153,222	メディア・娯楽
CARVANA CO	132	169	365	52,956	小売
CHEWY INC - CLASS A	447	531	1,650	239,022	小売
PELOTON INTERACTIVE INC-A	373	275	194	28,094	耐久消費財・アパレル
MODERNA INC	370	436	5,154	746,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
10X GENOMICS INC-CLASS A	183	223	667	96,651	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	379	451	2,476	358,555	ソフトウェア・サービス
LEMONADE INC	254	298	627	90,837	保険
APPIAN CORP-A	252	296	1,218	176,491	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	114	138	2,363	342,303	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	157	218	1,088	157,626	小売
AFFIRM HOLDINGS INC	431	505	963	139,464	ソフトウェア・サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	417	1,476	213,762	メディア・娯楽
COURSERA INC	667	780	856	124,025	消費者サービス
SANA BIOTECHNOLOGY INC	289	355	198	28,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	407	533	572	82,974	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUOLINGO	74	121	1,148	166,313	消費者サービス
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	2,446	2,979	932	135,044	素材
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	210	249	806	116,843	自動車・自動車部品
HASHICORP INC-CL A	175	337	1,095	158,648	ソフトウェア・サービス

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
SWEETGREEN INC - CLASS A		－	155	286	41,534	消費者サービス
合計	株数・金額	14,611	19,675	93,858	13,591,663	
	銘柄数＜比率＞	45	47	－	＜98.6%＞	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の＜　＞内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2022年９月30日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	13,591,663	98.2
コール・ローン等、その他	255,523	1.8
投資信託財産総額	13,847,186	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（13,730,787千円）の投資信託財産総額（13,847,186千円）に対する比率は99.2%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

１アメリカドル＝144.81円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年９月30日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,847,186,381
コール・ローン等	172,524,234
株式(評価額)	13,591,663,702
未収入金	82,998,445
(B) 負債	66,026,009
未払金	59,815,886
未払解約金	6,210,000
未払利息	123
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	13,781,160,372
元本	24,314,304,683
次期繰越損益金	△10,533,144,311
(D) 受益権総口数	24,314,304,683口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	5,668円

＜注記事項＞

①期首元本額　20,771,188,060円
　期中追加設定元本額　8,298,296,138円
　期中一部解約元本額　4,755,179,515円
　また、１口当たり純資産額は、期末0.5668円です。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）
　ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）　15,169,827,219円
　ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）　8,834,801,573円
　ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFVA（適格機関投資家専用）　309,675,891円
　合計　24,314,304,683円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,533,144,311円です。

○損益の状況 (2022年３月31日～2022年９月30日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	9,137,395
受取配当金	8,479,358
受取利息	690,245
支払利息	△ 32,208
(B) 有価証券売買損益	△ 4,244,002,193
売買益	3,351,024,713
売買損	△ 7,595,026,906
(C) 保管費用等	△ 1,988,421
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 4,236,853,219
(E) 前期繰越損益金	△ 4,445,109,469
(F) 追加信託差損益金	△ 3,754,537,138
(G) 解約差損益金	1,903,355,515
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	△10,533,144,311
次期繰越損益金(Ｈ)	△10,533,144,311

(注) (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) (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) (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。

ＭＦＳ欧州株ファンドＦ（適格機関投資家専用）

第16期（2021年11月23日～2022年11月21日）

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2007年４月５日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、ＭＦＳ欧州株 マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、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。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、マザーファンドのベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ＭＦＳ欧州株ファンドＦ	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている株式を中心に投資します。
主な投資制限	ＭＦＳ欧州株ファンドＦ	株式および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	株式および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	収益の分配は行いません。	

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2018年11月20日)	15,944	△ 3.5	9,363	△ 6.8	98.1	－	3,874
13期(2019年11月20日)	19,375	21.5	10,496	12.1	97.7	－	3,785
14期(2020年11月20日)	20,004	3.2	10,067	△ 4.1	97.4	－	3,460
15期(2021年11月22日)	23,774	18.8	11,794	17.2	97.2	－	3,506
16期(2022年11月21日)	21,556	△ 9.3	11,286	△ 4.3	97.1	－	2,202

＊ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年４月末日を10,000として指数化しています。
＊株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
＊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。

MSCIヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）	騰落率		
（期　首） 2021年11月22日	円 23,774	% －	 －	% －	% 97.2	% －
11月末	22,983	△ 3.3	11,794	－	97.0	－
12月末	23,828	0.2	12,417	5.3	97.9	－
2022年１月末	22,615	△ 4.9	12,036	2.1	97.9	－
２月末	22,095	△ 7.1	11,648	△ 1.2	98.0	－
３月末	22,599	△ 4.9	11,700	△ 0.8	101.2	－
４月末	21,937	△ 7.7	11,553	△ 2.0	95.8	－
５月末	22,201	△ 6.6	11,432	△ 3.1	99.3	－
６月末	20,532	△13.6	10,508	△10.9	97.9	－
７月末	21,329	△10.3	11,125	△ 5.7	96.6	－
８月末	21,032	△11.5	10,657	△ 9.6	98.1	－
９月末	19,247	△19.0	9,983	△15.4	97.3	－
10月末	20,480	△13.9	10,596	△10.2	99.8	－
（期　末） 2022年11月21日	21,556	△ 9.3	11,286	△ 4.3	97.1	－

＊基準価額の騰落率は期首比です。
＊ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年４月末日を10,000として指数化しています。
＊株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
＊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。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

［基準価額の推移］

前期末23,774円だった基準価額は、2022年の年明け以降、インフレを巡る先行き不透明感や欧米の金融当局のタカ派的姿勢の強まり、ロシアのウクライナ侵攻を背景に大きく下落し、３月上旬には、基準価額が20,000円台前半となりました。

その後一旦は反発したものの、インフレ深刻化を背景とした欧米の金融引き締め加速やウクライナ紛争長期化によるエネルギー供給不安を受けた域内景気悪化懸念を背景に、株式市場が軟調に推移したことから下落基調となり、６月下旬から７月にかけて20,000円を下回る場面がありました。

夏場以降もインフレが収まらず、主要中央銀行の一段の利上げが世界的な景気後退を招くとの懸念から、９月後半に株式市場が期中の安値圏に下落し、基準価額も10月中旬にかけて一時19,000円前半まで下落しました。

