

ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

ダイワファンドラップ 日本株式セレクト
ダイワファンドラップ 外国株式セレクト
ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス
ダイワファンドラップ 日本債券セレクト
ダイワファンドラップ 外国債券セレクト
ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス
ダイワファンドラップ J-R E I Tセレクト
ダイワファンドラップ 外国R E I Tセレクト
ダイワファンドラップ コモディティセレクト
ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト

運用報告書（全体版）

第16期

（決算日 2023年6月15日）

（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ」の上記10
ファンドは、このたび、決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00~17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

◇SUZ0378020230615◇

<3780>
<3782>
<3783>
<3781>
<3784>
<3785>
<3786>
<3787>
<3788>
<3789>

ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

指定投資信託証券

指 定 投 資 信 託 証 券	
ダイワファンドラップ 日本株式セレクト	J Flag 中小型株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「J Flag 中小型株ファンド」ということがあります。)
	T&D/マイルストーン日本株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「T&D/マイルストーン日本株ファンド」ということがあります。)
	大和住銀ニッポン中小型株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「大和住銀ニッポン中小型株ファンド」ということがあります。)
	ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド」ということがあります。)
	DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド」ということがあります。)
	日本小型株フォーカス・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「日本小型株フォーカス・ファンド」ということがあります。)
	ダイワ成長株オープン (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ成長株オープン」ということがあります。)
	ニッセイJPX日経400アクティブファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイJPX日経400アクティブファンド」ということがあります。)
	リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用) (以下、「リサーチ・アクティブ・オープンF」ということがあります。)
	損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュウ・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュウ・ファンド」ということがあります。)
	日本長期成長株集中投資ファンド (適格機関投資家専用) (以下、「日本長期成長株集中投資ファンド」ということがあります。)
	ニッセイ日本株グロースファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ日本株グロースファンド」ということがあります。)
	国内高配当株フォーカス (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「国内高配当株フォーカス」ということがあります。)
	日本株 E V I ハイアルファ (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「日本株 E V I ハイアルファ」ということがあります。)
	日本大型株長期厳選投資 (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「日本大型株長期厳選投資」ということがあります。)
	グローバルX M S C I スーパーディビデンド-日本株式 E T F
ダイワファンドラップ 外国株式セレクト	ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド」ということがあります。)
	UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」ということがあります。)
	コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用) (以下、「コクサイ計量株式ファンド」ということがあります。)
	ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド」ということがあります。)
	米国グロース株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「米国グロース株式ファンド」ということがあります。)
	フランクリン・グローバル株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「フランクリン・グローバル株式ファンド」ということがあります。)
	G I M米国大型バリュウ株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「G I M米国大型バリュウ株式ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」ということがあります。)
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュウ株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/サンダース・グローバルバリュウ株式ファンド」ということがあります。)
	グローバル厳選株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「グローバル厳選株式ファンド」ということがあります。)
	アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド (適格機関投資家専用) (以下、「アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド」ということがあります。)
	バリュウパートナーズ高配当株式ファンド (香港籍、米ドル建) (以下、「バリュウパートナーズ高配当株式ファンド」ということがあります。) ※当作成中に指定投資信託証券から除外しました。
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ティール・ロウ・プライス・ファンズ・S I C A V」が発行する「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券 (円建) (以下、「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「キャピタル・インターナショナル・ファンド」が発行する「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド (L U X)」のクラスP投資証券 (円建) (以下、「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド (L U X) クラスP (円建)」ということがあります。)
	グローバルX E S G 経営企業 E T F (米国籍、米ドル建)

	指 定 投 資 信 託 証 券
ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式ファンド」ということがあります。）
	UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド」ということがあります。）
	ダイワ／ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ／ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」ということがあります。）
	コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「コクサイ計量株式ファンド」ということがあります。）
	ニッセイ／インターミード・グローバル株式ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ニッセイ／インターミード・グローバル株式ファンド」ということがあります。）
	米国グロース株式ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「米国グロース株式ファンド」ということがあります。）
	フランクリン・グローバル株式ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「フランクリン・グローバル株式ファンド」ということがあります。）
	GIM米国大型バリューストック株式ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「GIM米国大型バリューストック株式ファンド」ということがあります。）
	ダイワ／ウエリントン欧州株ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ／ウエリントン欧州株ファンド」ということがあります。）
	ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ／GQGグローバル・エクイティ」ということがあります。）
	ダイワ／ウエリントン新興国EX戦略株式（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ／ウエリントン新興国EX戦略株式」ということがあります。）
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリューストック株式ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ニッセイ／サンダース・グローバルバリューストック株式ファンド」ということがあります。）
	グローバル厳選株式ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「グローバル厳選株式ファンド」ということがあります。）
	アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド」ということがあります。）
	バリューパートナーズ高配当株式ファンド（香港籍、米ドル建） （以下、「バリューパートナーズ高配当株式ファンド」ということがあります。）
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「フィデリティ・ファンズ」が発行する「フィデリティ・ファンズ・インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券（円建） （以下、「フィデリティ・ファンズ・インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」ということがあります。）
	アイルランド籍の外国証券投資法人「マン・ファンズ・ピーエルシー」が発行する「マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ」のクラスI投資証券（円建） （以下、「マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI」ということがあります。）
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ティー・ロウ・プライス・ファンズ・S I C A V」が発行する「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券（円建） （以下、「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI（円建）」ということがあります。）
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「キャピタル・インターナショナル・ファンド」が発行する「キャピタル・グループ・ニューパースベクティブ・ファンド（LUX）」のクラスP投資証券（円建） （以下、「キャピタル・グループ・ニューパースベクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）」ということがあります。）
	グローバルX ESG 経営企業 ETF（米国籍、米ドル建）
ダイワファンドラップ 日本債券セレクト	マニライフ日本債券アクティブ・ファンドM（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「マニライフ日本債券アクティブ・ファンドM」ということがあります。）
	明治安田日本債券アクティブ・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「明治安田日本債券アクティブ・ファンド」ということがあります。）
	国内債券スイッチング戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「国内債券スイッチング戦略ファンド」ということがあります。）
	ネオ・ジャパン債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ネオ・ジャパン債券ファンド」ということがあります。）
	大和住銀日本債券アクティブファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「大和住銀日本債券アクティブファンド」ということがあります。）
	りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用） （以下、「りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ」ということがあります。）
	デンマーク・カバード債ファンド（FOF s用）（為替ヘッジあり／適格機関投資家専用） （以下、「デンマーク・カバード債ファンド」ということがあります。） ※当作成中に指定投資信託証券から除外しました。
	フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） （以下、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）」ということがあります。）
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド」ということがあります。）

ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

	指 定 投 資 信 託 証 券
ダイワファンドラップ 外国債券セレクト	ブランドイワイン外国債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ブランドイワイン外国債券ファンド」ということがあります。)
	ダイワ欧州債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ欧州債券ファンド」ということがあります。)
	ダイワ米国債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ米国債券ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド」ということがあります。)
	ダイワ中長期世界債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ中長期世界債券ファンド」ということがあります。)
	フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用) (以下、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)」ということがあります。)
	ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有) (ケイマン籍、円建) (以下、「ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)」ということがあります。)
	グローバル・コア債券ファンド (適格機関投資家専用) (ケイマン籍、円建) (以下、「グローバル・コア債券ファンド」ということがあります。)
	ブルーベイ欧州総合債券ファンド (ケイマン籍、円建) (以下、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド」ということがあります。)
	ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ-ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス) (ケイマン籍、円建) (以下、「ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)」ということがあります。)
	アイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・グローバル・ファンズ・I・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド」の「クラスI-円建て累積投資クラス」 (以下、「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス」ということがあります。)
ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス	T.ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「T.ロウ・プライス新興国債券オープンM」ということがあります。)
	ブランドイワイン外国債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ブランドイワイン外国債券ファンド」ということがあります。)
	ダイワ欧州債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ欧州債券ファンド」ということがあります。)
	ダイワ米国債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ米国債券ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド」ということがあります。)
	ダイワ中長期世界債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ中長期世界債券ファンド」ということがあります。)
	フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用) (以下、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)」ということがあります。)
	ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有) (ケイマン籍、円建) (以下、「ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)」ということがあります。)
	グローバル・コア債券ファンド (適格機関投資家専用) (ケイマン籍、円建) (以下、「グローバル・コア債券ファンド」ということがあります。)
	ブルーベイ欧州総合債券ファンド (ケイマン籍、円建) (以下、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド」ということがあります。)
	エマージング・マーケット債券ファンド (適格機関投資家専用) (ケイマン籍、円建) (以下、「エマージング・マーケット債券ファンド」ということがあります。)
	ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ-ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス) (ケイマン籍、円建) (以下、「ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)」ということがあります。)
	アイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・グローバル・ファンズ・I・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド」の「クラスI-円建て累積投資クラス」 (以下、「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス」ということがあります。)
ダイワファンドラップ J-REITセレクト	ダイワ・J-REITファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ・J-REITファンド」ということがあります。)
	SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド」ということがあります。)
ダイワファンドラップ 外国REITセレクト	ダイワ・グローバルREITファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ・グローバルREITファンド」ということがあります。)
	グローバルX スーパーディビデンドー世界リート ETF (米国籍、米ドル建)
ダイワファンドラップ コモディティセレクト	ゴールド・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ゴールド・ファンド」ということがあります。)
	Daiwa "RICI" Fund (ダイワ "R I C I" ファンド) (ケイマン籍、米ドル建) (以下、「ダイワ "R I C I" ファンド」ということがあります。)

	指 定 投 資 信 託 証 券
ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト	大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル (適格機関投資家限定) (以下、「大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル」ということがあります。)
	ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ」ということがあります。)
	M&Aアービトラージ戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「M&Aアービトラージ戦略ファンド」ということがあります。)
	UBSコモディティα戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「UBSコモディティα戦略ファンド」ということがあります。)
	短期金利トレンドフォロー戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「短期金利トレンドフォロー戦略ファンド」ということがあります。)
	マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス (ケイマン籍、円建) (以下、「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」が発行する「ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド」の円ヘッジクラスI投資証券 (円建) (以下、「ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPMorgan・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドーJPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ (Iクラス) (円ヘッジ)」の投資証券 (円建) (以下、「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ (Iクラス) (円ヘッジ)」ということがあります。)
	アイルランド籍の外国証券投資法人「イトン・パンス・インターナショナル (アイルランド) ファンズ・ピーエルシー」が発行する「イトン・パンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド」のクラスI Acc JPY (H) 投資証券 (円建) (以下、「イトン・パンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ビクテTR」が発行する「アトラス H J JPY (円ヘッジ)」の投資証券 (円建) (以下、「アトラス H J JPY (円ヘッジ)」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPMorgan・ファンズ」が発行する「US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンドーUS オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド (Iクラス) (円ヘッジ)」の投資証券 (円建) (以下、「US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド (Iクラス) (円建、円ヘッジ)」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」が発行する「ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド」のクラスI 2円ヘッジ投資証券 (円建) (以下、「ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ」ということがあります。)
	ケイマン籍の外国投資法人「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」が発行する「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」のJPYクラス投資証券 (円建) (以下、「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国投資法人「アルマ・キャピタル・インベストメント・マネジメント」が発行する「アルマ・プラチナ フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ」のI5C-Jクラス投資証券 (円建) (以下、「アルマ・プラチナ フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ I5C-Jクラス」ということがあります。) ※当作成中に指定投資信託証券から除外しました。
	アイルランド籍の外国証券投資法人「ノムラ・ファンズ・アイルランド」が発行する「グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド」のI JPYヘッジドクラス投資証券 (円建) (以下、「グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドI JPYヘッジドクラス (円建)」ということがあります。)

ダイワファンドラップ 日本株式セレクト

運用報告書（全体版） 第16期

（決算日 2023年6月15日）
（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行なわないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3780>

- ・投資効率改善のため、「日本大型株長期厳選投資」を新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

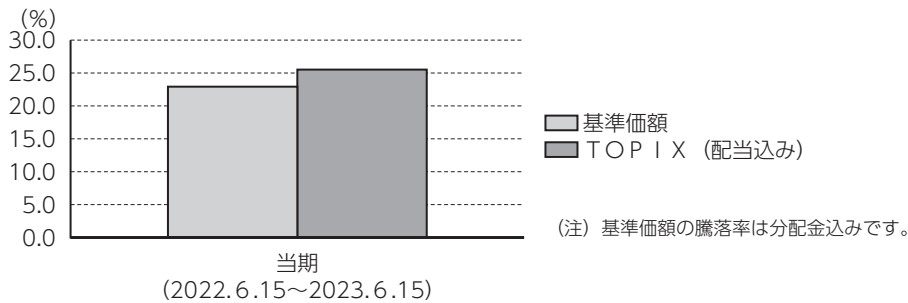
■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
J Flag 中小型株ファンド	22.6	2.9	2.8
T&D/マイルストーン日本株ファンド	14.2	3.0	2.8
大和住銀ニッポン中小型株ファンド	27.8	3.0	3.0
ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド	27.5	7.1	3.1
DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	22.8	12.8	9.0
日本小型株フォーカス・ファンド	7.9	2.9	2.7
ダイワ成長株オープン	24.4	8.7	9.0
ニッセイJPX日経400アクティブファンド	27.0	12.6	11.1
リサーチ・アクティブ・オープンF	27.4	8.7	11.2
損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド	23.8	3.3	3.0
日本長期成長株集中投資ファンド	33.0	6.8	12.0
ニッセイ日本株グロースファンド	25.1	5.8	5.0
国内高配当株フォーカス	16.7	7.0	5.8
日本株 E V I ハイアルファ	24.6	10.3	9.2
日本大型株長期厳選投資 (追加)	16.8	-	2.0
グローバルXMSCIスーパーディビデンド-日本株式ETF	22.7	4.0	7.4

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。
 (注2) 「日本大型株長期厳選投資」の騰落率は、2022年9月9日から当作成期末までの期間で算出。

■ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
 以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



■分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ~2023年6月15日	
当期分配金 (税込み) (円)	-	
対基準価額比率 (%)	-	
当期の収益 (円)	-	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	15,069	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
 (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。
 (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
 (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

主として、わが国の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	97円	0.484%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は20,007円です。
(投信会社)	(66)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(22)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(9)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.000	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	97	0.486	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

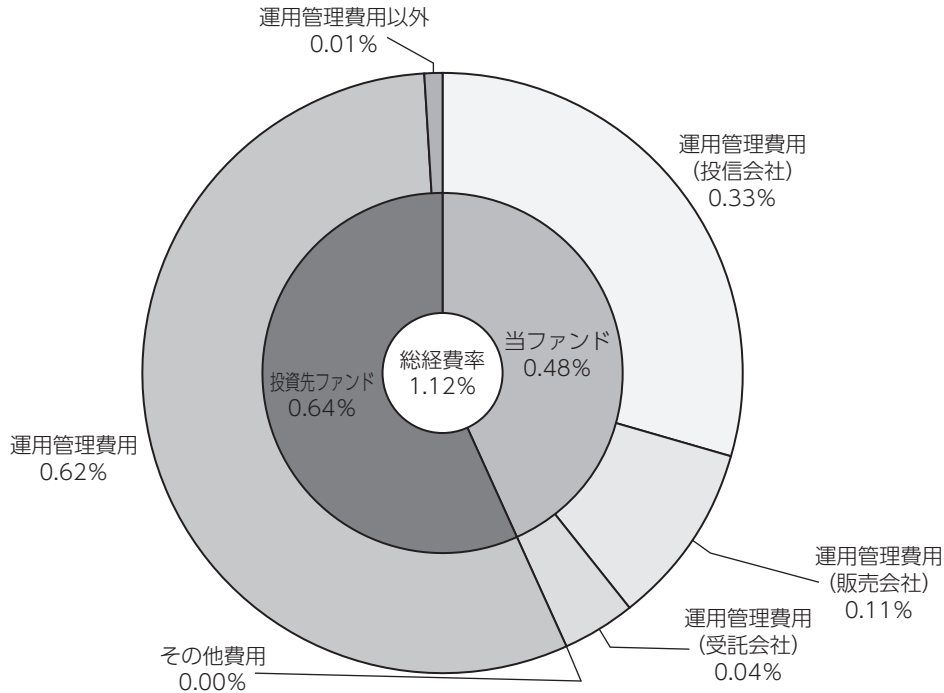
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず、組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.12%です。



総経費率 (①+②+③)	1.12%
①当ファンドの費用の比率	0.48%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.62%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

- (注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

国	種 類	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
内	ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド	192,451.097	300,000	12,440,300.473	19,700,000
	グローバルX・MSCIスーパーディビデンド-日本株式ETF	10,210.142	22,340,271	-	-
	DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	2,104,019.806	3,500,000	11,255,319.738	18,800,000
	日本小型株フォーカス・ファンド	655,607.055	1,300,000	-	-
	ダイワ成長株オープン	2,217,623.968	3,900,000	339,954.349	700,000
	リサーチ・アクティブ・オープンF	442.9	13,580,086	19.6	703,502
	ニッセイJPX日経400アクティブファンド	4,716,081.291	8,900,000	7,751,789.376	14,200,000
	損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド	11,000,031.465	14,000,000	11,499,521.737	15,800,000
	日本長期成長株集中投資ファンド	14,535,443.448	31,350,000	2,727,102.523	5,600,000
	ニッセイ日本株グロースファンド	13,046,090.64	16,900,000	15,359,430.079	19,800,000
	国内高配当株フォーカス	4,463,261.268	7,300,000	6,171,812.045	10,400,000
	日本株EVI ハイアルファ	2,452,207.819	2,900,000	5,058,896.834	6,000,000
	日本大型株長期厳選投資ファンド	10,877,077.075	10,600,000	562,525.227	600,000
	大和住銀ニッポン中小型株ファンド	268,321.681	600,000	82,895.11	200,000
	J Flag 中小型株ファンド	274,728.032	1,500,000	158,183.352	900,000
	T&D/マイルストーン日本株ファンド	400,104.659	800,000	50,022.51	100,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種 類	期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託受益証券	百万円 22,340	百万円 -	百万円 43,953

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、Global X Japan株式会社です。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド	9,571,060.351	18,165,872	3.1
グローバルX・MSCIスーパーディビデンド-日本株式ETF	19,587.134	43,953,528	7.4
DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	26,529,071.461	53,153,647	9.0
日本小型株フォーカス・ファンド	7,648,459.505	15,811,660	2.7
ダイワ成長株オープン	24,663,329.907	53,169,206	9.0
リサーチ・アクティブ・オープンF	1,785.848	66,354,968	11.2
ニッセイJPX日経400アクティブファンド	28,388,948.41	65,953,204	11.1
損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド	11,198,334.533	17,756,079	3.0
日本長期成長株集中投資ファンド	27,288,144.3	71,140,192	12.0
ニッセイ日本株グロースファンド	19,710,571.208	29,504,754	5.0
国内高配当株フォーカス	18,234,546.314	34,302,828	5.8
日本株EVI ハイアルファ	37,299,547.415	54,431,229	9.2
日本大型株長期厳選投資ファンド	10,314,551.848	12,049,459	2.0
大和住銀ニッポン中小型株ファンド	6,536,559.447	17,729,110	3.0
J Flag 中小型株ファンド	2,912,840.711	16,688,538	2.8
T&D/マイルストーン日本株ファンド	7,317,477.653	16,433,591	2.8
合 計	口数 237,634,816.045	金額 586,597,871	<99.0%>
	銘柄数 <16銘柄>		

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 586,597,871	% 98.6
コール・ローン等、その他	8,098,374	1.4
投資信託財産総額	594,696,246	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	594,696,246,218円
コール・ローン等	8,098,374,429
投資信託受益証券(評価額)	586,597,871,789
(B) 負債	1,879,362,655
未払解約金	632,058,453
未払信託報酬	1,246,201,812
その他未払費用	1,102,390
(C) 純資産総額(A-B)	592,816,883,563
元本	253,498,078,517
次期繰越損益金	339,318,805,046
(D) 受益権総口数	253,498,078,517口
1万口当り基準価額(C/D)	23,385円

*期首における元本額は239,659,941,817円、当作成期間中における追加設定元本額は48,410,679,332円、同解約元本額は34,572,542,632円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は23,385円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,240,812,040円
受取配当金	2,243,615,294
受取利息	3,238
支払利息	△ 2,806,492
(B) 有価証券売買損益	106,417,655,750
売買益	110,266,852,656
売買損	△ 3,849,196,906
(C) 信託報酬等	△ 2,403,181,777
(D) 当期損益金(A+B+C)	106,255,286,013
(E) 前期繰越損益金	75,681,376,355
(F) 追加信託差損益金	157,382,142,678
(配当等相当額)	(200,082,501,413)
(売買損益相当額)	(△ 42,700,358,735)
(G) 合計(D+E+F)	339,318,805,046
次期繰越損益金(G)	339,318,805,046
追加信託差損益金	157,382,142,678
(配当等相当額)	(200,082,501,413)
(売買損益相当額)	(△ 42,700,358,735)
分配準備積立金	181,936,662,368

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,191,306,495円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	93,250,871,961
(c) 収益調整金	200,082,501,413
(d) 分配準備積立金	86,494,483,912
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	382,019,163,781
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	382,019,163,781
(h) 受益権総口数	253,498,078,517口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。

日本大型株長期厳選投資 (F O F s 用) (適格機関投資家専用)

配当込みTOPIX(本書類における「TOPIX(配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標準又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標準又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

J Flag 中小型株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

第24期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2023年3月20日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	無期限
運用方針	この投資信託は、わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とし、中長期的な信託財産の成長を目指して積極的に運用を行なうことを基本とします。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は、行ないません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定します。
分配方針	<p>①収益分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、収益分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</p>

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
「J Flag 中小型株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2023年3月20日に第24期の決算を行ないましたので、ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

シンプレクス・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6527 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号
新丸の内ビルディング27階
<http://www.simplexasset.com>

〈本報告書に関するお問い合わせ先〉

業務本部 Tel : 03-5208-5221

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			東証株価指数 (参考指数)		株式組入比率	純資産
	円	円	%	(参考指数)	%		
20期 (2021年3月22日)	67,933	0	6.1	1,990.18	21.0	89.3	16,197
21期 (2021年9月21日)	73,695	0	8.5	2,064.55	3.7	88.7	15,494
22期 (2022年3月22日)	47,823	0	△35.1	1,933.74	△6.3	76.4	12,249
23期 (2022年9月20日)	53,867	0	12.6	1,947.27	0.7	89.1	15,340
24期 (2023年3月20日)	53,544	0	△0.6	1,929.30	△0.9	89.8	14,479

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 東証株価指数は、国内株式市況を概観する参考として掲載しており、当ファンドにベンチマークはありません。

■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (参考指数)		株式組入比率
	円	%	(参考指数)	%	
(期首) 2022年9月20日	53,867	—	1,947.27	—	89.1
9月末	52,154	△3.2	1,835.94	△5.7	90.0
10月末	55,007	2.1	1,929.43	△0.9	91.2
11月末	56,717	5.3	1,985.57	2.0	90.6
12月末	53,486	△0.7	1,891.71	△2.9	90.6
2023年1月末	55,019	2.1	1,975.27	1.4	91.7
2月末	53,899	0.1	1,993.28	2.4	91.2
(期末) 2023年3月20日	53,544	△0.6	1,929.30	△0.9	89.8

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 東証株価指数は、国内株式市況を概観する参考として掲載しており、当ファンドにベンチマークはありません。

【運用経過】

■基準価額の推移

第24期(2022年9月21日から2023年3月20日)末の基準価額は、前期末の53,867円から0.6%下落して53,544円となりました。第24期の分配金は0円(税引前)でした。

■基準価額の主な変動要因

主に投資対象である時価総額が相対的に低い中小型銘柄の株価の変動の影響を受けます。

■投資環境

第24期の日本株式市場は大きく下落、上昇する局面があったものの、期を通してほぼ横ばいとなりました。TOPIX(東証株価指数)は0.92%の下落となりました。期初は前期同様金利上昇を織り込み相場が下落したものの、10月から11月半ばにかけてはインフレ指標に改善が見られ、利上げペースが鈍化する期待により堅調な展開となりました。しかしながら12月は米国景気の減速懸念と金利の上昇によって下落した米国市場の影響を受け軟調な展開となり、更に日銀金融政策決定会合では大方の予想に反してYCC(イールドカーブコントロール)に修正が入り金利が上昇、株式市場全体が急落しました。

年が明けインフレ進行が穏やかになり始めた米国で金利が低下、堅調な海外株式市場や中国経済の再開が支援材料となり、1月は上昇基調となりました。売り込まれていた米国テクノロジー株の中には急上昇するものも現れその影響で東証マザーズ指数はTOPIXにアウトパフォームしました。2月には米国でのインフレ再加速懸念による金利高再開により株価が下落する中、円安が支援材料となり国内市場は堅調な推移となりました。一方、東証マザーズ指数は下落、低PBR(株価純資産倍率)のバリュー株が積極的に物色される相場つきとなりました。3月中旬頃には金融システムを巡る不安から世界の株式相場が大きく下げる局面が有りました。

■当ファンドのポートフォリオ

第24期末の基準価額は前期末の53,867円から0.60%下落して53,544円となりました。TOPIXに対しては0.32%オーバーパフォームしました。

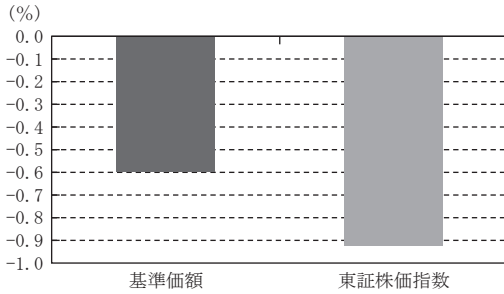
TOPIXは期初から期末まで米国の金利や株式市場の動きに影響を受けましたが、レンジ内で推移し、結局、フラットなリターンとなりました。東証マザーズ指数もほぼ同様の値動きとなりました。

米国の強い経済はインフレをさらに加速させ、FRB(連邦準備制度)の利上げは継続していますが、利上げサイクルも終盤に近付き始めています。

ポートフォリオは個別企業の利益成長にフォーカスした銘柄選択を維持、期中に株式の買い増しと銘柄のリバランスを行いました。2023年1月から2月は組入れ比率の高い銘柄を売却し、新規と組入れ下位の銘柄に分散しました。ポートフォリオには8銘柄を新たに組入れ、7銘柄を全部売却しました。期末時点の保有銘柄数は36銘柄となりました。株式組入比率は当期末は約90%となりました。



■ベンチマークとの差異について (2022年9月21日～2023年3月20日)
 東証株価指数は、国内株式市場を概観する参考として掲載しており、当ファンドにベンチマークはありません。
 下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



【分配金】

第24期末の収益分配金につきましては、1万口当たり0円(税引前)となりました。

■分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

		第 24 期
		2022年9月21日～2023年3月20日
当期分配金		—円
(対基準価額比率)		—%
当期の収益		—
当期の収益以外		—
翌期繰越分配対象額		62,390円

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

【今後の運用方針】

当ファンドの運用方針としましては、成長期待の高い銘柄群を中核とする現状のポートフォリオを基本的に維持していく予定です。組入れ銘柄の多くは内需中心型で、ポートフォリオの中核は為替や世界経済の影響を受けにくい銘柄となっています。TOPIX等の株価指数に代表される株式市場全体の動向にかかわらず、個別企業の業績動向を精査し、銘柄の選別を行います。引き続き、企業への直接取材を通じ、個別の投資アイデアに基づく有望銘柄の発掘に努めます。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 2022年9月21日～2023年3月20日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	243円 (228) (3)	0.447% (0.420) (0.005)	(a) 信託報酬=各期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	7 (7)	0.013 (0.013)	(b) 売買委託手数料=各期中の売買委託手数料÷各期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (その他諸費用)	1 (1)	0.001 (0.001)	(c) その他費用=各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 信託事務にかかる費用や印刷費用など
合 計	251	0.461	

※期中の平均基準価額は54,380円です。

(注) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 (注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点第3位未満は四捨五入してあります。

■期中の売買状況 (2022年9月21日～2023年3月20日)

株式

国	場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内	上	千株 1,255 (152)	千円 1,855,611 (—)	千株 1,350	千円 2,505,122

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,360,733千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,718,299千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.31

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■利害関係人との取引状況 (2022年9月21日～2023年3月20日)

当期における利害関係人との取引はありません。

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

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■組入資産の明細

・国内株式
 上場株式

2023年3月20日現在

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (—%)			
ショーボンドホールディングス	10	—	—
化学 (0.9%)			
旭有機材	—	40	115,960
医薬品 (2.2%)			
ペプチドリーム	—	90	160,920
セルソース	165.6	40	128,200
精密機器 (1.4%)			
朝日インテック	80	80	178,320
電気・ガス業 (—%)			
メタウォーター	110	—	—
情報・通信業 (50.7%)			
デジタルアーツ	45	45	226,350
エムアップホールディングス	660	677.1	671,683
じげん	—	220	93,060
GMOペイメントゲートウェイ	65.5	65.5	753,250
インターネットイニシアティブ	125	250	659,500

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
U L Sグループ	157.3	157.3	501,787
ギガプライズ	165	165	198,990
クラウドワークス	245	295	512,415
ラクス	198	198	360,162
U b i c o mホールディングス	190	100	186,600
うるる	271.9	138.1	277,442
メルカリ	145	145	329,005
ミンカブ・ジ・インフォノイド	239.7	149.7	292,214
L i n k - U	-	85	87,805
ギフトィ	410.5	390.5	930,952
ビザスク	28	-	-
S p e e e	106.9	-	-
サイボウズ	70	70	214,900
USEN-NEXT HOLDINGS	40	120	294,960
不動産業 (2.5%)			
S R Eホールディングス	75	75	253,875
パーク24	40	40	73,680
スターツコーポレーション	25	-	-
サービス業 (42.3%)			
U Tグループ	-	160.5	362,730
リンクアンドモチベーション	250.5	-	-
ディップ	231.6	231.6	761,964
ベネフィット・ワン	156	-	-
アウトソーシング	-	88.4	105,991
クリーク・アンド・リバー社	-	103	214,858
フルキャストホールディングス	268.6	268.6	613,751
ベクトル	230	400	550,800
バイカレント・コンサルティング	3	30	157,500
ジャパエレベーターサービスホールディングス	250	250	473,250
キュービーネットホールディングス	352.3	362.3	478,598
ジモティー	242	223.7	378,053
N e x T o n e	115	60	203,400
M a c b e e P l a n e t	66.4	66.4	1,106,888
M&A総研ホールディングス	-	10	90,700
合 計	株 数 ・ 金 額	5,833	5,890
	銘柄 数 <比率>	35	36
			<89.8%>

(注1) 銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
 (注2) 評価額欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■投資信託財産の構成

2023年3月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	13,000,515	89.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,547,709	10.6
投 資 信 託 財 産 総 額	14,548,224	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年3月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,548,224,578円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,526,805,778
株 式(評価額)	13,000,515,400
未 収 配 当 金	20,903,400
(B) 負 債	68,281,498
未 払 信 託 報 酬	67,029,169
未 払 利 息	553
そ の 他 未 払 費 用	1,251,776
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	14,479,943,080
元 本	2,704,316,237
次 期 繰 越 損 益 金	11,775,626,843
(D) 受 益 権 総 口 数	2,704,316,237口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	53,544円

<注記事項>
 期首元本額 2,847,919,433円
 期中追加設定元本額 19,703,311円
 期中一部解約元本額 163,306,507円
 1口当たり純資産額 5,354円

■損益の状況

(自2022年9月21日 至2023年3月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	51,088,831円
受 取 配 当 金	51,387,800
受 取 利 息	19,621
そ の 他 収 益 金	42,848
支 払 利 息	△ 361,438
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 67,087,512
売 買 益	1,303,461,322
売 買 損	△ 1,370,548,834
(C) 信 託 報 酬 等	△ 67,180,945
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 83,179,626
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,092,701,726
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,766,104,743
(配 当 等 相 当 額)	(12,309,527,410)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,543,422,667)
(G) 計 算 (D+E+F)	11,775,626,843
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	11,775,626,843
追 加 信 託 差 損 益 金	10,766,104,743
(配 当 等 相 当 額)	(12,309,527,410)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,543,422,667)
分 配 準 備 積 立 金	4,562,712,623
繰 越 損 益 金	△ 3,553,190,523

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(12,309,527,410円)および分配準備積立金(4,562,712,623円)より分配対象収益は16,872,240,033円(10,000口当たり62,390円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	0円
--------------------------	----



◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信 / 国内 / 株式
信託期間	信託期間は原則無期限です。
運用方針	わが国の金融商品取引所に上場する株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場する株式を主要投資対象とします。ボトム・アップ・アプローチにより、株価が企業価値に比べ割安水準にあり、投資価値が高いと判断される銘柄に投資を行います。 ※ボトム・アップ・アプローチとは、個別企業についての調査・分析をもとにした個別銘柄の選択によってポートフォリオを構築する投資手法です。 運用にあたっては投資顧問会社 (マイルストーンアセットマネジメント株式会社) の助言を受けます。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	収益分配金額は、分配対象額の範囲内で、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

T & D / マイルストーン 日本株ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)

第 9 期運用報告書 (全体版) (決算日 2023年 4 月 25 日)

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「T & D / マイルストーン日本株ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)」は、2023年 4 月 25 日に第 9 期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



T & D アセットマネジメント株式会社

〒108-0014 東京都港区芝 5-36-7

お問い合わせ先
 投信営業部 03-6722-4810
 (受付時間 : 営業日の午前 9 時 ~ 午後 5 時)

■最近 5 期の運用実績、基準価額の推移等

最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)			東証株価指数 (T O P I X) (参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	円	%	円	%			
5 期 (2019 年 4 月 25 日)	16,390	0	△ 6.8	1,620.28	△ 8.3	85.9	—	9,941
6 期 (2020 年 4 月 27 日)	14,960	0	△ 8.7	1,447.25	△ 10.7	85.3	—	9,385
7 期 (2021 年 4 月 26 日)	18,966	0	26.8	1,918.15	32.5	78.6	—	11,948
8 期 (2022 年 4 月 25 日)	19,292	0	1.7	1,876.52	△ 2.2	82.3	—	13,344
9 期 (2023 年 4 月 25 日)	21,861	0	13.3	2,042.15	8.8	87.3	—	15,997

(注) 基準価額および分配金は 1 万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率
 (注) 当ファンドは、東証株価指数 (T O P I X) 【出所 : J P X 総研】を参考指数としております。

当期中の基準価額と市況等の推移

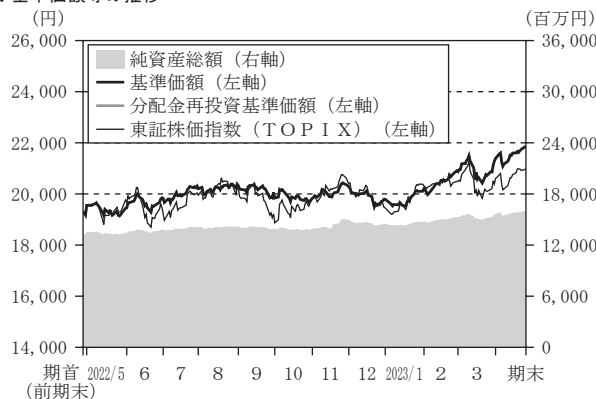
年月日	基準価額		東証株価指数 (T O P I X) (参考指数)		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	円	%		
期首 (前期末) 2022 年 4 月 25 日	19,292	—	1,876.52	—	82.3	—
4 月末	19,556	1.4	1,899.62	1.2	82.9	—
5 月末	19,462	0.9	1,912.67	1.9	84.7	—
6 月末	19,829	2.8	1,870.82	△ 0.3	84.9	—
7 月末	20,207	4.7	1,940.31	3.4	84.0	—
8 月末	20,318	5.3	1,963.16	4.6	84.9	—
9 月末	19,843	2.9	1,835.94	△ 2.2	87.9	—
10 月末	19,833	2.8	1,929.43	2.8	90.3	—
11 月末	20,282	5.1	1,985.57	5.8	86.0	—
12 月末	19,790	2.6	1,891.71	0.8	88.5	—
2023 年 1 月末	20,214	4.8	1,975.27	5.3	89.3	—
2 月末	20,871	8.2	1,993.28	6.2	89.0	—
3 月末	21,380	10.8	2,003.50	6.8	87.9	—
期 末 2023 年 4 月 25 日	21,861	13.3	2,042.15	8.8	87.3	—

(注) 基準価額は 1 万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。
 (注) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率
 (注) 当ファンドは、東証株価指数 (T O P I X) 【出所 : J P X 総研】を参考指数としております。

* 東証株価指数 (T O P I X) の指数値及び東証株価指数 (T O P I X) に係る商標又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「 J P X 」) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数 (T O P I X) に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数 (T O P I X) に係る商標又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。 J P X は、東証株価指数 (T O P I X) の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、 J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

《 当期の運用状況と今後の運用方針 》

◆基準価額等の推移



第 9 期首 : 19,292 円

第 9 期末 : 21,861 円 (既払分配金 0 円)

騰落率 : 13.3% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首 (2022 年 4 月 25 日) の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

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

◆基準価額の変動要因

主に国内の中小型株式に投資を行い、保有する株式が上昇したことが基準価額上昇の要因となりました。

◆投資環境

【国内株式市場】

当期の国内株式市場は上昇しました。期初から2022年7月上旬にかけては、米国の金融政策や中国の新型コロナウイルス感染動向などに一喜一憂しもみ合う展開が続きました。7月中旬から9月下旬にかけては、米国のインフレ懸念がやや和らぎ利上げペースの減速期待が高まったことで上昇した後、欧米の中央銀行高官からタカ派的な発言が相次ぎ、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから下落基調に転じました。10月上旬から11月下旬にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げペースを緩めるとの観測から上昇したものの、世界景気の後退懸念や日銀が大規模な金融緩和策を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決めたことから、年末にかけて下落しました。2023年に入り3月上旬にかけては、米国の利上げの早期停止期待や為替市場での円安進行などを背景に上昇しましたが、期末にかけては、米銀の相次ぐ経営破綻に端を発した欧米の金融機関の信用不安から下落した後、各国の政府や中央銀行の迅速な対応によって金融システム不安が和らいだことを受けて、値を戻す展開となりました。

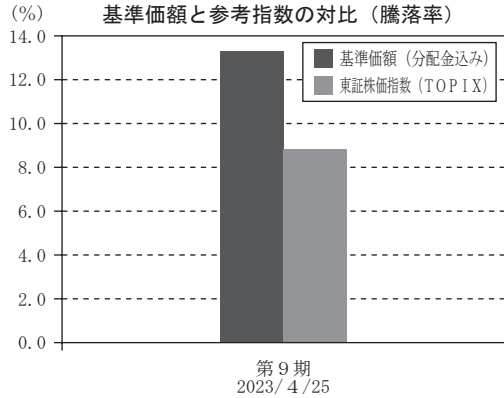
◆当該投資信託のポートフォリオ

市場評価が収益力の価値を下回る小型バリュー株に重点を置いたポートフォリオの構築に努め、信託財産の成長を目指して運用を行いました。ボトム・アップ・アプローチにより株価が企業価値に比べ割安水準にあり、投資価値が高いと判断される銘柄を選定しました。株式組入比率は、概ね82～91%程度としました。個別銘柄では、サンエー、関東電化工業、第一工業製薬等を新規に購入する一方、わらべや日洋ホールディングス、ニイタカ、パウダーテック等を全売却しました。

（注）文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

◆当該投資信託のベンチマークとの差異

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



期を通じて当ファンドの基準価額は13.3%上昇し、8.8%上昇した参考指数である東証株価指数（TOPIX）を4.5%上回りました。参考指数との比較では、日特建設、ニチリン、東鉄工業等がプラス寄与しました。一方で、三協フロンテア、東和薬品、第一カッター興業等がマイナス寄与しました。

◆分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は当ファンドの商品性を勘案し、見送らせていただきました。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

◆今後の運用方針

市場の短期的変動に左右されることなく、一貫して市場評価が収益力の価値を下回り割安な状態にある中小型バリュー銘柄を発掘し、流動性を勘案しつつ適正な比率で投資することにより、信託財産の成長を図ります。また、株価の変動率が想定以上に高まる場合には信託財産保全の観点から、株式の購入においては慎重なスタンスをとる方針です。

■1万口当たりの費用明細

費用の明細

（2022年4月26日から2023年4月25日まで）

項目	当期		項目の概要
	2022/4/26～2023/4/25	金額 比率	
平均基準価額	20,132円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	166円 (155) (2) (9)	0.825% (0.770) (0.011) (0.044)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	11 (11)	0.053 (0.053)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用) (その他)	2 (2) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託に係る手数料
合計	179	0.889	

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

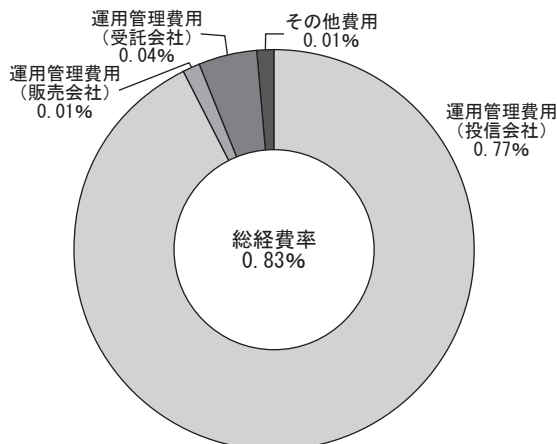
（注）平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は、0.83%です。



（注）費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

損益の状況

当期 自2022年4月26日 至2023年4月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	476,048,474円
受 取 配 当 金	476,991,818
受 取 利 息	10,060
そ の 他 収 益 金	18,580
支 払 利 息	△ 971,984
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,492,999,949
売 買 益	1,891,126,412
売 買 損	△ 398,126,463
(C) 信 託 報 酬 等	△ 119,781,477
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,849,266,946
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,042,554,111
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,787,775,703
(配 当 等 相 当 額)	(4,588,840,662)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 801,064,959)
(G) 合 計 (D + E + F)	8,679,596,760
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	8,679,596,760
追 加 信 託 差 損 益 金	3,787,775,703
(配 当 等 相 当 額)	(4,588,840,662)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 801,064,959)
分 配 準 備 積 立 金	4,891,821,057

(注) 損益の状況の中で

(B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (447,085,313円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (1,357,458,134円)、収益調整金 (4,588,840,662円) および分配準備積立金 (3,087,277,610円) より、分配対象収益は9,480,661,719円 (1万口当たり12,956円) となりましたが、当期の分配は見送らせていただきました。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	無期限 (設定日: 2015年3月9日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株を主要投資対象とします。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本中小型株マザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	<p>■日本中小型株マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株を主要投資対象とします。</p> <p>■徹底的なリサーチに基づくボトムアップ・アプローチにより、「成長の持続性等を考慮したファンダメンタルズ価値に対して株価水準が割安と判断する銘柄」に投資します。</p> <p>■わが国の株式 (マザーファンドの信託財産に属する株式のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。) への投資は、原則として信託財産総額の50%以上とします。株式以外の資産 (マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。) への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。</p>
組入制限	<p>当ファンド</p> <p>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への実質投資は行いません。</p> <p>日本中小型株マザーファンド</p> <p>■株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への投資は行いません。</p>
分配方針	<p>■年1回 (毎年3月8日。休業日の場合は翌営業日) 決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益 (評価損益を含みます。) 等の範囲内とします。</p> <p>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。</p>

大和住銀 ニッポン中小型株 ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2022年3月9日から2023年3月8日まで)

第 8 期

決算日 2023年3月8日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株を主要投資対象とします。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
https://www.smd-am.co.jp