期末にかけては、企業の好決算や、インフレ鈍化の兆しを受けた主要中央銀行の利上げペース緩和期待から再度上昇しましたが、期末の基準価額は21,556円と前期末水準を下回って期を終えました。

当期のユーロ／円相場は、世界的なインフレに対する懸念から、欧米の主要中央銀行による早期利上げ観測が強まったことなどを背景に、期初の128円後半から一時147円台まで円安が進行し、期末は144円台後半と前期末比円安となりました。他の欧州通貨においても概ね円安傾向となりました。当ファンドでは為替ヘッジを行っていることから、為替変動の基準価額への影響は限定的でした。

ベンチマークと比較可能な2021年11月末から2022年10月末の基準価額騰落率が－10.9％であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は－10.2％となり、ベンチマークを下回りました。

［運用経過］

＜ＭＦＳ欧州株 マザーファンド＞を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。また、原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行いました。

［今後の運用方針］

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行います。

○１口当たりの費用明細

（2021年11月23日～2022年11月21日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	155	0.712	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(143)	(0.658)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(7)	(0.033)	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）	(5)	(0.021)	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	27	0.123	(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）	(27)	(0.123)	
(c) その他費用	41	0.189	(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）	(38)	(0.175)	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）	(3)	(0.013)	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	223	1.024	
期中の平均基準価額は、21,739円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2021年11月23日～2022年11月21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
ＭＦＳ欧州株 マザーファンド	685,331	1,451,800	1,308,324	2,699,114

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2021年11月23日～2022年11月21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
	ＭＦＳ欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,637,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,220,547千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.29

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2021年11月23日～2022年11月21日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年11月21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
ＭＦＳ欧州株 マザーファンド	1,596,581	973,588	2,177,430

＊ＭＦＳ欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は2,638,976千口です。
＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2022年11月21日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
ＭＦＳ欧州株 マザーファンド	2,177,430	98.3
コール・ローン等、その他	37,468	1.7
投資信託財産総額	2,214,898	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ＭＦＳ欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（5,899,584千円）の投資信託財産総額（5,905,547千円）に対する比率は99.9％です。
＊外貨建て資産は、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＝140.36円、１ユーロ＝144.81円、１イギリスポンド＝166.59円、１スイスフラン＝147.10円、１スウェーデンクローナ＝13.18円、１ノルウェークローネ＝13.74円、１デンマーククローネ＝19.47円、１ポーランドズロチ＝30.8098円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年11月21日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	**4,447,609,738**
コール・ローン等	10,635,995
ＭＦＳ欧州株 マザーファンド(評価額)	2,177,430,353
未収入金	2,259,543,390
(B) 負債	**2,245,478,425**
未払金	2,236,773,388
未払解約金	106,560
未払信託報酬	8,388,310
未払利息	18
その他未払費用	210,149
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**2,202,131,313**
元本	1,021,580,000
次期繰越損益金	1,180,551,313
(D) 受益権総口数	**102,158口**
１口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**21,556円**

［元本増減］

期　首　元　本　額	1,474,890,000円
期中追加設定元本額	499,700,000円
期中一部解約元本額	953,010,000円
１口当たり純資産額	21,556円

○損益の状況

（2021年11月23日～2022年11月21日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	**△ 96**
支払利息	△ 96
(B) 有価証券売買損益	**△ 182,196,450**
売買益	509,394,527
売買損	△ 691,590,977
(C) 信託報酬等	**△ 22,911,271**
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	**△ 205,107,817**
(E) 前期繰越損益金	**616,354,186**
(F) 追加信託差損益金	**769,304,944**
(配当等相当額)	(833,629,443)
(売買損益相当額)	(△ 64,324,499)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	**1,180,551,313**
次期繰越損益金(Ｇ)	**1,180,551,313**
追加信託差損益金	769,304,944
(配当等相当額)	(833,629,443)
(売買損益相当額)	(△ 64,324,499)
分配準備積立金	616,354,274
繰越損益金	△ 205,107,905

(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) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は9,449,778円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

ＭＦＳ欧州株 マザーファンド

第16期（計算期間：2021年11月23日～2022年11月21日）

◎当期の運用経過

（１）株式組入比率は高位を維持し、期末は98.2％としました。

（２）期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、資本財・サービス、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、エネルギー、金融、情報技術の投資比率が上昇する一方、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、金融や一般消費財・サービス、公益事業などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比より高い投資割合）、ヘルスケアや情報技術などがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比より低い投資割合）となっています。

（３）期首21,620円でスタートした基準価額は、22,365円で期末を迎えました。期中の騰落率は＋3.4％となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックス（円ベース）の＋4.3％を下回りました。その要因を分析しますと、業種配分効果（ベンチマークの業種配分と当ファンドの業種配分の差異によって得られる効果）は、情報技術のアンダーウェイトやコミュニケーション・サービスのオーバーウェイトなどのプラス寄与が、一般消費財・サービスのオーバーウェイトやエネルギーのアンダーウェイトなどのマイナス寄与を上回り、全体でプラスに寄与しました。銘柄選択効果（各業種のなかでどの銘柄に投資したかによって得られる効果）は、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスなどのマイナス寄与が、金融、生活必需品などのプラス寄与を上回り、全体でマイナスに寄与しました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパ インデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○１万口当たりの費用明細

（2021年11月23日～2022年11月21日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	25	0.121	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(25)	(0.121)	
(b) その他費用	37	0.174	(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）	(37)	(0.174)	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
合計	62	0.295	
期中の平均基準価額は、21,019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。
＊各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2021年11月23日～2022年11月21日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
	アメリカ	42	403	45	365
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
外国	ドイツ	732 (133)	3,078 (218)	1,561 (98)	7,150 (127)
外国	イタリア	702	761	1,391 (－)	1,694 (8)
外国	フランス	763	5,260	723	6,037
外国	オランダ	1,290	4,165	1,521 (－)	4,489 (0.93408)
外国	スペイン	412 (2,382)	852 (94)	1,182 (2,334)	2,205 (95)
外国	ベルギー	6	51	48	371
外国	フィンランド	40	180	109	496
外国	アイルランド	821	453	1,722	398
外国	ポルトガル	243	229	767	830
外国	その他	16	468	46	1,357

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	イギリス	百株 9,017 (△ 168)	千イギリスポンド 5,081 (1)	百株 29,177 (－)	千イギリスポンド 12,535 (50)
	スイス	772 (－)	千スイスフラン 4,025 (0.00002)	1,714 (－)	千スイスフラン 6,972 (31)
	スウェーデン	53	千スウェーデンクローナ 1,136	143	千スウェーデンクローナ 2,607
	ノルウェー	44	千ノルウェークローネ 1,399	133	千ノルウェークローネ 4,787
	デンマーク	65	千デンマーククローネ 4,760	313	千デンマーククローネ 22,292
	ポーランド	52	千ポーランドズロチ 186	299	千ポーランドズロチ 651

＊金額は受け渡し代金。
＊単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
＊( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	10,637,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,220,547千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.29

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年11月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年11月21日現在）

外国株式

銘柄		期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（アメリカ）		百株	百株	千アメリカドル	千円	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		46	43	320	45,003	運輸
小計	株数・金額	46	43	320	45,003	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.8％＞	
（ユーロ…ドイツ）				千ユーロ		
ADIDAS AG		36	－	－	－	耐久消費財・アパレル
GEA GROUP AG		169	100	402	58,223	資本財
CONTINENTAL AG		78	－	－	－	自動車・自動車部品
E.ON SE		641	493	449	65,146	公益事業
BAYER AG		158	84	453	65,664	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CANCOM SE		67	40	117	16,953	ソフトウェア・サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		79	－	－	－	メディア・娯楽
DEUTSCHE BOERSE AG		58	36	626	90,732	各種金融
MTU AERO ENGINES AG		25	15	290	42,099	資本財
SYMRISE AG		82	49	554	80,277	素材
VONOVIA SE		98	90	220	31,951	不動産
KNORR-BREMSE AG		51	31	169	24,494	資本財
ZALANDO SE		77	46	139	20,170	小売
SCOUT24 AG		111	54	297	43,114	メディア・娯楽
QIAGEN N.V.		208	107	497	72,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	1,945	1,151	4,218	610,907	
	銘柄数＜比率＞	15	12	－	＜10.4％＞	
（ユーロ…イタリア）						
ENI SPA		592	352	500	72,503	エネルギー
TENARIS SA		456	231	379	54,995	エネルギー
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		818	595	566	82,069	電気通信サービス
小計	株数・金額	1,868	1,179	1,447	209,568	
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜3.6％＞	
（ユーロ…フランス）						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		38	23	1,618	234,364	耐久消費財・アパレル
THALES SA		－	18	215	31,191	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE		137	82	1,177	170,453	資本財
SANOFI		－	88	759	109,942	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BNP PARIBAS		243	146	782	113,365	銀行
LEGRAND SA		78	47	376	54,481	資本財
TOTALENERGIES SE		－	160	921	133,400	エネルギー
DANONE		110	66	333	48,262	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SE		161	66	241	34,976	ソフトウェア・サービス
EURONEXT NV		130	94	662	95,945	各種金融
EUROFINS SCIENTIFIC		64	63	419	60,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICHELIN (CGDE)		－	147	388	56,274	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	966	1,006	7,896	1,143,464	
	銘柄数＜比率＞	8	12	－	＜19.4％＞	
（ユーロ…オランダ）						
WOLTERS KLUWER		130	76	782	113,242	商業・専門サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		129	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ASML HOLDING NV		－	20	1,170	169,543	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL		109	52	367	53,212	素材
PROSUS NV		96	－	－	－	小売

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLFUNDS GROUP PLC		240	626	498	72,182	各種金融
JUST EAT TAKEAWAY		150	58	125	18,135	小売
ABN AMRO BANK NV-CVA		525	316	369	53,544	銀行
小計	株数・金額	1,381	1,151	3,313	479,859	
	銘柄数<比率>	7	6	－	<8.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		1,305	764	810	117,309	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA		117	70	352	51,067	ソフトウェア・サービス
CELLNEX TELECOM SAU		335	201	672	97,428	電気通信サービス
小計	株数・金額	1,759	1,037	1,835	265,804	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<4.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV		41	－	－	－	銀行
小計	株数・金額	41	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS		172	104	496	71,956	保険
小計	株数・金額	172	104	496	71,956	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<1.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND GR		－	511	389	56,342	銀行
AIB GROUP PLC		1,412	－	－	－	銀行
小計	株数・金額	1,412	511	389	56,342	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<1.0%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA		1,052	527	594	86,053	エネルギー
小計	株数・金額	1,052	527	594	86,053	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<1.5%>	
(ユーロ…その他)						
LINDE PLC		68	38	1,250	181,107	素材
小計	株数・金額	68	38	1,250	181,107	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<3.1%>	
ユーロ計	株数・金額	10,668	6,709	21,442	3,105,064	
	銘柄数<比率>	41	40	－	<52.6%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
DIAGEO PLC		398	227	837	139,535	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		470	264	875	145,865	食品・飲料・タバコ
WEIR GROUP PLC/THE		195	100	179	29,820	資本財
BURBERRY GROUP PLC		216	130	273	45,579	耐久消費財・アパレル
IG GROUP HOLDINGS PLC		1,097	660	540	90,042	各種金融
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		117	77	630	105,077	各種金融
EXPERIAN PLC		286	238	687	114,549	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC		123	108	272	45,337	消費者サービス
MONEYSUPERMARKET.COM		676	－	－	－	小売
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		156	85	495	82,521	家庭用品・パーソナル用品
OCADO GROUP PLC		227	140	95	15,919	食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC		1,984	1,061	537	89,477	素材
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		3,257	2,281	195	32,489	資本財
GREGGS PLC		159	－	－	－	消費者サービス
NATWEST GROUP PLC		2,894	－	－	－	銀行
CONVATEC GROUP PLC		1,476	894	206	34,458	ヘルスケア機器・サービス
NATIONAL GRID PLC		756	502	511	85,135	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		11,502	－	－	－	電気通信サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		97	58	405	67,587	素材