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間: 午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)	株式 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率			
4期 (2019年3月8日)	円 14,981	円 0	% △15.7	818.66	% △11.2	百万円 10,340
5期 (2020年3月9日)	13,298	0	△11.2	688.84	△15.9	6,193
6期 (2021年3月8日)	19,553	0	47.0	956.04	38.8	12,456
7期 (2022年3月8日)	20,018	0	2.4	880.14	△7.9	12,337
8期 (2023年3月8日)	25,685	0	28.3	1,068.92	21.4	16,888

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。
※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

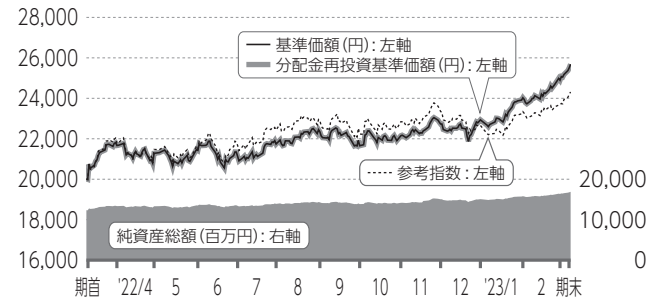
年月日	基準価額		参考指数 Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)	株式 組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年3月8日	円 20,018	% -	880.14	% 97.4
3月末	21,667	8.2	956.85	96.1
4月末	21,280	6.3	944.07	96.2
5月末	21,429	7.0	945.07	95.8
6月末	21,131	5.6	952.81	97.4
7月末	21,741	8.6	986.36	97.4
8月末	22,343	11.6	1,007.26	97.9
9月末	21,657	8.2	977.66	96.7
10月末	22,148	10.6	1,004.29	96.5
11月末	22,731	13.6	1,026.43	96.2
12月末	22,934	14.6	996.31	97.1
2023年1月末	24,025	20.0	1,026.20	97.6
2月末	24,896	24.4	1,040.98	97.5
(期末) 2023年3月8日	25,685	28.3	1,068.92	97.5

※騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年3月9日から2023年3月8日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	20,018円
期末	25,685円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+28.3% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

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

※当ファンドの参考指数は、Russell/Nomura Small Capインデックス(配当込み)です。指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因 (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

当ファンドは、日本中小型株マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株に投資しました。マザーファンドにおける主な変動要因は、以下の通りです。

上昇要因

- 日鉄物産が、親会社の日本製鉄による株式公開買付けの発表を受けて上昇したこと
- 上記の件からの連想もあり、同じく日本製鉄の子会社である黒崎播磨が上昇したこと
- 好決算によりジャックスが上昇したこと

投資環境について (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

期間において、日本株式市場は上昇しました。

日本株式市場

期間における日本株式市場は、新型コロナウイルスの流行による経済的打撃が縮小したことにより、上昇しました。企業規模別では、海外での金融引き締めの影響を受けにくい中小型株の上昇率が大型株を上回りました。

ポートフォリオについて (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

当ファンド

主要投資対象である日本中小型株マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

日本中小型株マザーファンド

●株式組入比率

機動的な売買を行うため、株式組入比率は原則として90%台後半でコントロールしました。期間末の株式組入比率は97.5%となりました。

●業種配分

株価の下落したインターネット関連銘柄の一部を買い付けたことから情報・通信業の組入比率が上昇した一方、M&A (企業の合併・買収) 期待などで上昇した銘柄を売却した建設業の組入比率が低下しました。

●個別銘柄

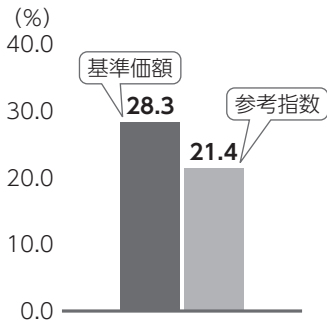
株価の下落したPRTIMESやクロス・マーケティンググループを買い付けた一方、親会社の日鉄物産による株式公開買付けの発表を受けて上昇した日鉄物産を全株売却しました。

●ポートフォリオの特性

割安株投資を徹底しているため、市場内でのバリュエーション (投資価値評価) の格差縮小時に運用成績が相対的に上昇する傾向があります。

ベンチマークとの差異について (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてRussell / Nomura Small Capインデックス (配当込み) を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

期間の1万口当たりの分配金 (税引前) は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位: 円、1万口当たり、税引前)

項目	第8期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	17,273

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額 (分配金 (税引前) 込み) に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、日本中小型株マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

日本中小型株マザーファンド

ここ数年間の値動きを見ると、日本の中小型割安株は他の株式に比べ最も遅れており、最近の上昇後も依然としてきわめて割安な水準にあります。東京証券取引所は割安銘柄の企業に対して改善などの開示拡充を求める方針を打ち出しており、具体的な対応が広がっていけば、長期間にわたって割安銘柄の上昇局面が続く可能性もあると考えています。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について (2022年10月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数: 110名、平均運用経験年数: 15年 (兼務者含む)

1万口当たりの費用明細 (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	165円	0.742%	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (経過日数 / 年日数) 期中の平均基準価額は22,165円です。
(投信会社)	(158)	(0.715)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社: 交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.022)	受託会社: ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.039	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数
(株式)	(9)	(0.039)	売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
(株式)	(-)	(-)	有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	2	0.008	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(-)	(-)	保管費用: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(2)	(0.008)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	175	0.790	

※期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

大和住銀ニッポン中小型株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年3月9日から2023年3月8日まで）
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本中小型株マザーファンド	千口 390,076	千円 1,000,000	千口 76,624	千円 206,591

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2022年3月9日から2023年3月8日まで）

項 目	当 期
	日本中小型株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,034,007千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,896,300千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.57

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年3月9日から2023年3月8日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

大和住銀ニッポン中小型株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本中小型株マザーファンド

区 分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
	口数	金額		口数	金額	
株 式	4,620	4,620	258	3,413	72	2.1

※平均保有割合 100.0%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

日本中小型株マザーファンド

種 類	買 付 額
株 式	百万円 32

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

大和住銀ニッポン中小型株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	5,598千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	243千円
(c) (b) / (a)	4.3%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年3月9日から2023年3月8日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2023年3月8日現在）

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本中小型株マザーファンド	千口 5,294,899	千円 5,608,351	千口 16,886,746	千円 16,886,746

※日本中小型株マザーファンドの期末の受益権総口数は5,608,351,514口です。

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月8日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
日本中小型株マザーファンド	千円 16,886,746	% 99.7
コール・ローン等、その他	57,276	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	16,944,023	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	16,944,023,003円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,241,461
日本中小型株マザーファンド(評価額)	16,886,746,408
未 収 入 金	56,035,134
(B) 負 債	56,008,262
未 払 信 託 報 酬	54,811,187
そ の 他 未 払 費 用	1,197,075
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	16,888,014,741
元 本	6,574,930,960
次 期 繰 越 損 益 金	10,313,083,781
(D) 受 益 権 総 口 数	6,574,930,960口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	25,685円

※当期中における期首元本額6,163,017,467円、期中追加設定元本額456,437,090円、期中一部解約元本額44,523,597円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年3月9日 至2023年3月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 298円
受 取 利 息	7
支 払 利 息	△ 305
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,746,989,512
売 買 益	3,757,280,950
売 買 損	△ 10,291,438
(C) 信 託 報 酬 等	△ 106,535,551
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,640,453,663
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,932,548,369
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,740,081,749
(配 当 等 相 当 額)	(3,783,133,804)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,043,052,055)
(G) 合 計 (D + E + F)	10,313,083,781
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	10,313,083,781
追 加 信 託 差 損 益 金	2,740,081,749
(配 当 等 相 当 額)	(3,783,909,974)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,043,828,225)
分 配 準 備 積 立 金	7,573,002,032

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	493,519,274円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,108,544,291
(c) 収益調整金	3,783,909,974
(d) 分配準備積立金	3,970,938,467
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	11,356,912,006
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	17,273.05
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

日本中小型株マザーファンド

第8期 (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2015年3月9日)
運用方針	■わが国の株式のうち中小型株を主要投資対象とします。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)		株式組入比率	純資産総額
	円	%	円	%		
4期 (2019年3月8日)	17,199	△15.1	818.66	△11.2	97.2	10,383
5期 (2020年3月9日)	15,282	△11.1	688.84	△15.9	89.4	6,223
6期 (2021年3月8日)	22,596	47.9	956.04	38.8	97.9	12,456
7期 (2022年3月8日)	23,298	3.1	880.14	△7.9	97.4	12,335
8期 (2023年3月8日)	30,110	29.2	1,068.92	21.4	97.5	16,886

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。
 ※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

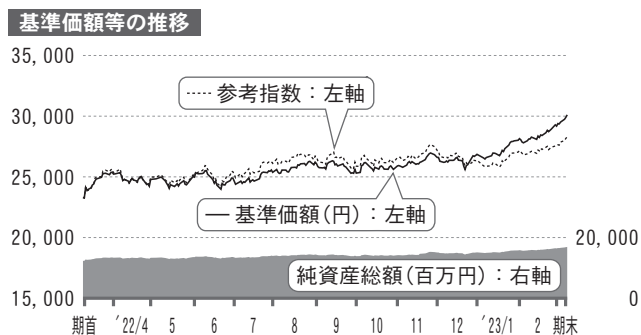
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数) Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)		株式組入比率
	円	%	円	%	
(期首) 2022年3月8日	23,298	—	880.14	—	97.4
3月末	25,229	8.3	956.85	8.7	96.0
4月末	24,791	6.4	944.07	7.3	96.1
5月末	24,982	7.2	945.07	7.4	95.7
6月末	24,648	5.8	952.81	8.3	97.1
7月末	25,373	8.9	986.36	12.1	97.1
8月末	26,092	12.0	1,007.26	14.4	97.6
9月末	25,308	8.6	977.66	11.1	96.7
10月末	25,898	11.2	1,004.29	14.1	96.4
11月末	26,601	14.2	1,026.43	16.6	96.1
12月末	26,856	15.3	996.31	13.2	96.9
2023年1月末	28,148	20.8	1,026.20	16.6	97.3
2月末	29,182	25.3	1,040.98	18.3	97.2
(期末) 2023年3月8日	30,110	29.2	1,068.92	21.4	97.5

※騰落率は期首比です。
 ※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶基準価額等の推移について (2022年3月9日から2023年3月8日まで)



※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、Russell/Nomura Small Capインデックス (配当込み) です。
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	23,298円
期末	30,110円
騰落率	+29.2%

▶基準価額の主な変動要因 (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

わが国の中小型株を投資対象とし、徹底した割安株投資を行うことにより、長期的に高い運用成績をあげることを目標として運用を行いました。

- ・日鉄物産が、親会社の日本製鉄による株式公開買付けの発表を受けて上昇したこと
- ・上記の件からの連想もあり、同じく日本製鉄の子会社である黒崎播磨が上昇したこと
- ・好決算によりジャックスが上昇したこと

▶投資環境について (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

期間において、日本株式市場は上昇しました。

■日本株式市場

期間における日本株式市場は、新型コロナウイルスの流行による経済的打撃が縮小したことにより、上昇しました。企業規模別では、海外での金融引き締めの影響を受けにくい中小型株の上昇率が大型株を上回りました。

▶ポートフォリオについて (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

■株式組入比率

機動的な売買を行うため、株式組入比率は原則として90%台後半でコントロールしました。期間末の株式組入比率は97.5%となりました。

■業種配分

株価の下落したインターネット関連銘柄の一部を買い付けたことから情報・通信業の組入比率が上昇した一方、M&A (企業の合併・買収) 期待などで上昇した銘柄を売却した建設業の組入比率が低下しました。

■個別銘柄

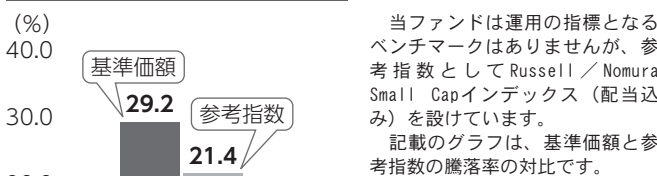
株価の下落したPR TIMESやクロス・マーケティンググループを買い付けた一方、親会社の日鉄物産による株式公開買付けの発表を受けて上昇した日鉄物産を全株売却しました。

■ポートフォリオの特性

割安株投資を徹底しているため、市場内でのバリュエーション (投資価値評価) の格差縮小時に運用成績が相対的に上昇する傾向があります。

▶ベンチマークとの差異について (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

■基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてRussell/Nomura Small Capインデックス (配当込み) を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

ここ数年間の値動きを見ると、日本の中小型割安株は他の株式に比べ最も遅れており、最近の上昇後も依然としてきわめて割安な水準にあります。東京証券取引所は割安銘柄の企業に対して改善策などの開示拡充を求める方針を打ち出しており、具体的な対応が拡がっていけば、長期間にわたって割安銘柄の上昇局面が続く可能性もあると考えています。

大和住銀ニッポン中小型株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細（2022年3月9日から2023年3月8日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式)	10円 (10)	0.039% (0.039)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	10	0.039	

期中の平均基準価額は25,894円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2022年3月9日から2023年3月8日まで）

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

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年3月9日から2023年3月8日まで）

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場	千株 3,644.2 (201.1)	千円 4,620,938 (-)	千株 1,931.9	千円 3,413,068

※金額は受渡し代金。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2022年3月9日から2023年3月8日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,034,007千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,896,300千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.57

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年3月9日から2023年3月8日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
株 式	百万円 4,620	百万円 258	5.6	百万円 3,413	百万円 72	2.1

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株 式	百万円 32

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	5,598千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	243千円
(c) (b)／(a)	4.3%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

大和住銀ニッポン中小型株ファンド (FOfs用) (適格機関投資家専用)

■ 組入れ資産の明細 (2023年3月8日現在)

国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	数	株数	数	評価額	額
		千株		千株		千円	
水産・農林業 (-)							
ホクリヨウ		1.5		-		-	
建設業 (2.9%)							
第一カッター興業		28		28		31,304	
藤田エンジニアリング		0.2		-		-	
富士古河E&C		27.6		27.6		102,672	
飛鳥建設		112.4		112.4		127,461	
佐藤渡辺		2.5		2.5		6,270	
イチケン		61.8		61.8		115,318	
ピーエス三菱		74.8		74.8		51,163	
東亜道路工業		23.3		-		-	
福田組		15.8		3.8		17,689	
四電工		0.5		-		-	
住友電設		4		4		10,236	
テクノ菱和		10.3		2.6		2,353	
高橋カーテンウォール工業		14.5		14.5		6,800	
ドラフト		5		5.4		2,062	
ヴィス		74.2		-		-	
食料品 (0.2%)							
エスビー食品		8.9		8		28,080	
太陽化学		4.3		4.3		6,239	
わらべや日洋ホールディングス		-		0.3		558	
繊維製品 (0.1%)							
富士紡ホールディングス		-		6.1		19,306	
パルプ・紙 (1.0%)							
巴川製紙所		22.9		79.1		56,477	
ニッポン高度紙工業		-		5		10,300	
ハビックス		20		20		6,940	
トーモク		30		60		98,520	
化学 (7.4%)							
住友精化		3		27.2		126,480	
ラサ工業		18.3		35.2		76,982	
大阪ソーダ		11.6		-		-	
関東電化工業		-		10		10,500	
堺化学工業		78.4		150		279,900	
四国化成ホールディングス		-		5.9		7,970	
日本ピグメント		3		3		6,921	
タキロンシーアイ		14		14		7,126	
旭有機材		36.5		42.7		129,167	
リケンテクノス		0.3		74.3		46,586	
大倉工業		38.1		38.4		76,876	
ロンシール工業		14.8		14.8		20,128	
タカギセイコー		9.5		9.5		14,012	
ダイキョーニシカワ		250		250		174,500	
竹本容器		152.4		86.2		74,045	
松本油脂製薬		0.9		1		13,900	
大日本塗料		-		12		10,404	
日本特殊塗料		40		40.2		38,712	
ナトコ		7.9		7.9		12,466	
綜研化学		32.9		32.9		58,989	
東洋ドライループ		1.8		1.8		4,230	
OATアグリオ		123.2		3.6		5,392	
ムトー精工		39.5		-		-	
ウェーブロックホールディングス		44		44		27,632	
JSP		65.6		-		-	
医薬品 (0.3%)							
ダイト		11.6		19.3		48,404	
石油・石炭製品 (0.3%)							
ユシロ化学工業		82		62.8		55,578	
ゴム製品 (3.3%)							
藤倉コンボジット		62		264.4		277,091	
西川ゴム工業		13.7		13.7		16,823	
朝日ラバー		3.1		-		-	
ニチリン		14		14		33,390	
フコク		160		130.9		139,932	

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	数	株数	数	評価額	額
ニッタ		-		3		9,255	
バンドー化学		120		55		59,675	
ガラス・土石製品 (7.0%)							
神島化学工業		-		47.2		90,860	
石塚硝子		39.6		39.6		61,182	
ベルテクスコーポレーション		14.4		44.4		58,608	
黒崎播磨		47		47		329,940	
日本インシュレーション		59.4		59.4		50,074	
クニミネ工業		80		80		72,720	
エーアンドエーマテリアル		76.6		76.6		73,306	
ニチアス		122.5		150		414,450	
鉄鋼 (0.2%)							
東北特殊鋼		2.7		2.7		4,754	
栗本鐵工所		-		13.2		28,828	
非鉄金属 (3.2%)							
大紀アルミニウム工業所		300		300		449,400	
古河機械金属		-		1.7		2,373	
日本精鉱		3.5		3.5		10,867	
オーナンバ		44.6		52.1		45,691	
平河ヒューテック		13		13		20,020	
金属製品 (1.9%)							
ケー・エフ・シー		12		12		15,852	
J-MAX		42.8		42.8		33,469	
サンコーテクノ		13.2		13.2		13,200	
信和		62.4		62.4		47,236	
テクノフレックス		-		3.3		3,735	
横河ブリッジホールディングス		-		16.6		35,258	
アルインコ		25.4		-		-	
日東精工		-		0.1		56	
岡部		-		16		12,624	
TONE		0.5		-		-	
ジーテクト		88.5		88.5		132,219	
マルゼン		-		0.6		1,110	
兼房		14.2		14.2		11,331	
イハラサイエンス		2		0.1		297	
機械 (7.7%)							
日本ドライケミカル		59.4		59.4		104,009	
ソディック		2		-		-	
エステック		-		5.9		5,457	
太陽工機		13.2		5		5,985	
パンチ工業		53.1		200		93,800	
オーケーエム		5.7		1.4		1,702	
SANEI		16.5		16.5		46,711	
木村工機		8.8		8.8		13,816	
イワキ		112.5		-		-	
ナガオカ		4.5		3.1		2,222	
やまびこ		130.1		130.1		174,854	
日精エー・エス・ビー機械		0.6		-		-	
オカダアイオン		79.4		85.8		154,525	
北川鉄工所		40.1		40.9		46,871	
西島製作所		1.5		-		-	
北越工業		34.7		-		-	
大同工業		76.7		78.3		62,248	
アネスト岩田		2.6		6.3		6,463	
トリニティ工業		3.8		15.2		10,366	
TPR		232.7		250		361,500	
ニチダイ		53.5		53.5		20,490	
日本ピラー工業		-		42.3		150,588	
スター精密		-		7		12,600	
電気機器 (7.2%)							
シンフォニア テクノロジー		-		0.9		1,615	
山洋電気		-		27.2		164,288	
寺崎電気産業		23.6		22.2		25,086	
エスケーエレクトロニクス		120		110.3		178,575	
ヴィスコ・テクノロジーズ		-		1.7		1,091	
アイホン		2.5		5.8		11,814	
ホーチキ		38.9		33.2		52,190	
鈴木		158.9		158.9		166,050	

大和住銀ニッポン中小型株ファンド (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株	数	株	数	評	価額
ローランド ディー. ジー.	20		20			67,500
日本電子材料	121.5		121.5			190,026
日本マイクロニクス	15		—			—
OBARA GROUP	—		14.4			57,528
エノモト	32.7		32.6			59,984
遠藤照明	150		150			129,300
山一電機	—		20			39,380
日本タングステン	15		15			40,875
イノテック	4.5		—			—
輸送用機器 (2.9%)						
ダイハツディーゼル	—		131.2			71,766
デイトナ	9.8		9.8			32,634
フタバ産業	—		10.9			4,839
太平洋工業	—		25			29,550
河西工業	60		—			—
ムロコーポレーション	28.5		28.5			32,119
今仙電機製作所	17.9		8.9			7,298
エクセディ	1.9		55.3			103,079
愛三工業	129.8		129.8			121,752
日本プラスト	120		120			50,760
村上開明堂	9		9			25,290
松屋アールアンドディ	—		0.8			1,088
精密機器 (0.0%)						
シグマ光機	—		2.8			4,370
タムロン	—		1			3,300
その他製品 (0.9%)						
ドリームベッド	9		9			6,903
コラントッテ	4.9		—			—
イメージ・マジック	3.7		7.8			8,166
プリントネット	—		5.2			3,645
幸和製作所	4.5		4.5			3,474
シー・エス・ランパー	3.6		1.2			3,468
ブラッツ	5.4		5.4			3,672
遠藤製作所	7		7			5,670
萩原工業	5.3		—			—
ノダ	34		34			41,412
大建工業	—		2.5			5,812
ニッビ	12		12			44,040
小松ウオール工業	4		4			8,152
ミロク	10.8		10.8			15,930
陸運業 (1.5%)						
鴻池運輸	—		0.6			904
ヒガシトウエンティワン	4.4		15.9			13,626
ハマキョウレックス	34.4		34.4			113,004
丸全昭和運輸	38.2		38.2			121,285
空運業 (0.0%)						
アジア航測	—		4.9			4,022
倉庫・運輸関連業 (2.9%)						
日新	1		61.5			135,792
日本トランスシティ	83.7		198			122,958
サンリツ	7.9		12			9,132
キムラユニティー	29.8		66			70,290
内外トランスライン	—		61.4			139,132
情報・通信業 (6.4%)						
WOW WORLD	14.4		—			—
クロス・マーケティンググループ	—		250			172,000
SRAホールディングス	—		3			9,270
朝日ネット	2.4		—			—
PR TIMES	—		159.8			306,656
ベネフィットジャパン	38.3		22.5			28,125
イノベーション	—		30			48,210
ベイシス	—		3.8			8,857
シイエヌエス	2.6		4.5			6,277
グローバルインフォメーション	—		0.9			1,571
COLY	14		14.5			17,516
i-plug	—		2.2			2,800
サインド	—		19			19,000
ニフティライフスタイル	35.9		38.1			31,546

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株	数	株	数	評	価額
Bee X	—		0.5			—
プロトコーポレーション	148.8		174.3			209,334
ユミルリンク	10		11.2			13,440
ブロードバンドセキュリティ	—		4.9			7,663
シノプス	—		3			3,024
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	—		10			15,780
トピラスシステムズ	—		3.7			3,263
リビン・テクノロジーズ	—		1			2,099
ユナイテッドアンドグロウ	—		0.7			791
バリオセキュア	2.7		8.9			9,816
アイキューブドシステムズ	2.2		23.8			32,796
コマースONEホールディングス	—		24.9			19,173
サイバートラスト	—		2			6,840
オリコン	—		13			13,091
マーキュリアリアルテックイノベーター	4		—			—
ポーターズ	—		15.8			31,299
グッピーズ	—		8			21,384
ブライム・ストラテジー	—		1.5			4,620
KSK	—		0.1			236
ミロク情報サービス	—		4.2			7,555
卸売業 (15.6%)						
ラサ商事	80		80			123,280
アルコニックス	150		150			212,250
三洋貿易	249.2		249.2			299,289
ミタチ産業	89.5		90.7			128,794
クリヤマホールディングス	144.5		144.5			130,050
バイク王&カンパニー	10.8		—			—
明治電機工業	39.3		83.6			103,329
No. 1	7.6		—			—
アルファバーチェス	—		9			7,425
小野建	120.6		187			293,403
コンドーテック	13.4		—			—
松田産業	0.6		63.1			154,405
SPK	41.8		24.6			40,221
ドウシヤ	2.2		—			—
岡谷鋼機	2.9		3.4			35,870
IDOM	—		150			131,550
進和	—		7.5			16,642
ダイترون	—		16.8			43,377
オーウエル	33.7		27.5			24,145
蝶理	74.5		74.5			200,107
スターゼン	73.4		77.3			178,563
神鋼商事	13.9		—			—
ナラサキ産業	24.2		24.2			47,553
中央自動車工業	—		9.9			27,294
サンワ テクノス	—		37.9			77,695
加賀電子	—		23.9			123,563
立花エレテック	—		5			10,550
西本Wismettacホールディングス	—		19.6			74,284
オプティマスグループ	9		52			49,556
日鉄物産	100		—			—
イエローハット	—		7.2			13,356
日本電計	—		8.9			15,744
東テック	10.6		—			—
小売業 (9.8%)						
ハードオフコーポレーション	—		82.1			112,559
ハローズ	0.2		—			—
ナフコ	57.1		57.1			106,662
Hamee	25		76.6			66,565
シュッピン	30		30			27,390
あさひ	136.3		130.4			176,431
ウイルプラスホールディングス	100		100			118,100
アレンザホールディングス	28.7		—			—
パロックジャパンリミテッド	386.1		272.9			220,230
ロコンド	2.3		—			—
キューブ	—		30.4			33,956
グローバルスタイル	—		26.5			32,939
ハークスレイ	—		4.8			3,643

大和住銀ニッポン中小型株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株数	株数	株数	株数	評価額	評価額
VTホールディングス	—	170.1	—	170.1	90,323	90,323
フジ・コーポレーション	84.6	129.4	—	129.4	175,207	175,207
ピーシーデポコーポレーション	68.6	—	—	—	—	—
ハンズマン	—	2.3	—	2.3	2,649	2,649
いつも	4.2	—	—	—	—	—
アークランズ	223.3	300	—	300	444,600	444,600
ペルーナ	3	—	—	—	—	—
証券、商品先物取引業(—)						
マーキュリアホールディングス	26.6	—	—	—	—	—
保険業(0.0%)						
ブロードマインド	—	1.2	—	1.2	1,423	1,423
その他金融業(6.1%)						
リコーリース	73.6	73.6	—	73.6	301,760	301,760
ジャックス	150	150	—	150	681,000	681,000
アサックス	34.3	39.2	—	39.2	26,185	26,185
不動産業(3.2%)						
大英産業	4.6	4.6	—	4.6	4,452	4,452
スター・マイカ・ホールディングス	—	24.4	—	24.4	16,592	16,592
ヤマイチ・ユニハイムエステート	—	50.2	—	50.2	44,778	44,778
ランドネット	30	120	—	120	139,200	139,200
サンセイランディック	195	195	—	195	164,775	164,775
アズマハウス	2.2	—	—	—	—	—
イグランド	—	7.2	—	7.2	11,181	11,181
ムゲンエステート	32.6	—	—	—	—	—
ジェイ・エス・ビー	20.3	15.9	—	15.9	65,826	65,826
ヨシコン	15	15	—	15	17,235	17,235
PROPERTY TECHNOLOGIES	—	3	—	3	7,761	7,761
フジ住宅	30.3	30.3	—	30.3	21,058	21,058
レーサム	30	—	—	—	—	—
毎日コムネット	29.6	15	—	15	11,685	11,685
和田興産	21.7	21.7	—	21.7	22,068	22,068
サービス業(7.9%)						
日本工営	—	21	—	21	69,825	69,825
アイティメディア	—	23.7	—	23.7	33,369	33,369
E・Jホールディングス	39.4	46.1	—	46.1	70,072	70,072
シエム・シイ	73.6	73.6	—	73.6	96,931	96,931
翻訳センター	3.9	6.6	—	6.6	10,296	10,296
エイジス	13.6	13.6	—	13.6	31,837	31,837
ワシントンホテル	5.8	5.8	—	5.8	5,399	5,399
ファーストロジック	43.4	43.4	—	43.4	39,754	39,754
みらいワークス	—	1.6	—	1.6	1,136	1,136
ブリッジインターナショナル	1.5	17.3	—	17.3	46,191	46,191
コプロ・ホールディングス	124.8	6.1	—	6.1	7,301	7,301
ハウテレビジョン	—	2.5	—	2.5	11,812	11,812
ジェイック	4	3.4	—	3.4	9,186	9,186
スポーツフィールド	8.8	—	—	—	—	—
コーユレンティア	0.7	15.7	—	15.7	24,225	24,225
AHCグループ	16.7	16.7	—	16.7	11,072	11,072
きずなホールディングス	10	22.1	—	22.1	22,144	22,144
フォースタートアップス	7.6	2.7	—	2.7	5,108	5,108
セルム	2.6	—	—	—	—	—
表示灯	3.9	—	—	—	—	—
全研本社	—	5	—	5	3,590	3,590
デコルテ・ホールディングス	25.1	25.1	—	25.1	31,952	31,952
コンフィデンス	7.4	15	—	15	28,770	28,770
ビーウィズ	127.4	—	—	—	—	—
エフビー介護サービス	—	25	—	25	29,700	29,700
メディア総研	1.4	1.4	—	1.4	2,381	2,381
日本エコシステム	—	5.3	—	5.3	9,063	9,063
AB & COMPANY	96.4	147.5	—	147.5	159,152	159,152
サクシード	5.8	7.8	—	7.8	7,675	7,675
コーチ・エイ	—	14	—	14	26,768	26,768
アソインターナショナル	—	24.3	—	24.3	17,350	17,350
FCE Holding s	—	0.6	—	0.6	991	991
イチネンホールディングス	84.8	84.8	—	84.8	113,462	113,462
建設技術研究所	27.3	—	—	—	—	—
燦ホールディングス	132.4	129.3	—	129.3	283,554	283,554
三協フロンティア	12.8	12.8	—	12.8	46,720	46,720

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	株数	株数	株数	評価額	評価額
ウィザズ		—	—	34.1	—	30,894	—
西尾レントオール		—	—	0.6	—	1,908	—
ディーエムエス		5	—	5	—	7,180	—
合計	株数・金額	9,672.2	—	11,585.6	—	16,471,508	—
	銘柄数<比率>	221銘柄	—	264銘柄	—	<97.5%>	—

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

■ 投資信託財産の構成 (2023年3月8日現在)

項目	期		末	
	評価額	比率	評価額	比率
株	16,471,508	97.2%	16,471,508	97.2%
コール・ローン等、その他	482,262	2.8	482,262	2.8
投資信託財産総額	16,953,770	100.0	16,953,770	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月8日現在)

項目	期	末
(A) 資産		16,953,770,835円
コール・ローン等		419,771,451
株式(評価額)		16,471,508,700
未収入金		8,581,434
未収配当金		53,909,250
(B) 負債		66,995,528
未払債金		10,958,525
未払解約金		56,035,134
その他未払費用		1,869
(C) 純資産総額(A-B)		16,886,775,307
元本		5,608,351,514
次期繰越損益金		11,278,423,793
(D) 受益権総口数		5,608,351,514口
1万口当たり基準価額(C/D)		30,110円

※当期における期首元本額5,294,899,617円、期中追加設定元本額390,076,326円、期中一部解約元本額76,624,429円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は、大和住銀ニッポン中小型株ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)5,608,351,514円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年3月9日 至2023年3月8日)

項目	当	期
(A) 配当等収益		507,965,793円
受取配当金		508,089,218
受取利息		2,936
その他収益金		27,284
支払利息	△	153,645
(B) 有価証券売買損益		3,249,450,478
売買益		3,527,746,001
売買損	△	278,295,523
(C) その他費用等	△	14,761
(D) 当期損益金(A+B+C)		3,757,401,510
(E) 前期繰越損益金		7,041,065,849
(F) 解約差損益金	△	129,967,245
(G) 追加信託差損益金		609,923,679
(H) 合計(D+E+F+G)		11,278,423,793
次期繰越損益金(H)		11,278,423,793

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

ダイワ・スマート日本株
ファンダメンタル・ファンド
（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）
第9期

（決算日 2023年6月15日）

（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2152>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2015年3月10日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合は、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0215220230615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX(配当込み)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
5期末(2019年6月17日)	円 10,517	円 0	% △10.9	2,318.32	% △11.9	% 98.4	% 1.5	百万円 54,095
6期末(2020年6月15日)	9,976	0	△ 5.1	2,364.73	2.0	96.4	3.6	23,393
7期末(2021年6月15日)	13,761	0	37.9	3,117.60	31.8	97.7	2.3	33,551
8期末(2022年6月15日)	14,775	0	7.4	2,999.04	△ 3.8	97.1	2.4	32,237
9期末(2023年6月15日)	18,990	0	28.5	3,809.16	27.0	97.5	2.0	18,175

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

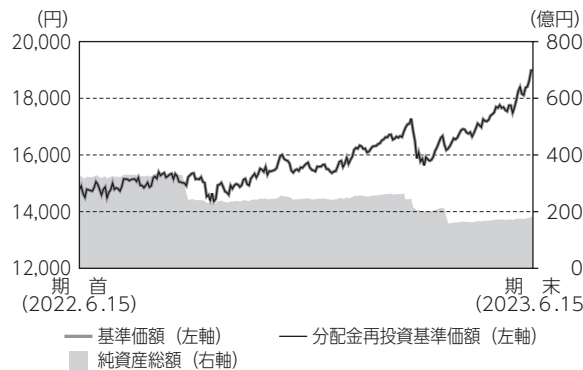
（注3）株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※参考指数を「TOPIX」から「TOPIX（配当込み）」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■基準価額・騰落率

期首：14,775円

期末：18,990円（分配金0円）

騰落率：28.5%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

わが国の金融商品取引所上場株式を投資対象とし、独自のモデルに基づき信託財産の成長をめざして運用を行った結果、日銀金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことや、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことを受けて国内株式市況が上昇したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		TOPIX(配当込み)		株 式	株 式
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率
(期首)2022年 6 月15日	14,775	—	2,999.04	—	97.1	2.4
6 月末	14,776	0.0	3,027.34	0.9	97.0	2.4
7 月末	15,067	2.0	3,140.07	4.7	97.0	2.5
8 月末	15,252	3.2	3,177.98	6.0	96.7	2.8
9 月末	14,363	△ 2.8	3,003.39	0.1	96.1	3.4
10 月末	15,164	2.6	3,156.44	5.2	96.2	3.4
11 月末	15,794	6.9	3,249.61	8.4	95.4	4.4
12 月末	15,501	4.9	3,101.25	3.4	97.0	2.8
2023年 1 月末	16,213	9.7	3,238.48	8.0	97.0	2.8
2 月末	16,608	12.4	3,269.12	9.0	97.1	2.7
3 月末	16,442	11.3	3,324.74	10.9	96.3	1.5
4 月末	16,934	14.6	3,414.45	13.9	97.5	2.0
5 月末	17,490	18.4	3,537.93	18.0	97.5	2.0
(期末)2023年 6 月15日	18,990	28.5	3,809.16	27.0	97.5	2.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は、一進一退で推移した後、当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、2022年8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり、3月半ばにかけて下落しましたが、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。さらに、日銀新総裁就任後初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことや、海外に比べて遅れていた経済正常化の動きが本格化したこと、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより、当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、独自のモデルに基づいた運用を行い、信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

ポートフォリオについて

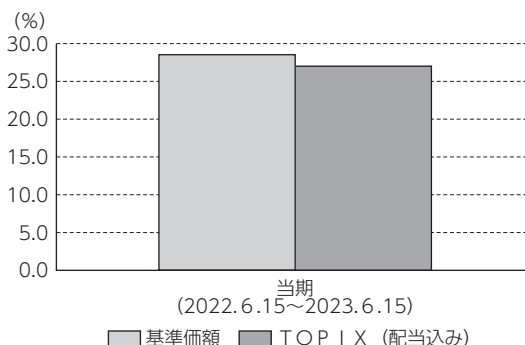
(2022.6.16~2023.6.15)

株式の組入比率（株式先物を含む。）については、おおむね99%程度で推移させました。ポートフォリオについては、運用の基本方針に基づき、個別企業のファンダメンタルズ（売上高、キャッシュフロー、利益などの財務指標）を用いて定量的に算出する独自のモデルに基づいてポートフォリオの銘柄選定・ウェイト付けを行い、ポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数（TOPIX（配当込み））の騰落率は、それぞれ28.5%、27.0%となりました。ファクター要因では、バリュエーション、サイズのエクスポージャーを高く維持していたことがプラスとなりました。業種要因では、業種配分効果はプラス、銘柄選択効果はマイナスとなりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年 6 月16日 ~2023年 6 月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	9,593

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

(注2) 円未満は切捨てであり、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

今後の運用方針

当ファンドの運用方針に基づき、独自のモデルに基づいた運用を行い、信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	40円	0.254%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は15,858円です。
(投信会社)	(37)	(0.231)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	41	0.262	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 1,485.3 (247.9)	千円 2,662,850 (-)	千株 11,294.8	千円 20,699,166

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 株式先物取引	百万円 3,560	百万円 4,098	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	23,362,016千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	24,283,641千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.96

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

■主要な売買銘柄

株式

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
トヨタ自動車	千株 86.1	千円 167,422	円 1,944	千株 1,831.4	千円 1,468,874	円 802
ソニーグループ	13.7	148,928	10,870	525.5	1,024,507	1,949
信越化学	6.1	106,442	17,449	207.9	1,009,125	4,853
十六FG	39.9	104,407	2,616	151.3	872,716	5,768
日本郵船	30.4	97,847	3,218	198.2	759,886	3,833
川崎汽船	35.5	95,586	2,692	306.4	549,377	1,793
ゆうちょ銀行	82	85,376	1,041	100.3	415,749	4,145
リクルートホールディングス	18.1	77,240	4,267	112.4	404,169	3,595
商船三井	19.1	65,321	3,419	106.7	392,888	3,682
本田技研	19.7	64,456	3,271	82.8	381,563	4,608

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

区分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 2,662	百万円 2,662	% 100.0	百万円 20,699	百万円 2,950	% 14.3
株式先物取引	3,560	485	13.6	4,098	488	11.9
コール・ローン	163,392	-	-	-	-	-

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	565千円
うち利害関係人への支払額 (B)	26千円
(B)／(A)	4.7%

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中の当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	当期末			銘柄	当期末			銘柄	当期末			
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	
鉱業 (0.8%)	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
INDEX	197.3	91	145,327	京セラ	17.4	9.1	72,545	十六FG	-	24.8	74,896	
建設業 (2.1%)				村田製作所	22	13.6	115,872	三菱UFJフィナンシャルG	3,091.3	1,259.9	1,247,175	
大成建設	21.4	7.6	36,016	キャノン	77	32.4	116,964	リソナホールディングス	804.4	333	220,779	
大林組	82.6	35.2	41,624	リコー	53.5	29.9	37,718	三井住友トラストHD	106.2	27.2	137,224	
清水建設	94.2	-	-	東京エレクトロン	3.2	6.7	136,010	三井住友フィナンシャルG	335.3	127.4	747,201	
鹿島建設	64.8	26.2	55,033	輸送用機器 (14.1%)				千葉銀行	114.2	50	43,155	
住友林業	-	12.6	42,953	豊田自動織機	15.9	10	98,370	群馬銀行	185.8	76.9	39,526	
大和ハウス	61.4	31	116,653	デンソー	33.6	19.9	192,234	ふくおかフィナンシャルG	56.6	23.3	63,900	
積水ハウス	55.6	26.7	73,344	日産自動車	518.1	289.5	157,111	静岡銀行	66.3	-	-	
食料品 (2.1%)				いすゞ自動車	68.2	31.1	56,259	八十二銀行	203.3	84.4	52,015	
明治ホールディングス	11.6	9.8	31,556	トヨタ自動車	905	465.6	1,080,424	ほくほくフィナンシャルG	113.7	47.1	54,165	
アサヒグループホールディング	26.1	13	74,776	三菱自動車工業	-	56.4	27,624	みずほフィナンシャルG	517.1	210.7	448,685	
キリンHD	50.7	21.8	46,771	アイシン	35.2	19.5	85,878	北洋銀行	-	150.4	40,608	
サントリー食品インター	18.7	8.2	44,542	アisin	97.2	51.1	70,773	証券・商品先物取引業 (0.3%)				
味の素	17.4	7.2	41,284	本田技研	192.7	100	451,100	野村ホールディングス	179.3	81.2	44,676	
日本たばこ産業	96.2	42.4	136,273	スズキ	38.6	18.2	92,820	保険業 (2.5%)				
繊維製品 (0.3%)				SUBARU	68	34.5	92,874	かんぽ生命保険	52.7	17.3	36,797	
東レ	139.4	62.7	49,376	ヤマハ発動機	32.2	14.5	57,855	SOMPOホールディングス	26.7	9.1	59,031	
パルプ・紙 (0.2%)				シマノ	1.9	1.5	34,852	MS & AD	54	17.4	90,880	
王子ホールディングス	129.4	64.3	35,358	精密機器 (0.9%)				第一生命HLDGS	119.2	36.8	96,968	
化学 (4.2%)				テルモ	13.3	8.1	37,146	東京海上HD	44.8	46.9	157,630	
旭化成	124.6	58.8	57,206	オリンパス	24.5	23	51,750	T & Dホールディングス	67.1	-	-	
住友化学	201.3	99.9	43,126	HOYA	5.1	3.5	62,807	その他金融業 (0.7%)				
東ソー	40.6	18.9	33,046	その他製品 (1.5%)				オリックス	100.8	50.9	128,751	
信越化学	13.2	49.1	236,514	パナダナムコHLDGS	-	10.6	37,025	不動産業 (1.2%)				
三井化学	22.7	11.5	45,896	凸版印刷	32.8	16.1	49,829	大東建託	4.4	-	-	
三菱ケミカルグループ	182.6	90.8	75,018	大日本印刷	21.6	11.2	45,337	飯田GHD	30.4	18.1	43,621	
積水化学	28.3	16	32,936	任天堂	4.1	20.7	128,857	三井不動産	47.1	21.7	62,474	
花王	18.4	8.4	42,991	電気・ガス業 (1.6%)				三菱地所	72.7	31.6	55,442	
富士フイルムHLDGS	19.1	11.7	103,112	東京電力HD	498.3	114.6	56,486	住友不動産	30.6	14.9	55,100	
日東電工	8.5	4.6	49,864	中部電力	90.4	27.7	47,630	サービス業 (2.0%)				
ユニ・チャーム	12.9	5.7	30,711	関西電力	117.5	35.3	62,586	電通グループ	21.7	7.7	36,421	
医薬品 (2.3%)				東北電力	80.8	-	-	リクルートホールディングス	23.8	22.1	107,958	
武田薬品	48.4	24.6	111,610	九州電力	66.2	-	-	日本郵政	340.6	162.6	164,713	
アステラス製薬	66	27.5	62,108	電源開発	-	15.3	31,594	セコム	10.9	4.8	46,137	
塩野義製薬	9	5.3	32,494	東京瓦斯	43.3	18.5	59,533					
中外製薬	37.7	22.5	93,285	大阪瓦斯	39.6	14.8	33,181	合計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,874.7 150銘柄	千株 8,313.1 150銘柄	千円 17,724,586 <97.5%>
第一三共	24.2	7.5	36,000	陸運業 (1.0%)				東日本旅客鉄道	11.3	4.6	35,953	
大塚ホールディングス	28.5	11.8	65,360	東海旅客鉄道	7.2	3.3	58,459	東洋旅客鉄道	7.2	3.3	58,459	
石油・石炭製品 (1.6%)				ヤマトホールディングス	25	13.5	34,472	SGホールディングス	27.2	19.5	41,291	
出光興産	46.8	28.4	82,431	NIPPON EXPRESS	10.2	-	-	海運業 (2.6%)				
ENEOSホールディングス	621	315.1	152,413	日本郵船	29.3	59	181,071	日本郵船	29.3	59	181,071	
コスモエネルギーHLDGS	29.3	10.6	43,672	商船三井	62.4	40.3	133,634	川崎汽船	16.4	44.4	144,388	
ゴム製品 (0.7%)				情報・通信業 (7.7%)				情報・通信業 (7.7%)				
ブリヂストン	46.8	19.5	117,643	ネクソン	28.6	11	32,158	Zホールディングス	82.8	90.7	32,833	
ガラス・土石製品 (0.3%)				日本製鉄	144.4	69.9	208,931	日本電信電話	326.8	128.6	524,816	
AGC	17.5	9.7	51,157	JFEホールディングス	106.9	40.6	82,397	KDDI	165.6	65.3	295,351	
鉄鋼 (1.6%)				非鉄金属 (0.6%)				ソフトバンク	248.7	122.8	187,147	
日本製鉄	144.4	69.9	208,931	住友鉱山	23.8	9.6	47,299	NTTデータ	46.4	29.7	62,607	
JFEホールディングス	106.9	40.6	82,397	住友電工	83.8	37.3	65,909	ソフトバンクグループ	187.6	36.3	235,659	
非鉄金属 (0.6%)				機械 (2.5%)				卸売業 (9.7%)				
住友鉱山	23.8	9.6	47,299	SMC	1.4	0.9	73,755	双日	39.5	13.9	43,896	
住友電工	83.8	37.3	65,909	小松製作所	57.2	28.8	111,312	メディカルHD	30.4	17.4	41,037	
機械 (2.5%)				クボタ	51.1	29.5	65,018	伊藤忠	140.6	58.7	329,483	
S&M	1.4	0.9	73,755	ダイキン工業	6.7	4	118,300	丸紅	217.5	83.3	200,169	
小松製作所	57.2	28.8	111,312	三菱重工	38.9	10.5	72,040	豊田通商	37.6	18.5	133,903	
クボタ	51.1	29.5	65,018	電気機器 (12.1%)				三井物産	169.7	63	343,098	
ダイキン工業	6.7	4	118,300	ミネベアミツミ	17.1	13.3	37,313	住友商事	139.8	58.6	178,671	
三菱重工	38.9	10.5	72,040	日立	63.2	29.2	260,113	三菱商事	149.5	66.7	453,026	
電気機器 (12.1%)				東芝	20.5	13.2	59,677	小売業 (2.1%)				
ミネベアミツミ	17.1	13.3	37,313	三菱電機	161.8	81.5	166,545	セブン&アイ・HLDGS	54	24.5	150,871	
日立	63.2	29.2	260,113	ニデック	7.9	6.7	51,945	イオン	42.2	18.9	52,844	
東芝	20.5	13.2	59,677	オムロン	4.7	-	-	ヤマダホールディングス	168	61.6	26,555	
三菱電機	161.8	81.5	166,545	日本電気	17.6	11.3	79,427	ニトリホールディングス	4	2.2	37,631	
ニデック	7.9	6.7	51,945	富士通	9.5	5.3	101,150	ファーストリテイリング	2.2	3	109,710	
オムロン	4.7	-	-	ルネサスエレクトロニクス	50.4	43.1	115,184	銀行業 (20.8%)				
日本電気	17.6	11.3	79,427	セイコーエプソン	-	14	30,898	めびきフィナンシャルG	646.9	269.4	91,838	
富士通	9.5	5.3	101,150	パナソニックホールディング	209	99.2	166,507	九州フィナンシャルG	-	85.4	46,636	
ルネサスエレクトロニクス	50.4	43.1	115,184	ソニーグループ	38.8	26.2	365,490	ゆうちょ銀行	420.3	242.3	263,743	
セイコーエプソン	-	14	30,898	TDK	19.3	10.5	59,776	コンソルディア・フィナンシャル	174.3	80.4	43,938	
パナソニックホールディング	209	99.2	166,507	キーエンス	2.3	1.6	113,552	ひろぎんHLDGS	270.2	80.9	63,983	
ソニーグループ	38.8	26.2	365,490	ファナック	3.8	10.5	54,673					