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
TESCO PLC		2,403	1,596	369	61,524	食品・生活必需品小売り
NATWEST GROUP PLC		—	1,987	513	85,467	銀行
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		659	735	292	48,730	小売
CAPRICORN ENERGY PLC		1,272	—	—	—	エネルギー
HISCOX LTD		580	354	347	57,831	保険
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		88	49	578	96,311	消費者サービス
BEAZLEY PLC/UK		1,521	768	479	79,805	保険
FUTURE PLC		144	110	167	27,869	メディア・娯楽
小計	株数・金額	32,765	12,436	9,489	1,580,937	
	銘柄数<比率>	26	22	—	<26.8%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		57	131	1,071	157,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		69	46	1,441	211,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		283	164	1,828	268,942	食品・飲料・タバコ
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		663	—	—	—	各種金融
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		23	12	212	31,225	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		95	57	301	44,317	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		80	52	615	90,495	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG		486	352	616	90,669	各種金融
小計	株数・金額	1,760	817	6,085	895,191	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<15.2%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
EPIROC AB-A		227	136	2,587	34,100	資本財
小計	株数・金額	227	136	2,587	34,100	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
AKER BP ASA		204	116	3,910	53,736	エネルギー
小計	株数・金額	204	116	3,910	53,736	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
SIMCORP A/S		71	41	1,985	38,655	ソフトウェア・サービス
NOVO NORDISK A/S-B		195	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S		53	31	1,999	38,924	公益事業
小計	株数・金額	321	73	3,984	77,579	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.3%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
ALLEGRO.EU SA		246	—	—	—	小売
小計	株数・金額	246	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合計	株数・金額	46,240	20,332	—	5,791,612	
	銘柄数<比率>	82	74	—	<98.1%>	

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊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。
＊－印は組み入れなし。
＊銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		証券数	証券数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス)		証券	証券	千スイスフラン	千円
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW		20,720	20,720	15	2,224
合計	証券数・金額	20,720	20,720	15	2,224
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>

＊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。
＊<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊単位未満は切り捨て。
＊－印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	5,791,612	98.1
新株予約権証券	2,224	0.0
コール・ローン等、その他	111,711	1.9
投資信託財産総額	5,905,547	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建て純資産（5,899,584千円）の投資信託財産総額（5,905,547千円）に対する比率は99.9%です。
＊外貨建て資産は、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＝140.36円、１ユーロ＝144.81円、１イギリスポンド＝166.59円、１スイスフラン＝147.10円、１スウェーデンクローナ＝13.18円、１ノルウェークローネ＝13.74円、１デンマーククローネ＝19.47円、１ポーランドズロチ＝30.8098円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	5,908,009,785
コール・ローン等	106,631,625
株式(評価額)	5,791,612,951
新株予約権証券(評価額)	2,224,975
未収入金	5,529,932
未収配当金	2,010,302
(B) 負債	5,809,940
未払金	5,809,936
未払利息	4
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	5,902,199,845
元本	2,638,976,516
次期繰越損益金	3,263,223,329
(D) 受益権総口数	2,638,976,516口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	22,365円

[元本増減]

期首元本額	4,409,452,507円
期中追加設定元本額	1,276,704,070円
期中一部解約元本額	3,047,180,061円
１口当たり純資産額	2.2365円

[期末における元本の内訳]

ＭＦＳ欧州株ファンドＦＢ（適格機関投資家専用）	1,626,419,930円
ＭＦＳ欧州株ファンドＦ（適格機関投資家専用）	973,588,354円
ＭＦＳ欧州株ファンドＦＶＡ（適格機関投資家専用）	38,968,232円

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	200,136,296
受取配当金	201,468,422
その他収益金	28,205
支払利息	△ 1,360,331
(B) 有価証券売買損益	△ 239,640,085
売買益	1,607,793,093
売買損	△1,847,433,178
(C) 保管費用等	△ 15,700,970
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 55,204,759
(E) 前期繰越損益金	5,123,801,993
(F) 追加信託差損益金	1,427,456,784
(G) 解約差損益金	△3,232,830,689
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	3,263,223,329
次期繰越損益金(Ｈ)	3,263,223,329

(注1) (B) **有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F) **追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G) **解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドＦ（適格機関投資家専用）
第４期（2022年２月22日～2023年２月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年４月４日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドＦ（適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケットも含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質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		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率			
（設定日）	円	%	%	%	百万円
2019年４月４日	10,000	－	－	－	0.1
１期（2020年２月20日）	11,902	19.0	97.6	1.3	11,070
２期（2021年２月22日）	17,589	47.8	98.7	1.2	19,521
３期（2022年２月21日）	16,251	△ 7.6	95.7	3.7	14,527
４期（2023年２月20日）	13,301	△18.2	96.6	1.1	14,852

（注１）設定日の基準価額は設定時の価額です。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注３）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）騰落率および組入比率は、小数点以下第２位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年　月　日	基準価額	騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率
	円	%	%	%
（期　首） 2022年２月21日	16,251	－	95.7	3.7
２月末	16,197	△ 0.3	94.7	3.7
３月末	16,496	1.5	99.5	3.7
４月末	14,609	△10.1	97.7	3.7
５月末	14,139	△13.0	95.4	2.8
６月末	12,822	△21.1	100.3	2.5
７月末	13,640	△16.1	95.3	2.3
８月末	13,395	△17.6	98.2	1.5
９月末	11,936	△26.6	102.5	1.3
10月末	12,451	△23.4	97.9	1.4
11月末	12,813	△21.2	92.9	1.3
12月末	12,555	△22.7	87.4	1.2
2023年１月末	13,310	△18.1	93.5	1.1
（期　末） 2023年２月20日	13,301	△18.2	96.6	1.1

（注１）騰落率は期首比です。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注３）騰落率および組入比率は、小数点以下第２位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

［基準価額の推移］

当期の海外株式市場は下落しました（ＭＳＣＩオールカントリー指数（除く日本）、税引前配当込み、現地通貨ベース）。ロシアによるウクライナ侵攻を受けた地政学リスクが高まるなかで、市場は下落して始まりました。その後も、経済再開への期待から株式市場が反発する局面がある一方で、①物価の大幅上昇、②資源価格の高騰、③米国の中央銀行に当たる米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の利上げ開始とその後の大幅利上げの継続、④急速な金融引き締めを受けた景気や企業業績悪化への警戒感などが材料視されて、市場は下落しました。ただし、期後半には、中国における経済活動の正常化に対する期待の高まりや、インフレのピークアウトによる利上げペースの減速に対する期待などを背景に投資家のリスク選好度が高まり、株式市場は下げ幅を縮小して期を終えました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有しているバーリントン・ストアーズやイーライリリーなどの株価上昇がプラス要因となった一方で、アマゾン・ドット・コムやテンセント・ホールディングスなどの株価下落に加え、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となり、当期の基準価額の騰落率は△18.2％となりました。

［運用経過］

ティー・ロウ・プライス　海外株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

［今後の運用方針］

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○１口当たりの費用明細

（2022年２月22日～2023年２月20日）

項　　目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	119	0.869	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,696円です。 信託報酬率は段階料率の上限値を使用しています。
（投信会社）	(113)	(0.823)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	販売会社分は、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
（受託銀行）	(3)	(0.024)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	15	0.112	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(15)	(0.108)	
（投資信託証券）	(0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	19	0.136	(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）	(4)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用等）	(14)	(0.106)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合　　計	153	1.118	

（注１）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注２）金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買および取引の状況

（2022年２月22日～2023年２月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	3,496,239	5,790,571	3,307,707	5,651,771

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 （2022年２月22日～2023年２月20日）

項目	当期
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	92,052,992千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37,650,996千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.44

（注１）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
（注２）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 （2022年２月22日～2023年２月20日）

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

○組入資産の明細 （2023年２月20日現在）

親投資信託残高

項目	前期末	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	8,377,933	8,566,465	14,963,901

（注）単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 （2023年２月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	14,963,901	97.0
コール・ローン等、その他	456,687	3.0
投資信託財産総額	15,420,588	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第２位を四捨五入しています。
（注２）ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産39,466,389千円の投資信託財産総額39,961,456千円に対する比率は、98.8％です。
（注３）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年２月20日における邦貨換算レートは、１アメリカドル＝134.45円、１ブラジルレアル＝26.0152円、１ユーロ＝143.53円、１イギリスポンド＝161.61円、１スイスフラン＝145.24円、１スウェーデンクローナ＝12.84円、１デンマーククローネ＝19.28円、１オーストラリアドル＝92.33円、１香港ドル＝17.14円、１台湾ドル＝4.4187円、１インドルピー＝1.63円、１中国人民元＝19.5301円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年２月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	40,996,919,672円
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド(評価額)	14,963,901,587
未収入金	26,033,018,085
(B) 負債	26,144,743,702
未払金	26,094,340,032
未払信託報酬	47,931,894
その他未払費用	2,471,776
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	14,852,175,970
元本	11,165,870,000
次期繰越損益金	3,686,305,970
(D) 受益権総口数	1,116,587口
１口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,301円

(注) 期首における元本額は8,939,120,000円、当期中における追加設定元本額は3,626,540,000円、同解約元本額は1,399,790,000円です。

○損益の状況 (2022年２月22日～2023年２月20日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	△2,297,230,162円
売買益	2,305,088,800
売買損	△4,602,318,962
(B) 信託報酬等	△ 99,841,206
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	△2,397,071,368
(D) 前期繰越損益金	3,558,604,983
(E) 追加信託差損益金	2,524,772,355
(配当等相当額)	(3,290,964,010)
(売買損益相当額)	(△ 766,191,655)
(F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	3,686,305,970
次期繰越損益金(Ｆ)	3,686,305,970
追加信託差損益金	2,524,772,355
(配当等相当額)	(3,295,942,535)
(売買損益相当額)	(△ 771,170,180)
分配準備積立金	4,604,626,419
繰越損益金	△3,443,092,804

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

○お知らせ (2022年２月22日～2023年２月20日)

特にありません。

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
第４期（計算期間：2022年２月22日～2023年２月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

［運用経過］

（１）当期の基準価額の騰落率は△0.6％となりました。

（２）期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。

（３）当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、ヘルスケアが上位となりました。主な取引としては、米国の大手銀行のバンク・オブ・アメリカや大手損害保険会社のチャブ（いずれも金融）の組入を当期中に開始し、ソフトウェアサービス大手のマイクロソフト（情報技術）の追加購入などを行いました。一方で、インドのアクシス銀行（金融）や米国のオンライン旅行会社のエクスペディア・グループ（一般消費財・サービス）の組入を期中に除外するなどしました。

［今後の運用方針］

引き続き、日本を除く世界各国の株式の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。特定のスタイルに偏ることなく、持続的な成長が見込まれ、長期にわたり市場を上回るパフォーマンスが期待される優良企業を特定し、機動的に投資することに努めます。

○１万口当たりの費用明細

（2022年２月22日～2023年２月20日）

項目	当期 金額	当期 比率
	円	％
(a) 売買委託手数料	19	0.112
（株式）	(19)	(0.109)
（投資信託証券）	(1)	(0.004)
(b) 有価証券取引税	0	0.001
（株式）	(0)	(0.001)
(c) その他費用	17	0.101
（保管費用）	(5)	(0.027)
（その他）	(13)	(0.075)
合計	36	0.214

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（17,100円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（１口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買および取引の状況

（2022年２月22日～2023年２月20日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 26,775 (2,554)	千アメリカドル 282,123 (3,408)	百株 27,507 (71)	千アメリカドル 249,773 (3,418)
	ブラジル	31,053	千ブラジルレアル 27,592	53,856	千ブラジルレアル 29,820
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	831	7,753	663	2,536
	オランダ	522	9,355	1,111	14,332
	スペイン	1,086	5,944	949	5,155
	イギリス	3,590 (6)	千イギリスポンド 8,139 (18)	8,467	千イギリスポンド 15,364
	スウェーデン	913	千スウェーデンクローナ 14,448	771	千スウェーデンクローナ 13,496
	香港	11,689 (65)	千香港ドル 165,607 (1,216)	8,102 (－)	千香港ドル 134,393 (1,216)
	台湾	1,900	千台湾ドル 96,933	1,670	千台湾ドル 82,009
	インド	9,420	千インドルピー 754,552	9,265	千インドルピー 746,076

（注１）金額は受け渡し代金。
（注２）単位未満は切り捨て。
（注３）（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,000	210	13,652	2,932
	EQUITY RESIDENTIAL	2,600	198	37,722	2,952
	小計	3,600	408	51,374	5,884
	イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	DERWENT LONDON PLC	42,363	1,261	75,437	1,892
	小計	42,363	1,261	75,437	1,892

（注１）金額は受け渡し代金。
（注２）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年２月22日～2023年２月20日）