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
 (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内 TOPIX	百万円 366	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	17,724,586 千円	97.3 %
コール・ローン等、その他	490,630	2.7
投資信託財産総額	18,215,216	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,202,736,806円
コール・ローン等	201,779,364
株式(評価額)	17,724,586,100
未収入金	11,511,200
未収配当金	263,180,142
差入委託証拠金	1,680,000
(B) 負債	27,586,132
未払信託報酬	27,001,761
その他未払費用	584,371
(C) 純資産総額(A - B)	18,175,150,674
元本	9,571,060,351
次期繰越損益金	8,604,090,323
(D) 受益権総口数	9,571,060,351口
1万口当り基準価額(C / D)	18,990円

* 期首における元本額は21,818,909,727円、当作成期間中における追加設定元本額は192,451,097円、同解約元本額は12,440,300,473円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,990円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	551,458,019円
受取配当金	551,674,192
受取利息	325
その他収益金	619
支払利息	△ 217,117
(B) 有価証券売買損益	3,447,882,466
売買益	4,589,626,258
売買損	△1,141,743,792
(C) 先物取引等損益	89,954,234
取引益	111,543,565
取引損	△ 21,589,331
(D) 信託報酬等	△ 64,118,106
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	4,025,176,613
(F) 前期繰越損益金	3,227,503,549
(G) 追加信託差損益金	1,351,410,161
(配当等相当額)	(1,929,537,671)
(売買損益相当額)	(△ 578,127,510)
(H) 合計(E + F + G)	8,604,090,323
次期繰越損益金(H)	8,604,090,323
追加信託差損益金	1,351,410,161
(配当等相当額)	(1,929,537,671)
(売買損益相当額)	(△ 578,127,510)
分配準備積立金	7,252,680,162

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	542,808,487円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,482,368,126
(c) 収益調整金	1,929,537,671
(d) 分配準備積立金	3,227,503,549
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	9,182,217,833
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	9,182,217,833
(h) 受益権総口数	9,571,060,351口

配当込みTOPIX（本書類における「TOPIX（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。



運用報告書 (全体版)

第8期<決算日2023年2月13日>

D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド (FOFs用)
(適格機関投資家専用)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	2015年9月9日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)を主要投資対象とします。
運用方法	運用にあたっては、企業調査に基づく個別銘柄選定(ボトムアップアプローチ)とマクロ環境や相場環境の変化等に注目した機動的な運用(トップダウンアプローチ)を併用します。個別銘柄の選定にあたっては、企業調査に基づくファンダメンタルズ分析に加え、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社独自の定量モデルも活用し、企業の成長力や株価のバリュエーション等の観点から、魅力度の高い銘柄を選定します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	決算日(原則として毎年2月12日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2023年2月13日に第8期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
http://www.am-one.co.jp/

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			東証株価指数(TOPIX) (配当込み 参考指数)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	円	円	%	ポイント	%			
4期(2019年2月12日)	11,464	0	△11.5	2,340.12	△6.4	94.7	4.0	55,481
5期(2020年2月12日)	13,236	0	15.5	2,622.39	12.1	95.7	3.0	38,309
6期(2021年2月12日)	16,042	0	21.2	3,021.99	15.2	95.6	3.1	42,370
7期(2022年2月14日)	16,447	0	2.5	3,081.09	2.0	95.5	3.2	49,565
8期(2023年2月13日)	16,905	0	2.8	3,242.41	5.2	95.1	3.6	45,503

(注1) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 東証株価指数(TOPIX)の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません(以下同じ)。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

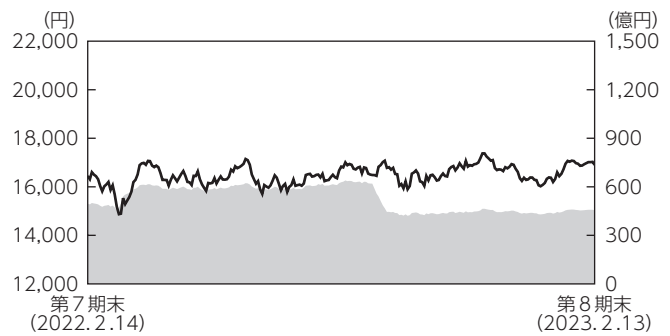
年月日	基準価額			東証株価指数(TOPIX) (配当込み 参考指数)		株式組入 比率	株式先物 比率
	円	円	%	ポイント	%		
(期首) 2022年2月14日	16,447	-	-	3,081.09	-	95.5	3.2
2月末	16,099	△2.1	3,012.57	△2.2	95.5	3.2	
3月末	16,872	2.6	3,142.06	2.0	95.0	3.6	
4月末	16,452	0.0	3,066.68	△0.5	95.1	3.6	
5月末	16,631	1.1	3,090.73	0.3	95.4	3.5	
6月末	16,129	△1.9	3,027.34	△1.7	95.3	3.4	
7月末	16,389	△0.4	3,140.07	1.9	95.2	3.5	
8月末	16,775	2.0	3,177.98	3.1	95.2	3.5	
9月末	15,899	△3.3	3,003.39	△2.5	94.7	3.9	
10月末	16,725	1.7	3,156.44	2.4	95.0	3.8	
11月末	17,078	3.8	3,249.61	5.5	95.3	3.4	
12月末	16,274	△1.1	3,101.25	0.7	95.1	3.6	
2023年1月末	16,975	3.2	3,238.48	5.1	95.1	3.6	
(期末) 2023年2月13日	16,905	2.8	3,242.41	5.2	95.1	3.6	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過 (2022年2月15日から2023年2月13日まで)

基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。従って、お客

さまの損益の状況を示すものではありません。
(注2) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
(注3) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

第8期首：16,447円
第8期末：16,905円 (既払分配金0円)
騰落率：2.8% (分配金再投資ベース)

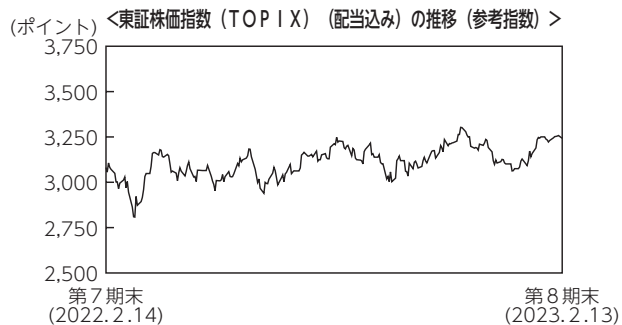
基準価額の主な変動要因

F R B (米連邦準備理事会)による急激な政策金利の引き上げなどにより米国株式市場が軟調に推移したにもかかわらず、国内株式市場は日銀の金融政策の修正で一時的に下落する場面はあったものの、2022年11月までは金融緩和と政策が維持されたことや、円安による企業業績の下支え期待などを背景に底堅く推移したことから、基準価額は上昇しました。

D I AM国内株式アクティブ市場型ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

投資環境

ロシアによるウクライナへの軍事侵攻、米金融引き締めに伴う景気後退リスクなどが懸念された一方で、日銀の金融緩和策が維持されたこと、為替市場で円安が進んだことによる企業業績の下支え期待などから、株価は概ね一進一退の展開となりました。その後2022年12月に日銀が金融政策の修正を実施したことで円高が進み下値を模索する場面もありましたが、年明け以降は米国のインフレが落ち着いてきたことから上値を試す展開となりました。



ポートフォリオについて

米国のインフレは粘着性があるため、FRBによる政策金利の急激な引き上げなど、インフレ鎮静化のためには景気後退も辞さないと予想し、ポートフォリオのリスクレベルを引き下げました。海外景気の影響を受けやすい電気機器セクターや輸送用機器セクターのウェイトを引き下げた一方、医薬品セクターなどのディフェンシブセクターを引き上げると共に情報・通信セクターなど内需セクターのウェイトを引き上げました。

【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
(注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	電気機器	19.9%
2	輸送用機器	10.7
3	銀行業	6.6
4	情報・通信業	6.0
5	化学	5.8
6	卸売業	5.4
7	小売業	5.1
8	サービス業	4.5
9	保険業	3.5
10	医薬品	3.4

期末

No.	業種	比率
1	電気機器	16.6%
2	情報・通信業	9.4
3	銀行業	7.6
4	輸送用機器	7.3
5	小売業	6.1
6	医薬品	6.1
7	卸売業	6.1
8	化学	4.3
9	サービス業	4.0
10	保険業	3.0

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

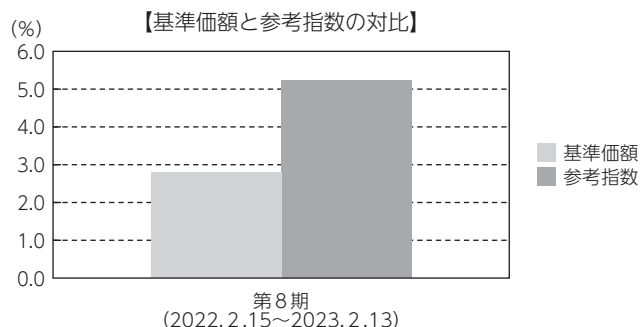
No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	5.1%
2	ソニーグループ	日本・円	3.5
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	3.2
4	日立製作所	日本・円	2.9
5	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.6
6	日本電信電話	日本・円	2.4
7	セブン&アイ・ホールディングス	日本・円	2.4
8	東京海上ホールディングス	日本・円	2.3
9	デンソー	日本・円	2.3
10	信越化学工業	日本・円	1.9
組入銘柄数			112銘柄

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ソニーグループ	日本・円	3.5%
2	日本電信電話	日本・円	3.3
3	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	3.2
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.9
5	トヨタ自動車	日本・円	2.7
6	第一三共	日本・円	2.6
7	日立製作所	日本・円	2.5
8	キーエンス	日本・円	2.3
9	信越化学工業	日本・円	2.1
10	三菱商事	日本・円	1.9
組入銘柄数			110銘柄

参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数である東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

今後の運用方針

2023年前半は物色動向の定まりにくい相場付きを予想しますが、秋口になれば来年の米国利下げを織り込む金融相場となり、相場は上値をトライすると予想します。当面は相場の上げ下げの影響を受けにくいオープンング関連銘柄や内需中小型成長株、再生可能エネルギー関連銘柄などテーマ性の高い銘柄中心のポートフォリオとする一方、秋口以降の相場の上昇に備え、テクノロジー株などのグロース銘柄の押し目を拾う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第8期 (2022年2月15日 ~2023年2月13日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	88円	
(投信会社)	(80)	(0.488)	
(販売会社)	(3)	(0.016)	
(受託会社)	(5)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	16	0.097	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有効証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(16)	(0.097)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	104	0.630	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況

(2022年2月15日から2023年2月13日まで)

(1) 株式

国	場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内	上	千株	千円	千株	千円
		20,214.3 (980.6)	58,183,797 (-)	23,077	63,453,171

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

■ 組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
建設業 (2.1%)	千株	千株	千円	ゴム製品 (0.7%)	千株	千株	千円	太陽誘電	千株	千株	千円	太陽誘電	千株	千株	千円	太陽誘電	千株	千株	千円	
ウエストホールディングス	54	64.4	228,942	横浜ゴム	-	138.8	290,092	村田製作所	30.3	55.6	236,856	村田製作所	36.2	28.2	211,528	村田製作所	36.2	28.2	211,528	
ミライト・ワン	182.9	92.7	136,917	ガラス・土石製品 (1.0%)				ニチコン	80.3	-	-	ニチコン	80.3	-	-	ニチコン	80.3	-	-	
コムシスホールディングス	51.1	-	-	AGC	67.6	-	-	小糸製作所	56	-	-	小糸製作所	56	-	-	小糸製作所	56	-	-	
西松建設	-	80.1	275,944	MARUWA	20.4	25.3	439,967	東京エレクトロン	13.7	8.6	396,890	東京エレクトロン	13.7	8.6	396,890	東京エレクトロン	13.7	8.6	396,890	
五洋建設	301.9	392.5	250,022	鉄鋼 (1.1%)				輸送用機器 (7.6%)				豊田自動織機	57.7	-	-	豊田自動織機	57.7	-	-	
大和ハウス工業	79.4	-	-	日本製鉄	272.3	168	476,616	デンソー	135.8	116.2	843,844	デンソー	135.8	116.2	843,844	デンソー	135.8	116.2	843,844	
テスホールディングス	12	-	-	非鉄金属 (0.9%)				いすゞ自動車	172.1	304.1	485,951	いすゞ自動車	172.1	304.1	485,951	いすゞ自動車	172.1	304.1	485,951	
食料品 (2.4%)				三井金属鉱業	61.8	-	-	トヨタ自動車	1,154.9	649.1	1,218,036	トヨタ自動車	1,154.9	649.1	1,218,036	トヨタ自動車	1,154.9	649.1	1,218,036	
森永乳業	29	-	-	DOWAホールディングス	19	-	-	本田技研工業	237.4	-	-	本田技研工業	237.4	-	-	本田技研工業	237.4	-	-	
サントリー食品インターナショナル	-	32.7	145,678	住友電気工業	298.6	229.7	376,248	スズキ	-	160	753,280	スズキ	-	160	753,280	スズキ	-	160	753,280	
味の素	191.4	123.9	500,432	金属製品 (1.0%)				精密機器 (2.4%)				オリンパス	63	-	-	オリンパス	63	-	-	
東洋水産	-	69.8	382,504	トーカロ	117	30.6	37,179	HOYA	24.7	59.8	819,260	HOYA	24.7	59.8	819,260	HOYA	24.7	59.8	819,260	
繊維製品 (2.0%)				LIXIL	-	51.7	108,570	朝日インテック	-	105.3	237,451	朝日インテック	-	105.3	237,451	朝日インテック	-	105.3	237,451	
東洋紡	111.3	-	-	リンナイ	-	31.7	305,271	その他製品 (1.7%)				ブシロード	171.2	165.8	117,718	ブシロード	171.2	165.8	117,718	
東レ	817.3	744.7	565,748	機械 (2.9%)				パナソニックホールディングス	-	61.7	144,501	パナソニックホールディングス	-	61.7	144,501	パナソニックホールディングス	-	61.7	144,501	
セーレン	-	128.1	315,894	DMG森精機	199.6	-	-	タカラトミー	-	123.3	158,440	タカラトミー	-	123.3	158,440	タカラトミー	-	123.3	158,440	
ゴールドウイン	44.9	-	-	ディスコ	-	6.9	276,000	凸版印刷	174.8	144.4	328,365	凸版印刷	174.8	144.4	328,365	凸版印刷	174.8	144.4	328,365	
化学 (4.5%)				SMC	6.3	2.9	196,417	任天堂	13.1	-	-	任天堂	13.1	-	-	任天堂	13.1	-	-	
クレハ	-	1.7	13,702	ハーモニック・ドライブ・システムズ	29.3	-	-	電気・ガス業 (0.5%)				イーレックス	-	117.2	231,470	イーレックス	-	117.2	231,470	
信越化学工業	49.6	49.3	949,025	ダイキン工業	14.5	34.4	788,792	イーレックス	-	117.2	231,470	イーレックス	-	117.2	231,470	イーレックス	-	117.2	231,470	
三菱瓦斯化学	179.7	-	-	三菱重工業	110.2	-	-	陸運業 (2.0%)				京成電鉄	131.8	119.5	451,710	京成電鉄	131.8	119.5	451,710	
三井化学	81.1	98.6	307,632	電気機器 (17.5%)				九州旅客鉄道	126.5	147.7	427,591	九州旅客鉄道	126.5	147.7	427,591	九州旅客鉄道	126.5	147.7	427,591	
J S R	124.8	71.6	218,022	イビデン	106.6	90.7	424,022	S Gホールディングス	141.6	-	-	S Gホールディングス	141.6	-	-	S Gホールディングス	141.6	-	-	
A D E K A	87.5	-	-	日立製作所	248.2	163.5	1,142,538	N I P P O N E X P R E S Sホールディングス	37.5	-	-	N I P P O N E X P R E S Sホールディングス	37.5	-	-	N I P P O N E X P R E S Sホールディングス	37.5	-	-	
富士フイルムホールディングス	63	-	-	富士電機	79	38.4	198,528	海運業 (-%)				商船三井	36.7	-	-	商船三井	36.7	-	-	
資生堂	-	32.8	207,296	湖北工業	24.2	12.4	74,772	空運業 (0.9%)				日本航空	-	145.9	375,254	日本航空	-	145.9	375,254	
東洋合成工業	-	15	125,100	日本電産	34.9	-	-	情報・通信業 (9.8%)				T I S	164.4	71.7	244,855	T I S	164.4	71.7	244,855	
クミアイ化学工業	193.1	-	-	日本電気	83.7	93.2	450,622	テクマトリックス	52	-	-	テクマトリックス	52	-	-	テクマトリックス	52	-	-	
エフピコ	-	40.8	144,636	富士通	21.9	24.1	434,523	オープンドア	62.6	109.7	181,224	オープンドア	62.6	109.7	181,224	オープンドア	62.6	109.7	181,224	
医薬品 (6.4%)				ルネサスエレクトロニクス	350.6	175.8	280,049	ビジョナル	-	11.1	101,232	ビジョナル	-	11.1	101,232	ビジョナル	-	11.1	101,232	
協和キリン	-	147.5	444,712	アルバック	30	15.7	93,415													
武田薬品工業	-	112	467,712	アンリツ	71.1	-	-													
アステラス製薬	221	-	-	ソニーグループ	138.6	137.3	1,607,783													
塩野義製薬	37.7	-	-	T D K	157.9	97.4	444,144													
日本新薬	27.5	-	-	アルプスアルパイン	170.9	-	-													
中外製薬	-	100	357,400	キーエンス	12.5	17.4	1,032,516													
ロート製薬	-	149.5	336,076	山一電機	27.9	-	-													
第一三共	305.5	281.2	1,172,604	ローム	23.6	50	529,000													

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類	別	買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 10,181	百万円 10,278	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	121,636,969千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,253,934千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.42

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等

(2022年2月15日から2023年2月13日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D / C
株 式	百万円 58,183	百万円 8,485	% 14.6	百万円 63,453	百万円 7,958	% 12.5
株式先物取引	10,181	10,181	100.0	10,278	10,278	100.0
金 銭 信 託	0.278	0.278	100.0	0.278	0.278	100.0

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	51,246千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9,402千円
(B) / (A)	18.3%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ信託銀行です。

DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
野村総合研究所	—	—	125.2	368,338	サイゼリヤ	—	—	35.4	142,060	リゾートトラスト	—	—	198.7	328,020
スマレジ	26.1	—	—	—	丸井グループ	—	—	209.7	—	アイ・アール・エスホールディングス	—	—	5.5	—
ミンカブ・ジ・インフォノイド	19.4	35.7	81,181	—	ニトリホールディングス	—	—	17	462,762	ジャパンマテリアル	—	—	65.7	183,512
ギフト	—	80.6	183,606	—	銀行業 (8.0%)	—	—	—	—	リクルートホールディングス	—	—	109.2	—
メドレー	—	60.1	260,233	—	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,081.8	1,386.2	1,339,485	—	ベルシテム24ホールディングス	—	—	82.9	—
コマースONEホールディングス	61.4	17.6	13,358	—	りそなホールディングス	—	—	180.4	134,217	ウェルビー	—	—	101.4	—
トレンドマイクロ	31.3	—	—	—	三井住友フィナンシャルグループ	291.2	250.1	1,444,827	—	アンビスホールディングス	—	61.8	—	229,587
オービックビジネスコンサルタント	—	21.1	100,752	—	千葉銀行	—	—	211.5	208,116	アイドマ・ホールディングス	—	17.9	—	85,472
電通国際情報サービス	42.4	51.9	241,335	—	ふくおかフィナンシャルグループ	182.8	103.8	317,109	—	エイチ・アイ・エス	—	129.1	—	260,782
デジタルガレージ	20.9	—	—	—	証券・商品先物取引業 (-%)	—	—	—	—	合計	株数	千株	千株	千円
ウェザーニューズ	—	20.4	139,128	—	ジャフコ グループ	68.7	—	—	—	銘柄数<比率>	↑12銘柄	↑10銘柄	↑14,360.2	43,266,572
ネットワンシステムズ	—	101.1	325,542	—	保険業 (3.2%)	—	—	—	—	銘柄数<比率>	↑12銘柄	↑10銘柄	↑95.1%	<95.1%>
日本電信電話	356.9	386	1,489,960	—	第一生命ホールディングス	210.4	110.4	330,482	—	(注1) 銘柄欄の()内は、当期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。				
スクウェア・エニックスホールディングス	—	35.7	220,269	—	東京海上ホールディングス	163.6	303.1	813,520	—	(注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。				
コナミグループ	—	49.8	308,760	—	T&Dホールディングス	—	114.1	234,361	—	(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。				
ソフトバンクグループ	105.8	—	—	—	その他金融業 (2.3%)	—	—	—	—					
卸売業 (6.4%)	—	—	—	—	芙蓉総合リース	32.9	33.6	302,736	—	(2) 先物取引の銘柄別期末残高				
マクニカホールディングス	113.9	90.2	312,543	—	オリックス	293.3	291.9	687,570	—					
伊藤忠商事	233.6	149.1	617,423	—	不動産業 (2.0%)	—	—	—	—					
丸紅	—	178	311,322	—	東急不動産ホールディングス	435.4	446.8	281,484	—					
豊田通商	87.5	85.4	481,656	—	パーク24	—	84.8	169,769	—					
三菱商事	210.7	190.9	883,485	—	三井不動産	245.8	94.2	231,449	—					
岩谷産業	34.6	29.8	162,410	—	イオンモール	—	92.5	165,575	—					
小売業 (6.4%)	—	—	—	—	サービス業 (4.2%)	—	—	—	—					
J.フロント リテイリング	—	297.2	355,451	—	日本工営	55.5	66.5	235,410	—					
ウエルシアホールディングス	132.2	138.1	401,871	—	日M&Aセンターホールディングス	45.1	165.3	213,732	—					
ネクステージ	29.2	—	—	—	総合警備保障	—	44.2	157,794	—					
セブン&アイ・ホールディングス	205.7	132.7	801,906	—	エスプール	—	159.9	112,569	—					
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	—	256.4	615,103	—	アミューズ	32.8	—	—	—					
				—	ラウンドワン	347.7	—	—	—					

■投資信託財産の構成

2023年2月13日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株 式	43,266,572	94.3%
コール・ローン等、その他	2,629,309	5.7%
投資信託財産総額	45,895,881	100.0%

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年2月13日)現在

項目	当 期 末
(A) 資 産	45,895,881,516円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,277,339,298
株 式(評価額)	43,266,572,050
未 収 入 金	310,994,768
未 収 配 当 金	18,050,400
差 入 委 託 証 拠 金	22,925,000
(B) 負 債	392,628,990
未 払 金	267,633,651
未 払 信 託 報 酬	124,734,947
そ の 他 未 払 費 用	260,392
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	45,503,252,526
元 本	26,917,022,465
次 期 繰 越 損 益 金	18,586,230,061
(D) 受 益 権 総 額	26,917,022,465円
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	16,905円

(注) 期首における元本額は30,136,692,633円、当期中における追加設定元本額は8,385,493,283円、同解約元本額は11,605,163,451円です。

■損益の状況

当期 自2022年2月15日 至2023年2月13日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,035,378,950円
受 取 配 当 金	1,036,014,436
受 取 利 息	17,956
そ の 他 収 益 金	178,699
支 払 利 息	△832,141
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	847,035,651
売 買 損 益	6,163,624,097
買 入 損 益	△5,316,588,446
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	147,840,173
取 引 損 益	259,076,632
取 引 損 益	△111,236,459
(D) 信 託 報 酬 等	△279,684,218
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	1,750,570,556
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	8,773,924,378
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,061,735,127
(配 当 等 相 当 額)	(10,167,265,706)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,105,530,579)
(H) 合 計(E+F+G)	18,586,230,061
次 期 繰 越 損 益 金(H)	18,586,230,061
追 加 信 託 差 損 益 金	8,061,735,127
(配 当 等 相 当 額)	(10,167,265,706)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,105,530,579)
分 配 準 備 積 立 金	10,524,494,934

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

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

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

(注4) 分配金の計算過程

項目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	892,739,999円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	857,830,557
(c) 収 益 調 整 金	10,167,265,706
(d) 分 配 準 備 積 立 金	8,773,924,378
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	20,691,760,640
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	7,687.24
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) (ベビーファンド)	日本小型株フォーカス・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	日本小型株フォーカス・マザーファンド (マザーファンド)	組入れ時点において、国内の取引所に上場している時価総額5,000億円以下の国内株式を主要投資対象とします。
組入制限	日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) (ベビーファンド)	マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
	日本小型株フォーカス・マザーファンド (マザーファンド)	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時 (原則として毎年2月15日。休業日の場合は翌営業日) に、原則として、基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第7期 (決算日 2023年2月15日)

作成対象期間 (2022年2月16日~2023年2月15日)

受益者のみなさまへ

平素は、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2023年2月15日に第7期決算を行いました。当ファンドは、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行っております。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目8番3号
丸の内トラストタワー本館

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

運用商品開発部

電話番号：03-6756-4600 (代表)

受付時間：営業日の9:00~17:00

ホームページ <https://www.bnymellonam.jp/>

●最近5期の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
3期(2019年2月15日)	13,728	0	822.96	△ 9.1	98.7	—	6,388
4期(2020年2月17日)	14,722	0	864.42	5.0	97.8	—	14,011
5期(2021年2月15日)	18,968	0	972.13	12.5	98.6	—	12,225
6期(2022年2月15日)	18,619	△ 1.8	952.33	△ 2.0	98.5	—	12,920
7期(2023年2月15日)	19,422	0	1,025.39	7.7	97.7	—	13,876

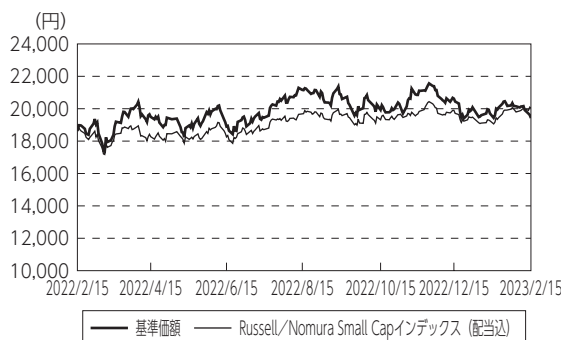
(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

●当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年2月15日	18,619	—	952.33	—	98.5	—
2月末	19,080	2.5	946.51	△0.6	98.4	—
3月末	20,011	7.5	956.85	0.5	97.7	—
4月末	19,446	4.4	944.07	△0.9	97.7	—
5月末	19,688	5.7	945.07	△0.8	97.3	—
6月末	19,302	3.7	952.81	0.1	97.6	—
7月末	20,501	10.1	986.36	3.6	97.9	—
8月末	20,960	12.6	1,007.26	5.8	98.1	—
9月末	19,928	7.0	977.66	2.7	97.8	—
10月末	20,382	9.5	1,004.29	5.5	98.1	—
11月末	21,157	13.6	1,026.43	7.8	98.3	—
12月末	20,088	7.9	996.31	4.6	98.3	—
2023年1月末	20,345	9.3	1,026.20	7.8	97.8	—
(期末) 2023年2月15日	19,422	4.3	1,025.39	7.7	97.7	—

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
(注) Russell/Nomura Small Capインデックス (配当込) は当ファンドの参考指数です。Russell/Nomura Small Capインデックス (配当込) は、Russell/Nomura日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。Russell/Nomura Small Capインデックスは、わが国の全上場銘柄のうち修正時価総額上位98%をカバーするRussell/Nomura Total Marketインデックスのうち修正時価総額下位約15%の銘柄により構成されています。Russell/Nomura日本株インデックスの知的財産権およびその他の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社およびFrank Russell Companyに帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社およびFrank Russell Companyは、当インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関し一切責任を負いません。

◆基準価額等の推移について



(注) Russell/Nomura Small Capインデックス (配当込) は期初の基準価額を基準として指数化しております。

【基準価額・騰落率】

期首：18,619円 期末：19,422円 騰落率：4.3%

【基準価額の主な変動要因】

マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の上昇を反映し、基準価格は上昇しました。

日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

◆投資環境について

○国内株式市場

当期中の小型株式市場は、前期末比で上昇しました。局所的に大きく下落する場面もみられましたが、2022年12月初旬にかけては緩やかな上昇基調となりました。その後は日本銀行がイールドカーブ・コントロールの運営につき、長期金利の変動幅を従来の0%±0.25%程度から0%±0.5%程度に拡大する決定をしたこと等が嫌気されて反落しましたが、期末にかけてはやや値を戻して終了しました。

期初、ウクライナを巡る地政学リスクの高まりが嫌気され、中小型株式市場は調整し、2022年3月に下値をつけました。また同期間の中国・上海において、新型コロナウイルスの感染対策のためにロックダウンが行われたことで、今後の物流への混乱や消費需要の低下への懸念が台頭し、そのことが市場の下押しの一要因となりました。特に米国におけるインフレ進行やそれに伴う利上げ、経済への影響に対する見通しの変化に市場は一喜一憂する展開となり、欧米株は大きく下落する局面もみられましたが、為替における円安の進行が支えとなったこともあり、中小型株式市場は同年の12月初旬にかけて緩やかな上昇基調となりました。

その後は、米国消費者物価指数等、インフレ率の上昇がピークアウトしたことが確認できる指標の発表もあり、米国の金融政策の引き締めペースが緩やかになるのではという期待から株価はグローバルでみると反発しましたが、日本銀行がイールドカーブ・コントロールの運営につき、長期金利の変動幅を従来の0%±0.25%程度から0%±0.5%程度に拡大する決定をしたことや、為替市場において円高が進行したことが嫌気されたこともあり、中小型株式市場は反落しました。期末にかけてはやや反発し、下落幅を縮小する中で期間内の取引を終了しました。

◆ポートフォリオについて

○日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

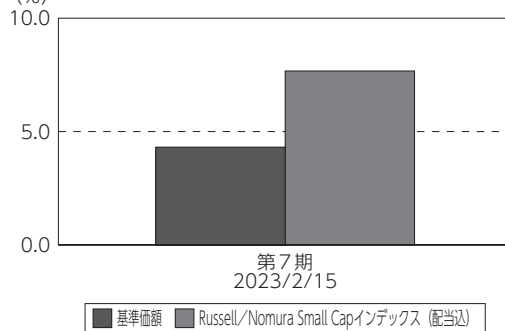
主要投資対象である「日本小型株フォーカス・マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

○日本小型株フォーカス・マザーファンド

株式組入比率は、設定・解約に対応する場合を除いて、概ね97~100%程度で推移させました。業種構成は、参考指数であるRussell/Nomura Small Capインデックス (配当込) 対比で、期末時点で、サービス業、情報・通信業、その他金融業などを組み入れ上位といたしました。

◆ベンチマークとの差異について

基準価額と参考指数との差異 (期別騰落率)



(注) 参考指数は、Russell/Nomura Small Capインデックス (配当込) です。詳細は前掲を参照ください。

基準価額の期中騰落率は、4.3%となりました。一方で、参考指数であるRussell/Nomura Small Capインデックス (配当込) の期中騰落率は、7.7%でした。

参考指数との比較では、個別銘柄では、サンケン電気、インソース、エムアップホールディングスなどがプラスに寄りましたが、アトラエ、アニコムホールディングス、日本エム・ディ・エムなどがマイナスに影響しました。なお、当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

◆分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

◀今後の運用方針▶

○日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

主要投資対象である「日本小型株フォーカス・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

○日本小型株フォーカス・マザーファンド

中長期の視点で企業業績に着目し、バリュエーションを考慮した上で、成長が期待できる銘柄へ投資を行って参ります。ポートフォリオの構築においては、成長機会の異なる銘柄へバランス良く投資を行い、継続的なリターンを獲得を目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2022年2月16日~2023年2月15日)

項目	当期		概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	149 (144) (1) (4)	0.742 (0.715) (0.005) (0.022)	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価 口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 信託財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	9 (9)	0.044 (0.044)	(b)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用) (その他)	2 (1) (0)	0.008 (0.005) (0.002)	(c)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 金融商品取引に要する諸費用
合計	160	0.794	

期中の平均基準価額は、20,074円です。

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年2月16日~2023年2月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本小型株フォーカス・マザーファンド	千口 196,765	千円 410,085	千口 53,424	千円 114,700

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年2月16日~2023年2月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	日本小型株フォーカス・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	5,909,167千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,764,151千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2022年2月16日～2023年2月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2023年2月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
日本小型株フォーカス・マザーファンド	千口 6,572,297	千口 6,715,637	千口 13,871,150	千円 13,871,150

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本小型株フォーカス・マザーファンド	千円 13,871,150	% 99.6
コール・ローン等、その他	59,500	0.4
投資信託財産総額	13,930,650	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,930,650,198
日本小型株フォーカス・マザーファンド(評価額)	13,871,150,198
未収入金	59,500,000
(B) 負債	53,980,937
未払信託報酬	53,584,081
その他未払費用	396,856
(C) 純資産総額(A - B)	13,876,669,261
元本	7,144,802,761
次期繰越損益金	6,731,866,500
(D) 受益権総口数	7,144,802,761口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,422円

(注) 当ファンドの期首元本額は6,939,669,447円、期中追加設定元本額は205,133,314円、期中一部解約元本額は0円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1.9422円です。

○損益の状況 (2022年2月16日～2023年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	659,886,031
売買益	660,228,293
売買損	△ 342,262
(B) 信託報酬等	△ 104,097,236
(C) 当期損益金(A + B)	555,788,795
(D) 前期繰越損益金	3,602,005,053
(E) 追加信託差損益金	2,574,072,652
(配当等相当額)	(3,261,747,334)
(売買損益相当額)	(△ 687,674,682)
(F) 計(C + D + E)	6,731,866,500
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F + G)	6,731,866,500
追加信託差損益金	2,574,072,652
(配当等相当額)	(3,262,381,492)
(売買損益相当額)	(△ 688,308,840)
分配準備積立金	4,157,793,848

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(186,312,195円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(92,120,200円)、信託約款に規定する収益調整金(3,262,381,492円)および分配準備積立金(3,879,361,453円)より分配対象収益は7,420,175,340円(10,000口当たり10,385円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

約款変更のお知らせ

当ファンドは、マザーファンドの運用をニュートン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社に委託しましたので、当ファンドならびにマザーファンドの約款に所要の変更を行いました。(2023年3月1日付)

なお、運用委託にかかる報酬は、委託者が受取る信託報酬から支払いますので、信託報酬率に変更はありません。また、本変更による、当ファンドならびにマザーファンドの運用哲学、運用プロセスに変更はございません。

日本小型株フォーカス・マザーファンド

第7期（2023年2月15日決算）〔計算期間：2022年2月16日～2023年2月15日〕

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	組入れ時点において、国内の取引所に上場している時価総額5,000億円以下の国内株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
3期(2019年2月15日)	14,111	△6.6%	822.96	△9.1%	98.8%	—	百万円 6,385
4期(2020年2月17日)	15,315	8.5%	864.42	5.0%	97.9%	—	14,007
5期(2021年2月15日)	19,860	29.7%	972.13	12.5%	98.6%	—	12,221
6期(2022年2月15日)	19,652	△1.0%	952.33	△2.0%	98.5%	—	12,915
7期(2023年2月15日)	20,655	5.1%	1,025.39	7.7%	97.8%	—	13,871

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

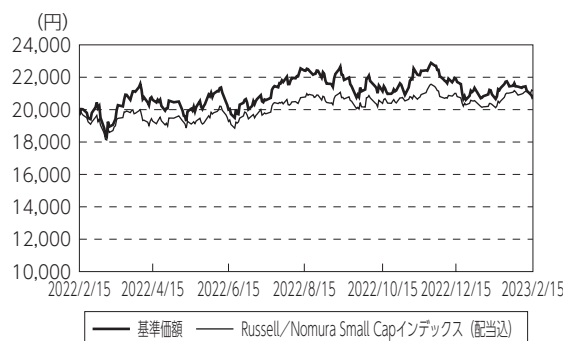
年月日	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年2月15日	19,652	—	952.33	—	98.5%	—
2月末	20,144	2.5%	946.51	△0.6%	98.4%	—
3月末	21,139	7.6%	956.85	0.5%	97.6%	—
4月末	20,555	4.6%	944.07	△0.9%	97.6%	—
5月末	20,825	6.0%	945.07	△0.8%	97.1%	—
6月末	20,431	4.0%	952.81	0.1%	97.3%	—
7月末	21,708	10.5%	986.36	3.6%	97.6%	—
8月末	22,209	13.0%	1,007.26	5.8%	98.1%	—
9月末	21,129	7.5%	977.66	2.7%	97.7%	—
10月末	21,623	10.0%	1,004.29	5.5%	98.0%	—
11月末	22,458	14.3%	1,026.43	7.8%	98.1%	—
12月末	21,342	8.6%	996.31	4.6%	98.1%	—
2023年1月末	21,628	10.1%	1,026.20	7.8%	97.4%	—
(期末) 2023年2月15日	20,655	5.1%	1,025.39	7.7%	97.8%	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) Russell/Nomura Small Capインデックス (配当込) は当ファンドの参考指数です。Russell/Nomura Small Capインデックス (配当込) は、Russell/Nomura日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。Russell/Nomura Small Capインデックスは、わが国の全上場銘柄のうち修正時価総額上位98%をカバーするRussell/Nomura Total Marketインデックスのうち修正時価総額下位約15%の銘柄により構成されています。Russell/Nomura日本株インデックスの知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社およびFrank Russell Companyに帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社およびFrank Russell Companyは、当インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関し一切責任を負いません。

◆基準価額等の推移について



(注) Russell/Nomura Small Capインデックス (配当込) は期初の基準価額を基準に指数化しております。

【基準価額・騰落率】

期首：19,652円 期末：20,655円 騰落率：5.1%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の上昇を反映し、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内株式市況

当期間中の小型株式市場は、前期末比で上昇しました。局所的に大きく下落する場面もみられましたが、2022年12月初旬にかけては緩やかな上昇基調となりました。その後は日本銀行がイールドカーブ・コントロールの運営につき、長期金利の変動幅を従来の0%±0.25%程度から0%±0.5%程度に拡大する決定をしたこと等が嫌気されて反落しましたが、期末にかけてはやや値を戻して終了しました。

期初、ウクライナを巡る地政学リスクの高まりが嫌気され、中小型株式市場は調整し、2022年3月に下値をつけました。また同期間の中国・上海において、新型コロナウイルスの感染対策のためにロックダウンが行われたことで、今後の物流への混乱や消費需要の低下への懸念が台頭し、そのことが市場の下押しの一要因となりました。特に米国におけるインフレ進行やそれに伴う利上げ、経済への影響に対する見通しの変化に市場は一喜一憂する展開となり、欧米株は大きく下落する局面もみられましたが、為替における円安の進行が支えとなったこともあり、中小型株式市場は同年の12月初旬にかけて緩やかな上昇基調となりました。

その後は、米国消費者物価指数等、インフレ率の上昇がピークアウトしたことが確認できる指標の発表もあり、米国の金融政策の引き締めペースが緩やかになるのではという期待から株価はグローバルでみると反発しましたが、日本銀行がイールドカーブ・コントロールの運営につき、長期金利の変動幅を従来の0%±0.25%程度から0%±0.5%程度に拡大する決定をしたことや、為替市場において円高が進行したことが嫌気されたこともあり、中小型株式市場は反落しました。期末にかけてはやや反発し、下落幅を縮小する中で期間内の取引を終了しました。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、設定・解約に対応する場合を除いて、概ね97～100%程度で推移させました。業種構成は、参考指数であるRussell/Nomura Small Capインデックス (配当込) 対比で、期末時点で、サービス業、情報・通信業、その他金融業などを組み入れ上位といたしました。