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

（2023年２月20日現在）

外国株式

銘柄	前期末 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	66	518	5,037	677,329	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	376	497	3,902	524,644	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	－	337	4,567	614,127	エネルギー
ANALOG DEVICES INC	－	90	1,736	233,525	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	550	827	12,623	1,697,292	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	178	－	－	－	商業・専門サービス
BANK OF AMERICA CORP	－	1,618	5,719	769,004	銀行
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	137	87	2,216	298,041	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	－	388	4,324	581,437	エネルギー
NVIDIA CORP	－	177	3,802	511,255	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	259	247	8,130	1,093,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	292	405	10,467	1,407,311	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	280	－	－	－	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	－	184	3,247	436,593	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	－	433	4,518	607,497	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	－	31	440	59,202	家庭用品・パーソナル用品
EXACT SCIENCES CORP	627	303	1,923	258,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,778	980	7,871	1,058,315	各種金融
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	－	265	2,061	277,228	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	－	176	4,020	540,515	素材
NETFLIX INC	－	88	3,074	413,423	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	－	32	1,134	152,498	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	93	55	1,331	179,044	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC	－	220	1,214	163,276	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITEDHEALTH GROUP INC	287	221	11,046	1,485,220	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	134	－	－	－	各種金融
SIGNATURE BANK	197	－	－	－	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	629	473	3,532	475,008	銀行
MASTERCARD INC - A	177	222	8,043	1,081,490	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	－	320	6,753	907,997	保険
ACCENTURE PLC-CL A	－	58	1,606	216,046	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	28	86	1,811	243,495	自動車・自動車部品
EXPEDIA GROUP INC	364	－	－	－	消費者サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	174	101	807	108,566	消費者サービス
META PLATFORMS INC	40	243	4,200	564,822	メディア・娯楽

銘柄		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	千アメリカドル	千円	
SERVICENOW INC		28	55	2,456	330,303	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC		459	564	8,429	1,133,401	電気通信サービス
SNAP INC - A		236	—	—	—	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		686	787	5,511	740,979	メディア・娯楽
NUTRIEN LTD		—	599	4,476	601,861	素材
MONGODB INC		14	14	298	40,117	ソフトウェア・サービス
BURLINGTON STORES INC		—	322	7,342	987,247	小売
H WORLD GROUP LTD-ADR		1,168	613	3,020	406,051	消費者サービス
KODIAK SCIENCES INC		95	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		58	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN		157	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRIP.COM GROUP LTD		416	—	—	—	消費者サービス
XP INC - CLASS A		536	—	—	—	各種金融
BILL.COM HOLDINGS INC		63	—	—	—	ソフトウェア・サービス
I-MAB-SPONSORED ADR		441	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A		43	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GENERAL ELECTRIC CO		1,527	580	4,823	648,581	資本財
GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I		—	433	3,170	426,297	ヘルスケア機器・サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A		48	—	—	—	自動車・自動車部品
KANZHUN LTD		675	686	1,559	209,720	メディア・娯楽
UIPATH INC - CLASS A		99	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AURORA INNOVATION INC		126	—	—	—	商業・専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A		128	207	846	113,779	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A		14	50	782	105,196	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A		87	—	—	—	小売
NOV INC		—	538	1,167	156,975	エネルギー
OLAPLEX HOLDINGS INC		434	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HASHICORP INC-CL A		18	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A		41	78	1,325	178,198	ソフトウェア・サービス
HUBSPOT INC		34	23	942	126,764	ソフトウェア・サービス
FRESHPET INC		285	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ELEVANCE HEALTH INC		—	109	5,396	725,616	ヘルスケア機器・サービス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR		130	120	1,404	188,814	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHOPIFY INC - CLASS A		19	481	2,100	282,414	ソフトウェア・サービス
BLOCK INC		136	189	1,424	191,470	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A		31	565	5,332	716,938	メディア・娯楽
FERRARI NV		266	223	5,953	800,384	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	15,186	16,938	198,936	26,747,056	
	銘柄数＜比率＞	52	51	—	〈67.6%〉	
（ブラジル）				千ブラジルレアル		
MAGAZINE LUIZA SA		25,594	—	—	—	小売
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		8,547	11,338	12,506	325,366	各種金融
小計	株数・金額	34,141	11,338	12,506	325,366	
	銘柄数＜比率＞	2	1	—	〈0.8%〉	

銘柄		前期末 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（ユーロ・・・ドイツ）		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE		—	207	2,274	326,498	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		68	169	7,241	1,039,430	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		557	416	1,468	210,767	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	625	794	10,985	1,576,696	
	銘柄数＜比率＞	2	3	—	＜4.0%＞	
（ユーロ・・・オランダ）						
AIRBUS SE		1,031	424	5,338	766,240	資本財
ASML HOLDING NV		78	85	5,223	749,737	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV		5	15	2,273	326,321	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	1,114	525	12,835	1,842,298	
	銘柄数＜比率＞	3	3	—	＜4.7%＞	
（ユーロ・・・スペイン）						
AMADEUS IT GROUP SA		1,044	1,182	6,740	967,464	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	1,044	1,182	6,740	967,464	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜2.4%＞	
ユーロ計	株数・金額	2,785	2,502	30,561	4,386,460	
	銘柄数＜比率＞	6	7	—	＜11.1%＞	
（イギリス）				千イギリスポンド		
ASHTEAD GROUP PLC		1,208	475	2,675	432,458	資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		866	1,047	7,976	1,289,033	各種金融
EXPERIAN PLC		1,312	—	—	—	商業・専門サービス
TRAINLINE PLC		5,587	2,582	660	106,709	消費者サービス
小計	株数・金額	8,975	4,105	11,312	1,828,201	
	銘柄数＜比率＞	4	3	—	＜4.6%＞	
（スウェーデン）				千スウェーデンクローナ		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		2,202	2,344	34,610	444,397	素材
小計	株数・金額	2,202	2,344	34,610	444,397	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜1.1%＞	
（香港）				千香港ドル		
PRADA S.P.A.		5,480	6,194	32,828	562,675	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD		—	5,394	45,120	773,370	保険
MEITUAN DIANPING-CLASS B		2,096	1,118	16,130	276,471	小売
JD.COM INC - CL A		61	—	—	—	小売
TENCENT HOLDINGS LTD		1,531	854	31,922	547,151	メディア・娯楽
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR		740	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	9,908	13,560	126,001	2,159,669	
	銘柄数＜比率＞	5	4	—	＜5.5%＞	
（台湾）				千台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		3,000	3,230	167,314	739,310	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	3,000	3,230	167,314	739,310	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜1.9%＞	
（インド）				千インドルピー		
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD		—	2,350	118,519	193,186	保険
HDFC BANK LIMITED		2,409	1,964	325,227	530,120	銀行