◆ベンチマークとの差異について

基準価額の期中騰落率は、5.1%となりました。一方で、参考指数であるRussell/Nomura Small Capインデックス (配当込) の期中騰落率は、7.7%でした。

参考指数との比較では、個別銘柄では、サンケン電気、インソース、エムアップホールディングスなどがプラスに寄りましたが、アトラエ、アニコムホールディングス、日本エム・ディ・エムなどがマイナスに影響しました。当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

《今後の運用方針》

中長期の視点で企業業績に着目し、バリュエーションを考慮した上で、成長が期待できる銘柄へ投資を行って参ります。ポートフォリオの構築においては、成長機会の異なる銘柄へバランス良く投資を行い、継続的なリターンを獲得を目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2022年2月16日～2023年2月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	円 9 (9)	% 0.044 (0.044)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 ※ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (そ の 他)	0 (0)	0.002 (0.002)	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 金融商品取引に要する諸費用
合計	9	0.046	
期中の平均基準価額は、21,265円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年2月16日～2023年2月15日)

株式		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 1,709 (563)	千円 3,155,602 (-)	千株 1,470	千円 2,753,565

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2022年2月16日～2023年2月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	
項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,909,167千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,764,151千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月16日～2023年2月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年2月15日現在)

国内株式		当 期 末		
銘柄	期首(前期末)	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
建設業 (- %)				
東鉄工業	142.2	-	-	-
化学 (12.1%)				
ADEKA	42.4	236.8	492,544	
サカタインクス	448.5	448.5	476,307	
ニフコ	147.6	196	676,200	
非鉄金属 (3.9%)				
DOWAホールディングス	104	118	529,230	
金属製品 (4.1%)				
RS Technologies	90.6	156.2	557,634	
機械 (7.5%)				
アイダエンジニアリング	293.6	608.9	477,377	
オプトラン	245.5	288.7	539,291	
竹内製作所	114.7	-	-	
電気機器 (8.7%)				
MCJ	560.6	631.6	605,072	
サンケン電気	74	39.6	342,936	
ワコム	469.5	343.6	229,524	
アンリツ	206.3	-	-	
精密機器 (5.2%)				
日本エム・ディ・エム	201.9	208.8	211,723	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ナカニシ	-	182.2	495,948	
その他製品 (2.4%)				
ソネットス	453.6	270.5	326,764	
情報・通信業 (16.9%)				
ブレインパッド	147.5	18.9	12,322	
エムアップホールディングス	620	496.9	496,900	
テクマトリックス	326.4	358.6	566,946	
ミンカブ・ジ・インフォノイド	-	151.8	309,520	
電通国際情報サービス	-	30.9	145,848	
ビジョン	366.4	401.8	584,619	
ファイバーゲート	189.2	189.2	168,766	
小売業 (6.8%)				
日本瓦斯	285.3	231.8	435,088	
アインホールディングス	92.7	91.2	493,392	
保険業 (2.6%)				
アニコム ホールディングス	651.6	651.6	353,167	
その他金融業 (7.3%)				
全国保証	71.4	82.8	421,452	
プレミアグループ	162.1	362	566,892	
サービス業 (22.5%)				
リゾートトラスト	227.3	191.7	407,937	
ベクトル	368.7	509.8	636,230	
アトラエ	212.6	231.5	239,371	
インソース	176.4	375.6	534,103	
ダイレクトマーケティングミックス	295.2	439.2	749,714	
TREホールディングス	278.7	324.1	480,640	
合計	株 数 ・ 金 額	8,066	8,868	13,563,465
	銘柄数 < 比率 >	31	31	< 97.8% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年2月15日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,563,465	97.2
コール・ローン等、その他	388,215	2.8
投資信託財産総額	13,951,680	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月15日現在)

項目	当	期	末
			円
(A) 資産			13,951,680,037
コール・ローン等			331,309,917
株式(評価額)			13,563,465,100
未収入金			21,505,820
未取配当金			35,399,200
(B) 負債			80,317,801
未払金			20,802,346
未払解約金			59,500,000
その他未払費用			15,455
(C) 純資産総額(A - B)			13,871,362,236
元本			6,715,637,956
次期繰越損益金			7,155,724,280
(D) 受益権総口数			6,715,637,956口
1万口当たり基準価額(C/D)			20,655円

(注) 当親ファンドの期首元本額は6,572,297,070円、期中追加設定元本額は196,765,879円、期中一部解約元本額は53,424,993円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 6,715,637,956円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は2,0655円です。

○損益の状況 (2022年2月16日～2023年2月15日)

項目	当	期
		円
(A) 配当等収益		221,052,989
受取配当金		221,051,100
その他収益金		1,889
(B) 有価証券売買損益		439,449,034
売買益		1,654,361,257
売買損		△1,214,912,223
(C) 保管費用等		△ 291,143
(D) 当期損益金(A + B + C)		660,210,880
(E) 前期繰越損益金		6,343,468,320
(F) 追加信託差損益金		213,320,119
(G) 解約差損益金		△ 61,275,039
(H) 計(D + E + F + G)		7,155,724,280
次期繰越損益金(H)		7,155,724,280

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

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

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

○お知らせ

約款変更のお知らせ

運用をニュートン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社に委託しましたので、約款に所要の変更を行いました。(2023年3月1日付)

なお、本変更による、運用哲学、運用プロセスに変更はございません。

ダイワ成長株オープン（FOFs用） （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第7期

（決算日 2023年6月15日）

（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ成長株オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2171>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式		
信託期間	無期限（設定日：2016年9月12日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ成長株マザーファンドの受益証券	
	ダイワ成長株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇TUZ0217120230615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX（配当込み）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	（分配前）	税込み分配金	期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率			
3期末(2019年6月17日)	円 12,351	円 0	% △13.3	2,318.32	% △11.9	% 90.2	% -	百万円 25,458
4期末(2020年6月15日)	14,316	0	15.9	2,364.73	2.0	91.1	-	33,965
5期末(2021年6月15日)	18,749	0	31.0	3,117.60	31.8	92.6	-	33,926
6期末(2022年6月15日)	17,110	0	△ 8.7	2,999.04	△ 3.8	91.0	-	38,985
7期末(2023年6月15日)	21,608	0	26.3	3,809.16	27.0	96.4	-	53,291

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

（注3）株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

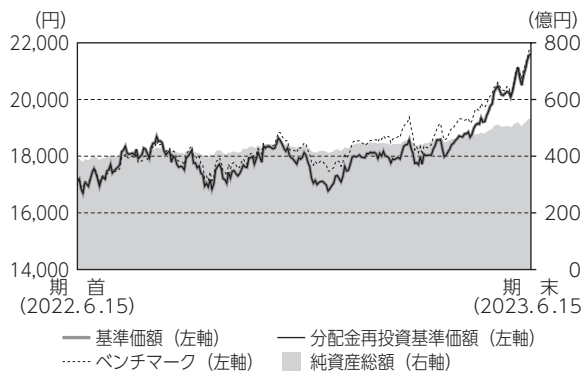
（注4）株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※ベンチマークを「TOPIX」から「TOPIX（配当込み）」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

*ベンチマークはTOPIX（配当込み）です。

■基準価額・騰落率

期首：17,110円

期末：21,608円（分配金0円）

騰落率：26.3%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「ダイワ成長株マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の株式に投資しました。国内株式市況は、一進一退で推移した後、当作成期末にかけて大幅に上昇しました。このような投資環境を受けて当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

ダイワ成長株オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基準 価 額		TOPIX (配当込み)		株式組入率 比	株式先物率 比
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首)2022年 6月15日	17,110	—	2,999.04	—	91.0	—
6月末	17,193	0.5	3,027.34	0.9	91.1	—
7月末	18,034	5.4	3,140.07	4.7	90.8	—
8月末	17,947	4.9	3,177.98	6.0	90.3	—
9月末	16,835	△ 1.6	3,003.39	0.1	91.3	—
10月末	17,908	4.7	3,156.44	5.2	91.2	—
11月末	18,176	6.2	3,249.61	8.4	92.2	—
12月末	16,982	△ 0.7	3,101.25	3.4	93.4	—
2023年 1月末	17,970	5.0	3,238.48	8.0	93.5	—
2月末	17,921	4.7	3,269.12	9.0	93.3	—
3月末	18,569	8.5	3,324.74	10.9	91.6	—
4月末	18,981	10.9	3,414.45	13.9	91.6	—
5月末	20,085	17.4	3,537.93	18.0	95.1	—
(期末)2023年 6月15日	21,608	26.3	3,809.16	27.0	96.4	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は、一進一退で推移した後、当期末にかけて大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当期末期首より、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、2022年8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり、3月半ばにかけて下落しましたが、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。さらに、日銀新総裁就任後初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことや、海外に比べて遅れていた経済正常化の動きが本格化したこと、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより、当期末にかけて大幅に上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ダイワ成長株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ成長株マザーファンド

世界的にサプライチェーン（供給網）の混乱やインフレ圧力が長期化しており、これらを受けてグローバル金融市場への影響が大きい米国では金融政策の引き締めに動いています。現在は金融引き締めの効果であるインフレの落ち着きと副作用としての景気の押し下げのバランスを、経済指標を見ながら確認していく段階にあると考えます。個別銘柄では、優れた経営力や高い競争優位性、外部環境に左右されにくい独自成長要因などの点に着目し、①相対的に利益成長力があると期待される企業、②自己変革によって利益成長が期待される企業、③将来性が期待される事業の展開をはかる企業などの発掘に努めてまいります。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンド

「ダイワ成長株マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

ダイワ成長株マザーファンド

株式組入比率は、90%程度以上で推移させました。

業種構成は、電気機器、機械、食料品などの組入比率を引き上げた一方、輸送用機器、化学、不動産業などの組入比率を引き下げました。当期末までは、電気機器、情報・通信業、機械などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、成長分野における事業展開力や競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力や財務基盤、パリュエーション指標などを総合的に勘案して、選別を行いました。東京海上HDの新規組み入れ、野村総合研究所やディスコの組入比率の引き上げを行った一方、豊田自動織機の売却、トヨタ自動車や日本電信電話などの組入比率の引き下げを行いました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

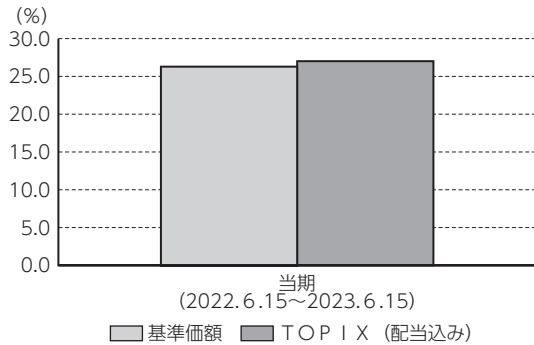
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ成長株マザーファンド	TOPIX (配当込み)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は27.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は26.3%となりました。

業種配分では、ベンチマークの騰落率を上回った機械のオーバーウエートなどがプラスに寄りましたが、ベンチマークの騰落率を上回った卸売業のアンダーウエートや、ベンチマークの騰落率を下回った情報・通信業のオーバーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、ディスコ、キーエンス、味の素などはプラスに寄りましたが、トヨタ自動車、豊田自動織機、日本電信電話などはマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

* ベンチマークはTOPIX (配当込み) です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ~2023年6月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	11,607

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

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

今後の運用方針

当ファンド

「ダイワ成長株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ成長株マザーファンド

グローバルの景気や企業業績は悪化傾向が続いていますが、景気の落ち込みは浅いと考えられることや将来の利下げに対する期待などから、主要先進国の株式は底堅く推移しています。日本株についても、海外投資家による見直しの動きが高まっていることもあり、堅調な推移となっています。短期的には急ピッチな上昇に対する警戒感が強まる可能性もありますが、海外に比べて遅れていた経済正常化の動きが本格化していることや、東京証券取引所の要請を受けた資本効率向上に対する経営意識の高まりといった国内独自のプラス要因などもあり、中長期的に下値を切上げる展開を想定しています。

個別銘柄では、成長市場における事業展開力・競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力・財務基盤などの点に着目し、①相対的に利益成長力があると期待される企業、②自己変革によって利益成長が期待される企業、③将来性が期待される事業の展開をはかる企業などの発掘に努めてまいります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	124円 (120) (1) (3)	0.683% (0.660) (0.005) (0.018)	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は18,147円です。 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価 販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料 (株 式)	20 (20)	0.109 (0.109)	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (監査費用)	1 (1)	0.005 (0.005)	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	145	0.797	

(注1) 当期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ成長株マザーファンド	989,139	3,844,900	216,948	958,700

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

項目	当 期	
	ダイワ成長株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	37,891,270千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,701,060千円	
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.90	

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

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	21,725	9,288	42.8	16,166	7,711	47.7
コール・ローン	829,046	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合96.6%
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	48,066千円
うち利害関係人への支払額 (B)	23,329千円
B／(A)	48.5%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	口数	金額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ成長株マザーファンド	10,324,897	11,097,088	53,238,283	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ成長株マザーファンド	53,238,283	99.6
コール・ローン等、その他	209,903	0.4
投資信託財産総額	53,448,186	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	53,448,186,796円
コール・ローン等	197,803,686
ダイワ成長株マザーファンド(評価額)	53,238,283,110
未収入金	12,100,000
(B) 負債	156,789,554
未払信託報酬	155,693,980
その他未払費用	1,095,574
(C) 純資産総額(A-B)	53,291,397,242
元本	24,663,329,907
次期繰越損益金	28,628,067,335
(D) 受益権総口数	24,663,329,907口
1万口当り基準価額(C/D)	21,608円

*期首における元本額は22,785,660,288円、当期中における追加設定元本額は2,217,623,968円、同解約元本額は339,954,349円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は21,608円です。

ダイワ成長株オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 45,631円
受取利息	617
支払利息	△ 46,248
(B) 有価証券売買損益	11,289,660,728
売買益	11,406,642,816
売買損	△ 116,982,088
(C) 信託報酬等	△ 300,730,348
(D) 当期損益金(A + B + C)	10,988,884,749
(E) 前期繰越損益金	5,799,031,006
(F) 追加信託差損益金	11,840,151,580
(配当等相当額)	(8,418,920,426)
(売買損益相当額)	(3,421,231,154)
(G) 合計(D + E + F)	28,628,067,335
次期繰越損益金(G)	28,628,067,335
追加信託差損益金	11,840,151,580
(配当等相当額)	(8,418,920,426)
(売買損益相当額)	(3,421,231,154)
分配準備積立金	16,787,961,386
繰越損益金	△ 45,631

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	7,199,944,626
(c) 収益調整金	11,840,151,580
(d) 分配準備積立金	9,588,016,760
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	28,628,112,966
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	28,628,112,966
(h) 受益権総口数	24,663,329,907口

配当込みTOPIX（本書類における「TOPIX（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

《お知らせ》

■ベンチマークの変更について

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である「ダイワ成長株マザーファンド」のベンチマークとしている株価指数を、以下の通り配当を含む株価指数に変更しました。

変更前：TOPIX（東証株価指数）

変更後：TOPIX（東証株価指数）（配当込み）

ダイワ成長株マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2023年5月9日）

（作成対象期間 2022年5月10日～2023年5月9日）

ダイワ成長株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

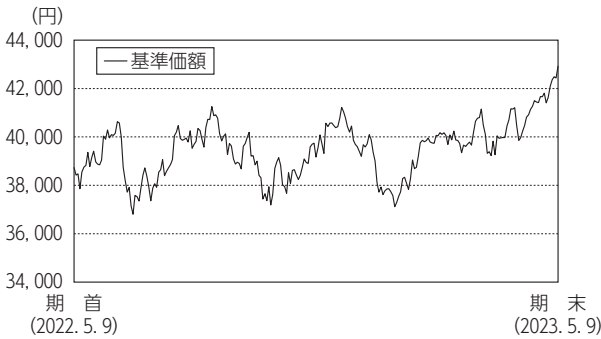
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		T O P I X		株式組入率	株式先比率
	円	騰落率 (%)	(ベンチマーク)	騰落率 (%)		
(期首)2022年5月9日	38,734	—	1,878.39	—	90.1	—
5月末	39,903	3.0	1,912.67	1.8	92.6	—
6月末	37,915	△ 2.1	1,870.82	△ 0.4	91.2	—
7月末	39,793	2.7	1,940.31	3.3	90.9	—
8月末	39,626	2.3	1,963.16	4.5	90.4	—
9月末	37,188	△ 4.0	1,835.94	△ 2.3	91.4	—
10月末	39,584	2.2	1,929.43	2.7	91.3	—
11月末	40,200	3.8	1,985.57	5.7	92.3	—
12月末	37,579	△ 3.0	1,891.71	0.7	93.5	—
2023年1月末	39,790	2.7	1,975.27	5.2	93.6	—
2月末	39,703	2.5	1,993.28	6.1	93.4	—
3月末	41,163	6.3	2,003.50	6.7	91.6	—
4月末	42,101	8.7	2,057.48	9.5	91.7	—
(期末)2023年5月9日	42,923	10.8	2,097.55	11.7	91.8	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：38,734円 期末：42,923円 騰落率：10.8%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、当作成期後半に下値を切上げる展開となり、このような投資環境を受けて当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、当作成期後半に下値を切上げる展開となり、上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より2022年6月上旬にかけて、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）解除の見通しなどを好感して上昇しました。6月中旬にはインフレ加速懸念からF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げ幅拡大を決定し一時的に下落しましたが、6月下旬以降は悪材料出尽くし観測から上昇に転じました。また、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり、3月半ばにかけて下落しましたが、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。さらに、日銀新総裁就任後初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことなどが好感され、当作成期末にかけて上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ロシア・ウクライナ情勢の混迷や中国でのロックダウン（都市封鎖）の影響などからサプライチェーン（供給網）の混乱や物価の上昇圧力が長期化しており、米国などの主要中央銀行は金融政策の引き締め姿勢を強めています。これらを受けて、国内外の景気の先行きに対する警戒感も高まっている状況です。他方で、バリュエーション指標などからみて、国内株式市場はこれらの不確実性を一定程度織り込んでいると考えられるほか、円安による企業業績の下支えも期待されます。当面の国内株式市場は、これらのマクロ動向や国内外の企業業績などをにらみながら上下に振れやすい展開を想定しています。

個別銘柄では、成長市場における事業展開力・競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力・財務基盤などに着目し、①相対的に利益成長力があると期待される企業、②自己変革によって利益成長が期待される企業、③将来性が期待される事業の展開をはかる企業などの発掘に努めてまいります。

◆ポートフォリオについて

株式組入率は、90%程度以上で推移させました。

業種構成は、機械、食品、医薬品などの組入率を引き上げ、一方、輸送用機器、情報・通信業、化学などの組入率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、情報・通信業、機械などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、成長分野における事業展開力や競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力や財務基盤、バリュエーション指標などを総合的に勘案して選別を行いました。オリエンタルランドの新規組み入れ、ダイキン工業や信越化学の組入率の引き上げを行った一方、豊田自動織機の売却、トヨタ自動車や日本電信電話などの組入率の引き下げを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は11.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は10.8%となりました。

業種構成では、ベンチマークの騰落率を上回った機械のオーバーウェイトなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を上回った卸売業や銀行業のアンダーウェイトなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、ディスコ、キーエンス、味の素などはプラスに寄りましたが、東京エレクトロン、トヨタ自動車、NTTデータ

ダイワ成長株オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）

などはマイナス要因となりました。
※ベンチマークはTOPIXです。

《今後の運用方針》

これまでの欧米を中心とした中央銀行による金融引き締め効果として、一部の国や地域のインフレ率に鈍化の兆しが見られる一方、金融引き締めの副作用として、グローバルな景気や企業業績は悪化傾向が続いています。また、信用不安の高まりなど金融市場の一部で神経質な動きが見られることや、金融機関による貸出態度の厳格化が景気に与える影響などにも留意が必要です。当面の国内株式市場は、国内外の経済指標、企業業績、信用不安の動向や、金融政策の方向性などをにらみながら、上下に振れやすい展開を想定しています。

個別銘柄では、成長市場における事業展開力・競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力・財務基盤などの点に着目し、①相対的に利益成長力があると期待される企業、②自己変革によって利益成長が期待される企業、③将来性が期待される事業の展開を図る企業などの発掘に努めてまいります。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	31円 (31)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合計	31

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
株 式

(2022年5月10日から2023年5月9日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	3,346.7 (1,313.3)	16,571,354 (—)	4,197.9	10,933,915

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2022年5月10日から2023年5月9日まで)

銘柄	当 期 買 付			当 期 売 付		
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価
オリエンタルランド	80	1,609,530	20,119	670	1,238,897	1,849
野村総合研究所	381.8	1,314,407	3,442	270	1,060,871	3,929
信越化学	56.2	1,046,305	18,617	20	907,430	45,371
ダイキン工業	40.4	937,992	23,217	13	842,054	64,773
村田製作所	115	873,965	7,599	882	828,780	939
IHI	240	873,628	3,640	108.2	778,353	7,193
味の素	222.4	794,558	3,572	120	580,029	4,833
キーエンス	15.2	785,349	51,667	105	536,392	5,108
ディスコ	19.6	725,536	37,017	696.9	525,108	753
第一三共	173.3	724,257	4,179	70	455,203	6,502

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
国内株式

銘柄	期 首			当 期 末			銘柄	期 首			当 期 末			銘柄	期 首			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
建設業 (0.6%)							医薬品 (4.1%)													
長合エコーポレーション	97.1	97.1	163,030				塩野義製薬	5.8	—	—				竹内製作所	117.5	117.5	440,625			
大豊建設	22	22	88,550				第一三共	211	384.3	1,761,246				アマノ	64.3	64.3	186,405			
高橋カーテンウォール	5.5	5.5	2,590				ペプチドリーム	64.6	64.6	119,962				IHI	—	240	844,800			
食料品 (4.7%)							ゴム製品 (0.1%)							電気機器 (21.8%)						
森永製菓	37	37	152,070				オカモト	7.4	7.4	30,710				ニデック	15.4	14.4	100,065			
味の素	—	222.4	1,093,540				ガラス・土石製品 (0.0%)							能美防災	4.3	—	—			
日清食品HD	—	70	927,500				ジオスター	8	8	2,544				ソニーグループ	279.1	282.1	3,564,333			
繊維製品 (0.8%)							非鉄金属 (—)							ヒロセ電機	—	12	215,400			
東レ	250	473.2	362,849				古河機金	19.7	—	—				アドバンテス	—	25	287,500			
化学 (8.9%)							金属製品 (0.8%)							キーエンス	39.8	55	3,551,350			
旭化成	883	1	966				三和ホールディングス	243.5	243.5	371,581				山一電機	12.3	—	—			
信越化学	94.2	752	3,006,496				機械 (13.8%)							新光電気工業	19	—	—			
東京応化工業	17.8	21.3	155,277				牧野フライス	28.8	28.8	140,688				村田製作所	19.1	124.6	979,480			
富士フイルム HLDGS	128	128.2	932,398				ディスコ	25	133.8	2,187,630				東京エレクトロン	36.2	83.1	1,327,107			
資生堂	38	—	—				S/MC	13	—	—				輸送用機器 (7.6%)						
コーセー	8.8	—	—				日精樹脂工業	13.2	—	—				豊田自動織機	106.6	—	—			
有沢製作所	8.6	—	—				クボタ	297.5	197.5	418,996				デンソー	230	264.1	2,167,468			
天馬	10	—	—				ダイキン工業	40.5	80.9	2,092,478				トヨタ自動車	1,177.5	697.8	1,337,333			
パーカーコーポレーション	23	23	14,559				フクシマガリレイ	6.3	6.3	32,508				精密機器 (3.3%)						
														テルモ	188	210.3	873,165			

ダイワ成長株オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株	株数	千株
島津製作所	16.3	—	—	—	卸売業（1.1%） トラスコ中山 ミスミグループ本社	29.4	20.4	47,266	—	ディップ ウェルネット オリエンタルランド ジャパンマテリアル リクルートホールディングス 日本管財	82.6	97.6	330,376	—	
朝日インテック	249.7	254.7	650,249	—		140	475,300	—	400		1,970,000	—	—	—	—
その他製品（3.2%）	—	—	—	—		—	—	—	—		—	—	—	—	—
パイロットコーポレーション	11.5	10	45,250	—	小売業（2.5%） Monotaro ノジマ	172	219.6	438,541	22.1	44.2	66,079	—	—	—	
任天堂	20.6	250	1,432,500	—		197	—	—	117	247	635,037	—	—	—	
ナカバヤシ	33.5	10.5	5,082	—	良品計画	3.5	—	—	117	247	635,037	—	—	—	
陸運業（—）	—	—	—	—	パンパシフィックHD ワークマン	—	—	—	3.5	—	—	—	—	—	
トナミホールディングス	1.4	—	—	—	銀行業（2.2%） 三菱UFJフィナンシャルG 三井住友フィナンシャルG	212.3	62.3	53,771	112.2	172.2	973,963	—	—	—	
情報・通信業（14.9%）	—	—	—	—	その他金融業（1.2%） 日本取引所グループ イー・ギャランティ	257.9	252.9	560,932	8	—	—	—	—	—	
日鉄ソリューションズ	22.8	—	—	—	不動産業（0.9%） オープンハウスグループ	127.6	72.6	418,176	—	—	—	—	—	—	
GMOペイメントゲートウェイ UUUM	49.2 7.9	79.5 7.9	867,345 5,016	—	サービス業（7.4%） エス・エム・エス 総合警備保障	19.4 50.3	19.4 30.3	59,946 117,261	—	—	—	—	—	—	
野村総合研究所	—	381.8	1,347,754	—	合計	8,937.6	9,399.7	45,962,766	—	—	—	—	—	—	
日本電信電話	720.2	465.2	1,961,748	—	株数、金額	8,937.6	9,399.7	45,962,766	—	—	—	—	—	—	
光通信	6.9	6.9	129,237	—	銘柄数<比率>	76銘柄	63銘柄	<91.8%>	—	—	—	—	—	—	
GMOインターネットグループ NTTデータ	50.9 355	45.9 130	124,802 245,050	—	注1	銘柄欄の（ ）内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。			—	—	—	—	—	—	
スクウェア・エニックス・HD SCSK	227.4 380.4	235.6 275.1	1,569,096 588,989	—	注2	合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			—	—	—	—	—	—	
ソフトバンクグループ	60.5	—	—	—	注3	評価額の単位未満は切捨て。			—	—	—	—	—	—	

■投資信託財産の構成

2023年5月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	45,962,766	91.8
コール・ローン等、その他	4,095,228	8.2
投資信託財産総額	50,057,994	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	50,057,994,765円
コール・ローン等	3,682,808,915
株式（評価額）	45,962,766,540
未収配当金	412,419,310
(B) 負債	14,860,000
未払解約金	14,860,000
(C) 純資産総額（A－B）	50,043,134,765
元本	11,658,692,593
次期繰越損益金	38,384,442,172
(D) 受益権総口数	11,658,692,593口
1万口当り基準価額（C/D）	42,923円

* 期首における元本額は10,388,024,280円、当作成期間中における追加設定元本額は1,370,250,315円、同解約元本額は99,582,002円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワ成長株オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用） 11,259,344,619円
ダイワ日本成長株ファンド（ダイワ投資一任専用） 399,347,974円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は42,923円です。

■損益の状況

当期自2022年5月10日至2023年5月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	794,857,906円
受取配当金	796,011,807
受取利息	1,543
その他収益金	430
支払利息	△ 1,155,874
(B) 有価証券売買損益	4,067,285,147
売買益	5,778,822,586
売買損	△ 1,711,537,439
(C) 当期損益金（A＋B）	4,862,143,053
(D) 前期繰越損益金	29,848,807,432
(E) 解約差損益金	△ 296,907,998
(F) 追加信託差損益金	3,970,399,685
(G) 合計（C＋D＋E＋F）	38,384,442,172
次期繰越損益金（G）	38,384,442,172

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

第7期末 (2023年1月25日)	
基準価額	19,395円
純資産総額	503億円
騰落率	5.7%
分配金	0円

ニッセイ J P X 日経400 アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2022年1月26日～2023年1月25日

第7期 (決算日 2023年1月25日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて「ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび第7期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド」受益証券への投資を通じて、成長が期待される日本企業の株式へ実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

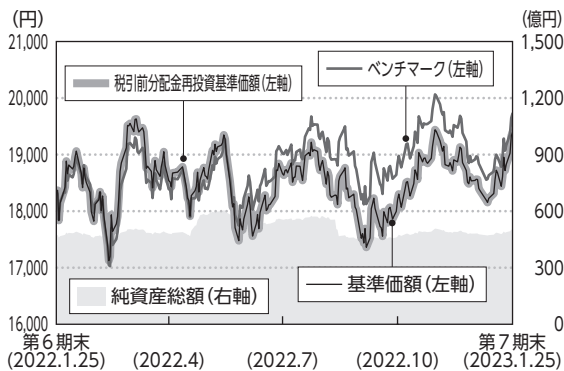


ニッセイ アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL : 03-5533-4000(代表)
https://www.nam.co.jp/

運用経過 2022年1月26日～2023年1月25日

基準価額等の推移



第7期首	18,353円	既払分配金	0円
第7期末	19,395円	騰落率 (分配金再投資ベース)	5.7%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) ベンチマークは J P X 日経インデックス400 (配当込み) で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2022年3月に米連邦公開市場委員会 (FOMC) において金利の誘導目標が想定範囲内であるとの見方が広まり警戒感が後退したことに加え、円安が進んだことから国内株式市場が上昇に転じたこと
- ・5月下旬から6月上旬にかけて、米金融政策の転換に伴う利上げ強化への警戒感が後退し国内株式市場が上昇したこと
- ・7月に国内企業の底堅い業績が確認でき国内株式市場が上昇したこと
- ・10月から11月下旬にかけて、国内企業の堅調な決算結果や米消費者物価指数 (CPI) 鈍化などを材料に国内株式市場が上昇したこと
- ・当期末にかけて、国内外の金融引き締め加速への警戒感がやわらいだことなどをを受けて国内株式市場が上昇したこと

<下落要因>

- ・期初以降、新型コロナウイルスの感染拡大や米国で金融引き締めが前倒しされるなどの見方に加え、ロシアによるウクライナ侵攻を警戒し国内株式市場が下落したこと
- ・2022年4月から5月中旬にかけて、物価高などを背景とした景気減速懸念から国内株式市場が下落したこと
- ・6月中旬に各国が利上げを実施したことで、景気減速への警戒感から国内株式市場が下落したこと
- ・8月下旬に開催された米ジャクソンホール会議において再び利上げ継続が示されたことを背景に、景気減速への懸念から国内株式市場が下落したこと
- ・12月に入り米景気減速への懸念が台頭したことや、12月下旬に日銀がイールドカーブ・コントロール (長短金利操作) の柔軟化措置を決定したことから円高が進み、国内株式市場が下落したこと

1万口当たりの費用明細

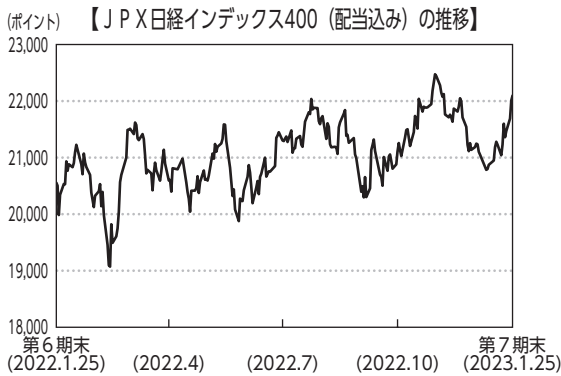
項目	第7期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	128円	0.693%	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は18,524円です。
(投信会社)	(122)	(0.660)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(3)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(3)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 (株式)	7 (7)	0.037 (0.037)	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数 売買委託手数料: 有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用 (監査費用)	1 (1)	0.003 (0.003)	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数 監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.000)	・ 信託事務の諸費用: 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息: 受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合 (立替金も含む) に発生する利息
合計	136	0.732	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

国内株式市場



(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の国内株式市場は新型コロナウイルスの感染状況やウクライナ情勢、米金融政策の行方などに対する懸念で一喜一憂する場面もありましたが、企業業績の底堅さが確認されたことなどから期を通じて見ると上昇しました。

期初はオミクロン型の感染拡大への不安から、経済活動の停滞懸念や米金融政策の早期正常化への警戒感、ウクライナ情勢の緊迫化などが投資家のリスク回避姿勢を強め下落しましたが、3月に入ると米金融政策をめぐる過度な警戒感の後退や為替の円安進行などが材料となり、やや値を戻しました。その後、中国の都市封鎖 (ロックダウン) の影響による物流混乱や物価高などを要因とした景気後退への懸念などで再び下値を試す場面が見られましたが、7月以降は国内企業の底堅い業績が確認されるなど安心材料が拡がり買いが優勢となりました。8月には米ジャクソンホール会議において利上げ継続が示されたことを受け、景気減速への懸念からいったん下落しましたが、その後は再び本格化した国内企業の堅調な決算結果や米CPIの鈍化などを材料に安定した相場動向となりました。12月に入ると米景気減速への懸念が相場の重荷となったことに加え、12月下旬に日銀がイールドカーブ・コントロールの柔軟化措置を決定したことで円高が進み、輸出関連企業を中心に売りが先行しました。その後は内外の金融引き締め加速への警戒感がやわらいだことなどから上昇し、当期末を迎えました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率をおおむね高位に保った運用を行いました (ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません)。

■マザーファンド

成長が期待される日本企業の株式へ投資を行い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果の獲得をめざし、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。

銘柄選別については、幅広く企業へのコンタクト等を行い、徹底した調査・分析に基づき、「構造的な背景からROE (自己資本利益率) ・営業利益の水準が高位にあり、今後さらに改善が見込まれる銘柄」を中心に買い入れを実施しました。

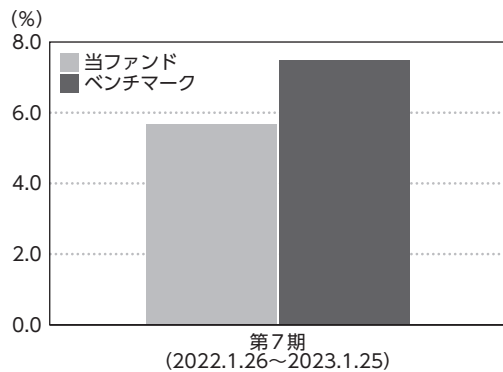
*ベンチマークはJPX日経インデックス400 (配当込み) です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

<個別銘柄>

主な売買銘柄は以下の通りです。

	銘柄	判断理由等
買付	伊藤忠商事、三井物産	資源価格上昇の恩恵などを享受することで、中期的な企業価値拡大が想定されることから新規組入。
	カルビー、ユニ・チャーム	販売価格コントロール力のあるブランド力を持つ企業で、中期的な企業価値拡大が想定されることから新規組入。
売付	日本新薬、SCRE ENホールディングス	先行きの業績不透明感に加え、バリュエーション (企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標) の水準や株価カタリスト (株価が大きく変動するきっかけもしくは材料) を考慮し全売却。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+5.7%となり、ベンチマーク騰落率 (+7.5%) を下回りました。

これはマザーファンドにおいて、円高や半導体不足などの影響で先行き不透明感が嫌気されたトヨタ自動車 (輸送用機器) や、物価高などを背景にした景気減速で民生用機器の需要減少などを通じ半導体市場が調整するとの懸念の影響を受けた東京エレクトロン (電気機器) 等を保有していたことによるものです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2022年1月26日～2023年1月25日
当期分配金（税引前）	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	9,394円

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、成長が期待される日本企業の株式へ実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■マザーファンド

今後も内外の金融政策の行方や新型コロナウイルスの感染状況に加え、ウクライナ情勢などの不透明感が相場の上値を抑える波乱要因になると想定しています。同ウイルスについては、中期的にはワクチン接種率が高い地域を中心に経済正常化に向かうとみられますが、今後も変異型の感染動向を注視していきます。また、上述に加えて、米中貿易摩擦や日米金融政策の動向等に留意する一方で、withコロナの環境下であっても中長期的成長シナリオが不変な銘柄に関しては、購入機会を探る局面であるとも考えています。引き続き感染の収束具合に加え、各国の経済・金融政策や地政学リスクなどの外部要因による相場変動には柔軟に対応していく方針です。

上記見通しのもと、ポートフォリオの構築にあたっては「構造的な背景からROE・営業利益の水準が高位にあり、今後さらに改善が見込まれる銘柄」をコア銘柄としています。

今後も個別企業とのミーティングや徹底した調査・分析に基づく中長期業績予測をもとに、割安と判断される銘柄に投資を行い、中長期的にベンチマークの動きを上回る運用成果の獲得をめざします。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第7期末 2023年1月25日
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド	100.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

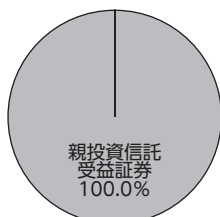
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

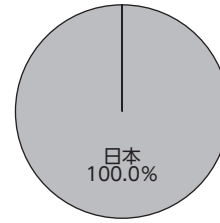
項目	第7期末 2023年1月25日
純資産総額	50,312,281,570円
受益権総口数	25,941,077,165口
1万口当たり基準価額	19,395円

(注) 当期間中における追加設定元本額は7,523,432,063円、同解約元本額は7,340,623,951円です。

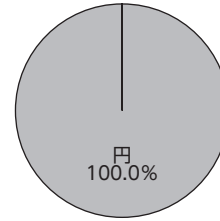
■資産別配分



■国別配分



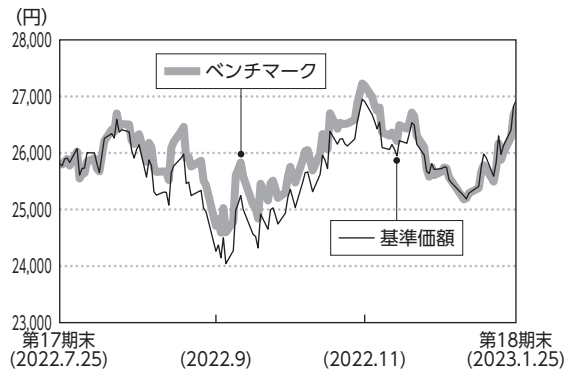
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年1月25日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンドの概要

■基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■上位銘柄

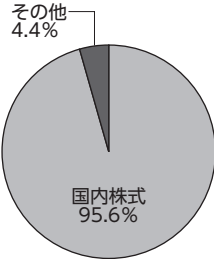
銘柄名	通貨	比率
三菱UFJフィナンシャル・グループ	円	8.4%
東京海上ホールディングス	円	5.8
トヨタ自動車	円	5.2
日立製作所	円	5.0
キーエンス	円	4.5
日本郵船	円	3.5
ソニーグループ	円	3.5
三井住友フィナンシャルグループ	円	3.3
丸紅	円	3.3
HOYA	円	2.7
組入銘柄数		45

■ 1万口当たりの費用明細

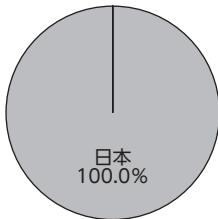
2022.7.26~2023.1.25

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	5円 (5)
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	5

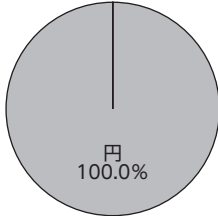
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2023年1月25日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
- (注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額(分配活)		期中騰落率	(ご参考)基準価額+累計分配金		ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	%		円	%				
3期(2019年1月25日)	12,326	0	△19.2	12,326	12,155	△14.9	94.5	29,321	
4期(2020年1月27日)	13,914	0	12.9	13,914	13,674	12.5	96.3	35,580	
5期(2021年1月25日)	18,168	0	30.6	18,168	15,541	13.7	97.7	44,486	
6期(2022年1月25日)	18,353	0	1.0	18,353	16,048	3.3	96.4	47,273	
7期(2023年1月25日)	19,395	0	5.7	19,395	17,250	7.5	95.6	50,312	

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。
- (注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額(分配活)に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注3) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
- (注4) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。
- (注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク	騰落率		株式組入比率
	円	%		騰落率	%	
(期首) 2022年1月25日	18,353	-	16,048	-	96.4	
1月末	18,348	△0.0	16,030	△0.1	93.9	
2月末	18,202	△0.8	15,929	△0.7	94.0	
3月末	19,485	6.2	16,660	3.8	94.2	
4月末	18,675	1.8	16,248	1.2	93.9	
5月末	18,994	3.5	16,379	2.1	94.6	
6月末	17,776	△3.1	15,989	△0.4	95.0	
7月末	18,676	1.8	16,609	3.5	96.9	
8月末	18,621	1.5	16,820	4.8	96.1	
9月末	17,361	△5.4	15,849	△1.2	92.3	
10月末	18,391	0.2	16,672	3.9	92.0	
11月末	19,061	3.9	17,234	7.4	95.3	
12月末	18,363	0.1	16,435	2.4	95.5	
(期末) 2023年1月25日	19,395	5.7	17,250	7.5	95.6	

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 2022年1月26日~2023年1月25日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド	5,443,860	13,800,001	5,441,755	13,651,195

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	47,531,946千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	77,840,740千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.61

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

利害関係人との取引状況等 2022年1月26日~2023年1月25日

当期における利害関係人との取引はありません。

ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

親投資信託残高

2023年1月25日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	千円	口数	千円
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド	18,688,498	18,690,604	50,313,237	50,313,237

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド全体の口数は30,549,686千口です。

投資信託財産の構成

2023年1月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド	50,313,237	99.7%
コール・ローン等、その他	173,107	0.3
投資信託財産総額	50,486,344	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年1月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	50,486,344,445円
コール・ローン等	169,373,071
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド(評価額)	50,313,237,281
未収入金	3,734,093
(B) 負債	174,062,875
未払信託報酬	173,377,709
その他未払費用	685,166
(C) 純資産総額(A-B)	50,312,281,570
元本	25,941,077,165
次期繰越損益金	24,371,204,405
(D) 受益権総口数	25,941,077,165口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,395円

(注) 期首元本額

25,758,269,053円

期中追加設定元本額

7,523,432,063円

期中一部解約元本額

7,340,623,951円

損益の状況

当期 (2022年1月26日~2023年1月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 39,823円
受取利息	5,616
支払利息	△ 45,439
(B) 有価証券売買損益	3,065,900,726
売買益	3,156,574,416
売買損	△ 90,673,690
(C) 信託報酬等	△ 351,182,469
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,714,678,434
(E) 前期繰越損益金	6,281,951,089
(分配準備積立金)	(6,745,492,551)
(繰越欠損金)	(△ 463,541,462)
(F) 追加信託差損益金*	15,374,574,882
(配当等相当額)	(15,290,597,753)
(売買損益相当額)	(83,977,129)
(G) 合計(D+E+F)	24,371,204,405
次期繰越損益金(G)	24,371,204,405
追加信託差損益金	15,374,574,882
(配当等相当額)	(15,290,597,753)
(売買損益相当額)	(83,977,129)
分配準備積立金	8,996,669,346
繰越欠損金	△ 39,823

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

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

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

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,251,176,795円
(c) 信託約款に定める収益調整金	15,374,574,882円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	6,745,492,551円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	24,371,244,228円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	9,394.85円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

運用体制の変更について

運用部門については、CO-CIO (取締役執行役員、統括部長) の2名体制からCIO (取締役執行役員) 1名とCO-CIO (統括部長) 1名の体制に変更しました。