銘柄		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	千インドルピー	千円	
AXIS BANK LTD		5,676	－	－	－	銀行
ICICI BANK LTD		－	3,926	338,760	552,178	銀行
小計	株数・金額	8,086	8,241	782,506	1,275,485	
	銘柄数＜比率＞	2	3	－	＜3.2%＞	
合計	株数・金額	84,286	62,261	－	37,905,947	
	銘柄数＜比率＞	73	71	－	＜95.9%＞	

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注２）邦貨換算金額欄の＜　＞内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
（注３）単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘柄		前期末	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		口	口	千アメリカドル	千円	%
AVALONBAY COMMUNITIES INC		12,652	－	－	－	－
EQUITY RESIDENTIAL		35,122	－	－	－	－
小計	口数・金額	47,774	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	2	－	－	＜－%＞	
（イギリス）				千イギリスポンド		
DERWENT LONDON PLC		133,792	100,718	2,632	425,481	1.1
小計	口数・金額	133,792	100,718	2,632	425,481	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.1%＞	
合計	口数・金額	181,566	100,718	－	425,481	
	銘柄数＜比率＞	3	1	－	＜1.1%＞	

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注２）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
（注３）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年２月20日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	37,905,947	94.9
投資証券	425,481	1.1
コール・ローン等、その他	1,630,028	4.0
投資信託財産総額	39,961,456	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第２位を四捨五入しています。
（注２）当期末における外貨建純資産39,466,389千円の投資信託財産総額39,961,456千円に対する比率は、98.8％です。
（注３）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年２月20日における邦貨換算レートは、１アメリカドル＝134.45円、１ブラジルレアル＝26.0152円、１ユーロ＝143.53円、１イギリスポンド＝161.61円、１スイスフラン＝145.24円、１スウェーデンクローナ＝12.84円、１デンマーククローネ＝19.28円、１オーストラリアドル＝92.33円、１香港ドル＝17.14円、１台湾ドル＝4.4187円、１インドルピー＝1.63円、１中国人民元＝19.5301円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2023年２月20日現在）

項目	当期末
(A) 資産	40,263,278,454円
コール・ローン等	1,129,324,577
株式(評価額)	37,905,947,615
投資証券(評価額)	425,481,720
未収入金	783,096,943
未収配当金	19,427,599
(B) 負債	720,984,925
未払金	720,980,991
その他未払費用	3,934
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	39,542,293,529
元本	22,637,137,599
次期繰越損益金	16,905,155,930
(D) 受益権総口数	22,637,137,599口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,468円

（注１）期首元本額　20,830,312,069円
追加設定元本額　7,554,659,989円
一部解約元本額　5,747,834,459円
（注２）期末における元本の内訳
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドＦ（適格機関投資家専用）　8,566,465,301円
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドＦＢ（適格機関投資家専用）　13,734,590,880円
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドＦＶＡ（適格機関投資家専用）　336,081,418円

○損益の状況（2022年２月22日～2023年２月20日）

項目	当期
(A) 配当等収益	337,689,148円
受取配当金	333,900,842
受取利息	3,582,015
その他収益金	206,291
(B) 有価証券売買損益	△ 46,876,276
売買益	9,463,371,679
売買損	△ 9,510,247,955
(C) その他費用等	△ 38,365,818
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	252,447,054
(E) 前期繰越損益金	15,757,239,871
(F) 追加信託差損益金	4,910,268,493
(G) 解約差損益金	△ 4,014,799,488
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	16,905,155,930
次期繰越損益金(Ｈ)	16,905,155,930

（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)その他費用等にはその他費用等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）(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

（2022年２月22日～2023年２月20日）

特にありません。

ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF/FB

2022年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主要投資対象	日本を除く先進国の株式
運用方針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行なうことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保管受託銀行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エー

＊作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書
2022年12月31日に終了する計測期間
（米ドル）

収益	
銀行口座利息	39,414
受取配当金等（源泉徴収税控除後）	2,012,599
雑収益	24
収益合計	2,052,037
費用	
投資顧問報酬	681,100
事務管理代行報酬	54,451
保管費用	54,777
当座借越利息	507
取引銀行報酬	18,767
銀行手数料	1,170
受託報酬	27,244
法務報酬	3,060
立替費用	13,611
専門家報酬	12,070
雑費用	68
費用合計	866,825
純投資損益	1,185,212
投資有価証券売買に係る損益	7,148,275
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(11,192,338)
当期実現純損益	(4,044,063)
投資有価証券評価差損益	(26,299,282)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,486,256
当期評価差損益	(23,813,026)
運用の結果による純資産の増減額	(26,671,877)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
F Class Units (in JPY)	13,610	476,615	6,486,625,136
FB Class Units (in JPY)	15,899	584,238	9,288,787,880

組入資産明細
2022年12月31日現在
（米ドル）

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		オーストラリア		
普通株				
	305,500	QANTAS AIRWAYS LTD	1,244,296	1.05
			1,244,296	1.05
		オーストラリア計	1,244,296	1.05
		カナダ		
普通株				
	53,500	MAGNA INTL	3,064,480	2.58
	78,700	SUNCOR ENERGY	2,469,305	2.07
	125,600	CENOVUS ENERGY	2,422,356	2.03
			7,956,141	6.68
		カナダ計	7,956,141	6.68
		フランス		
普通株				
	108,800	ACCOR SA	2,750,035	2.31
	41,300	BNP PARIBAS	2,372,541	1.99
	33,869	SOCIETE GENERALE PARIS A	852,465	0.72
	5,200	SAFRAN SA	653,963	0.55
			6,629,004	5.57
		フランス計	6,629,004	5.57
		ドイツ		
普通株				
	23,100	HENKEL KGAA AG & CO	1,492,922	1.25
			1,492,922	1.25
		ドイツ計	1,492,922	1.25
		アイルランド		
普通株				
	13,641	MEDTRONIC PLC	1,061,406	0.89
			1,061,406	0.89
		アイルランド計	1,061,406	0.89
		イタリア		
普通株				
	195,100	UNICREDIT SPA	2,768,379	2.33
			2,768,379	2.33
		イタリア計	2,768,379	2.33

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		オランダ		
普通株				
	16,400	AIRBUS SE	1,957,645	1.65
	139,200	ING GROEP NV - CVA	1,705,813	1.43
	72,800	CNH INDUSTRIAL N	1,180,088	0.99
	63,300	KON.PHILIPS NV	962,682	0.81
			5,806,228	4.88
		オランダ計	5,806,228	4.88
		プエルトリコ		
普通株				
	46,500	POPULAR INC	3,035,055	2.55
			3,035,055	2.55
		プエルトリコ計	3,035,055	2.55
		韓国		
普通株				
	19,200	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	841,069	0.71
			841,069	0.71
		韓国計	841,069	0.71
		スウェーデン		
普通株				
	597,400	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	3,536,608	2.97
			3,536,608	2.97
		スウェーデン計	3,536,608	2.97
		イギリス		
普通株				
	593,800	INTERNATIONAL DI	1,536,496	1.29
	429,800	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	1,499,078	1.26
	130,500	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	1,332,405	1.12
	2,334,700	LLOYDS BANKING	1,300,671	1.09
	106,800	BAE SYSTEMS PLC	1,109,527	0.93
			6,778,177	5.69
		イギリス計	6,778,177	5.69
		アメリカ		
普通株				
	70,337	GENERAL ELECTRIC	5,890,724	4.94
	31,900	F5 INC	4,566,485	3.84
	66,400	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	4,225,032	3.55
	51,700	ORACLE CORP	4,208,380	3.53
	16,946	MICROSOFT CORP	4,084,155	3.43
	40,500	EURONET WORLWIDE INC	3,912,300	3.29

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
75,900	CITIGROUP INC	3,427,644	2.88
17,200	FEDEX CORP	3,019,460	2.54
17,800	WORKDAY INC CLASS A	2,986,662	2.51
142,700	NOV INC	2,952,463	2.48
33,300	ALPHABET INC A	2,945,385	2.47
66,200	WELLS FARGO & CO	2,736,046	2.30
27,300	CVS HEALTH CORPORATION	2,551,185	2.14
70,100	COMCAST CORP A	2,457,005	2.06
71,500	GENERAL MOTORS CO	2,407,405	2.02
7,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,404,010	2.02
8,700	CUMMINS INC	2,103,051	1.77
312,800	KOSMOS ENERGY LT	1,992,536	1.67
3,700	ELEVANCE HEALTH	1,897,656	1.59
40,500	BANK NY MELLON	1,849,230	1.55
182,600	WARNER BROS DISC	1,721,918	1.45
30,260	U-HAUL HOLDING C	1,669,444	1.40
32,500	OVINTIV INC	1,642,550	1.38
45,600	MARATHON OIL	1,221,168	1.03
65,400	NEWS CORP-CL A	1,191,588	1.00
22,300	MICRON TECHNOLOGY INC	1,129,495	0.95
530	BOOKING HOLDINGS	1,061,860	0.89
		72,254,837	60.68
	アメリカ計	72,254,837	60.68
	投資有価証券合計	**113,404,122**	**95.25**

外国為替先渡し契約

2022年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	2,102,533	GBP	1,725,400	January 17, 2023	22,013
USD	454,373	SEK	4,709,100	January 17, 2023	4,163
USD	374,177	HKD	2,915,000	January 17, 2023	150
EUR	563	USD	593	January 17, 2023	7
CHF	176	USD	188	January 17, 2023	3
CAD	318	USD	233	January 17, 2023	2
AUD	137	USD	92	January 17, 2023	1
AUD	220	USD	148	January 17, 2023	1
CAD	197	USD	145	January 17, 2023	1
EUR	122	USD	129	January 17, 2023	1
AUD	48	USD	32	January 17, 2023	0
CHF	44	USD	47	January 17, 2023	0
AUD	40	USD	27	January 17, 2023	0

通貨（買い）		通貨（売り）		満期日	未実現損益（米ドル）
CHF	38	USD	41	January 17, 2023	0
EUR	346	USD	369	January 17, 2023	0
EUR	140	USD	149	January 17, 2023	0
CAD	69	USD	51	January 17, 2023	0
CAD	58	USD	42	January 17, 2023	0
CHF	108	USD	117	January 17, 2023	0
GBP	60	USD	72	January 17, 2023	0
EUR	101	USD	108	January 17, 2023	0
CHF	31	USD	34	January 17, 2023	0
AUD	55	USD	37	January 17, 2023	0
GBP	52	USD	62	January 17, 2023	0
HKD	87	USD	11	January 17, 2023	0
HKD	72	USD	9	January 17, 2023	0
HKD	100	USD	12	January 17, 2023	0
SEK	142	USD	13	January 17, 2023	0
HKD	247	USD	31	January 17, 2023	0
HKD	398	USD	51	January 17, 2023	0
SEK	163	USD	15	January 17, 2023	0
CAD	79	USD	58	January 17, 2023	0
SEK	117	USD	11	January 17, 2023	0
SEK	400	USD	38	January 17, 2023	0
GBP	43	USD	52	January 17, 2023	0
SEK	644	USD	62	January 17, 2023	(1)
GBP	147	USD	179	January 17, 2023	(2)
GBP	236	USD	287	January 17, 2023	(3)
USD	1,084,667	AUD	1,612,600	January 17, 2023	(9,031)
USD	1,705,622	CAD	2,332,900	January 17, 2023	(16,421)
USD	1,381,798	CHF	1,294,200	January 17, 2023	(23,390)
USD	4,344,503	EUR	4,120,700	January 17, 2023	(52,288)
JPY	6,786,406,138	USD	49,840,099	January 17, 2023	1,505,846
USD	3,864	JPY	508,632	January 17, 2023	16
USD	1,136	JPY	149,597	January 17, 2023	5
USD	1,358	JPY	179,742	January 17, 2023	(1)
USD	1,566	JPY	209,677	January 17, 2023	(19)
USD	6,211	JPY	846,182	January 17, 2023	(191)
					1,430,862

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。