新たにCIOが就任し、従来のCO-CIOのうちの1名(統括部長)が、引き続きCO-CIOを務めています。

(2022年3月25日)

当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じて、成長が期待される日本企業の株式へ実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
主要運用対象	ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド受益証券
	ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド 国内の金融商品取引所に上場 (これに準ずるものを含みます) している株式
運用方法	ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

ニッセイ J P X日経400アクティブマザーファンド

運用報告書

第 18 期

(計算期間：2022年7月26日～2023年1月25日)

運用方針	①国内の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）している株式の中から、主に、成長が期待される日本企業の株式へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざします。	国内の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）している株式
	②銘柄選定にあたっては、ROE（自己資本利益率）の水準および変化、営業利益の水準および変化に着目し、経営効率に優れ利益成長力を有する銘柄に投資を行います。	
	③個別企業分析・株価評価に際しては、アナリストチームが統一的な手法により徹底した企業調査・分析を行い、経営戦略の評価、業績予想および株価評価を行います。	運用方法
		以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。

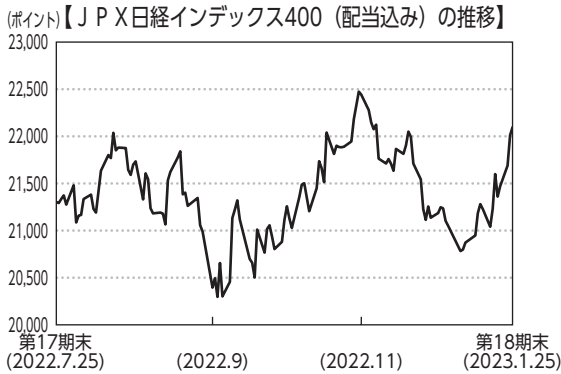


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2022年7月26日～2023年1月25日

国内株式市況

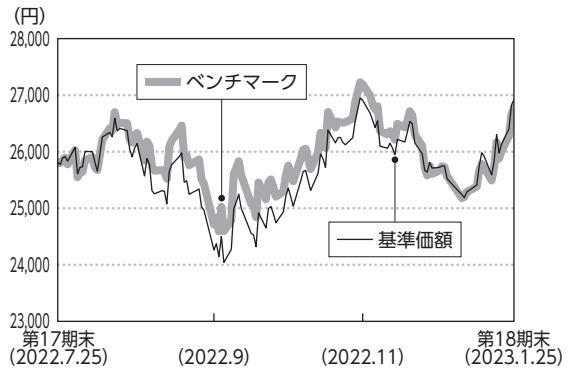


(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の国内株式市場は、内外金融政策の行方やインフレなどを背景とした景気見通しに対する思惑から一喜一憂する展開となりましたが、期を通じて見ると上昇しました。

期初は米国の金融引き締め加速への警戒感がやわらいだことや国内企業の底堅い業績動向などが相場の下支えとなりました。8月には米ジャクソンホール会議において再び利上げ継続が示されたことを受け、景気減速への懸念からいったん下落しましたが、その後は再び本格化した国内企業の堅調な決算結果や米CPIの鈍化などを材料に安定した相場動向となりました。12月に入ると米景気減速への懸念が相場の重荷となったことに加え、12月下旬に日銀がイールドカーブ・コントロールの柔軟化措置を決定したことで円高が進み、輸出関連企業を中心に売りが先行しました。その後、当期末にかけては内外の金融引き締め加速への警戒感がやわらいだことなどから上昇する展開となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・10月から11月下旬にかけて、本格化した国内企業の堅調な決算結果や米消費者物価指数（CPI）の鈍化などを材料に国内株式市場が上昇したこと
- ・当期末にかけて、国内外の金融引き締め加速への警戒感がやわらいだことを受けて国内株式市場が上昇したこと

<下落要因>

- ・8月下旬に開催された米ジャクソンホール会議において再び利上げ継続が示されたことを背景に、景気減速への懸念から国内株式市場が下落したこと
- ・12月に入り米景気減速への懸念が台頭したことや、12月下旬に日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の柔軟化措置を決定したことから円高が進み、国内株式市場が下落したこと

ポートフォリオ

成長が期待される日本企業の株式へ投資を行い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果の獲得をめざし、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。

銘柄選別については、幅広く企業へのコンタクト等を行い、徹底した調査・分析に基づき、「構造的な背景からROE(自己資本利益率)・営業利益の水準が高位にあり、今後さらに改善が見込まれる銘柄」を中心に買い入れを実施しました。

<個別銘柄>

主な売買銘柄は以下の通りです。

	銘柄	判断理由等
買付	カルビー、ユニ・チャーム	販売価格コントロール力のあるブランド力を持つ企業であり、中期的な企業価値拡大が想定されることから新規組入。
売付	日本新薬、SCREENホールディングスなど	先行きの業績不透明感に加え、バリュエーション(企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標)の水準や株価カタリスト(株価が大きく変動するきっかけもしくは材料)を考慮し全売却。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+4.3%となり、ベンチマーク騰落率(+3.7%)を上回りました。

これは個別銘柄において、長期金利の変動許容幅の拡大による恩恵を受けると見られた三菱UFJフィナンシャル・グループ(銀行業)や、好調な業績を背景に増配や自己株式取得を発表した丸紅(卸売業)等を保有していたことによるものです。

今後の運用方針

今後も内外の金融政策の行方や新型コロナウイルスの感染状況に加え、ウクライナ情勢などの不透明感が相場の上値を抑える波乱要因になると想定しています。同ウイルスについては、中期的にはワクチン接種率が高い地域を中心に経済正常化に向かうとみられますが、今後も変異型の感染動向を注視していきます。また、上述に加えて、米中貿易摩擦や日米金融政策の動向等に留意する一方で、withコロナの環境下にあっても中長期的成長シナリオが不変な銘柄に関しては、購入機会を探る局面であるとも考えています。引き続き感染の収束具合に加え、各国の経済・金融政策や地政学リスクなどの外部要因による相場変動には柔軟に対応していく方針です。

上記見通しのもと、ポートフォリオの構築にあたっては「構造的な背景からROE・営業利益の水準が高位にあり、今後さらに改善が見込まれる銘柄」をコア銘柄としています。

今後も個別企業とのミーティングや徹底した調査・分析に基づく中長期業績予測をもとに、割安と判断される銘柄に投資を行い、中長期的にベンチマークの動きを上回る運用成果の獲得をめざします。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
14期(2021年1月25日)	24,868	27.4	17,903	20.3	97.7	78,955
15期(2021年7月26日)	24,113	△3.0	18,513	3.4	97.0	65,904
16期(2022年1月25日)	25,296	4.9	18,488	△0.1	96.4	77,267
17期(2022年7月25日)	25,810	2.0	19,158	3.6	96.9	87,374
18期(2023年1月25日)	26,919	4.3	19,872	3.7	95.6	82,236

(注1) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
(注2) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率
	円	%		%	%
(期首)2022年7月25日	25,810	-	19,158	-	96.9
7月末	25,832	0.1	19,134	△0.1	96.9
8月末	25,773	△0.1	19,376	1.1	96.1
9月末	24,042	△6.9	18,258	△4.7	92.3
10月末	25,484	△1.3	19,206	0.2	92.0
11月末	26,427	2.4	19,853	3.6	95.3
12月末	25,474	△1.3	18,933	△1.2	95.5
(期末)2023年1月25日	26,919	4.3	19,872	3.7	95.6

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細 2022年7月26日~2023年1月25日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料(株式)	5円 (5)	0.020% (0.020)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用	0	0.000	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.000)	・信託事務の諸費用:信託財産に関する相続、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息:受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合(立替金も含む)に発生する利息
合計	5	0.020	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(25,699円)で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 2022年7月26日~2023年1月25日

株式

国内	市場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		2,000 (2,271)	8,721,328	5,804	16,931,372

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄 2022年7月26日~2023年1月25日

株式

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
第一三共	431	1,814,003	4,207	37	1,570,505	42,446
IHI	323	1,221,255	3,771	82	1,487,215	17,939
HOYA	66	957,490	14,333	170	1,301,113	7,631
富士電機	149	835,517	5,603	1,425	1,108,949	777
ロート製薬	113	479,414	4,216	1,862	926,716	497
ファーストリテイリング	5	414,711	82,942	84	854,894	10,069
ユニ・チャーム	84	404,447	4,769	89	809,556	9,085
カルビー	87	240,892	2,759	327	654,690	1,997
寿スピリッツ	28	222,613	7,894	296	606,321	2,047
三菱UFJフィナンシャル・グループ	240	170,711	711	76	581,828	7,635

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表 2023年1月25日現在

国内株式
上場株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
食料品 (0.6%)				
寿スピリッツ	-	28	239,136	
カルビー	-	87	255,701	
化学 (6.0%)				
日産化学	406	369	2,215,200	
信越化学工業	131	119	2,088,262	
ユニ・チャーム	-	84	418,064	
医薬品 (8.1%)				
塩野義製薬	264	239	1,509,780	
日本新薬	48	-	-	
中外製薬	462	419	1,453,767	
ロート製薬	230	633	1,476,156	
第一三共	-	431	1,892,529	
鉄鋼 (0.8%)				
JFEホールディングス	406	368	631,925	

ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
機械 (3.2%)				
クボタ	318	-	-	-
ダイキン工業	59	54	1,246,456	
IHI	-	323	1,261,201	
電気機器 (26.5%)				
日立製作所	657	596	4,126,682	
富士電機	164	293	1,564,355	
安川電機	104	94	463,572	
日本電産	128	116	835,250	
富士通	150	71	1,347,775	
ルネサスエレクトロニクス	935	849	1,149,219	
ソニーグループ	269	244	2,854,425	
アドバンテスト	226	58	570,720	
キーエンス	68	61	3,698,298	
レーザーテック	41	25	675,328	
ファナック	67	61	1,362,924	
村田製作所	146	132	1,005,600	
S C R E E Nホールディングス	89	-	-	
東京エレクトロン	62	25	1,201,242	
輸送用機器 (5.4%)				
トヨタ自動車	2,457	2,232	4,252,341	
精密機器 (3.6%)				
島津製作所	169	154	612,174	
HOYA	99	154	2,218,510	
その他製品 (4.0%)				
パナダイナムコホールディングス	173	157	1,354,278	
任天堂	34	316	1,761,384	
海運業 (3.6%)				
日本郵船	369	881	2,856,202	
情報・通信業 (8.8%)				
野村総合研究所	361	328	1,071,562	
オービック	49	44	936,912	
日本電信電話	554	503	1,962,756	
KDDI	540	490	2,009,088	
ソフトバンクグループ	166	151	936,724	
卸売業 (7.2%)				
伊藤忠商事	385	350	1,457,182	
丸紅	1,871	1,699	2,706,453	
三井物産	420	382	1,494,793	
小売業 (1.1%)				
ファーストリテイリング	6	10	828,608	
銀行業 (12.3%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	8,374	7,188	6,916,870	
三井住友フィナンシャルグループ	535	486	2,753,590	
証券、商品先物取引業 (-)				
野村ホールディングス	1,862	-	-	
保険業 (6.1%)				
東京海上ホールディングス	631	1,720	4,773,499	
不動産業 (0.8%)				
三菱地所	417	379	635,495	
サービス業 (1.9%)				
リクルートホールディングス	394	358	1,527,228	
合計	株数・金額	25,315	23,782	78,609,224
	銘柄数<比率>	44	45	<95.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
 (注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
 (注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。
 (注4) 業種は東証33業種分類によるものです。

投資信託財産の構成		2023年1月25日現在	
項目	当期末		比率
	評価額	千円	
株式	78,609,224		95.3
コール・ローン等、その他	3,910,800		4.7
投資信託財産総額	82,520,025		100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

項目		当期末
		(2023年1月25日現在)
(A) 資産		82,520,025,543円
コール・ローン等		3,891,905,923
株式(評価額)		78,609,224,820
未収配当金		18,894,800
(B) 負債		283,103,881
未払解約金		283,097,020
その他未払費用		6,861
(C) 純資産総額(A-B)		82,236,921,662
元本		30,549,686,917
次期繰越損益金		51,687,234,745
(D) 受益権総口数		30,549,686,917口
1万口当たり基準価額(C/D)		26,919円

(注1) 期首元本額 33,852,836,701円
 期中追加設定元本額 1,750,486,560円
 期中一部解約元本額 5,053,636,344円
 (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
 ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド 10,344,050,721円
 ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (資産成長型) 275,692,133円
 DCニッセイ J P X 日経400アクティブ 1,141,559,905円
 ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 18,690,604,139円
 ダイナミック・コントロール・ジャパン (適格機関投資家専用) 97,780,019円

損益の状況

項目		当期
		当期 (2022年7月26日~2023年1月25日)
(A) 配当等		1,099,779,237円
受取配当金		1,100,999,086
受取利息		44,266
その他収益		4,963
支払利息		△ 1,269,078
(B) 有価証券売買損益		2,129,027,030
売益		5,650,911,974
売損		△ 3,521,884,944
(C) 信託報酬等		△ 52,407
(D) 当期損益金(A+B+C)		3,228,753,860
(E) 前期繰越損益金		53,521,891,411
(F) 追加信託差損益金		2,706,702,263
(G) 解約差損益金		△ 7,770,112,789
(H) 合計(D+E+F+G)		51,687,234,745
次期繰越損益金(H)		51,687,234,745

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

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・ J P X 日経インデックス400 (配当込み)
 「 J P X 日経インデックス400」は、株式会社 J P X 総研 (以下「 J P X 総研」といいます) および株式会社日本経済新聞社 (以下「日経」といいます) によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、 J P X 総研および日経は、「 J P X 日経インデックス400」自体および「 J P X 日経インデックス400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。「 J P X 日経インデックス400」を示す標準に関する商標権その他の知的財産権は、すべて J P X 総研、株式会社日本取引所グループおよび日経に帰属しています。当ファンドは、ニッセイアセットマネジメント株式会社の責任のもとで運用されるものであり、 J P X 総研および日経は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。 J P X 総研および日経は、「 J P X 日経インデックス400」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延または中断に関して、責任を負いません。 J P X 総研および日経は、「 J P X 日経インデックス400」の構成銘柄、計算方法、その他「 J P X 日経インデックス400」の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	-	
信託期間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運用方針	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、厳選した業績成長企業群に中・長期的な視野から投資します。	
主な投資対象	リサーチ・アクティブ・オープンF	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	リサーチ・アクティブ・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第22期 (決算日 2022年10月31日)

作成対象期間 (2021年11月2日~2022年10月31日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	%	TOPIX (東証株価指数)	%			
18期(2018年10月30日)	21,572	△ 7.2	1,611.46	△ 9.0	96.8	-	73,237
19期(2019年10月30日)	23,505	9.0	1,665.90	3.4	97.5	-	64,303
20期(2020年10月30日)	24,892	5.9	1,579.33	△ 5.2	97.6	-	35,468
21期(2021年11月1日)	33,894	36.2	2,044.72	29.5	98.6	-	41,467
22期(2022年10月31日)	29,792	△12.1	1,929.43	△ 5.6	98.5	-	41,936

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

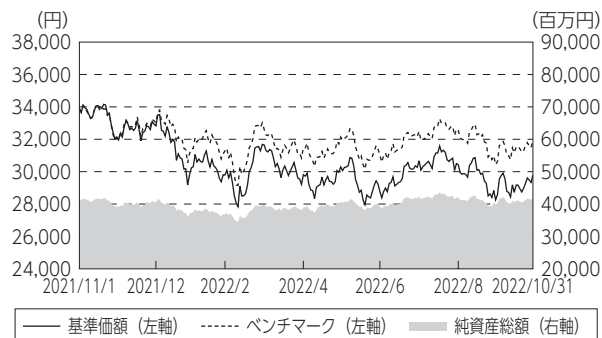
◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	TOPIX (東証株価指数)	%		
(期首) 2021年11月1日	33,894	-	2,044.72	-	98.6	-
11月末	32,039	△ 5.5	1,928.35	△ 5.7	98.4	-
12月末	32,834	△ 3.1	1,992.33	△ 2.6	98.7	-
2022年1月末	30,234	△10.8	1,895.93	△ 7.3	99.1	-
2月末	29,799	△12.1	1,886.93	△ 7.7	99.1	-
3月末	31,295	△ 7.7	1,946.40	△ 4.8	98.1	-
4月末	29,809	△12.1	1,899.62	△ 7.1	98.0	-
5月末	29,967	△11.6	1,912.67	△ 6.5	97.9	-
6月末	28,770	△15.1	1,870.82	△ 8.5	98.2	-
7月末	30,271	△10.7	1,940.31	△ 5.1	99.2	-
8月末	30,432	△10.2	1,963.16	△ 4.0	99.1	-
9月末	28,261	△16.6	1,835.94	△10.2	98.3	-
(期末) 2022年10月31日	29,792	△12.1	1,929.43	△ 5.6	98.5	-

*騰落率は期首比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

◎期中の基準価額等の推移



期首: 33,894円
期末: 29,792円
騰落率: △12.1%

(注) ベンチマークは、TOPIX (東証株価指数) です。ベンチマークは、作成期首(2021年11月1日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

◎基準価額の主な変動要因

*基準価額は12.1%の下落

基準価額は、期首33,894円から期末29,792円に4,102円の値下がりとなりました。

- (下落) パウエルFRB (米連邦準備制度理事会) 議長の再任の方針が示され、量的金融緩和縮小の進展が意識されたことや新型コロナウイルスの新たな変異型で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったこと
- (上昇) 米議会におけるつなぎ予算案の可決により米政府機関の一部閉鎖が回避されたことやオミクロン株の重症化リスクについて楽観的な見方が広がったこと
- (下落) 米バイデン政権の経済政策の中核を占める2兆ドル規模の税制・支出法案の不成立への懸念やオミクロン株の海外での感染急拡大が懸念されたこと
- (下落) 2021年12月のFOMC (米連邦公開市場委員会) の議事要旨においてFRBの利上げや資産圧縮が急速に進むとの見方が広がったことやウクライナを巡るロシアと欧米との対立などからリスクを避ける動きが強まったこと
- (上昇) 2021年10-12月期の企業決算において国内外の需要回復などを受けた業績見通しの上修正が目立ったことなどが投資家心理の改善に繋がったことやロシアがウクライナ国境から部隊の一部を撤退させたとの発表があったこと

- (下落) ロシアによるウクライナへの軍事侵攻を受けて、G7（主要7か国会議）が矢継ぎ早にロシアに対する経済制裁を発表したことや原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まったこと
- (上昇) 原油価格上昇が一服したことやFOMCにおける2022年の金利見通しが想定内の内容となったため投資家心理が改善したこと
- (下落) 米国におけるインフレ懸念の高まりや2021年度決算発表において2022年度業績予想を非開示とする企業が散見され、外部環境の不透明感が意識されたこと
- (上昇) 中国においてロックダウンの段階的な解除方針が示されて供給制約の解消への期待が高まったことや、岸田政権の新しい経済政策への期待が高まったこと
- (下落) 米国の5月CPI（消費者物価指数）上昇率が事前予想を上回ったことでFRBなど各国中央銀行の金融引き締めが加速するとの見方が広がったこと
- (上昇) 参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことや、FOMCにおいてパウエル議長が利上げペースの緩和を示唆したこと
- (上昇) 米国の7月CPIの伸び率鈍化などインフレの頭打ちを意識させる経済指標が発表されたことや、日本において新型コロナウイルスに関連して入国者数上限の緩和検討などが報じられたこと
- (下落) 世界的な経済シンポジウムであるジャクソンホール会議においてパウエルFRB議長がインフレ抑制のためには景気減速を伴う利上げもやむを得ないことを示唆したこと
- (下落) 欧米各国の中央銀行において積極的な利上げ姿勢が見られたことや、英国の新政権の政策への不信によるポンド安、ウクライナとの戦闘継続のためのロシアの新しい動員令による地政学的リスクの高まりなどが懸念されたこと
- (下落) 9月の米雇用統計を受けて改めて労働需給の引き締めが意識されたことや、消費者の期待インフレ率の上昇などから利上げペースの高まりが意識されたこと
- (上昇) 米国長期金利が4%台に乗せて金利上昇の一巡が期待されたことや、円安を追い風に業績見通しを上方修正する日本企業が目立ったこと

○投資環境

期の前半は、パウエルFRB議長の再任の方針が示され、量的金融緩和縮小の進展が意識されたことに加えて新型コロナウイルスの新たな変異型であるオミクロン株の海外での感染急拡大が懸念されたことなどから株式市場は下落しました。その後は、円安を背景とする輸出関連株の上昇などから株式市場は上昇しました。

2022年に入ると前年末のFOMCの議事要旨においてFRBの利上げや資産圧縮が急速に進むとの見方が広がったことやウクライナを巡るロシアと欧米との対立などからリスクを避ける動きが強まったことなどから株式市場は大幅に下落しました。その後は、2021年10-12月期の企業決算において国内外の需要回復などを受けた業績見通しの上修正が目立ったことなどが投資家心理の改善に繋がった一方で、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻を受けて、G7が矢継ぎ早にロシアに対する経済制裁を発表したことや原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まったことなどから株式市場は一進一退の展開となりました。

春から夏にかけては、高水準で推移するインフレへの警戒感から米国が今後、より積極的に利上げを実施するとの見方が強まったことや中国において大型都市である上海のロックダウンが継続され、中国経済だけでなくサプライチェーンの混乱の長期化による世界経済の落ち込みへの懸念が高まったことから株式市場は一旦下落しました。その後は、中国においてロックダウンの段階的な解除方針が示され、供給制約の解消への期待が高まったことや岸田政権の新しい経済政策への期待が高まったことなどから株式市場は反発をする局面もありましたが、世界的な物価上昇などを受けて欧米各国の中銀が利上げペースの加速を示唆すると株式市場は再び下落に転じました。

期末にかけては、参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことやFOMCにおいてパウエル議長が利上げペースの緩和を示唆したことなどから株式市場は上昇する局面もありました。しかし、引き続き高水準で推移するインフレ率を受けて欧米各国の中央銀行がタカ派的姿勢を維持したことや、ロシア・ウクライナ間の戦争激化など地政学的リスクの高まりなどから株式市場は下落基調となりました。その後は米国長期金利が4%台に乗せて金利上昇の一巡が期待されたことや、円安を追い風に業績見通しを上方修正する日本企業が目立ったことなどから株式市場は反発しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）】
 主要投資対象である【リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド】を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.5%としました。

【リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド】

・株式組入比率
 現物株式につきましては期首98.8%で始まり、期を通じて高位に組入比率を維持し、期末は98.7%としました。

・期中の主な動き

- (1) 大・中型株を中心に、企業の成長力や競争力評価を重視し、ROE（株主資本税引利益率；以下「ROE」）の改善が見込める銘柄を選択しました。
- (2) 業績動向を検討しながら、電気機器、サービス業、輸送用機器、機械、金属製品などで一部銘柄の入れ替えを行ないました。期末の銘柄数は60銘柄

柄（期首57銘柄）としました。

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類による時価構成比、以下同じ）と銘柄>

- ①輸送用機器（期首6.0%→期末9.3%）
 欧州を中心に自転車の活用を奨励する支援策や自転車向けのインフラ整備が進んでおり、中期で安定した利益成長が期待できると判断したシマノを買い付けました。
- ②情報・通信業（期首7.8%→期末9.8%）
 医療関連のデータの活用で強みを持ち、中長期での利益成長が期待できるJMDCを買い付けました。
- ③銀行業（期首3.3%→期末5.3%）
 日本国内の物価上昇などを受けて今後日銀が現行の金融緩和政策を見直した場合に、利益水準が大幅に改善することが期待できると判断した千葉銀行を買い付けました。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

- ①機械（期首9.8%→期末7.0%）
 新型コロナウイルス感染者減少による旅行需要が急速に高まる一方で、飛行機の操縦士不足を背景に航空機の稼働率が高まらず、航空機向け事業の利益が想定を下回ると判断したIH Iを売却しました。
- ②小売業（期首4.8%→期末3.1%）
 円安や原材料、物流費の高騰による業績への悪影響を値上げや効率改善等の対策で吸収しきれない状況が続き、中期の利益水準が低下すると判断したトリホールディングスを売却しました。
- ③サービス業（期首9.4%→期末7.6%）
 飲食店比較サイト事業の回復に想定より時間がかかると考えられることや、同社サイトにおける評価アルゴリズムの変更が独占禁止法に抵触する恐れがあり、中期の利益水準が低下すると判断したカカココムを売却しました。

・期末の状況

<ベンチマークと比べ多めに投資している主な業種>

電気機器、化学、サービス業、機械、精密機器など成長分野を持ち、競争力に優れ、中期的な成長が期待できる業種

<ベンチマークと比べ少なめに投資している主な業種>

中期的な成長力が低いと判断している医薬品、陸運業、小売業、電気・ガス業・その他金融業など

<オーバーウェイト上位5業種>

	業種	時価構成比 (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	電気機器	20.9	16.9	4.0
2	化学	8.2	6.0	2.2
3	サービス業	7.6	5.6	2.0
4	機械	7.0	5.1	1.9
5	精密機器	4.7	2.9	1.8

<アンダーウェイト上位5業種>

	業種	時価構成比 (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	医薬品	3.4	5.9	-2.5
2	陸運業	1.3	3.3	-2.0
3	小売業	3.1	4.6	-1.5
4	電気・ガス業	0.0	1.2	-1.2
5	その他金融業	0.0	1.1	-1.1

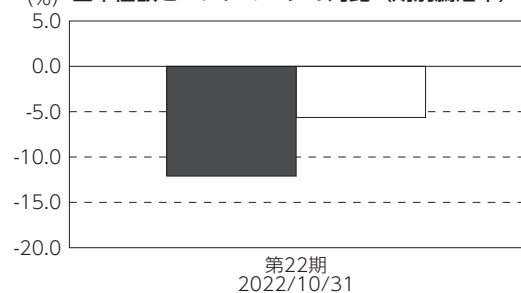
* TOPIXはTOPIXにおける時価構成比です。浮動株比率調整後を使用しています。
 * ベンチマーク（TOPIX）の時価構成比に比べ、オーバーウェイトは多め、アンダーウェイトは少なめとしています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

* ベンチマーク対比では6.5%のマイナス

今期の基準価額の騰落率は-12.1%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の-5.6%を、6.5%下回りました。

(%) 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）

【主な差異要因】
（プラス要因）

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かったその他製品、卸売業などへの投資割合を多めにしていたこと
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったガラス・土石製品、金属製品、その他金融業などへの投資割合を少なめにしていたこと
- ③ベンチマークに比べて多めに投資していた日本電信電話、IHI、伊藤忠商事、三井物産、三井住友フィナンシャルグループなどがベンチマークより値上がりしたこと

（マイナス要因）

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった電気機器、サービス業などへの投資割合を多めにしていたこと
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスの良かった輸送用機器、陸運業、医薬品などへの投資割合を少なめにしていたこと
- ③ベンチマークに比べて多めに投資していたリクルートホールディングス、ソニーグループ、日本電産、ニトリホールディングス、太陽誘電などがベンチマークより値下がりしたこと

◎分配金

該当事項はございません。

◎1口当たりの費用明細

(2021年11月2日～2022年10月31日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	215 (165) (17) (33)	0.708 (0.543) (0.055) (0.110)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料 (株式)	15 (15)	0.050 (0.050)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用)	1 (1)	0.003 (0.003)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	231	0.761	
期中の平均基準価額は、30,337円です。			

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

◎売買及び取引の状況

(2021年11月2日～2022年10月31日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
リサーチ・アクティブ・オープンマザーファンド	千口 1,945,043	千円 5,467,700	千口 98,176	千円 284,200

* 単位未満は切り捨て。

◎株式売買比率

(2021年11月2日～2022年10月31日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	リサーチ・アクティブ・オープンマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	57,124,258千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,366,936千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.77	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等

(2021年11月2日～2022年10月31日)

利害関係人との取引状況

<リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<リサーチ・アクティブ・オープンマザーファンド>

区分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%		うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
株式	百万円 32,031	百万円 5,641	% 17.6	百万円 25,092	百万円 3,178	% 12.7	

平均保有割合 53.4%

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

◎今後の運用方針

[リサーチ・アクティブ・オープンマザーファンド]

- (1) 大・中型株を中心に、電気機器、化学、サービス業、機械、精密機器など成長分野を有する業種に重点を置いた業種配分を継続します。
- (2) 従来通り、ROEを高める経営を行なっている企業に焦点を当てて銘柄を選択する方針です。また、国際競争力や製品開発力、販売力などの企業体質に強みを持つ企業、財務体質の優れている企業などをファンドの中核にしていく考えもファンド設定時から一貫したものであり、変更はありません。
- (3) 各社の業績見通しをよく分析し、中長期的視点で企業の成長力を考えて、銘柄の入れ替えや新規銘柄の発掘を進めてまいります。

[リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）]

当ファンドは引き続き第23期の運用に入ります。
今後の運用に関しましては、ファンドの資金動向に十分配慮しながら、主要投資対象である[リサーチ・アクティブ・オープンマザーファンド]の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めてまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	19,801千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,708千円
(B) / (A)	18.7%

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

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

◎組入資産の明細

(2022年10月31日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	評価額	口数	評価額
リサーチ・アクティブ・オープンマザーファンド	千口 12,966,033	千円 14,812,900	千口 14,812,900	千円 41,855,331

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

◎投資信託財産の構成

(2022年10月31日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
リサーチ・アクティブ・オープンマザーファンド	千円 41,855,331	% 99.5
コール・ローン等、その他	225,217	0.5
投資信託財産総額	42,080,548	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	42,080,548,208
コール・ローン等	224,716,217
リサーチ・アクティブ・オープンマザーファンド(評価額)	41,855,331,991
未収入金	500,000
(B) 負債	144,535,239
未払信託報酬	143,865,821
未払利息	335
その他未払費用	669,083
(C) 純資産総額(A - B)	41,936,012,969
元本	14,076,480,000
次期繰越損益金	27,859,532,969
(D) 受益権総口数	1,407,648口
1口当たり基準価額(C / D)	29,792円

(注) 期首元本額は12,234,480,000円、期中追加設定元本額は1,842,000,000円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は29,792円です。

○損益の状況 (2021年11月2日~2022年10月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 31,698
支払利息	△ 31,698
(B) 有価証券売買損益	△ 4,717,043,375
売買益	64,873
売買損	△ 4,717,108,248
(C) 信託報酬等	△ 283,133,064
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 5,000,208,137
(E) 前期繰越損益金	7,560,978,228
(F) 追加信託差損益金	25,298,762,878
(配当等相当額)	(22,830,779,240)
(売買損益相当額)	(2,467,983,638)
(G) 計(D + E + F)	27,859,532,969
次期繰越損益金(G)	27,859,532,969
追加信託差損益金	25,298,762,878
(配当等相当額)	(22,844,135,631)
(売買損益相当額)	(2,454,627,247)
分配準備積立金	8,100,112,683
繰越損益金	△ 5,539,342,592

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

○お知らせ

該当事項はございません。

リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド

運用報告書

第22期 (決算日 2022年10月31日)

作成対象期間 (2021年11月2日~2022年10月31日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、厳選した業績成長企業群に中・長期的な視野から投資します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	%	TOPIX (東証株価指数)	%			
18期(2018年10月30日)	19,871	△ 6.4	1,611.46	△ 9.0	97.0	—	97,753
19期(2019年10月30日)	21,803	9.7	1,665.90	3.4	97.6	—	91,725
20期(2020年10月30日)	23,193	6.4	1,579.33	△ 5.2	97.8	—	64,122
21期(2021年11月1日)	31,921	37.6	2,044.72	29.5	98.8	—	79,852
22期(2022年10月31日)	28,256	△ 11.5	1,929.43	△ 5.6	98.7	—	76,145

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	TOPIX (東証株価指数)	%		
(期首) 2021年11月1日	31,921	—	2,044.72	—	98.8	—
11月末	30,188	△ 5.4	1,928.35	△ 5.7	98.6	—
12月末	30,960	△ 3.0	1,992.33	△ 2.6	98.9	—
2022年1月末	28,521	△ 10.7	1,895.93	△ 7.3	99.3	—
2月末	28,125	△ 11.9	1,886.93	△ 7.7	99.3	—
3月末	29,576	△ 7.3	1,946.40	△ 4.8	98.3	—
4月末	28,170	△ 11.8	1,899.62	△ 7.1	98.2	—
5月末	28,339	△ 11.2	1,912.67	△ 6.5	98.1	—
6月末	27,209	△ 14.8	1,870.82	△ 8.5	98.4	—
7月末	28,650	△ 10.2	1,940.31	△ 5.1	99.4	—
8月末	28,822	△ 9.7	1,963.16	△ 4.0	99.3	—
9月末	26,785	△ 16.1	1,835.94	△ 10.2	98.5	—
(期末) 2022年10月31日	28,256	△ 11.5	1,929.43	△ 5.6	98.7	—

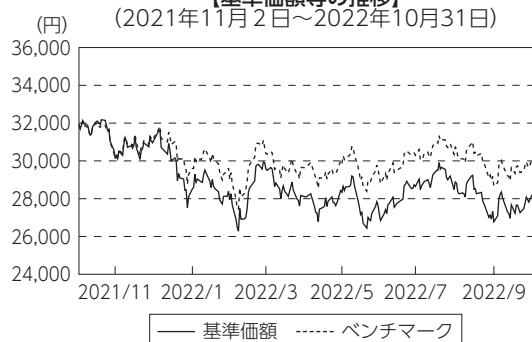
* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】



(注) ベンチマークは、TOPIX (東証株価指数) です。作成期首の値が基準価額と同となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は11.5%の下落

基準価額は、期首31,921円から期末28,256円に3,665円の値下がりとなりました。

- (下落) パウエルFRB (米連邦準備制度理事会) 議長の再任の方針が示され、量的金融緩和縮小の進展が意識されたことや、新型コロナウイルスの新たな変異型で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったこと
- (上昇) 米議会におけるつなぎ予算案の可決により米政府機関の一部閉鎖が回避されたことや、オミクロン株の重症化リスクについて楽観的な見方が広がったこと
- (下落) 米バイデン政権の経済政策の中核を占める2兆ドル規模の税制・支出法案の不成立への懸念や、オミクロン株の海外での感染急拡大が懸念されたこと
- (下落) 2021年12月のFOMC (米連邦公開市場委員会) の議事要旨においてFRBの利上げや資産圧縮が急速に進むとの見方が広がったことや、ウクライナを巡るロシアと欧米との対立などからリスクを避ける動きが強まったこと
- (上昇) 2021年10-12月期の企業決算において国内外の需要回復などを受けた業績見通しの上方修正が目立ったことなどが投資家心理の改善に繋がったことや、ロシアがウクライナ国境から部隊の一部を撤退させたとの発表があったこと
- (下落) ロシアによるウクライナへの軍事侵攻を受けて、G7 (主要7か国会議) が矢継ぎ早にロシアに対する経済制裁を発表したことや、原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まったこと
- (上昇) 原油価格上昇が一服したことや、FOMCにおける2022年の金利見通しが想定内の内容となったため投資家心理が改善したこと
- (下落) 米国におけるインフレ懸念の高まりや2021年度決算発表において2022年度業績予想を非開示とする企業が散見され、外部環境の不透明感が意識されたこと
- (上昇) 中国においてロックダウンの段階的な解除方針が示されて供給制約の解消への期待が高まったことや、岸田政権の新しい経済政策への期待が高まったこと
- (下落) 米国の5月CPI (消費者物価指数) 上昇率が事前予想を上回ったことでFRBなど各国中央銀行の金融引き締めが加速するとの見方が広がったこと
- (上昇) 参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことや、FOMCにおいてパウエル議長が利上げペースの緩和を示唆したこと
- (上昇) 米国の7月CPIの伸び率鈍化などインフレの頭打ちを意識させる経済指標が発表されたことや、日本において新型コロナウイルスに関連して入国者数上限の緩和検討などが報じられたこと
- (下落) 世界的な経済シンポジウムであるジャクソンホール会議においてパウエルFRB議長がインフレ抑制のためには景気減速を伴う利上げもやむを得ないことを示唆したこと
- (下落) 欧米各国の中央銀行において積極的な利上げ姿勢が見られたことや、英国の新政権の政策への不信によるポンド安、ウクライナとの戦闘継続のためのロシアの新しい動員令による地政学的リスクの高まりなどが懸念されたこと
- (下落) 9月の米雇用統計を受けて改めて労働需給の引き締まりが意識されたことや、消費者の期待インフレ率の上昇などから利上げペースの高まりが意識されたこと
- (上昇) 米国長期金利が4%台に乗せて金利上昇の一巡が期待されたことや、円安を追い風に業績見通しを上方修正する日本企業が目立ったこと

○投資環境

期の前半は、パウエルF R B議長の再任の方針が示され、量的金融緩和縮小の進展が意識されたことに加えて新型コロナウイルスの新たな変異型であるオミクロン株の海外での感染急拡大が懸念されたことなどから株式市場は下落しました。その後は、円安を背景とする輸出関連株の上昇などから株式市場は上昇しました。

2022年に入ると前年末のFOMCの議事要旨においてF R Bの利上げや資産圧縮が急速に進むとの見方が広がったことやウクライナを巡るロシアと欧米との対立などからリスクを避ける動きが強まったことなどから株式市場は大幅に下落しました。その後は、2021年10-12月期の企業決算において国内外の需要回復などを受けた業績見通しの上方修正が目立ったことなどが投資家心理の改善に繋がった一方で、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻を受けて、G7が矢継ぎ早にロシアに対する経済制裁を発表したことや原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まったことなどから株式市場は一進一退の展開となりました。

春から夏にかけては、高水準で推移するインフレへの警戒感から米国が今後より積極的に利上げを実施するとの見方が強まったことや中国において大都市である上海のロックダウンが継続され、中国経済だけでなくサプライチェーンの混乱の長期化による世界経済の落ち込みへの懸念が高まったことから株式市場は一旦下落しました。その後は、中国においてロックダウンの段階的な解除方針が示され、供給制約の解消への期待が高まったことや岸田政権の新しい経済政策への期待が高まったことなどから株式市場は反発する局面もありましたが、世界的な物価上昇などを受けて欧米各国の中銀が利上げペースの加速を示唆すると株式市場は再び下落に転じました。

期末にかけては、参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことやFOMCにおいてパウエル議長が利上げペースの緩和を示唆したことなどから株式市場は上昇する局面もありました。しかし、引き続き高水準で推移するインフレ率を受けて欧米各国の中央銀行がタカ派的姿勢を維持したことや、ロシア・ウクライナ間の戦争激化など地政学的リスクの高まりなどから株式市場は下落基調となりました。その後は米国長期金利が4%台に乗せて金利上昇の一巡が期待されたことや、円安を追い風に業績見通しを上方修正する日本企業が目立ったことなどから株式市場は反発しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

現物株式につきましては期首98.8%で始まり、期を通じて高位に組入比率を維持し、期末は98.7%としました。

・期中の主な動き

- 大・中型株を中心に、企業の成長力や競争力評価を重視し、ROE（株主資本税引利益率；以下「ROE」）の改善が見込める銘柄を選択しました。
- 業績動向を検討しながら、電気機器、サービス業、輸送用機器、機械、金属製品などで一部銘柄の入れ替えを行ないました。期末の銘柄数は60銘柄（期首57銘柄）としました。

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類による時価構成比、以下同じ）と銘柄>

①輸送用機器（期首6.0%→期末9.3%）

欧州を中心に自転車の活用を奨励する支援策や自転車向けのインフラ整備が進んでおり、中期で安定した利益成長が期待できると判断したシマノを買い付けしました。

②情報・通信業（期首7.8%→期末9.8%）

医療関連のデータの利活用で強みを持ち、中長期での利益成長が期待できるJMD Cを買い付けしました。

③銀行業（期首3.3%→期末5.3%）

日本国内の物価上昇などを受けて今後日銀が現行の金融緩和政策を見直した場合に、利益水準が大幅に改善することが期待できると判断した千葉銀行を買い付けしました。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

①機械（期首9.8%→期末7.0%）

新型コロナウイルス感染者減少による旅行需要が急速に高まる一方で、飛行機の操縦士不足を背景に航空機の稼働率が高まらず、航空機向け事業の利益が想定を下回ると判断したIH Iを売却しました。

②小売業（期首4.8%→期末3.1%）

円安や原材料、物流費の高騰による業績への悪影響を値上げや効率改善等の対策で吸収しきれない状況が続き、中期の利益水準が低下すると判断したニトリホールディングスを売却しました。

③サービス業（期首9.4%→期末7.6%）

飲食店比較サイト事業の回復に想定より時間がかかると考えられることや、同社サイトにおける評価アルゴリズムの変更が独占禁止法に抵触する恐れがあり中期の利益水準が低下すると判断したカカクコムを売却しました。

・期末の状況

<ベンチマークと比べ多めに投資している主な業種>

電気機器、化学、サービス業、機械、精密機器など成長分野を持ち、競争力に優れ、中期的な成長が期待できる業種

<ベンチマークと比べ少なめに投資している主な業種>

中期的な成長力が低いと判断している医薬品、陸運業、小売業、電気・ガス業、その他金融業など

<オーバーウェイト上位5業種>

	業種	時価構成比 (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	電気機器	20.9	16.9	4.0
2	化学	8.2	6.0	2.2
3	サービス業	7.6	5.6	2.0
4	機械	7.0	5.1	1.9
5	精密機器	4.7	2.9	1.8

<アンダーウェイト上位5業種>

	業種	時価構成比 (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	医薬品	3.4	5.9	-2.5
2	陸運業	1.3	3.3	-2.0
3	小売業	3.1	4.6	-1.5
4	電気・ガス業	0.0	1.2	-1.2
5	その他金融業	0.0	1.1	-1.1

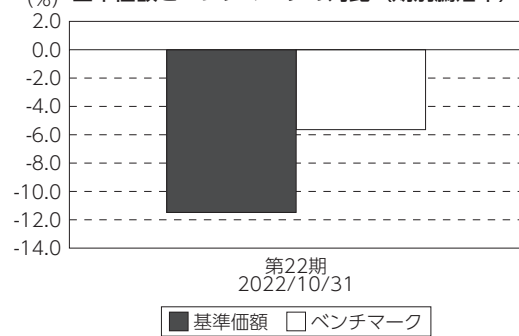
* TOPIXはTOPIXにおける時価構成比です。浮動株比率調整後を使用しています。
* ベンチマーク（TOPIX）の時価構成比に比べ、オーバーウェイトは多め、アンダーウェイトは少なめとしています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

* ベンチマーク対比では5.9%のマイナス

今期の基準価額の騰落率は-11.5%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の-5.6%を、5.9%下回りました。

(%) 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

【主な差異要因】

（プラス要因）

- ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かったその他製品、卸売業などへの投資割合を多めにしていたこと
- ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったガラス・土石製品、金属製品、その他金融業などへの投資割合を少なめにしていたこと
- ベンチマークに比べて多めに投資していた日本電信電話、IH I、伊藤忠商事、三井物産、三井住友フィナンシャルグループなどがベンチマークより値上がりしたこと

（マイナス要因）

- ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった電気機器、サービス業などへの投資割合を多めにしていたこと
- ベンチマークに比べてパフォーマンスの良かった輸送用機器、陸運業、医薬品などへの投資割合を少なめにしていたこと
- ベンチマークに比べて多めに投資していたリクルートホールディングス、ソニーグループ、日本電産、ニトリホールディングス、太陽誘電などがベンチマークより値下がりしたこと

○今後の運用方針

- 大・中型株を中心に、電気機器、化学、サービス業、機械、精密機器など成長分野を有する業種に重点を置いた業種配分を継続します。
- 従来通り、ROEを高める経営を行なっている企業に焦点を当てて銘柄を選択する方針です。また、国際競争力や製品開発力、販売力などの企業体質に強みを持つ企業、財務体質の優れている企業などをファンドの中核にしていく考えもファンド設定時から一貫したものであり、変更はありません。
- 各社の業績見通しをよく分析し、中長期の視点で企業の成長力を考えて、銘柄の入れ替えや新規銘柄の発掘を進めてまいります。

当ファンドは引き続き第23期の運用に入ります。

今後の運用に関しましては、前期の投資方針のもとでファンド資金動向に十分配慮しながら、基準価額の向上に努めてまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2021年11月2日~2022年10月31日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	円 14 (14)	% 0.050 (0.050)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 ※ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合計	14	0.050	
期中の平均基準価額は、28,667円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況 (2021年11月2日~2022年10月31日)

株式					
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 9,903	千円 32,031,565	千株 5,850	千円 25,092,693

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率 (2021年11月2日~2022年10月31日)

項目		当期
(a) 期中の株式売買金額		57,124,258千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		73,366,936千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.77

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2021年11月2日~2022年10月31日)

利害関係人との取引状況						
区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
株式	百万円 32,031	百万円 5,641	17.6	百万円 25,092	百万円 3,178	12.7

項目		当期
売買委託手数料総額 (A)		36,885千円
うち利害関係人への支払額 (B)		6,891千円
(B) / (A)		18.7%

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

○組入資産の明細 (2022年10月31日現在)

国内株式				
銘柄	期首(前期末)		当期 末	
	株数	株数	評価額	評価額
建設業 (3.6%)	千株	千株	千円	
大和ハウス工業	868.8	910.1	2,741,221	
食料品 (2.4%)				
ヤクルト本社	119.5	-	-	
味の素	256.3	441	1,806,336	
化学 (8.2%)				
日産化学	77.3	127.6	854,920	
信越化学工業	96.1	129.5	2,012,430	
日油	-	51.2	262,144	
花王	96.9	-	-	
富士フィルムホールディングス	210.8	279.3	1,904,546	
ファンケル	133.5	-	-	
コーセー	5.7	-	-	
ユニ・チャーム	97.9	243.8	1,104,901	
医薬品 (3.4%)				
塩野義製薬	62.4	-	-	
日本新薬	-	49.8	410,352	

銘柄	期首(前期末)		当期 末	
	株数	株数	評価額	評価額
中外製薬	千株 468	千株 616.8	千円 2,127,960	
第一三共	290	-	-	
非鉄金属 (0.3%)				
住友金属鉱山	246.4	57.2	239,210	
機械 (7.0%)				
ディスコ	35.6	24.3	867,510	
SMC	17.6	22.7	1,364,724	
小松製作所	135.2	-	-	
ダイキン工業	80.9	105.9	2,370,571	
ダイフク	110.1	39.4	268,708	
マキタ	-	153.8	418,336	
IHI	608.4	-	-	
電気機器 (20.9%)				
イビデン	-	127.9	643,337	
富士電機	94.1	-	-	
日本電産	133.8	231.4	1,906,273	
ルネサスエレクトロニクス	-	1,010.5	1,259,588	
ソニーグループ	390.4	420.9	4,203,949	
キーエンス	35.9	49	2,759,680	
シスメックス	30.9	140.3	1,126,328	
太陽誘電	-	268.6	1,089,173	
村田製作所	264.3	279	2,036,700	
東京エレクトロン	47.1	17.1	675,279	
輸送用機器 (9.3%)				
豊田自動織機	81.9	-	-	
デンソー	-	144.1	1,064,899	
日産自動車	-	1,543.6	732,283	
本田技研工業	-	231.8	781,861	
スズキ	643.2	567.8	2,850,356	
シマノ	17.4	66.3	1,529,872	
精密機器 (4.7%)				
テルモ	365.1	288.4	1,304,721	
HOYA	128.6	124.6	1,728,825	
朝日インテック	172.8	185.4	469,803	
その他製品 (2.6%)				
バンダイナムコホールディングス	286	102.8	1,011,757	
ビジョン	296.8	478.6	932,312	
陸運業 (1.3%)				
ヤマトホールディングス	-	441.3	972,625	
SGホールディングス	392.3	-	-	
情報・通信業 (9.8%)				
SHIFT	-	20	466,200	
GMOペイメントゲートウェイ	-	27.9	299,367	
JMDC	-	99.2	524,768	
オービック	32.6	44.7	999,939	
トレンドマイクロ	147.8	34.1	256,091	
大塚商会	20.6	22.8	107,046	
BIPROGY	-	68.7	220,870	
日本電信電話	884.8	822.7	3,368,133	
KDDI	210.2	263.9	1,159,840	
ソフトバンクグループ	130	-	-	
卸売業 (6.9%)				
伊藤忠商事	713.9	770.9	2,967,194	
長瀬産業	-	80.3	162,848	
三井物産	825.9	627	2,064,711	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
小売業 (3.1%)				
MonotaRO	206.6	151.1	342,694	
パン・パシフィック・インターナショナル ワークマン	261.6	129.3	315,621	
	7.6	-	-	
ニトリホールディングス	85.1	61	825,635	
ファーストリテイリング	10.7	10.2	846,498	
銀行業 (5.3%)				
三井住友フィナンシャルグループ	682.8	749.4	3,127,246	
千葉銀行	-	1,037.9	843,812	
保険業 (1.3%)				
T&Dホールディングス	1,120.1	681.7	1,000,053	
不動産業 (2.3%)				
三菱地所	-	765.6	1,433,968	
カチタス	70.8	79	263,465	
サービス業 (7.6%)				
日本M&Aセンターホールディングス	195.9	441.5	743,044	
エス・エム・エス	67.9	76.1	260,262	
カカクコム	202.1	-	-	
エムスリー	177.6	399.8	1,777,510	
リクルートホールディングス	578.3	646.8	2,968,812	
合 計	株 数 ・ 金 額	14,030	18,083	75,179,132
	銘柄数 < 比率 >	57	60	<98.7%>

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

○投資信託財産の構成 (2022年10月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	75,179,132	98.6
コール・ローン等、その他	1,036,572	1.4
投資信託財産総額	76,215,704	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	76,215,704,106
コール・ローン等	352,459,551
株式(評価額)	75,179,132,290
未収入金	48,111,165
未取配当金	636,001,100
(B) 負債	70,560,311
未払金	58,359,785
未払解約金	12,200,000
未払利息	526
(C) 純資産総額(A-B)	76,145,143,795
元本	26,948,598,277
次期繰越損益金	49,196,545,518
(D) 受益権総口数	26,948,598,277口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,256円

(注) 期首元本額は25,015,864,661円、期中追加設定元本額は3,010,371,622円、期中一部解約元本額は1,077,638,006円、1口当たり純資産額は2,8256円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用） 14,812,900,620円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン（確定拠出年金向け） 10,344,630,512円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン 1,052,282,168円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン（野村SMA・EW向け） 522,845,630円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン（野村SMA向け） 186,863,213円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン（変額年金保険向け・適格機関投資家専用） 29,076,134円

○損益の状況 (2021年11月2日~2022年10月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,538,515,913
受取配当金	1,538,629,914
その他収益金	1,684
支払利息	△ 115,685
(B) 有価証券売買損益	△10,655,521,221
売買益	3,873,279,467
売買損	△14,528,800,688
(C) 当期損益金(A+B)	△ 9,117,005,308
(D) 前期繰越損益金	54,836,284,442
(E) 追加信託差損益金	5,508,228,378
(F) 解約差損益金	△ 2,030,961,994
(G) 計(C+D+E+F)	49,196,545,518
次期繰越損益金(G)	49,196,545,518

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

○お知らせ

該当事項はございません。

運用報告書（全体版）

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）
（適格機関投資家専用）

第6期（決算日 2023年3月27日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第6期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

URL <https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先

リテール営業部 0120-69-5432
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限	
運用方針	①主として、S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド受益証券への投資を通じて、原則として、Russell/Nomura Large Cap Valueインデックス採用銘柄でかつ、当社の日本株式ユニバース構成銘柄より投資銘柄を選定します。 ②独自の調査分析に基づいて算出した理論株価と市場価格を比較し、割安となっている銘柄に投資することを基本にリスク管理を行いつつ最適なポートフォリオを構築し、Russell/Nomura Large Cap Valueインデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）を中長期的に上回る運用成果を目指します。	
主要投資対象	損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用） （適格機関投資家専用）	S J A Mラージキャップ・マザーファンド受益証券
	S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	わが国の株式
主な組入制限	損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用） （適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			Russell/Nomura Large Cap Value インデックス	株式組入率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率				
2期(2019年3月25日)	円 9,659	円 0	% △6.3	1,164.74	% △1.3	99.0	百万円 24,931
3期(2020年3月25日)	円 8,311	円 0	% △14.0	1,004.80	% △13.7	98.3	21,338
4期(2021年3月25日)	円 11,511	円 0	% 38.5	1,389.59	% 38.3	99.1	25,091
5期(2022年3月25日)	円 12,449	円 0	% 8.1	1,544.16	% 11.1	98.9	14,562
6期(2023年3月27日)	円 13,449	円 0	% 8.0	1,610.38	% 4.3	98.8	20,376

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり（以下同じ）。
 (注3) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
 (注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

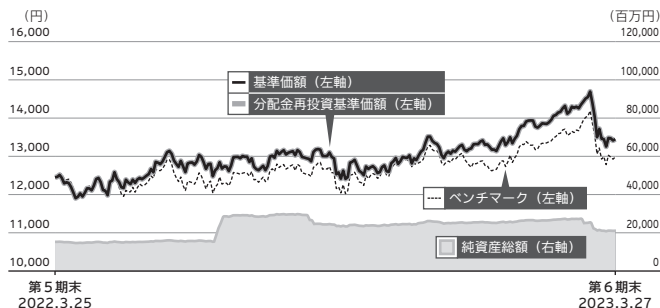
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス	株式組入率	株式先物比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2022年3月25日	円 12,449	% -	1,544.16	% 98.9	% -
3月末	円 12,292	% △1.3	1,538.54	% △0.4	% 96.8
4月末	円 12,336	% △0.9	1,526.25	% △1.2	% 96.9
5月末	円 12,582	% 1.1	1,541.72	% △0.2	% 96.9
6月末	円 12,844	% 3.2	1,529.31	% △1.0	% 98.7
7月末	円 12,853	% 3.2	1,548.33	% 0.3	% 98.7
8月末	円 13,113	% 5.3	1,581.24	% 2.4	% 98.7
9月末	円 12,409	% △0.3	1,491.25	% △3.4	% 97.4
10月末	円 12,817	% 3.0	1,573.40	% 1.9	% 97.5
11月末	円 13,323	% 7.0	1,630.67	% 5.6	% 98.2
12月末	円 13,314	% 6.9	1,582.72	% 2.5	% 98.7
2023年1月末	円 13,940	% 12.0	1,648.25	% 6.7	% 99.4
2月末	円 14,269	% 14.6	1,689.46	% 9.4	% 99.0
(期末) 2023年3月27日	円 13,449	% 8.0	1,610.38	% 4.3	% 98.8

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

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の推移は、2022年3月25日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s 用）
（適格機関投資家専用）

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

● S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド

期中の騰落率は+8.9%となりました。
個別銘柄では、三井住友フィナンシャルグループ、キリンホールディングス、東レ、武田薬品工業、三菱UFJフィナンシャル・グループなどがプラスに寄りました。

● 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

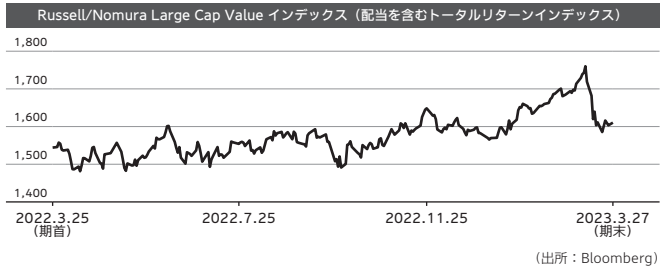
👤 ベビーファンド 👤 マザーファンド

● 投資環境

国内株式市場は上昇しました。
期初はFRB（米連邦準備理事会）が金融政策正常化を急ぐと見られたことや、上海における都市封鎖を背景とした中国景気減速懸念が下押し圧力となった一方、国内における外国人観光客の受け入れ再開に向けた動きなどが好感され横ばい圏で推移しました。

その後はFRBの積極的な金融引き締めスタンスを背景とした景気後退懸念の一方、日米での良好な決算などが下支えとなり上昇しました。

期末にかけては、日銀の10年国債利回りの変動許容幅拡大の決定やSVB（シリコンバレーバンク）の破綻、クレジットイースをめぐる混乱が嫌気された場面もあったものの、FRBが今春に利上げを停止する可能性が報じられたことや中国のゼロコロナ政策解除による景気押し上げ期待が支えとなり、売り買い交錯となりました。



● 当該投資信託のポートフォリオ

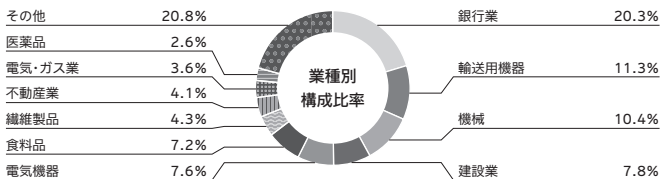
期を通してS J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

● S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.9%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。
当期間中に独自の調査分析に基づく割安度にしたがって銘柄入れ替えを行いました。

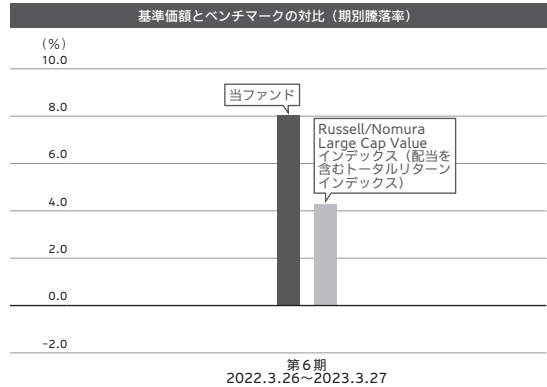
主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、アイシン、マキタ、京セラなど、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、日本製鉄、日本電信電話、THKなどです。



注1. 比率は、第6期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。
注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率（分配金再投資基準価額ベース）は、ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率（+4.3%）を3.7%上回りました。当ファンドは期を通して「S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。



<S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンドとベンチマークとの差異>

マザーファンドの騰落率は、Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+4.3%）を4.6%上回りました。

要因別では、業種配分効果、銘柄選択効果ともにプラス要因となりました。業種配分は、銀行業、食料品のオーバーウェイト、輸送用機器のアンダーウェイトなどがプラス要因、卸売業、海運業のアンダーウェイト、パルプ・紙のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

個別銘柄では、トヨタ自動車のアンダーウェイト、三井住友フィナンシャルグループ、キリンホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、サウイグループホールディングス、スズケン、王子ホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、次表の通りと致しました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第6期 2022.3.26~2023.3.27
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,105

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

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

● 今後の運用方針

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s 用）
（適格機関投資家専用）

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

● S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド

当ファンドは、大型バリュー株を投資対象とします。原則としてRussell/Nomura Large Cap Value インデックス採用銘柄であり、なおかつ当社の日本株式ユニバース構成銘柄の中から、当社独自の分析に基づく割安度の高い銘柄を中心にポートフォリオを構築しています。今後も従来の運用方針を堅持し、Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）を中長期的に上回る運用成果を目指します。

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）

● 1万口当たりの費用明細

期中の1万口当たりの費用の割合は0.644%です。

項目	第6期 2022.3.26~2023.3.27		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	70円	0.536%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)× 期中の日数 年間の日数 期中の平均基準価額は13,007円です。
(投信会社)	(64)	(0.492)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(2)	(0.017)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	13	0.103	(b)売買委託手数料= 期中の売買委託手数料 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(13)	(0.103)	
(c) その他費用	1	0.005	(c)その他費用= 期中のその他費用 期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	84	0.644	

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

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2022年3月26日から2023年3月27日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	5,935,328	13,967,040	4,121,061	10,390,230

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 金額は受渡代金。

■ 期中の株式売買比率

○ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	口 数	金 額
	千口	千円
(a) 期中の株式売買金額	51,832,040	51,832,040
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,513,274	34,513,274
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.50	

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

■ 利害関係人との取引状況 (2022年3月26日から2023年3月27日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■ 組入資産の明細

○ 親投資信託残高

(2023年3月27日現在)

	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	6,362,079	8,176,345	20,359,918	20,359,918

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

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	20,359,918	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	135,639	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	20,495,557	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月27日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	20,495,557,715円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	135,639,014
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	20,359,918,701
b 負 債	119,130,277
未 払 信 託 報 酬	118,234,169
そ の 他 未 払 費 用	896,108
c 純 資 産 総 額 (a - b)	20,376,427,438
元 本	15,151,029,831
次 期 繰 越 損 益 金	5,225,397,607
d 受 益 権 総 口 数	15,151,029,831口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (c / d)	13,449円

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,697,824,805円、期中追加設定元本額11,000,031,465円、期中一部解約元本額7,546,826,439円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3449円

■ 損益の状況

(2022年3月26日から2023年3月27日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	△ 72,930円
支 払 利 息	△ 72,930
b 有 価 証 券 売 買 損 益	1,426,497,247
売 買 損 益	2,190,347,608
売 買 損 益	△ 763,850,361
c 信 託 報 酬 等	△ 119,148,049
d 当 期 損 益 金 (a + b + c)	1,307,276,268
e 前 期 繰 越 損 益 金	1,777,792,184
f 追 加 信 託 差 損 益 金	2,140,329,155
(配 当 等 相 当 額)	(3,134,712,321)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 994,383,166)
g 計 (d + e + f)	5,225,397,607
h 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (g + h)	5,225,397,607
追 加 信 託 差 損 益 金	2,140,329,155
(配 当 等 相 当 額)	(3,134,834,963)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 994,505,808)
分 配 準 備 積 立 金	3,085,068,452

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 分配金の計算過程 (2022年3月26日から2023年3月27日まで)
計算期間末における経費控除後の配当等収益 (534,070,379円) (本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益 (773,205,889円)、収益調整金 (3,134,834,963円) 及び分配準備積立金 (1,777,792,184円) を対象収益 (6,219,903,415円) として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2023年2月20日）

＜計算期間 2022年2月22日～2023年2月20日＞

S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）」を中長期的に上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	わが国の株式
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	%	円	%			
13期 (2019年2月20日)	18,176	△10.0	1,194.37	△5.4	99.0	—	百万円 28,746
14期 (2020年2月20日)	18,242	0.4	1,222.62	2.4	98.5	—	34,453
15期 (2021年2月22日)	19,541	7.1	1,320.04	8.0	99.0	—	32,647
16期 (2022年2月21日)	22,453	14.9	1,498.62	13.5	98.3	—	26,905
17期 (2023年2月20日)	26,384	17.5	1,698.20	13.3	99.1	—	40,555

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。
(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

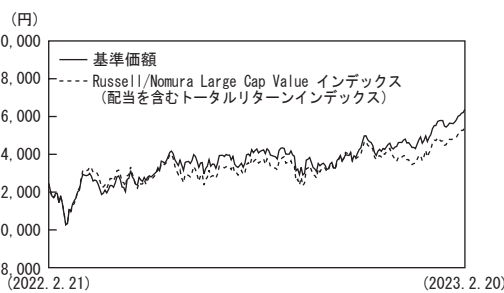
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	円	%		
(期首) 2022年2月21日	22,453	—	1,498.62	—	98.3	—
2月末	21,932	△2.3	1,458.09	△2.7	99.3	—
3月末	22,583	0.6	1,538.54	2.7	96.9	—
4月末	22,674	1.0	1,526.25	1.8	96.9	—
5月末	23,137	3.0	1,541.72	2.9	97.0	—
6月末	23,629	5.2	1,529.31	2.0	98.8	—
7月末	23,706	5.6	1,548.33	3.3	98.8	—
8月末	24,198	7.8	1,581.24	5.5	98.8	—
9月末	22,908	2.0	1,491.25	△0.5	97.5	—
10月末	23,673	5.4	1,573.40	5.0	97.6	—
11月末	24,626	9.7	1,630.67	8.8	98.3	—
12月末	24,620	9.7	1,582.72	5.6	98.8	—
2023年1月末	25,790	14.9	1,648.25	10.0	99.5	—
(期末) 2023年2月20日	26,384	17.5	1,698.20	13.3	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

運用経過

■基準価額の推移



期首：22,453円
期末：26,384円
騰落率：17.5%

・ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の推移は、2022年2月21日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+17.5%となりました。
国内株式市場が上昇する中、当ファンドの基準価額も上昇しました。三菱UFJフィナンシャル・グループ、三井住友フィナンシャルグループ、日揮ホー

ルディングス、東レ、三井住友トラスト・ホールディングス、日本製鉄などがプラスに寄与しました。

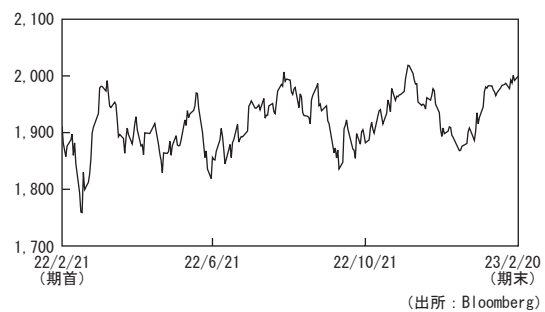
■投資環境

TOPIXは4.7%の上昇となりました。
期初はFRB（米連邦準備理事会）が金融政策正常化を急ぐと見られたことや、上海における都市封鎖を背景とした中国景気減速懸念が下押し圧力となった一方、国内における外国人観光客の受け入れ再開に向けた動きなどが好感され横ばい圏で推移しました。

その後はFRBの積極的な金融引き締めスタンスを背景とした景気後退懸念の一方で、日米における良好な決算などが下支えとなり売り買い交錯となりました。

期末にかけては、日銀の10年国債利回りの変動許容幅拡大の決定が嫌気された場面もあったものの、FRBが今春に利上げを停止する可能性が報じられたことや中国のゼロコロナ政策解除による景気押し上げ期待から上昇しました。

TOPIX（東証株価指数）の推移



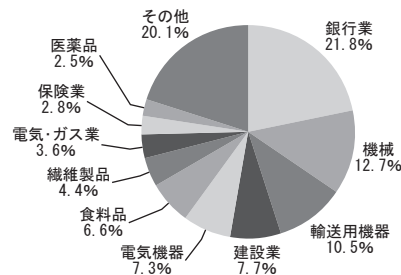
■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.1%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。
当期間中に独自の調査分析に基づく割安度にしたがって銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、アイシン、マキタ、日本精工など、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、日本製鉄、日本電信電話、日本たばこ産業などです。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第17期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。
(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率（+13.3%）を4.2%上回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス要因、銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種構成では、銀行業、繊維製品のオーバーウェイト、輸送用機器のアンダーウェイトなどがプラス要因に、卸売業のアンダーウェイト、パルプ・紙、建設業のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。個別銘柄では、トヨタ自動車のアンダーウェイト、日揮ホールディングス、三井住友フィナンシャルグループのオーバーウェイトなどがプラス要因に、日本テレビホールディングス、王子ホールディングスのオーバーウェイト、みずほフィナンシャルグループのアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

■今後の運用方針

当社の投資哲学に基づいた運用プロセスを堅持し、独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき銘柄を選択していくことを基本方針とします。今後も、固有の割安要因に着目した個別銘柄選択を中心とするポートフォリオ構築によって、中長期的に着実な信託財産の成長を目指します。

■1万口当たりの費用明細（2022年2月22日から2023年2月20日まで）

項 目	
売買委託手数料 (株 式)	22円 (22)
その他の費用 (そ の 他)	0 (0)
合 計	22

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については前掲（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

■売買及び取引の状況

○国内株式（2022年2月22日から2023年2月20日まで）

国 内	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
	18,132	27,248,533	10,481	18,197,364

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■期中の株式売買比率

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	45,445,898千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,319,737千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36

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

■主要な売買銘柄

○国内株式（2022年2月22日から2023年2月20日まで）

銘 柄	当 期			期			
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
アイシン	468.6	1,746,330	3,726	日本製鉄	756.7	1,834,475	2,424
キリンホールディングス	765.3	1,569,435	2,050	武田薬品工業	294.5	1,196,041	4,061
マキタ	478.5	1,522,658	3,182	第一生命ホールディングス	406.9	1,148,655	2,822
三井住友トラスト・ホールディングス	330.3	1,359,362	4,115	日本電信電話	297.7	1,109,519	3,726
日本精工	1,788.5	1,326,336	741	三菱商事	196.4	819,435	4,172
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,456.6	1,059,380	727	日本たばこ産業	344.1	733,324	2,131
コンコルディア・フィナンシャルグループ	2,174.3	1,025,012	471	三菱UFJフィナンシャル・グループ	902.2	727,642	806
東京瓦斯	420.3	1,019,138	2,424	キリンホールディングス	301.4	658,235	2,183
東レ	1,447.4	999,134	690	セイコーエプソン	292.7	615,002	2,101
三井住友フィナンシャルグループ	243.6	994,628	4,083	日揮ホールディングス	312.9	596,581	1,906

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況（2022年2月22日から2023年2月20日まで）

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記はS J AMラーズキャップ・バリュー・マザーファンド（15,371,038千円）の内容です。

○国内株式

(2023年2月20日現在)

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末	
	株 数	評 価	株 数	評 価
	千株	千円	千株	千円
建設業 (7.7%)				
鹿島建設	571.2	1,592,054	990.7	1,592,054
大和ハウス工業	111.4	456,823	146.7	456,823
日揮ホールディングス	603.5	1,040,032	591.6	1,040,032
食料品 (6.6%)				
ヤクルト本社	32.7	—	—	—
日本ハム	—	639,015	169.5	639,015
キリンホールディングス	538.8	2,011,917	1,002.7	2,011,917
日本たばこ産業	344.1	—	—	—
繊維製品 (4.4%)				
東レ	1,435.5	1,769,552	2,206.7	1,769,552
パルプ・紙 (2.4%)				
王子ホールディングス	589.9	956,133	1,777.2	956,133
化学 (2.3%)				
旭化成	—	938,548	983.7	938,548
積水化学工業	182.8	—	—	—
医薬品 (2.5%)				
武田薬品工業	246.7	459,977	107.9	459,977
サワイグループホールディングス	108.7	552,203	145.7	552,203
鉄鋼 (1.5%)				
日本製鉄	495.9	—	—	—
JFEホールディングス	260.2	596,266	341.7	596,266
非鉄金属 (2.1%)				
住友電気工業	377.5	831,911	498.3	831,911
機械 (12.7%)				
住友重機械工業	232.2	908,546	308.4	908,546
日本精工	453.1	1,542,504	2,067.7	1,542,504
THK	259.4	1,093,855	381.4	1,093,855
マキタ	—	1,574,352	452.4	1,574,352
電気機器 (7.3%)				
三菱電機	191.9	—	—	—
セイコーエプソン	225	—	—	—
パナソニックホールディングス	—	583,167	494	583,167
アルプスアルパイン	432.1	724,755	508.6	724,755
スタンレー電気	155.6	1,133,600	400	1,133,600
京セラ	—	491,641	73.5	491,641
輸送用機器 (10.5%)				
日産自動車	566.5	—	—	—
いすゞ自動車	140.5	—	—	—
アイシン	82.4	2,008,592	534.2	2,008,592
本田技研工業	325.2	1,715,814	495.9	1,715,814
SUBARU	207.2	501,363	228.1	501,363
電気・ガス業 (3.6%)				
東京瓦斯	320.3	1,440,501	537.3	1,440,501
陸運業 (2.2%)				
東日本旅客鉄道	70.2	—	—	—
ヤマトホールディングス	168	890,908	382.2	890,908
情報・通信業 (1.5%)				
日本テレビホールディングス	400.8	580,392	537.4	580,392
日本電信電話	296.8	—	—	—
卸売業 (1.9%)				
三菱商事	154.5	—	—	—
スズケン	167.1	771,579	221.4	771,579
銀行業 (21.8%)				
コンコルディア・フィナンシャルグループ	—	658,543	1,151.3	658,543
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,671.8	3,220,715	3,226.2	3,220,715
三井住友トラスト・ホールディングス	124	1,945,208	392.1	1,945,208
三井住友フィナンシャルグループ	347.1	2,923,800	487.3	2,923,800
証券・商品先物取引業 (—%)				
野村ホールディングス	471.8	—	—	—
保険業 (2.8%)				
MS&ADインシニアランスグループホールディングス	103	549,548	123.3	549,548
第一生命ホールディングス	382.1	577,387	194.8	577,387
その他金融業 (1.9%)				
クレディセゾン	320.8	772,464	423.5	772,464
不動産業 (2.3%)				
三井不動産	187.2	196,105	78.9	196,105
三菱地所	323.3	713,185	435.4	713,185
サービス業 (2.0%)				
総合警備保障	—	816,426	232.6	816,426
合 計	株 数	金 額	株 数	金 額
	15,678	40,179,392	23,330	40,179,392
	銘 柄 数<比率>		37銘柄	<99.1%>

(注1) 銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

(2023年2月20日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 40,179,392	% 99.1
コール・ローン等、その他	376,055	0.9
投資信託財産総額	40,555,447	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年2月20日現在)

項目	当 期 末
a 資 産	40,555,447,164円
コール・ローン等	306,432,804
株式(評価額)	40,179,392,810
未 収 配 当 金	69,621,550
b 負 債	4,191
その他未払費用	4,191
c 純 資 産 総 額 (a - b)	40,555,442,973
元 本	15,371,038,349
次 期 繰 越 損 益 金	25,184,404,624
d 受 益 権 総 口 数	15,371,038,349口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (c / d)	26,384円

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,983,429,615円、期中追加設定元本額6,593,367,113円、期中一部解約元本額3,205,758,379円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）	
損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）	10,039,232,614円
ハッピーエイジング20	1,687,781,516円
ハッピーエイジング30	1,549,826,605円
ハッピーエイジング40	1,335,004,579円
ハッピーエイジング50	358,906,064円
ハッピーエイジング60	82,161,633円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	151,017,273円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	92,019,710円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	67,228,595円
SOMPO日本株バリュー・プラスファンド	3,189,636円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	4,364,166円
SOMPO世界分散ファンド(安定型) <DC年金>	110,503円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型) <DC年金>	81,573円
SOMPO世界分散ファンド(成長型) <DC年金>	113,882円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.6384円

■損益の状況

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

項目	当 期
a 配 当 等 収 益	1,126,985,603円
受 取 配 当 金	1,127,323,200
そ の 他 収 益 金	54,812
支 払 利 息	△ 392,409
b 有 価 証 券 売 買 損 益	4,668,792,715
売 買 益	5,540,913,575
売 買 損	△ 872,120,860
c 保 管 費 用 等	△ 102,294
d 当 期 損 益 金 (a + b + c)	5,795,676,024
e 前 期 繰 越 損 益 金	14,922,396,134
f 追 加 信 託 差 損 益 金	8,903,934,087
g 解 約 差 損 益 金	△ 4,437,601,621
h 計 (d + e + f + g)	25,184,404,624
次 期 繰 越 損 益 金 (h)	25,184,404,624

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

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

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

第17期末(2023年6月15日)		第17期	
基準価額	25,878円	騰落率	17.64%
純資産総額	118,433百万円	分配金合計	200円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	本ファンド 日本長期成長株集中投資マザーファンドの受益証券 日本長期成長株集中投資マザーファンド 日本の上場株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

運用報告書(全体版)

日本長期成長株集中投資ファンド
(適格機関投資家専用)

追加型投信/国内/株式

第17期(決算日2023年6月15日)

作成対象期間:2022年12月16日~2023年6月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第17期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先:03-6437-6000(代表)

受付時間:営業日の午前9時~午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 引金	前金 期騰	騰落 率	株式組入 率	純資産 総額
	円	円	円	%	%	百万円
13期(2021年6月15日)	22,248	200		8.4	97.6	82,571
14期(2021年12月15日)	24,345	200		10.3	98.8	142,980
15期(2022年6月15日)	19,518	200		△19.0	98.2	104,738
16期(2022年12月15日)	22,167	200		14.6	97.9	135,376
17期(2023年6月15日)	25,878	200		17.6	97.2	118,433

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入率
		騰落率	比率	
(期首) 2022年12月15日	円 22,167	% —	% 97.9	
12月末	20,539	△7.3	97.1	
2023年1月末	21,601	△2.6	98.4	
2月末	21,534	△2.9	97.6	
3月末	22,335	0.8	97.7	
4月末	22,661	2.2	98.1	
5月末	24,456	10.3	95.5	
(期末) 2023年6月15日	26,078	17.6	97.2	

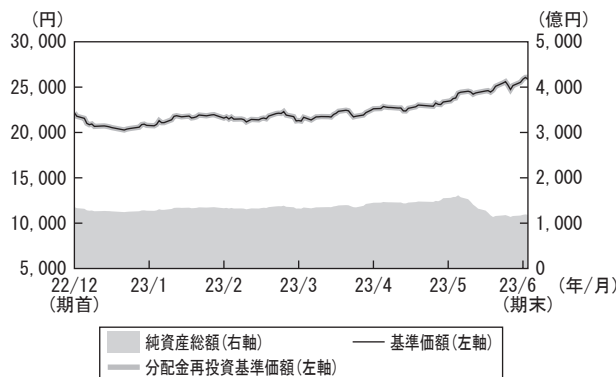
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について(2022年12月16日~2023年6月15日)



第17期首:22,167円

第17期末:25,878円

(当期中にお支払いした分配金:200円)

騰落率: +17.64% (分配金再投資ベース)

(注1) 本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません(以下同)。

(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

(注4) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の22,167円から3,711円上昇し、期末には25,878円となりました。

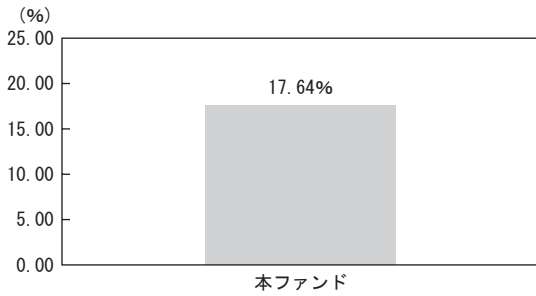
上昇要因

投資銘柄のうち、アドバンテスト、ソニーグループ、イビデンなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、協和キリン、オリンパスなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。また、分配金をお支払いしたことも基準価額の下落要因となりました。

◆当期の基準価額の騰落率



(注) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+17.64%となりました。

◆投資環境について

<日本株式市場>

当期の日本株式市場は上昇しました。米インフレ鈍化への期待の高まりと景気後退懸念との間で不安定な相場展開となったものの、中国でのゼロコロナ政策の解除や米国の金融引き締めが軟化傾向がみられたことから日本株式市場は上昇しました。日本株式市場では、東京証券取引所によるPBR（株価純資産倍率）1倍割れ企業に対する改善要請や持続的なインフレが注目され、海外投資家からの資金流入が目立ちました。また、生成AI（人工知能）が世界の注目を集め、関連する半導体銘柄の上昇が目立ち、前期末比で上昇する結果となりました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンドを概ね高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

<本マザーファンド>

本マザーファンドは、日本の上場株式を主要投資対象とします。期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

ポートフォリオ・レビュー

アドバンテスは、米金利低下を背景に日本の半導体関連銘柄が総じて上昇する流れを受けて株価が上昇しました。なかでも同社は、ChatGPTの需要拡大による恩恵を特に受ける銘柄として、選好されました。またその後も、中期的なAIを中心とするSoC（システム・オン・チップ）テスター需要拡大への期待から株価は上昇しましたが、この流れは米半導体大手エヌビディアがAI需要をけん引役としてコンセンサスを上回る業績見通しを発表して以降、加速することになりました。

協和キリンは、米国における主力製品の自社販売開始に伴い、一時的に費用が二重計上されていたために、利益の進捗率が低調となったことに加え、開発パイプラインにおいて臨床試験が進み、承認申請が期待されていた製品で、想定外の開発中止が発表されたことから、株価は軟調に推移しました。

◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

◆分配金について

収益分配金（1万円当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は200円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

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

<本マザーファンド>

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

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

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

■本ファンドのデータ

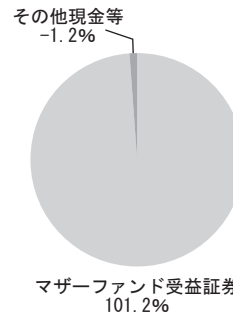
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年6月15日現在）

○組入れファンド

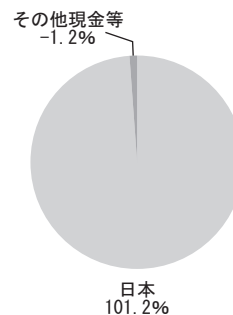
(組入銘柄数：1銘柄)

ファンド名	比率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	101.2%

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

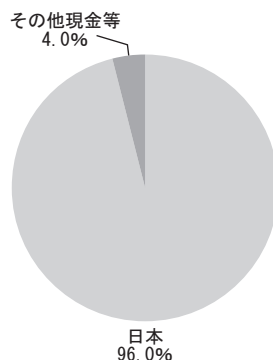
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

◆組入上位ファンドの概要
日本長期成長株集中投資マザーファンド（2023年6月15日現在）
○組入上位10銘柄

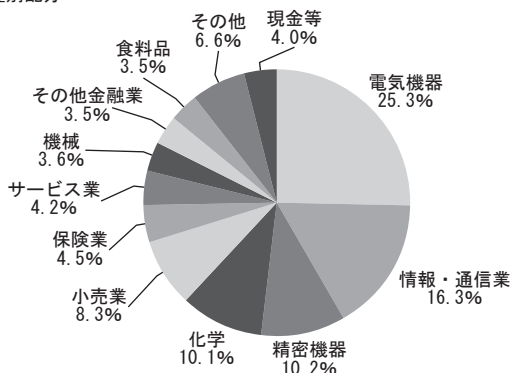
（組入銘柄数：32銘柄）

	銘柄	業種	市場	比率
1	ソニーグループ	電気機器	プライム市場	5.9%
2	アドバンテスト	電気機器	プライム市場	5.2%
3	東京海上ホールディングス	保険業	プライム市場	4.5%
4	信越化学工業	化学	プライム市場	4.4%
5	ニトリホールディングス	小売業	プライム市場	4.2%
6	リクルートホールディングス	サービス業	プライム市場	4.2%
7	HOYA	精密機器	プライム市場	4.0%
8	富士電機	電気機器	プライム市場	3.9%
9	カプコン	情報・通信業	プライム市場	3.6%
10	オリンパス	精密機器	プライム市場	3.5%

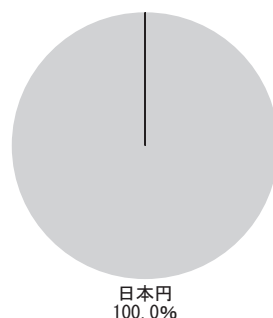
○国別配分



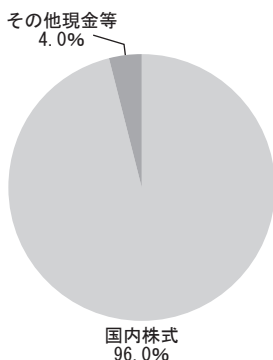
○業種別配分



○通貨別配分



○資産別配分



（注1）組入上位10銘柄、業種別配分、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時時点のものです。
（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年12月16日～2023年6月15日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	78円 (74)	0.354% (0.332)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(4)	(0.016)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 （株式）	7 (7)	0.032 (0.032)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 （監査費用）	0 (0)	0.001 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	85	0.387	

期中の平均基準価額は22,187円です。

（注1）期中の費用（消費税がかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2022年12月16日から2023年6月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	2,462,460	13,244,318	9,099,212	53,419,382

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	日本長期成長株集中投資マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	157,774,420千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	223,554,257千円	
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.70	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2022年12月16日から2023年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2023年6月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	25,662,990	19,026,238	119,827,249	

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本長期成長株集中投資マザーファンド	119,827,249	100.0
コール・ローン等、その他	7,000	0.0
投資信託財産総額	119,834,249	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2023年6月15日	
(A) 資 産	119,834,249,630円	
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	119,827,249,632	
未 収 入	6,999,998	
(B) 負 債	1,400,328,449	
未 払 収 益 分 配 金	915,310,390	
未 払 解 約 金	6,999,998	
未 払 信 託 報 酬	477,281,750	
そ の 他 未 払 費 用	736,311	
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	118,433,921,181	
元 本	45,765,519,500	
次 期 繰 越 損 益 金	72,668,401,681	
(D) 受 益 権 総 口 数	45,765,519,500口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	25,878円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2022年12月16日 2023年6月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,303,174,531円	
売 買 益	22,433,882,027	
売 買 損	△ 4,130,707,496	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 478,018,061	
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	17,825,156,470	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	6,192,286,557	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	49,566,269,044	
(配 当 等 相 当 額)	(34,666,986,694)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(14,899,282,350)	
(F) 計 (C+D+E)	73,583,712,071	
(G) 収 益 分 配 金	△ 915,310,390	
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	72,668,401,681	
追 加 信 託 差 損 益 金	49,566,269,044	
(配 当 等 相 当 額)	(34,674,121,065)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(14,892,147,979)	
分 配 準 備 積 立 金	23,102,132,637	

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

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

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

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は61,072,396,088円、当作成期間中において、追加設定元本額は5,944,082,988円、同解約元本額は21,250,959,576円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 17 期
1 万 口 当 たり 分 配 金	200円

◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。

◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 17 期	
	2022年12月16日～2023年6月15日	
当期分配金	200	
(対基準価額比率)	0.767	
当期の収益	200	
当期の収益以外	-	
翌期繰越分配対象額	15,878	

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

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率は異なります。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

第22期（決算日2023年6月15日）

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
 お問い合わせ先:03-6437-6000(代表)
 受付時間:営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落中率	株組入比率	純資産総額
	円	%	%	百万円
18期(2019年6月17日)	32,920	△7.7	97.2	67,729
19期(2020年6月15日)	38,259	16.2	97.7	118,300
20期(2021年6月15日)	51,604	34.9	96.4	162,353
21期(2022年6月15日)	46,441	△10.0	96.8	201,330
22期(2023年6月15日)	62,980	35.6	96.0	223,688

(注)本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

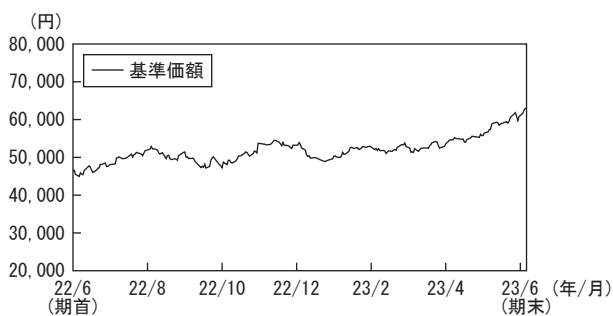
■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率
	円	%	%
(期首) 2022年6月15日	46,441	—	96.8
6月末	46,635	0.4	98.1
7月末	50,058	7.8	98.4
8月末	50,564	8.9	98.4
9月末	47,158	1.5	96.4
10月末	51,090	10.0	97.9
11月末	53,085	14.3	97.5
12月末	49,488	6.6	97.1
2023年1月末	52,078	12.1	98.4
2月末	51,946	11.9	97.5
3月末	53,905	16.1	97.5
4月末	54,721	17.8	97.9
5月末	59,062	27.2	95.1
(期末) 2023年6月15日	62,980	35.6	96.0

(注1)騰落率は期首比です。
 (注2)本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年6月16日～2023年6月15日）



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の46,441円から16,539円上昇し、期末には62,980円となりました。

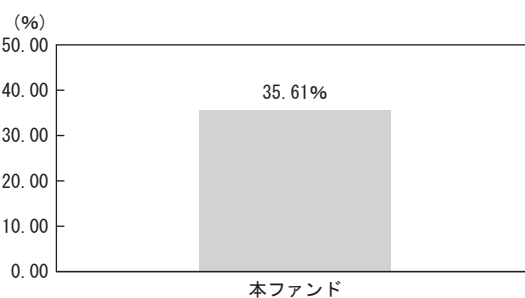
上昇要因

投資銘柄のうち、アドバンテスト、味の素、アシックスなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、オリンパス、太陽誘電などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆当期の基準価額の騰落率



当期の本ファンドのパフォーマンスは+35.61%となりました。

◆投資環境について

当期の日本株式市場は上昇しました。期前半においては、米インフレ懸念の後退や、米利上げが想定内に留まるとの観測から日本株式市場は上昇したものの、インフレ長期化懸念の再燃や米長期金利の上昇が日本株式市場の重荷となりました。その後2022年末にかけては、米国ではインフレへの懸念が徐々に後退したものの、高金利政策の継続などの影響から景気後退懸念が高まるとともに、日本では日本銀行による金融緩和と政策修正の影響も受けて、日本株式市場は軟調な展開となりました。2023年に入ってから、引き続き米インフレの鈍化による期待の高まりと景気後退懸念により不安定な相場展開となったものの、中国でのゼロコロナ政策の解除や米国の金融引き締めが軟化傾向がみられたことから日本株式市場は概ね上昇傾向で推移しました。日本株式市場では、東京証券取引所によるPBR（株価純資産倍率）1倍割れ企業に対する改善要請や持続的なインフレが注目され、海外投資家からの資金流入が目立ちました。また、生成AI（人工知能）が世界の注目を集め、関連する半導体銘柄の上昇が目立ち、前期末比で上昇する結果となりました。

◆ポートフォリオについて

日本の上場株式を主要投資対象とします。期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

ポートフォリオ・レビュー

アドバンテストは、米金利低下を背景に日本の半導体関連銘柄が総じて上昇する流れを受けて株価が上昇しました。なかでも同社は、ChatGPTの需要拡大による恩恵を特に受ける銘柄として、選好されました。またその後も、中期的なAIを中心とするSoC（システム・オン・チップ）テスター需要拡大への期待から株価は上昇しましたが、この流れは米半導体大手エヌビディアがAI需要をけん引役としてコンセンサスを上回る業績見通しを発表して以降、加速することになりました。

オリンパスは、内視鏡事業を中心に国内で生産して海外に輸出する製品の構成比が高いことから、2022年末にかけて為替レートが円安から円高に転換したことを受けて、輸出採算の悪化により業績が計画対比で下振れするとの懸念が生じ、株価は軟調に推移しました。またその後もFDA（米食品医薬品局）指摘事項への対応費用が懸念され、株価は軟調に推移しました。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

今後の運用方針について

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

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

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

■本ファンドのデータ

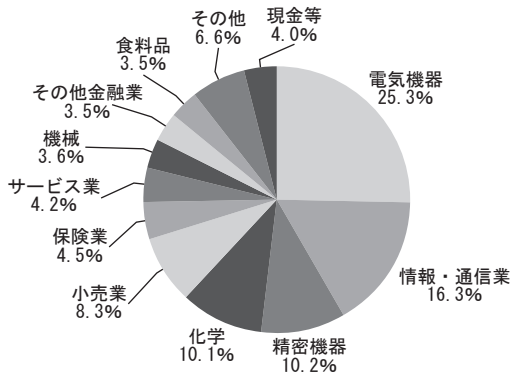
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年6月15日現在）

○組入上位10銘柄

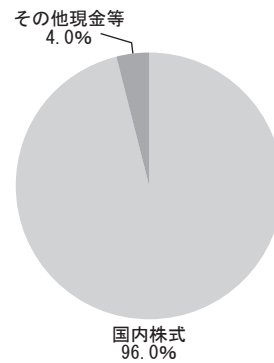
（組入銘柄数：32銘柄）

	銘柄	業種	市場	比率
1	ソニーグループ	電気機器	プライム市場	5.9%
2	アドバンテスト	電気機器	プライム市場	5.2%
3	東京海上ホールディングス	保険業	プライム市場	4.5%
4	信越化学工業	化学	プライム市場	4.4%
5	ニトリホールディングス	小売業	プライム市場	4.2%
6	リクルートホールディングス	サービス業	プライム市場	4.2%
7	HOYA	精密機器	プライム市場	4.0%
8	富士電機	電気機器	プライム市場	3.9%
9	カブコン	情報・通信業	プライム市場	3.6%
10	オリンパス	精密機器	プライム市場	3.5%

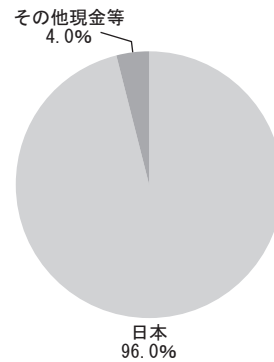
○業種別配分



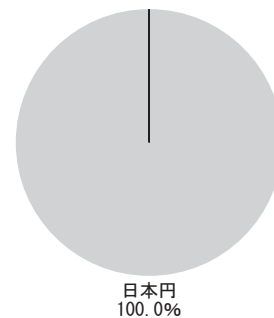
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年6月16日～2023年6月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	30円 (30)	0.059% (0.059)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	30	0.059	

期中の平均基準価額は51,649円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

株式

国	場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
内	上	22,594 (5,306)	110,140,950 (-)	29,462	157,227,603

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 主要な売買銘柄（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

株式

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

(注) 金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

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

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

■ 組入資産の明細（2023年6月15日現在）

国内株式

銘柄	前期末			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
食料品 (3.7%)						
味の素	3,310.4	1,368.2	7,845,258			
化学 (10.5%)						
信越化学工業	736.7	2,048.9	9,869,551			
三井化学	-	1,290.8	5,151,582			
ユニ・チャーム	1,387.4	1,384.5	7,459,686			
医薬品 (3.3%)						
協和キリン	1,914.5	1,429.7	3,863,764			
第一三共	1,054.9	683.8	3,282,240			
機械 (3.7%)						
S/MC	112.2	36.2	2,966,590			
ダイキン工業	65.8	168.2	4,974,515			
栗田工業	1,040.7	-	-			
電気機器 (26.4%)						
イビデン	1,197.5	739.7	5,968,639			
富士電機	1,116.6	1,376.3	8,795,933			
ニデック	1,078.4	760.6	5,896,931			
ソニーグループ	1,182.2	949.8	13,249,710			
アドバンテスト	1,093.2	592.7	11,587,285			
キーエンス	69	95.7	6,791,829			
浜松ホトニクス	528.3	606.4	4,367,899			
太陽誘電	820.6	-	-			
精密機器 (10.6%)						
テルモ	-	879.3	4,032,469			
オリンパス	4,350.2	3,502.3	7,880,175			
HOYA	934	497.8	8,933,021			
朝日インテック	1,148.5	717.5	2,023,350			
その他製品 (3.5%)						
アシックス	2,723.7	1,754.6	7,621,982			
情報・通信業 (17.0%)						
SHI FT	230.2	251.3	6,783,843			
野村総合研究所	1,589.5	1,168.8	4,425,076			
オービック	122.4	225.8	5,341,299			
大塚商会	-	913.9	5,200,091			
エヌ・ティ・ティ・データ	4,228.9	3,133.7	6,605,839			
カブコン	-	1,475.8	8,164,125			
ソフトバンクグループ	705.1	-	-			
小売業 (8.6%)						
パン・パシフィック・インターナショナルホ	-	1,855.1	4,671,141			
しまむら	-	334.2	4,456,557			
ニトリホールディングス	577.2	548.1	9,375,250			
ファーストリテイリング	22.6	-	-			
保険業 (4.7%)						
東京海上ホールディングス	1,266.2	2,998.1	10,076,614			
その他金融業 (3.7%)						
オリックス	4,164.2	3,114.9	7,879,139			
サービス業 (4.3%)						
リクルートホールディングス	1,503.6	1,903.5	9,298,597			
ベイクレント・コンサルティング	93.6	-	-			
合計	40,368	38,806	214,839,989	31	32	<96.0%>

(注1) 銘柄欄の ()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) -印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 214,839,989	% 95.4
コーポレート・ローン等、その他	10,425,634	4.6
投資信託財産総額	225,265,623	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2023年6月15日	
(A) 資 産	225,265,623,667円	
コーポレート・ローン等	2,679,301,494	
株 式(評価額)	214,839,989,900	
未 収 入 金	7,015,633,823	
未 収 配 当 金	730,698,450	
(B) 負 債	1,576,821,799	
未 払 金	1,056,424,951	
未 払 解 約 金	520,389,496	
未 払 利 息	7,352	
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	223,688,801,868	
元 本	35,517,550,182	
次 期 繰 越 損 益 金	188,171,251,686	
(D) 受 益 権 総 口 数	35,517,550,182口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	62,980円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2022年6月16日 至 2023年6月15日	
(A) 配 当 等 収 益	3,020,616,363円	
受 取 配 当 金	3,024,821,205	
受 取 利 息	21,370	
そ の 他 収 益 金	12,214	
支 払 利 息	△ 4,238,426	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	67,085,763,639	
売 買 益	72,054,541,271	
売 買 損	△ 4,968,777,632	
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	70,106,380,002	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	157,978,877,996	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	45,049,430,323	
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 84,963,436,635	
(G) 計 (C + D + E + F)	188,171,251,686	
次 期 繰 越 損 益 金(G)	188,171,251,686	

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
(注3) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。
(注4) 期首元本額は43,351,771,601円、当作成期間中において、追加設定元本額は10,913,095,872円、同解約元本額は18,747,317,291円です。
(注5) 元本の内訳
- | | |
|-----------------------------------|-----------------|
| 日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用) | 19,026,238,430円 |
| ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド(ダイワ投資一任専用) | 4,896,240,198円 |
| 日本フォーカス・グロースF(適格機関投資家専用) | 2,904,088,755円 |
| 日本株集中投資・絶対収益追求ファンド(適格機関投資家専用) | 2,823,792,969円 |
| G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース | 2,800,652,464円 |
| G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース | 2,457,794,828円 |
| G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース | 540,410,055円 |
| G S 日本成長株集中投資ファンド(SMA専用) | 68,332,483円 |

第3期末（2022年8月25日）	
基準価額	13,278円
純資産総額	238億円
騰落率	△8.9%
分配金	0円

ニッセイ日本株 グロースファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2021年8月26日～2022年8月25日

第3期（決算日 2022年8月25日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて「ニッセイ日本株グロースファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第3期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ国内グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内の成長が期待される株式へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL：03-5533-4000(代表)
https://www.nam.co.jp/

運用経過 2021年8月26日～2022年8月25日

基準価額等の推移



第3期首	14,573円	既払分配金	0円
第3期末	13,278円	騰落率（分配金再投資ベース）	△8.9%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 期初に自民党総裁選後の新政権による経済対策や新型コロナウイルスの感染者数減少に伴う経済活動再開への期待感から、国内株式市場が急騰したこと
- ・ 3月中旬以降、ウクライナ情勢の緊張緩和への期待感や米連邦公開市場委員会（FOMC）通過による米金融政策をめぐる不透明感の後退、円安・米ドル高の進展などを受けて、国内株式市場が急騰したこと
- ・ 7月に入り、米国の一段の金融引き締めへの懸念がやや後退したことや参院選における自民党の圧勝、一時139円台まで円安・米ドル高が進んだことなどが好感され国内株式市場が上昇したこと

<下落要因>

- ・ 9月後半以降、米国におけるインフレ圧力の高まりによる米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利上げ観測に加えて、中国における不動産業界の債務問題や電力不足等、懸念材料が重なり国内株式市場が急落したこと
- ・ 年始以降、新型コロナウイルスの感染者数急拡大や米金融政策の早期正常化観測、ウクライナ情勢の緊迫化などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり国内株式市場が急落したこと
- ・ 6月半ば以降、欧米主要国の金融引き締めが世界的な景気減速につながるこの見方が広がり、投資家心理が弱気に傾いたことで国内株式市場が急落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	94円	0.693%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は13,582円です。
(投信会社)	(90)	(0.660)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	5	0.034	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(5)	(0.033)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
その他費用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.000)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	99	0.730	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

国内株式市況



(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の国内株式市場は、FRBによる積極的な金融引き締めに対する懸念や地政学リスクの高まりなどを背景に急落する場面もありましたが、期末にかけて持ち直し、前期末と比較すると上昇して当期末を迎えました。

期初は自民党総裁選後の新政権による経済対策や新型コロナウイルスの感染者数減少に伴う経済活動再開への期待感から急騰しましたが、9月後半以降は米国のインフレ圧力の高まりによるFRBの早期利上げ観測に加えて、中国における不動産業界の債務問題や電力不足等、懸念材料が重なり市場参加者がリスクオフ（リスク資産から安全資産に向かう動き）に傾いたことから急落しました。

その後は、円安・米ドル高の進展や好調な国内企業業績を受けてやや持ち直しましたが、11月後半に新型コロナウイルスの新たな変異型（オミクロン型）が検出されると、再び急落する展開となりました。

年明け以降は、新型コロナウイルスの感染者数急拡大やインフレ加速に伴う米金融政策引き締めへの懸念、ウクライナ情勢の緊迫化などを受けて急落しましたが、3月中旬以降はウクライナ情勢の緊張緩和への期待感やFOMC通過による米金融政策をめぐる不透明感の後退、円安・米ドル高の進展などを背景として持ち直しました。

6月半ばには、欧米主要国の金融引き締めが世界的な景気減速につながるとの見方が広がって急落しましたが、7月に入り、米国の一段の金融引き締めへの懸念がやや後退したことや、参院選における自民党の圧勝、一時139円台まで円安・米ドル高が進んだことなどが好感され、上昇基調の中で当期末を迎えました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

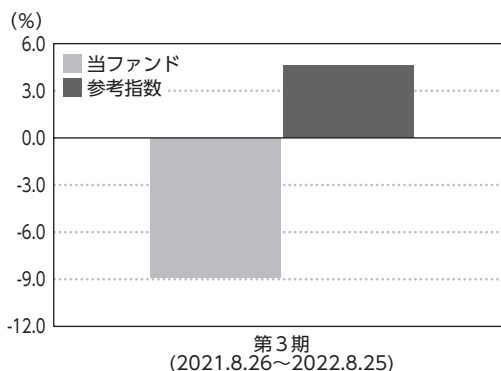
生活者の視点から、Clean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）の創出に貢献する商品やサービスを提供する企業を選択して、投資運用を行うことを基本方針としています。

当期も上記方針に基づき、企業取材等の投資調査を行うことにより、個別銘柄の投資価値を把握し、売買を実施しました。株式組入比率（株式先物を含む）は期を通して高水準を維持しました。

主な売買銘柄は以下の通りです。

	銘柄	判断理由等
新規買付	ディスコ、SMC、リクルートホールディングス、HOYA、アドバンテスト	成長性など

参考指数との差異



当ファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はTOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は-8.9%となり、参考指数騰落率（+4.6%）を下回りました。

これはマザーファンドにおける個別銘柄要因において、日本M&Aセンターホールディングス、ペプチドリーム、エムスリー等がマイナスに働いたことによるものです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2021年8月26日～2022年8月25日
当期分配金（税引前）	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	3,705円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の成長が期待される株式へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■マザーファンド

今後の国内株式市場は、供給制約や原材料高による企業業績への下押し圧力、米国の金融引き締めや中国のゼロコロナ政策による景気減速懸念、加えてウクライナ情勢の緊迫化などの懸念材料が多く、当面は下振れリスクの高い状況が続くと考えています。

相場全体の一段の上昇は見込みづらい中、外部環境に左右されず、独自の強みを背景に中長期的な業績拡大が見込める企業が選好されると考えています。

引き続き徹底した調査・分析に基づき、当マザーファンドが着目するClean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）創出への貢献を通じ、中長期的に業績拡大が見込まれる企業の発掘を基本姿勢とした運用を行ってまいります。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第3期末 2022年8月25日
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	100.0%

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

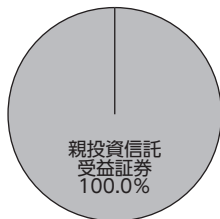
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

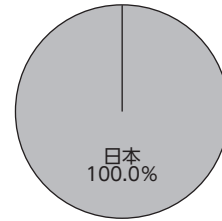
項目	第3期末 2022年8月25日
純資産総額	23,861,523,560円
受益権総口数	17,971,260,131口
1万口当たり基準価額	13,278円

（注）当期間中における追加設定元本額は5,760,651,734円、同解約元本額は17,650,731,181円です。

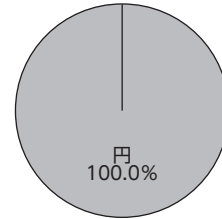
■資産別配分



■国別配分



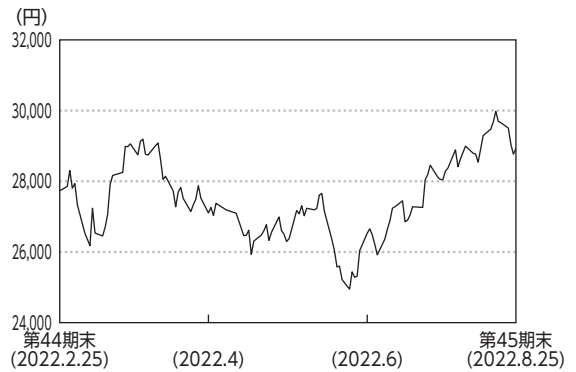
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2022年8月25日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ国内グロース株式マザーファンドの概要

■基準価額の推移



■上位銘柄

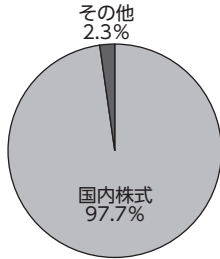
銘柄名	通貨	比率
ダイキン工業	円	3.4%
HOYA	円	3.3
SMC	円	3.2
パンダイナムコホールディングス	円	3.2
MonotaRO	円	3.1
キーエンス	円	3.0
日本電産	円	2.9
オービック	円	2.9
野村総合研究所	円	2.9
エムスリー	円	2.7
組入銘柄数		55

■ 1万口当たりの費用明細

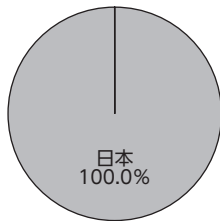
2022.2.26~2022.8.25

項目	金額
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	4円 (4) (0)
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	4

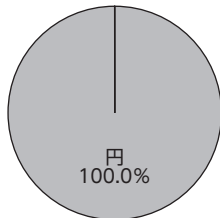
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2022年8月25日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
- (注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

設定以来の運用実績

決算期 (設定日)	基準価額 (分配前)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	参考指数	期中 騰落率	株式	株式	純資産
							組入	先物		総額
	円	円	%	円		%	%	%	百万円
2019年9月6日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	-	1
1期(2020年8月25日)	12,115	0	21.2	12,115	10,862	8.6	97.7	-	36,018
2期(2021年8月25日)	14,573	0	20.3	14,573	13,214	21.7	96.3	-	43,516
3期(2022年8月25日)	13,278	0	△ 8.9	13,278	13,820	4.6	97.7	-	23,861

- (注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。
- (注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注3) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配前）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注4) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。
- (注5) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。
- (注6) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。
- (注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	騰落率		株式	株式
	円	%		騰落率	%	組入比率	先物比率
(期首) 2021年8月25日	14,573	-	13,214	-	96.3	-	-
8月末	14,732	1.1	13,389	1.3	96.4	-	-
9月末	15,229	4.5	13,972	5.7	97.4	-	-
10月末	15,028	3.1	13,774	4.2	97.7	-	-
11月末	14,433	△ 1.0	13,277	0.5	97.9	-	-
12月末	14,636	0.4	13,735	3.9	96.7	-	-
2022年1月末	13,057	△10.4	13,072	△1.1	94.4	-	-
2月末	12,827	△12.0	13,015	△1.5	97.6	-	-
3月末	13,240	△ 9.1	13,575	2.7	96.3	-	-
4月末	12,594	△13.6	13,249	0.3	95.2	-	-
5月末	12,450	△14.6	13,353	1.0	95.5	-	-
6月末	12,043	△17.4	13,079	△1.0	97.3	-	-
7月末	13,028	△10.6	13,566	2.7	97.5	-	-
(期末) 2022年8月25日	13,278	△ 8.9	13,820	4.6	97.7	-	-

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 2021年8月26日~2022年8月25日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	2,651,605	7,400,001	8,204,830	23,037,389

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ニッセイ国内グロース株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	42,219,981千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,991,970千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.89

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

利害関係人との取引状況等 2021年8月26日~2022年8月25日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2022年8月25日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	13,801,402	8,248,177	12,807,962	23,861,976

- (注1) 単位未満は切り捨てています。
- (注2) 当期末におけるニッセイ国内グロース株式マザーファンド全体の口数は12,807,962千口です。

投資信託財産の構成

2022年8月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	23,861,976	99.6
コール・ローン等、その他	95,399	0.4
投資信託財産総額	23,957,375	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年8月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	23,957,375,646円
コール・ローン等	94,478,092
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド(評価額)	23,861,976,234
未収入金	921,320
(B) 負債	95,852,086
未払信託報酬	95,412,762
その他未払費用	439,324
(C) 純資産総額(A-B)	23,861,523,560
元本	17,971,260,131
次期繰越損益金	5,890,263,429
(D) 受益権総口数	17,971,260,131口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,278円

(注) 期首元本額 29,861,339,578円
 期中追加設定元本額 5,760,651,734円
 期中一部解約元本額 17,650,731,181円

損益の状況

当期 (2021年8月26日~2022年8月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 18,358円
受取利息	13,289
支払利息	△ 31,647
(B) 有価証券売買損益	△1,429,145,924
売買益	2,384,673,971
売買損	△3,813,819,895
(C) 信託報酬等	△ 236,978,972
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,666,143,254
(E) 前期繰越損益金	4,659,316,296
(分配準備積立金)	(4,659,316,296)
(F) 追加信託差損益金*	2,897,090,387
(配当等相当額)	(1,875,520,042)
(売買損益相当額)	(1,021,570,345)
(G) 合計(D+E+F)	5,890,263,429
次期繰越損益金(G)	5,890,263,429
追加信託差損益金	2,897,090,387
(配当等相当額)	(1,882,261,634)
(売買損益相当額)	(1,014,828,753)
分配準備積立金	4,777,810,735
繰越欠損金	△1,784,637,693

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

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	118,494,439円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,882,261,634円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	4,659,316,296円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	6,660,072,369円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	3,705.96円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■運用体制の変更について

運用部門については、CO-CIO（取締役執行役員、統括部長）の2名体制からCIO（取締役執行役員）1名とCO-CIO（統括部長）1名の体制に変更しました。

新たにCIOが就任し、従来のCO-CIOのうちの1名（統括部長）が、引き続きCO-CIOを務めています。

(2022年3月25日)

■当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	ニッセイ国内グロース株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の成長が期待される株式へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
主要運用対象	ニッセイ日本株グロースファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) ニッセイ国内グロース株式マザーファンド
運用方法	ニッセイ国内グロース株式マザーファンド 国内の金融商品取引所上場株式等
分配方針	ニッセイ日本株グロースファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) ニッセイ国内グロース株式マザーファンド
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

ニッセイ国内グロース株式マザーファンド

運用報告書

第 45 期

（計算期間：2022年2月26日～2022年8月25日）

運用方針	<p>①主に国内の成長が期待される株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標にアクティブ運用を行います。</p> <p>②21世紀の成長企業群を「生活者」の視点から「3つのC」ととらえ、「健全な生活=Clean」、「創造的な生活=Creative」、「快適な生活=Comfortable」の創出に貢献する企業の株式を選別します。</p>
------	--

主要運用対象	国内の金融商品取引所上場株式等
運用方法	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。



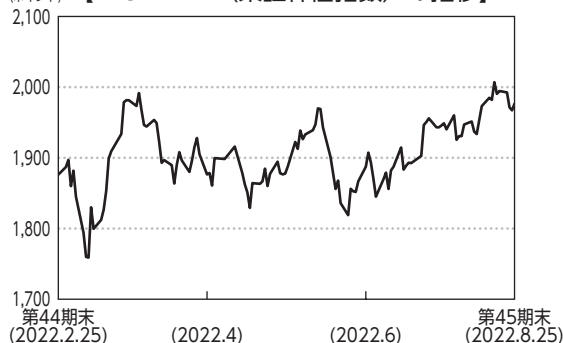
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2022年2月26日～2022年8月25日

国内株式市況

【TOPIX（東証株価指数）の推移】



(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

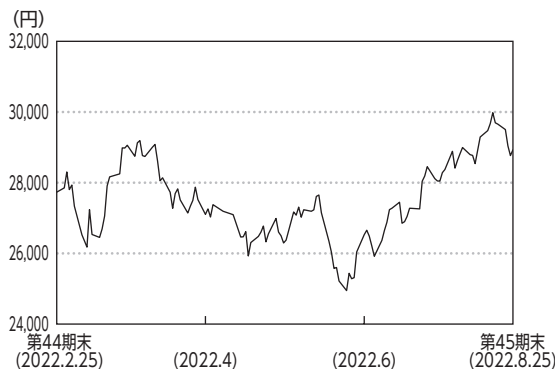
当期の国内株式市場は、世界的な景気減速への懸念を受けて急落する場面もありましたが、期末にかけて持ち直し、前期末と比較すると上昇して当期末を迎えました。

期初は米金融政策の早期正常化への警戒感やウクライナ情勢の緊迫化などを背景に急落しましたが、3月中旬以降はウクライナ情勢の緊張緩和への期待感やFOMC通過による米金融政策をめぐる不透明感の後退、円安・米ドル高の進展などから早々に持ち直しました。

その後は一進一退の展開が続きましたが、6月半ばになると欧米主要国の金融引き締めが世界的な景気減速につながるとの見方が広がり、急落する展開となりました。

7月に入ると、米国の一段の金融引き締めへの懸念がやや後退したことや、参院選における自民党の圧勝、一時139円台まで円安・米ドル高が進んだことなどが好感され、上昇基調の中で当期末を迎えました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・3月中旬以降、ウクライナ情勢の緊張緩和への期待感や米連邦公開市場委員会（FOMC）通過による米金融政策をめぐる不透明感の後退、円安・米ドル高の進展などを受けて、国内株式市場が急騰したこと
- ・7月に入り、米国の一段の金融引き締めへの懸念がやや後退したことや参院選における自民党の圧勝、一時139円台まで円安・米ドル高が進んだことなどが好感され国内株式市場が上昇したこと

<下落要因>

- ・期初に米金融政策の早期正常化への警戒感やウクライナ情勢の緊迫化等を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、国内株式市場が急落したこと
- ・6月半ば以降、欧米主要国の金融引き締めが世界的な景気減速につながるとの見方が広がり、投資家心理が弱気に傾いたことで国内株式市場が急落したこと

ポートフォリオ

生活者の視点から、Clean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）の創出に貢献する商品やサービスを提供する企業を選択して、投資運用を行うことを基本方針としています。

当期も上記方針に基づき、企業取材等の投資調査を行うことにより、個別銘柄の投資価値を把握し、売買を実施しました。株式組入比率（株式先物を含む）は期を通して高水準を維持しました。

主な売買銘柄は以下の通りです。

	銘柄	判断理由等
新規買付	HOYA、アドバンテクト	成長性など

参考指数との差異

当マザーファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はTOPIX（東証株価指数）です。

当期の基準価額騰落率は+4.3%となり、参考指数騰落率（+5.3%）を下回りました。

これは個別銘柄要因において、ニトリホールディングス、ベネフィット・ワン、良品計画等がマイナスに働いたことなどによるものです。

今後の運用方針

今後の国内株式市場は、供給制約や原材料高による企業業績への下押し圧力、米国の金融引き締めや中国のゼロコロナ政策による景気減速懸念、加えてウクライナ情勢の緊迫化などの懸念材料が多く、当面は下振れリスクの高い状況が続くと考えています。

相場全体の一段の上昇は見込みづらい中、外部環境に左右されず、独自の強みを背景に中長期的な業績拡大が見込める企業が選好されると考えています。

引き続き徹底した調査・分析に基づき、当マザーファンドが着目するClean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）創出への貢献を通じ、中長期的に業績拡大が見込まれる企業の発掘を基本姿勢とした運用を行ってまいります。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	%		%	%	%	百万円
41期(2020年8月25日)	26,032	15.5	9,616	0.4	97.7	-	49,230
42期(2021年2月25日)	31,072	19.4	11,397	18.5	97.3	-	58,377
43期(2021年8月25日)	31,531	1.5	11,453	0.5	96.3	-	57,951
44期(2022年2月25日)	27,733	△12.0	11,102	△3.1	97.6	-	50,055
45期(2022年8月25日)	28,930	4.3	11,696	5.3	97.7	-	37,053

(注1) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。

(注2) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	株式組入比率	株式先物比率
	円	%		%	%	%
(期首)2022年2月25日	27,733	-	11,102	-	97.6	-
2月末	27,853	0.4	11,165	0.6	97.6	-
3月末	28,768	3.7	11,517	3.7	96.3	-
4月末	27,378	△1.3	11,240	1.2	95.2	-
5月末	27,082	△2.3	11,317	1.9	95.5	-
6月末	26,212	△5.5	11,070	△0.3	97.3	-
7月末	28,372	2.3	11,481	3.4	97.5	-
(期末)2022年8月25日	28,930	4.3	11,696	5.3	97.7	-

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2022年2月26日～2022年8月25日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	4円	0.016%	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(4)	(0.016)	
その他費用	0	0.000	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.000)	・信託事務の諸費用:信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息:受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合(立替金も含む)に発生する利息
合計	4	0.016	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(27,489円)で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2022年2月26日～2022年8月25日

(1) 株式

国	内	市場	買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
			千株	千円	千株	千円
国	内	上場	1,000	4,893,186	5,208	18,359,515

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建			
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額		
	百万円	百万円	百万円	百万円		
国	内	株式先物取引	3,756	3,734	-	-

(注) 単位未満は切り捨てています。

主要な売買銘柄

2022年2月26日～2022年8月25日

株式

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円	千株	千円	円
HOYA	94	1,231,292	13,002	87	802,392	9,201
アドバンテクト	71	550,554	7,743	265	589,502	2,220
SMC	5	335,160	63,237	61	560,833	9,134
キーエンス	5	295,151	50,888	26	559,517	20,955
ダイフク	35	284,187	8,119	77	538,223	6,953
野村総合研究所	84	277,770	3,287	138	528,198	3,805
リクルートホールディングス	51	247,382	4,766	27	517,503	19,025
シークス	233	247,300	1,060	66	510,602	7,701
シスメックス	23	209,290	8,830	401	504,843	1,258
日本電産	19	163,099	8,450	9	500,774	51,099

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表

2022年8月25日現在

国内株式

上場株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
食料品 (2.4%)				
ヤクルト本社	70	36	298,480	
明治ホールディングス	16	10	71,369	
アリアケジャパン	157	101	490,820	
化学 (7.1%)				
信越化学工業	71	53	902,460	
アイカ工業	298	191	602,582	
花王	72	46	284,254	
ライオン	252	161	257,267	
ユニ・チャーム	169	108	526,601	
医薬品 (2.1%)				
塩野義製薬	94	60	416,240	
ペプチドリーム	315	202	350,788	
非鉄金属 (0.5%)				
住友電気工業	106	113	181,176	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
機械 (16.6%)				
オーエスジー	726	484	943,416	
ディスコ	38	27	951,405	
S M C	19	17	1,188,684	
クボタ	257	142	309,986	
ダイキン工業	71	50	1,244,750	
ダイワフク	142	118	995,193	
マキタ	185	119	387,345	
電気機器 (21.1%)				
日本電産	159	117	1,090,890	
オムロン	102	65	493,280	
ソニーグループ	104	71	815,882	
アズビル	266	185	730,750	
アドバンテスト	-	69	569,250	
キーエンス	24	20	1,094,638	
シスメックス	122	97	840,937	
カシオ計算機	701	449	592,968	
ファナック	31	20	461,700	
村田製作所	192	126	967,978	
精密機器 (6.1%)				
HOYA	-	83	1,237,726	
朝日インテック	558	386	986,348	
その他製品 (3.3%)				
バンダイナムコホールディングス	199	112	1,184,271	
情報・通信業 (14.2%)				
野村総合研究所	336	282	1,069,917	
オービック	72	50	1,071,880	
トレンドマイクロ	167	89	791,154	
大塚商会	232	149	684,655	
KDDI	79	51	218,112	
エヌ・ティ・ティ・データ	415	266	531,401	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	137	81	487,152	
コナミグループ	68	37	277,049	
卸売業 (2.3%)				
シークス	919	773	840,251	
小売業 (9.5%)				
MonotaRO	646	448	1,135,797	
セブン&アイ・ホールディングス	93	55	317,663	
良品計画	370	237	312,919	
ケーズホールディングス	780	378	500,773	
ニトリホールディングス	59	38	521,290	
ファーストリテイリング	11	7	646,800	
保険業 (1.4%)				
東京海上ホールディングス	104	66	511,255	
サービス業 (13.3%)				
日本M&Aセンターホールディングス	704	451	807,460	
ベネフィット・ワン	252	162	346,245	
エムスリー	295	214	1,018,196	
プレステージ・インターナショナル	1,750	1,260	832,062	
エン・ジャパン	121	77	186,868	
リクルートホールディングス	148	136	639,595	
セコム	132	79	718,014	
ダイセキ	91	66	280,925	
合計	株数・金額	13,521	9,314	36,216,875
	銘柄数<比率>	53	55	<97.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2022年8月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	36,216,875	97.6
コール・ローン等、その他	902,843	2.4
投資信託財産総額	37,119,718	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年8月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	37,119,718,919円
コール・ローン等	865,554,605
株式(評価額)	36,216,875,100
未収配当金	37,289,214
(B) 負債	65,910,470
未払解約金	65,908,929
その他未払費用	1,541
(C) 純資産総額(A-B)	37,053,808,449
元本	12,807,962,754
次期繰越損益金	24,245,845,695
(D) 受益権総口数	12,807,962,754口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,930円

(注1) 期首元本額 18,048,896,044円

期中追加設定元本額 1,730,014,693円

期中一部解約元本額 6,970,947,983円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペーパーファンド別内訳は、次の通りです。

DCニッセイ日本株グロースファンド 530,315,480円

ニッセイ日本株グロースファンド(適格機関投資家限定) 3,545,369,252円

ニッセイ日本株グロースファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 8,248,177,060円

ニッセイ日本株グロースオープン 484,100,962円

損益の状況

当期(2022年2月26日~2022年8月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	339,399,487円
受取配当金	339,614,794
受取利息	9,934
その他収益金	1,916
支払利息	△ 227,157
(B) 有価証券売買損益	847,101,708
売買益	2,679,384,200
売買損	△ 1,832,282,492
(C) 先物取引等損益	△ 21,941,000
取引益	2,772,400
取引損	△ 24,713,400
(D) 信託報酬等	△ 19,075
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,164,541,120
(F) 前期繰越損益金	32,006,484,669
(G) 追加信託差損益金	2,974,434,549
(H) 解約差損益金	△ 11,899,614,643
(I) 合計(E+F+G+H)	24,245,845,695
次期繰越損益金(I)	24,245,845,695

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

国内高配当株 フォーカス(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2022年4月27日から2023年4月26日まで)

第 3 期

決算日 2023年4月26日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	無期限(設定日:2020年3月10日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 国内高配当株フォーカス・マザーファンド 日本の株式
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ■銘柄選定にあたっては、配当利回りが相対的に高く、持続可能性が高いと判断される銘柄を選定し投資します。 ■株式以外の資産(マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。)への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。
組入制限	当ファンド <ul style="list-style-type: none"> ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 国内高配当株フォーカス・マザーファンド <ul style="list-style-type: none"> ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> ■年1回(毎年4月26日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額(分配前)	税引後分配金	期中騰落率	株式組入率	株式先物比率(買建-売建)	純資産総額
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2020年3月10日	10,000	-	-	-	-	1
1期(2021年4月26日)	14,695	0	47.0	96.5	3.2	23,850
2期(2022年4月26日)	15,569	0	5.9	96.3	2.9	23,036
3期(2023年4月26日)	17,211	0	10.5	97.3	2.1	36,185

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入率	株式先物比率(買建-売建)
	円	騰落率		
(期首) 2022年4月26日	15,569	%	%	%
4月末	15,926	2.3	96.4	2.8
5月末	16,059	3.1	96.3	2.8
6月末	16,069	3.2	97.4	2.0
7月末	16,245	4.3	97.4	2.0
8月末	16,307	4.7	97.5	1.9
9月末	15,958	2.5	96.6	2.1
10月末	16,622	6.8	97.3	1.9
11月末	16,752	7.6	97.5	1.9
12月末	16,264	4.5	97.4	1.9
2023年1月末	16,612	6.7	97.3	2.2
2月末	16,743	7.5	97.3	2.2
3月末	16,977	9.0	97.4	2.1
(期末) 2023年4月26日	17,211	10.5	97.3	2.1

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間:午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年4月27日から2023年4月26日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	15,569円
期末	17,211円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+10.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

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

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式に投資しました。

上昇要因

- 割安なバリュエーション (投資価値評価) が評価されたこと
- 原油などのコモディティ (商品) 価格が下落し、米国のインフレ率ピークアウトが期待されたこと
- 米金融政策のハト派 (景気を重視する立場) 化が期待されたこと
- 中国景気回復などから景況感底打ち期待が高まったこと

下落要因

- 欧米で金融引き締め姿勢が強められたこと
- 本格的な景気後退への懸念が高まったこと
- 日銀が金融政策を修正したこと
- 米国の銀行破綻から金融不安が広がったこと

投資環境について (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

期間を通じて、日本株式市場は上昇しました。

中国でロックダウン (都市封鎖) に伴い景気減速懸念が高まったほか、米国で金融引き締め懸念が高まったこともあり、低調なスタートとなりました。その後は、ワクチン接種進展による経済活動の正常化や、日銀の金融緩和方針維持による米ドル高・円安進展を背景とした国内企業業績の回復期待などが支えとなり、年内はボックス圏での推移となりました。

年明けけると、米国でのインフレと利上げペース鈍化への期待や、国内でのコロナ禍からの経済活動の再開期待が支えとなりじり高の展開となりました。しかし、3月に米国の銀行破綻に欧州大手金融機関の経営不安の報道が重なったことで金融不安が広がると、欧米でリスク回避の動きが強まり、急落しました。各国金融当局が不安解消に向け、預金保護や資金供給などの対応策を迅速に打ち出したことから金融システムに対する過度な不安が和らぎ、持ち直して期間を終えました。

ポートフォリオについて (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

当ファンド

主要投資対象である「国内高配当株フォーカス・マザーファンド」を期間を通じて高位に組み入れました。

国内高配当株フォーカス・マザーファンド

現物株ポートフォリオの構築に当たっては、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行いました。

● 株式組入比率

期を通じて9割以上に保ちました。

● 業種配分

期間末の業種配分比率については、市場対比では情報・通信業、卸売業、建設業などのウェイトを高くしています。

● 個別銘柄

日本電信電話、KDDIなどを高い比率で保有しています。

● ポートフォリオの特性

減配リスクの小さい高配当銘柄にフォーカスしていることにより、高配当、低い市場連動性、低い海外市場連動性の特性が継続しました。

ベンチマークとの差異について (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

期間の1万口当たりの分配金 (税引前) は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位: 円、1万口当たり、税引前)

項目	第3期
当期分配金 (対基準価額比率)	0 (0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,211

※ 単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※ 「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額 (分配金 (税引前) 込み) に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「国内高配当株フォーカス・マザーファンド」への投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。

国内高配当株フォーカス・マザーファンド

引き続き、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行います。

日本株式市場は、当面はレンジ相場で推移すると予想します。足元の世界景気が減速局面にあることが株価の重石になりますが、国内では政府による経済対策が景気を下支えるほか、訪日外国人の増加による内需押し上げ効果が期待されるためです。

上記のような環境下では、当ファンドが多く保有する割安な業績安定銘柄が選好される展開を当面は想定しています。以上の見通しから、ポートフォリオのディフェンシブ性 (景気変動の影響を受けにくい性質) を維持することにより当ファンドの強みを発揮する機会を捉えていく方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について (2022年10月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数: 110名、平均運用経験年数: 15年 (兼務者含む)

1万口当たりの費用明細 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	80円	0.489%	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (経過日数 / 年日数) 期中の平均基準価額は16,366円です。
(投信会社)	(76)	(0.462)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社: 交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.022)	受託会社: ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	12	0.073	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数
(株式)	(12)	(0.072)	売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(洗物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
(株式)	(—)	(—)	有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	1	0.005	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(—)	(—)	保管費用: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送戻金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	93	0.568	

※ 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※ 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

国内高配当株フォーカス（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年4月27日から2023年4月26日まで）
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内高配当株フォーカス・マザーファンド	9,483,932	15,800,000	3,429,483	5,569,224

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

項 目	当 期	
	国内高配当株フォーカス・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	53,400,289千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,898,352千円	
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.62	

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

国内高配当株フォーカス（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

国内高配当株フォーカス・マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A		うち利害関係人との取引状況 D	D/C	
株 式	百万円 32,381	百万円 686	% 2.1	百万円 21,018	百万円 1,470	% 7.0

※平均保有割合 100.0%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

国内高配当株フォーカス（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料総額	24,638千円
(b) うち利害関係人への支払額	376千円
(c) (b)/(a)	1.5%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2023年4月26日現在）

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
国内高配当株フォーカス・マザーファンド	14,651,090	20,705,539	36,185,000	

※国内高配当株フォーカス・マザーファンドの期末の受益権総口数は20,705,539,526口です。

■ 投資信託財産の構成

（2023年4月26日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内高配当株フォーカス・マザーファンド	36,185,000	99.7
コール・ローン等、その他	91,638	0.3
投資信託財産総額	36,276,639	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年4月26日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	36,276,639,790円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	746,899
国内高配当株フォーカス・マザーファンド(評価額)	36,185,000,875
未 収 入 金	90,892,016
(B) 負 債	90,848,182
未 払 信 託 報 酬	89,004,847
そ の 他 未 払 費 用	1,843,335
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	36,185,791,608
元 本	21,024,201,596
次 期 繰 越 損 益 金	15,161,590,012
(D) 受 益 権 総 口 数	21,024,201,596口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	17,211円

※当期における期首元本額14,796,580,852円、期中追加設定元本額9,609,777,507円、期中一部解約元本額3,382,156,763円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2022年4月27日 至2023年4月26日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 105円
受 取 利 息	19
支 払 利 息	△ 124
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,896,788,671
売 買 益 損	2,918,314,951
売 買 損	△ 21,526,280
(C) 信 託 報 酬 等	△ 169,130,988
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	2,727,657,578
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,736,787,132
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,697,145,302
(配 当 等 相 当 額)	(4,698,429,934)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,998,715,368)
(G) 合 計 (D+E+F)	15,161,590,012
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	15,161,590,012
追 加 信 託 差 損 益 金	6,697,145,302
(配 当 等 相 当 額)	(4,776,642,059)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,920,503,243)
分 配 準 備 積 立 金	8,464,444,710

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,097,603,311円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,630,054,267
(c) 収益調整金	6,697,145,302
(d) 分配準備積立金	5,736,787,132
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	15,161,590,012
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	7,211.49
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

国内高配当株フォーカス・マザーファンド

第3期 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2020年3月10日)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 日本の株式を主要投資対象とし、銘柄選定にあたっては、配当利回りが相対的に高く、持続可能性が高いと判断される銘柄を選定し投資します。 株式の組入比率は原則として高位を保ちます。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率 (買建-売建)	純資産額
	円	騰落率			
(設定日) 2020年3月10日	10,000	—	—	—	1
1期 (2021年4月26日)	14,784	47.8	96.5	3.2	23,849
2期 (2022年4月26日)	15,723	6.4	96.3	2.9	23,035
3期 (2023年4月26日)	17,476	11.1	97.3	2.1	36,185

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率 (買建-売建)
	円	騰落率		
(期首) 2022年4月26日	15,723	—	96.3	2.9
4月末	16,084	2.3	96.4	2.8
5月末	16,226	3.2	96.3	2.8
6月末	16,238	3.3	97.3	2.0
7月末	16,422	4.4	97.3	2.0
8月末	16,494	4.9	97.4	1.9
9月末	16,161	2.8	96.4	2.1
10月末	16,839	7.1	97.3	1.9
11月末	16,979	8.0	97.4	1.9
12月末	16,493	4.9	97.3	1.9
2023年1月末	16,848	7.2	97.1	2.2
2月末	16,987	8.0	97.1	2.2
3月末	17,233	9.6	97.1	2.1
(期末) 2023年4月26日	17,476	11.1	97.3	2.1

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

■ 基準価額等の推移



期首	15,723円
期末	17,476円
騰落率	+11.1%

▶ 基準価額の主な変動要因 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

当ファンドは、日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行いました。

上昇要因
<ul style="list-style-type: none"> 割安なバリュエーション (投資価値評価) が評価されたこと 原油などのコモディティ (商品) 価格が下落し、米国のインフレ率ピークアウトが期待されたこと 米金融政策のハト派 (景気を重視する立場) 化が期待されたこと 中国景気回復などから景況感底打ち期待が高まったこと
下落要因
<ul style="list-style-type: none"> 欧米で金融引き締め姿勢が強められたこと 本格的な景気後退への懸念が高まったこと 日銀が金融政策を修正したこと 米国の銀行破綻から金融不安が広がったこと

▶ 投資環境について (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

期間を通じて、日本株式市場は上昇しました。

中国でロックダウン (都市封鎖) に伴い景気減速懸念が高まったほか、米国で金融引き締め懸念が高まったこともあり、低調なスタートとなりました。その後は、ワクチン接種進展による経済活動の正常化や、日銀の金融緩和方針維持による米ドル高・円安進展を背景とした国内企業業績の回復期待などが支えとなり、年内はボックス圏での推移となりました。

年が明けると、米国でのインフレと利上げペース鈍化への期待や、国内でのコロナ禍からの経済活動の再開期待が支えとなりじり高の展開となりました。しかし、3月に米国の銀行破綻に欧州大手金融機関の経営不安の報道が重なったことで金融不安が広がると、欧米でリスク回避の動きが強まり、急落しました。各国金融当局が不安解消に向け、預金保護や資金供給などの対応策を迅速に打ち出したことから金融システムに対する過度な不安が和らぎ、持ち直して期間を終えました。

▶ ポートフォリオについて (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

現物株ポートフォリオの構築に当たっては、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行いました。

■ 株式組入比率

期を通じて9割以上に保ちました。

■ 業種配分

期末の業種配分比率については、市場対比では情報・通信業、卸売業、建設業などのウェイトを高くしています。

■ 個別銘柄

日本電信電話、KDDIなどを高い比率で保有しています。

■ ポートフォリオの特性

減配リスクの小さい高配当銘柄にフォーカスしていることにより、高配当、低い市場連動性、低い海外市場連動性の特性が継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

国内高配当株フォーカス（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■ 今後の運用方針

引き続き、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行います。

日本株式市場は、当面はレンジ相場で推移すると予想します。足元の世界景気が減速局面にあることが株価の重石になりますが、国内では政府による経済対策が景気を下支えするほか、訪日外国人の増加による内需押し上げ効果が期待されるためです。

上記のような環境下では、当ファンドが多く保有する割安な業績安定銘柄が選好される展開を当面は想定しています。以上の見直しから、ポートフォリオのディフェンシブ性（景気変動の影響を受けにくい性質）を維持することにより当ファンドの強みを発揮する機会を捉えていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	12円 (12) (0)	0.073% (0.072) (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	12	0.073	

期中の平均基準価額は16,574円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

(1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内上場	千株 17,385.7 (552.6)	千円 32,381,845 (-)	千株 10,501.3	千円 21,018,444

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内株式先物取引	百万円 3,002	百万円 2,971	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年4月27日から2023年4月26日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額	53,400,289千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,898,352千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.62	

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株式	百万円 32,381	百万円 686	% 2.1	百万円 21,018	百万円 1,470	% 7.0

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
(a) 売買委託手数料総額	24,638千円	
(b) うち利害関係人への支払額	376千円	
(c) (b)/(a)	1.5%	

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

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

国内高配当株フォーカス (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

■ 組入れ資産の明細 (2023年4月26日現在)

(1) 国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	数	株数	数	評価額	額
		千株	千株			千円	
建設業 (5.8%)							
ショーボンドホールディングス		67.2	39.3			223,617	
オリエンタル白石		498.9	735.8			239,870	
大林組		—	524.6			579,158	
長谷工コーポレーション		—	249.1			402,296	
西松建設		58.2	—			—	
ライト工業		124.3	183.6			361,324	
中電工		30.7	—			—	
関電工		142.2	231.7			225,675	
食料品 (-)							
日本ハム		35.8	—			—	
アサヒグループホールディングス		44.2	—			—	
キュービー		40.9	—			—	
繊維製品 (0.3%)							
富士紡ホールディングス		11.2	—			—	
日本毛織		82.3	120.6			118,911	
化学 (6.4%)							
クレハ		25.8	—			—	
東ソー		—	341.6			607,364	
セントラル硝子		26.9	35			101,220	
信越化学工業		—	188.6			765,716	
三菱瓦斯化学		91.8	—			—	
東京応化工業		—	11.1			77,478	
旭有機材		16	—			—	
花王		—	81.3			439,833	
三洋化成工業		11	—			—	
太陽ホールディングス		53.8	—			—	
ノエビアホールディングス		32.5	50.9			279,441	
バルカー		42.6	—			—	
医薬品 (6.9%)							
武田薬品工業		—	262.1			1,183,905	
アステラス製薬		324.2	477.2			949,389	
小野薬品工業		145.6	—			—	
キッセイ薬品工業		60.5	116.4			311,952	
石油・石炭製品 (0.7%)							
出光興産		63.3	92.7			262,989	
ガラス・土石製品 (-)							
ニチアス		21.3	—			—	
非鉄金属 (1.2%)							
S W C C		—	111.4			191,608	
アサヒホールディングス		79.5	117.8			238,309	
金属製品 (1.9%)							
トーカロ		118.7	—			—	
東洋製罐グループホールディングス		—	187.1			350,999	
横河ブリッジホールディングス		100.2	148.9			325,197	
機械 (1.3%)							
タクマ		61.6	90.9			122,715	
野村マイクロ・サイエンス		—	14.8			55,500	
荏原製作所		40.3	—			—	
マックス		57.7	84.9			180,497	
日本ピラー工業		94.1	—			—	
スター精密		—	57			97,698	
電気機器 (3.8%)							
日立製作所		62.2	92.3			700,187	
富士電機		20.3	—			—	
ダイヘン		—	16.6			72,542	
パナソニックホールディングス		—	413.2			528,276	
芝浦電子		—	7.8			43,134	
輸送用機器 (5.6%)							
デンソー		37	38.9			292,683	
トヨタ自動車		518	732.3			1,320,703	
豊田合成		—	60.8			133,577	
ティ・エス テック		—	137.3			237,803	
その他製品 (1.1%)							
ビジョン		—	8.5			17,527	
コクヨ		—	186.1			352,473	

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	数	株数	数	評価額	額
電気・ガス業 (1.5%)							
大阪瓦斯		163.4	240.6			528,598	
陸運業 (3.8%)							
ハマキョウレックス		31.4	46.3			156,494	
山九		—	62.2			293,584	
センコーグループホールディングス		290.6	428.8			411,648	
九州旅客鉄道		—	156			482,820	
倉庫・運輸関連業 (1.7%)							
住友倉庫		35.5	—			—	
上組		137.7	203.4			590,673	
情報・通信業 (18.3%)							
三菱総合研究所		33.6	49.2			243,786	
アルテリア・ネットワークス		12.2	—			—	
B I P R O G Y		75.6	95.2			307,020	
兼松エレクトロニクス		32.5	—			—	
スカパーJ S A Tホールディングス		—	643.9			341,910	
日本電信電話		357.3	526.1			2,148,592	
K D D I		175.1	337.9			1,407,015	
光通信		6.2	18.7			340,153	
D T S		80.1	117.8			375,193	
S C S K		183.7	270.6			532,270	
アイネス		63.3	92.7			123,198	
T K C		24.1	4.8			17,376	
N S D		124.3	183.6			449,452	
J B C Cホールディングス		49.8	71.8			151,354	
卸売業 (11.4%)							
あらた		26.3	50.2			214,354	
マクニカホールディングス		42.6	—			—	
T O K A Iホールディングス		171.9	282.3			247,294	
三菱食品		64.4	96.5			328,100	
第一興商		17.9	74.3			176,016	
伊藤忠商事		93.2	85.6			378,694	
丸紅		203.8	291.2			552,988	
豊田通商		42	61.6			352,968	
三井物産		132.1	176.5			736,534	
三菱商事		118.7	—			—	
キャノンマーケティングジャパン		59.5	148.2			486,096	
伊藤忠エネクス		122.1	180			200,880	
オートバックスセブン		76.7	—			—	
因幡電機産業		79.8	117.8			350,690	
小売業 (7.9%)							
エービーシー・マート		61.6	97.2			755,244	
セブン&アイ・ホールディングス		82.9	—			—	
ツルハホールディングス		—	42.8			371,504	
日本瓦斯		125.4	303.9			541,853	
しまむら		28.6	—			—	
丸井グループ		121.5	312			662,376	
イズミ		67.2	—			—	
サンドラッグ		40.9	123.1			457,932	
銀行業 (7.6%)							
めぶきフィナンシャルグループ		314.7	1,338.7			448,464	
三菱UFJフィナンシャル・グループ		1,094.7	1,104.1			930,977	
三井住友トラスト・ホールディングス		87.3	48.8			236,289	
七十七銀行		—	159.6			339,309	
ふくおかフィナンシャルグループ		38.1	135.8			339,228	
セブン銀行		—	1,335.5			367,262	
保険業 (3.8%)							
S O M P Oホールディングス		79	116.4			641,247	
M S & A Dインシュアランスグループホールディングス		59.4	—			—	
第一生命ホールディングス		127.7	—			—	
東京海上ホールディングス		63.3	265.3			708,085	
その他金融業 (1.7%)							
全国保証		92.4	—			—	
オリックス		204.4	83.8			189,513	
三菱H Cキャピタル		—	588.3			408,868	
不動産業 (3.4%)							
日本駐車場開発		1,471.3	—			—	
野村不動産ホールディングス		67.2	120.6			391,347	

国内高配当株フォーカス (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		期		末
	株数	株数	株数	株数	評価額
飯田グループホールディングス	-	157.8	157.8	157.8	363,729
平和不動産	49.8	74.3	74.3	74.3	284,940
スタートコーポレーション	47.6	70	70	70	174,230
サービス業 (3.7%)					
オープンアップグループ	-	227.1	227.1	227.1	441,709
ユー・エス・エス	81.8	120.6	120.6	120.6	270,505
日本管財ホールディングス	-	67.6	67.6	67.6	174,002
日本管財	46.5	-	-	-	-
セコム	26.9	-	-	-	-
応用地質	66.1	90.9	90.9	90.9	183,890
イオンディライト	69.5	74.8	74.8	74.8	222,156
合計	株数・金額	10,984	18,421	18,421	35,222,003
	銘柄数<比率>	93銘柄	88銘柄	88銘柄	<97.3%>

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期末	
	買建額	売建額
国内	百万円 769	百万円 -

■ 投資信託財産の構成

(2023年4月26日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 35,222,003	96.5%
コール・ローン等、その他	1,279,820	3.5
投資信託財産総額	36,501,824	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月26日現在)

項目	期末
(A) 資産	36,493,464,373円
コール・ローン等	487,735,777
株式(評価額)	35,222,003,970
未収入金	215,937,536
未収配当金	545,367,090
差入委託証拠金	22,420,000
(B) 負債	307,599,182
未払金	216,706,128
未払解約金	90,892,016
その他未払費用	1,038
(C) 純資産総額(A-B)	36,185,865,191
元本	20,705,539,526
次期繰越損益金	15,480,325,665
(D) 受益権総口数	20,705,539,526口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,476円

※当期における期首元本額14,651,090,745円、期中追加設定元本額9,483,932,039円、期中一部解約元本額3,429,483,258円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は、国内高配当株フォーカス(F0Fs用)(適格機関投資家専用) 20,705,539,526円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年4月27日 至2023年4月26日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,165,661,726円
受取配当金	1,166,027,865
受取利息	6,702
その他収益金	5,113
支払利息	△ 377,954
(B) 有価証券売買損益	1,671,864,890
売買益	3,307,450,013
売買損	△ 1,635,585,123
(C) 先物取引等損益	82,302,500
取引益	85,741,100
取引損	△ 3,438,600
(D) その他費用等	△ 34,223
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,919,794,893
(F) 前期繰越損益金	8,384,203,607
(G) 解約差損益金	△ 2,139,740,797
(H) 追加信託差損益金	6,316,067,962
(I) 合計(E+F+G+H)	15,480,325,665
次期繰越損益金(I)	15,480,325,665

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

日本株EVI ハイアルファ(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2022年6月7日から2023年6月6日まで)

第 3 期

決算日 2023年6月6日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。TOPIX(東証株価指数、配当込み)をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	無期限(設定日:2021年3月8日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。TOPIX(東証株価指数、配当込み)をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本株EVIハイアルファマザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	■運用に当たっては、独自算出に基づく企業価値や各種バリュースタック(PBR、PER、配当利回り)等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資します。 ■マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。 ■株式以外の資産(マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。)への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 日本株EVIハイアルファマザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回(毎年6月6日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間:午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株式組入比率	純資産総額
	(分配前)	税引後	期中騰落率	期中騰落率	騰落率		
(設定日) 2021年3月8日	円 10,000	円 -	% -	2,964.12	% -	% -	百万円 1
1期(2021年6月7日)	10,795	0	8.0	3,094.51	4.4	98.7	38,454
2期(2022年6月6日)	11,869	0	9.9	3,133.45	1.3	98.8	42,441
3期(2023年6月6日)	14,033	0	18.2	3,713.36	18.5	98.5	52,343

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運用に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株式組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首) 2022年6月6日	11,869	-	3,133.45	-	98.8
6月末	11,381	△ 4.1	3,027.34	△ 3.4	99.1
7月末	11,388	△ 4.1	3,140.07	0.2	99.3
8月末	11,862	△ 0.1	3,177.98	1.4	99.5
9月末	11,234	△ 5.4	3,003.39	△ 4.2	98.3
10月末	11,554	△ 2.7	3,156.44	0.7	98.6
11月末	11,982	1.0	3,249.61	3.7	96.3
12月末	11,534	△ 2.8	3,101.25	△ 1.0	99.4
2023年1月末	12,090	1.9	3,238.48	3.4	99.5
2月末	12,509	5.4	3,269.12	4.3	99.4
3月末	12,649	6.6	3,324.74	6.1	98.1
4月末	12,789	7.8	3,414.45	9.0	98.0
5月末	13,318	12.2	3,537.93	12.9	98.3
(期末) 2023年6月6日	14,033	18.2	3,713.36	18.5	98.5

※騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年6月7日から2023年6月6日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	11,869円
----	---------

期末	14,033円 (既払分配金0円(税引前))
----	---------------------------

騰落率	+18.2% (分配金再投資ベース)
-----	-----------------------

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

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

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX(東証株価指数、配当込み)です。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運用に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因 (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式に投資を行いました。

上昇要因

- 業種配分で、アンダーウェイトとしていた情報通信・サービスその他はアンダーパフォーマンスし、オーバーウェイトとしていた商社・卸売がアウトパフォーマンスしたこと
- 個別銘柄で、保有していたSCREENホールディングスやパナソニックホールディングスなどがアウトパフォーマンスしたこと

下落要因

- 業種配分で、アンダーウェイトとしていた医薬品はアウトパフォーマンスし、オーバーウェイトとしていた銀行がアンダーパフォーマンスしたこと
- 個別銘柄で、保有していたソフトバンクグループや川崎汽船などがアンダーパフォーマンスしたこと

投資環境について (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

期間における国内株式市場は、上昇しました。

中国でロックダウン(都市封鎖)が解除され経済活動再開への期待が高まる中、原油価格がピークアウトの兆しをみせたことなどから過度なインフレ警戒感が後退し、国内株式市場は回復基調で始まりました。その後、新型コロナウイルスのワクチン接種進展による経済活動の正常化や、日銀の金融緩和方針維持による円安進展を背景とした国内企業業績の回復期待などが支えとなり、年内はボックス圏で推移しました。

年明けると、米国のインフレと利上げペース鈍化への期待や国内での経済活動の再開期待が支えとなり、じり高の展開となりました。3月には、米国の銀行破綻に欧州大手金融機関の経営不安の報道が重なったことで金融不安が広がり、リスク回避の動きが強まり急落しました。しかし、各国金融当局が不安解消に向けて対応策を迅速に打ち出したことで株価の下落は一時的なものにとどまり、急速に持ち直しました。

年度がかわっても、日銀の金融緩和方針維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、TOPIXはバブル後の高値を更新する展開となりました。

ポートフォリオについて (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

当ファンド

主要投資対象である「日本株 E V I ハイアルファマザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

日本株 E V I ハイアルファマザーファンド

●株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流入入動向などを鑑みながら調整しました。

●業種配分

期間末の業種配分比率につきましては、市場対比では自動車・輸送機、銀行、鉄鋼・非鉄などのウェイトを高くしております。

●個別銘柄

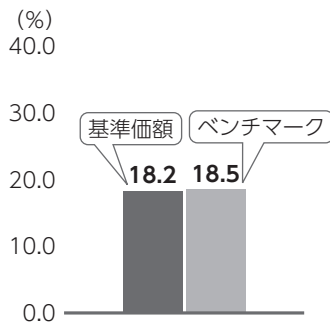
三菱UFJフィナンシャル・グループ、日立製作所などを高い比率で保有しています。

●ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

ベンチマークとの差異について (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、TOPIX(東証株価指数、配当込み)をベンチマークとしています。
記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+18.2%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+18.5%を0.3%下回りました。

プラス要因

- 業種配分で、アンダーウェイトとしていた情報通信・サービスその他はアンダーパフォーマンスし、オーバーウェイトとしていた商社・卸売がアウトパフォーマンスしたこと
- 個別銘柄で、保有していたSCREENホールディングスやパナソニックホールディングスなどがアウトパフォーマンスしたこと

マイナス要因

- 業種配分で、アンダーウェイトとしていた医薬品はアウトパフォーマンスし、オーバーウェイトとしていた銀行がアンダーパフォーマンスしたこと
- 個別銘柄で、保有していたソフトバンクグループや川崎汽船などがアンダーパフォーマンスしたこと

分配金について (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

(単位:円、1万口当たり、税引前)

項目	第3期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	4,033

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「日本株 E V I ハイアルファマザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

日本株 E V I ハイアルファマザーファンド

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

先進国では旺盛な消費を背景に非製造業での景況感は堅調に推移する一方、世界的なインフレ抑制のための金融引き締めにより、製造業における景況感は悪化傾向となっており、景気の方向感が読みにくい状況が続くことから独自の増益要素が大きい銘柄の発掘に注力します。また、半導体不足等の解消による生産回復や国内経済のコロナ禍からの正常化の恩恵が大きく、業績の改善が進む銘柄の選定を行う方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

日本株EVIハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率
日本株EVIハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

項目	当	期
(a) 売買委託手数料総額		82,527千円
(b) うち利害関係人への支払額		7,125千円
(c) (b)/(a)		8.6%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2022年6月7日から2023年6月6日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年6月6日現在)

親投資信託残高

種	類	期首(前期末)		期	
		口数	口数	口数	評価額
		千口		千円	
日本株EVIハイアルファマザーファンド		10,998,682	11,420,136	52,340,769	

※日本株EVIハイアルファマザーファンドの期末の受益権総口数は18,844,549,863口です。

■ 投資信託財産の構成

(2023年6月6日現在)

項目	期		末	
	評価額	比率	評価額	比率
	千円		%	
日本株EVIハイアルファマザーファンド	52,340,769	98.6		
コール・ローン等、その他	718,254	1.4		
投資信託財産総額	53,059,023	100.0		

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月6日現在)

項目	期	末
(A) 資産		53,059,023,835円
コール・ローン等		2,451,378
日本株EVIハイアルファマザーファンド(評価額)		52,340,769,593
未収入金		715,802,864
(B) 負債		715,712,849
未払解約金		599,999,999
未払信託報酬		113,210,482
その他未払費用		2,502,368
(C) 純資産総額(A-B)		52,343,310,986
元本		37,299,547,415
次期繰越損益金		15,043,763,571
(D) 受益権総口数		37,299,547,415口
1万口当たり基準価額(C/D)		14,033円

※当期における期首元本額35,757,206,783円、期中追加設定元本額6,601,237,466円、期中一部解約元本額5,058,896,834円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

運用担当者に係る事項について(2023年4月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数:111名、平均運用経験年数:15年(兼務者含む)

1万口当たりの費用明細(2022年6月7日から2023年6月6日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	59円	0.489%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は12,006円です。
(投信会社)	(55)	(0.462)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	22	0.180	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(22)	(0.180)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.005	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送戻金・資産の移転等に要する費用
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	81	0.675	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口 千円		千口 千円	
日本株EVIハイアルファマザーファンド	2,028,750	7,900,000	1,607,296	6,225,498

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

項目	目	当		期	
		口数	金額	口数	金額
		千口 千円		千口 千円	
(a) 期中の株式売買金額			189,580,981千円		
(b) 期中の平均組入株式時価総額			69,931,532千円		
(c) 売買高比率(a)/(b)					2.71

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

日本株EVIハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本株EVIハイアルファマザーファンド

区分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
	口数	金額		口数	金額	
株式	101,857	101,857	9,158	87,723	8,315	9.5

※平均保有割合 64.8%

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

日本株E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

■ 損益の状況

(自2022年6月7日 至2023年6月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 817円
受 取 利 息	43
支 払 利 息	△ 860
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,237,965,368
売 買 益	8,396,152,608
売 買 損	△ 158,187,240
(C) 信 託 報 酬 等	△ 225,239,176
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	8,012,725,375
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,260,531,054
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,770,507,142
(配 当 等 相 当 額)	(1,307,886,201)
(売 買 損 益 相 当 額)	(462,620,941)
(G) 合 計(D+E+F)	15,043,763,571
次 期 繰 越 損 益 金(G)	15,043,763,571
追 加 信 託 差 損 益 金	1,770,507,142
(配 当 等 相 当 額)	(1,326,371,648)
(売 買 損 益 相 当 額)	(444,135,494)
分 配 準 備 積 立 金	13,273,256,429

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 ※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 ※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,412,082,899円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	6,600,642,476
(c) 収益調整金	1,770,507,142
(d) 分配準備積立金	5,260,531,054
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	15,043,763,571
1万口当たり当期分配対象額	4,033.23
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 (税引前)	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

日本株EVIハイアルファマザーファンド

第14期 (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2009年6月15日)
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とします。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株式 組入比率	純資産 総額
	円	%	騰落率	%		
10期 (2019年6月6日)	24,242	△13.3	2,294.98	△12.2	98.4	百万円 306
11期 (2020年6月8日)	25,702	6.0	2,519.10	9.8	94.2	324
12期 (2021年6月7日)	34,928	35.9	3,094.51	22.8	98.7	38,453
13期 (2022年6月6日)	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8	60,289
14期 (2023年6月6日)	45,832	18.8	3,713.36	18.5	98.5	86,367

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株式 組入比率
	円	%	騰落率	%	
(期首) 2022年6月6日	38,586	—	3,133.45	—	98.8
6月末	37,002	△4.1	3,027.34	△3.4	99.1
7月末	37,041	△4.0	3,140.07	0.2	99.2
8月末	38,600	0.0	3,177.98	1.4	99.4
9月末	36,576	△5.2	3,003.39	△4.2	98.2
10月末	37,632	△2.5	3,156.44	0.7	98.4
11月末	39,046	1.2	3,249.61	3.7	96.1
12月末	37,606	△2.5	3,101.25	△1.0	99.4
2023年1月末	39,435	2.2	3,238.48	3.4	99.4
2月末	40,816	5.8	3,269.12	4.3	99.3
3月末	41,291	7.0	3,324.74	6.1	98.0
4月末	41,763	8.2	3,414.45	9.0	97.9
5月末	43,506	12.8	3,537.93	12.9	98.1
(期末) 2023年6月6日	45,832	18.8	3,713.36	18.5	98.5

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶基準価額等の推移について (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

■基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、T O P I X (東証株価指数、配当込み) です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	38,586円
期末	45,832円
騰落率	+18.8%

▶基準価額の主な変動要因 (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

わが国の株式を主要投資対象とし、独自算出に基づく企業価値や各種バリュートリプル指標 (P B R、P E R、配当利回り) 等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル (基礎的条件) 分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資しました。

上昇要因	下落要因
<ul style="list-style-type: none"> 業種配分で、アンダーウェイトとしていた情報通信・サービスその他はアンダーパフォームし、オーバーウェイトとしていた商社・卸売がアウトパフォームしたこと 個別銘柄で、保有していたS C R E E Nホールディングスやパナソニックホールディングスなどがアウトパフォームしたこと 	<ul style="list-style-type: none"> 業種配分で、アンダーウェイトとしていた医薬品はアウトパフォームし、オーバーウェイトとしていた銀行がアンダーパフォームしたこと 個別銘柄で、保有していたソフトバンクグループや川崎汽船などがアンダーパフォームしたこと

▶投資環境について (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

期間における国内株式市場は、上昇しました。

中国でロックダウン (都市封鎖) が解除され経済活動再開への期待が高まる中、原油価格がピークアウトの兆しをみせたことなどから過度なインフレ警戒感が後退し、国内株式市場は回復基調で始まりました。その後、新型コロナウイルスのワクチン接種進展による経済活動の正常化や、日銀の金融緩和方針維持による円安進展を背景とした国内企業業績の回復期待などが支えとなり、年内はボックス圏で推移しました。

年が明けると、米国のインフレと利上げペース鈍化への期待や国内での経済活動の再開期待が支えとなり、じり高の展開となりました。3月には、米国の銀行破綻に欧州大手金融機関の経営不安の報道が重なったことで金融不安が広がり、リスク回避の動きが強まり急落しました。しかし、各国金融当局が不安解消に向けて対応策を迅速に打ち出したことで株価の下落は一時的なものにとどまり、急速に持ち直しました。

年度がかわっても、日銀の金融緩和方針維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、T O P I Xはバブル後の高値を更新する展開となりました。

▶ポートフォリオについて (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

■株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流出入動向などを鑑みながら調整しました。

■業種配分

期間末の業種配分比率につきましては、市場対比では自動車・輸送機、銀行、鉄鋼・非鉄などのウェイトを高くしております。

■個別銘柄

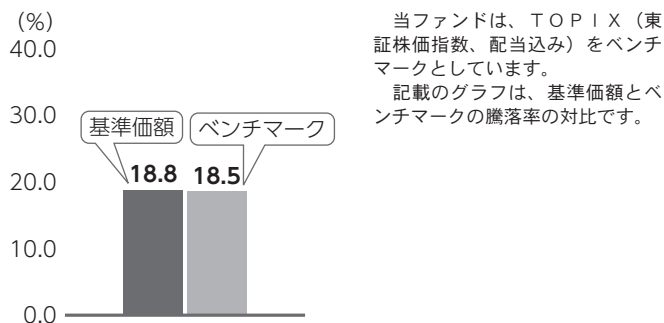
三菱UFJフィナンシャル・グループ、日立製作所などを高い比率で保有しています。

■ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+18.8%となり、ベンチマークの騰落率+18.5%を0.3%上回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> 業種配分で、アンダーウェイトとしていた情報通信・サービスその他はアンダーパフォーマンスし、オーバーウェイトとしていた商社・卸売がアウトパフォーマンスした 個別銘柄で、保有していたSCREENホールディングスやパナソニックホールディングスなどがアウトパフォーマンスした
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> 業種配分で、アンダーウェイトとしていた医薬品はアウトパフォーマンスし、オーバーウェイトとしていた銀行がアンダーパフォーマンスした 個別銘柄で、保有していたソフトバンクグループや川崎汽船などがアンダーパフォーマンスした

2 今後の運用方針

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

先進国では旺盛な消費を背景に非製造業での景況感は堅調に推移する一方、世界的なインフレ抑制のための金融引き締めにより、製造業における景況感は悪化傾向となっており、景気の前向き感が読みにくい状況が続くことから独自の増益要素が大きい銘柄の発掘に注力します。また、半導体不足等の解消による生産回復や国内経済のコロナ禍からの正常化の恩恵が大きく、業績の改善が進む銘柄の選定を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式)	71円 (71)	0.181% (0.181)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 そ の 他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	71	0.181	

期中の平均基準価額は39,128円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国 内 上 場	59,729.7 (592)	101,857,630 (-)	51,888.9	87,723,351

※金額は受渡し代金。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年6月7日から2023年6月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	189,580,981千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	69,931,532千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.71

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年6月7日から2023年6月6日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 101,857	百万円 9,158	% 9.0	百万円 87,723	百万円 8,315	% 9.5

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	127,636千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	11,498千円
(c)	(b)/(a) 9.0%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2022年6月7日から2023年6月6日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年6月6日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		期		末
	株数	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千株	千円
鉱業 (1.8%)					
INPEX	396	957	1,530,721		
建設業 (4.0%)					
長谷工コーポレーション	611	989	1,656,575		
鹿島建設	893	844	1,769,868		
西松建設	117	—	—		
食料品 (1.7%)					
日本ハム	477	—	—		
東洋水産	195	228	1,467,864		
繊維製品 (-)					
東レ	1,460.3	—	—		
化学 (1.7%)					
東ソー	—	892	1,470,908		
信越化学工業	85	—	—		
三菱瓦斯化学	573	—	—		
医薬品 (2.5%)					
武田薬品工業	—	391	1,785,697		
鳥居薬品	108	98	347,410		
ガラス・土石製品 (-)					
日本特殊陶業	486	—	—		
ニチアス	211	—	—		
鉄鋼 (4.8%)					
日本製鉄	697	975	2,822,625		
東京製鐵	654	—	—		
大同特殊鋼	—	227	1,240,782		
非鉄金属 (1.8%)					
フジクラ	1,527	1,320	1,551,660		
金属製品 (-)					
日本発条	614	—	—		
機械 (10.1%)					
アマダ	601	1,296	1,811,808		
住友重機械工業	—	401	1,314,077		
荏原製作所	161	294	1,920,408		
セガサミーホールディングス	413	765	2,196,697		
ジェイテクト	—	1,102	1,327,359		
IHI	246	—	—		
電気機器 (24.5%)					
コニカミノルタ	—	2,570	1,207,900		
日立製作所	282	430	3,704,880		
東芝	200	—	—		
三菱電機	—	1,611	3,210,723		
JVCケンウッド	—	2,680	1,323,920		
日本電気	238.9	351	2,444,364		
ルネサスエレクトロニクス	895	—	—		
パナソニックホールディングス	—	1,894	3,092,902		
TDK	276	309	1,708,461		
アルプスアルパイン	871	—	—		
ローム	—	128	1,617,920		
京セラ	110	—	—		
SCREENホールディングス	—	165	2,564,100		
キヤノン	375	—	—		
輸送用機器 (14.8%)					
トヨタ紡織	456	—	—		
いすゞ自動車	1,560	792	1,366,200		
トヨタ自動車	—	2,461	5,045,050		
三菱自動車工業	2,314	—	—		
本田技研工業	—	634	2,692,598		
スズキ	—	534	2,613,930		
SUBARU	571	—	—		
豊田合成	—	376	875,892		
精密機器 (-)					
ニコン	613	—	—		
シチズン時計	1,611	—	—		

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末
		株数	株数	株数	株数	評価額
その他製品 (1.9%)						
凸版印刷		391	523	1,610,317		
電気・ガス業 (0.5%)						
東北電力		—	560	467,432		
陸運業 (1.0%)						
セイノーホールディングス		—	521	839,331		
海運業 (-)						
川崎汽船		123	—	—		
情報・通信業 (-)						
アカツキ		81	—	—		
日本電信電話		1,211	—	—		
卸売業 (6.7%)						
マクニカホールディングス		90	—	—		
三菱食品		—	118	418,310		
丸紅		615	817	1,756,550		
豊田通商		—	298	2,016,268		
三菱商事		726	181	1,118,580		
トラスコ中山		—	163	362,023		
小売業 (5.4%)						
J.フロントリテイリング		—	500	707,000		
マツキヨココカラ&カンパニー		—	158	1,243,460		
ツルハホールディングス		—	113	1,126,723		
しまむら		104	118	1,500,370		
アークランズ		192	—	—		
銀行業 (12.2%)						
めぶきフィナンシャルグループ		3,144	4,645	1,570,010		
ひろぎんホールディングス		—	1,100	846,450		
三菱UFJフィナンシャル・グループ		3,147	5,097	4,940,522		
三井住友トラスト・ホールディングス		—	439	2,215,633		
山口フィナンシャルグループ		—	928	842,160		
保険業 (2.9%)						
MS&ADインシュアランスグループホールディングス		—	494	2,500,628		
第一生命ホールディングス		334	—	—		
その他金融業 (1.5%)						
オリックス		641	514	1,280,374		
不動産業 (-)						
ヒューリック		1,096	—	—		
サービス業 (-)						
日本郵政		1,775	—	—		
合計		千株	千株	千円		
	株数・金額	34,568.2	43,001	85,045,441		
	銘柄数<比率>	49銘柄	48銘柄	<98.5%>		

※銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■ 投資信託財産の構成

(2023年6月6日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 85,045,441	% 96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,902,362	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	87,947,803	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	87,947,803,558円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,330,668,376
株 式 (評価額)	85,045,441,100
未 収 入 金	672,796,782
未 収 配 当 金	898,897,300
(B) 負 債	1,580,112,186
未 払 金	789,253,994
未 払 解 約 金	790,856,642
そ の 他 未 払 費 用	1,550
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	86,367,691,372
元 本	18,844,549,863
次 期 繰 越 損 益 金	67,523,141,509
(D) 受 益 権 総 口 数	18,844,549,863口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	45,832円

※当期における期首元本額15,624,624,327円、期中追加設定元本額5,421,713,313円、期中一部解約元本額2,201,787,777円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用） 6,768,428,655円
SMDAM日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用） 655,984,711円
日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用） 11,420,136,497円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年6月7日 至2023年6月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,324,432,048円
受 取 配 当 金	2,324,737,800
受 取 利 息	4,358
そ の 他 収 益 金	1,301
支 払 利 息	△ 311,411
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,349,739,837
売 買 益	16,776,982,349
売 買 損	△ 5,427,242,512
(C) そ の 他 費 用 等	△ 30,069
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	13,674,141,816
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	44,664,760,192
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 6,360,002,935
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,544,242,436
(H) 合 計 (D + E + F + G)	67,523,141,509
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	67,523,141,509

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

日本大型株長期厳選投資（FOFs用）
（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）
第1期

（決算日 2023年6月15日）

（作成対象期間 2022年9月9日～2023年6月15日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式		
信託期間	無期限（設定日：2022年9月9日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。		
主要投資対象	ベビーファンド	日本株長期厳選投資マザーファンドの受益証券	
	日本株長期厳選投資マザーファンド	東京証券取引所に上場する大型株式（上場予定を含みません。）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇TUZ0242120230615◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「日本大型株長期厳選投資（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび決算を行いました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2421>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率	株式先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込 分配金	期中 騰落率			
1期末(2023年6月15日)	円 11,693	円 0	% 16.9	% 99.0	% -	百万円 12,060

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

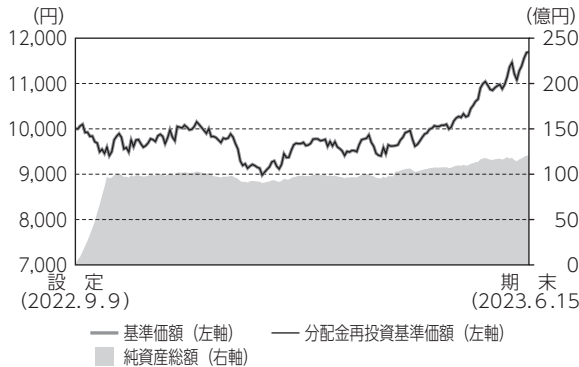
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：11,693円（分配金0円）

騰落率：16.9%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況が、金融緩和継続の方針が示されたことや海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより大幅に上昇し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

日本大型株長期厳選投資（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率		株 式 組 入 率 %	株 式 先 物 率 %
		騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2022年 9 月 9 日	10,000	-	-	-	-
9 月 末	9,408	△ 5.9		89.9	-
10 月 末	9,846	△ 1.5		90.8	-
11 月 末	9,900	△ 1.0		97.9	-
12 月 末	9,131	△ 8.7		93.2	-
2023年 1 月 末	9,631	△ 3.7		96.3	-
2 月 末	9,523	△ 4.8		96.8	-
3 月 末	9,916	△ 0.8		95.1	-
4 月 末	10,171	1.7		97.8	-
5 月 末	10,882	8.8		98.4	-
(期末)2023年 6 月 15 日	11,693	16.9		99.0	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.9.9~2023.6.15)

■国内株式市況

国内株式市況は、一進一退で推移した後、当期末にかけて大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当期末より、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて2022年9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり、3月半ばにかけて下落しましたが、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。さらに、日銀新総裁就任後初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことや、海外に比べて遅れていた経済正常化の動きが本格化したこと、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより、当期末にかけて大幅に上昇しました。

■ポートフォリオについて

(2022.9.9~2023.6.15)

■当ファンド

「日本株長期厳選投資マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■日本株長期厳選投資マザーファンド

長期的な株価の上昇余地に着目して、30銘柄程度を上限に厳選投資を行いました。業種構成は、電気機器、機械、化学などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、トヨタ自動車、ソニーグループ、キーエンスなどを組入上位としました。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022.9.9~2023.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	39円	0.397%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は9,893円です。
(投 信 会 社)	(38)	(0.380)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.004)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.013)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	29	0.291	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(29)	(0.291)	
有 価 証 券 取 引 税	-	-	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	69	0.693	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■分配金について

当期中は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期 2022年 9 月 9 日 ～2023年 6 月 15 日	
	当期分配金（税込み）	(円)
対基準価額比率	(%)	-
当期の収益	(円)	-
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	1,947

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

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「日本株長期厳選投資マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■日本株長期厳選投資マザーファンド

当ファンドでは引き続き、持続的なフリー・キャッシュ・フロー創出力があり、業績拡大ストーリーが明確な企業の株式を中心に投資を行う方針です。企業価値の向上が期待される企業とは、事業が生み出すキャッシュ・フローを、資本コストを上回る十分なリターンが見込まれる事業に再投資することで、業績を拡大させることができる企業であると考えています。また、長期には株価は企業価値を正しく反映するとの哲学に基づき、企業価値の向上が期待される企業への投資を続けることで、良好なリターンを得ることができると考えています。上記を踏まえ、ボトムアップアプローチとトップダウンアプローチを活用し、長期的な株価の上昇余地に着目して30銘柄程度を上限に厳選投資を行います。

日本大型株長期厳選投資（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年9月9日から2023年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本株長期厳選投資マザーファンド	6,216,546	10,585,334	341,721	636,100

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年9月9日から2023年6月15日まで)

項 目	当 期
	日本株長期厳選投資マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	28,934,884千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,693,263千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.27

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

(2022年9月9日から2023年6月15日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	19,599	7,928	40.5	9,335	4,846	51.9
コール・ローン	121,998	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合76.1%

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

(3) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2022年9月9日から2023年6月15日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	29,734千円
うち利害関係人への支払額 (B)	13,942千円
(B)/(A)	46.9%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
日本株長期厳選投資マザーファンド	5,874,825	12,048,679

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本株長期厳選投資マザーファンド	12,048,679	99.8
コール・ローン等、その他	27,325	0.2
投資信託財産総額	12,076,004	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,076,004,262円
コール・ローン等	25,025,184
日本株長期厳選投資マザーファンド(評価額)	12,048,679,078
未収入金	2,300,000
(B) 負債	15,377,641
未払信託報酬	15,216,158
その他未払費用	161,483
(C) 純資産総額(A-B)	12,060,626,621
元本	10,314,551,848
次期繰越損益金	1,746,074,773
(D) 受益権総口数	10,314,551,848口
1万口当り基準価額(C/D)	11,693円

*期首における元本額は600,000,000円、当期中における追加設定元本額は10,277,077,075円、同解約元本額は562,525,227円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,693円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月9日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 7,063円
受取利息	340
支払利息	△ 7,403
(B) 有価証券売買損益	2,047,907,600
売買益	2,099,726,629
売買損	△ 51,819,029
(C) 信託報酬等	△ 38,811,131
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,009,089,406
(E) 追加信託差損益金	△ 263,014,633
(配当等相当額)	(△ 569)
(売買損益相当額)	(△ 263,014,064)
(F) 合計(D+E)	1,746,074,773
次期繰越損益金(F)	1,746,074,773
追加信託差損益金	△ 263,014,633
(配当等相当額)	(△ 569)
(売買損益相当額)	(△ 263,014,064)
分配準備積立金	2,009,096,469
繰越損益金	△ 7,063

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,009,096,469
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,009,096,469
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,009,096,469
(h) 受益権総口数	10,314,551,848口

日本株長期厳選投資マザーファンド

運用報告書 第6期（決算日 2023年4月24日）

（作成対象期間 2022年4月26日～2023年4月24日）

日本株長期厳選投資マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	東京証券取引所に上場する大型株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

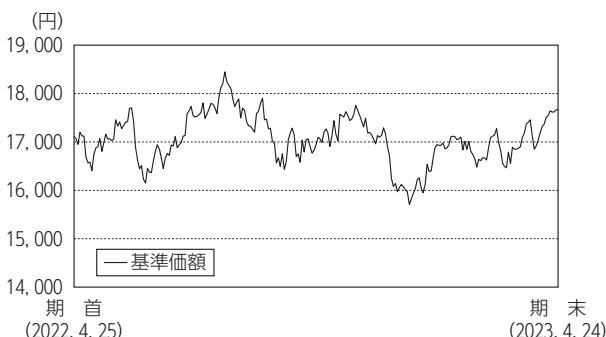
大和アセットマネジメント

Daiva Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

https://www.daiwa-am.co.jp/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率%		
(期首) 2022年4月25日	17,113	—	89.9	—
4月末	17,199	0.5	91.0	—
5月末	17,330	1.3	91.5	—
6月末	16,668	△ 2.6	91.2	—
7月末	17,610	2.9	91.7	—
8月末	17,651	3.1	90.5	—
9月末	16,435	△ 4.0	89.9	—
10月末	17,209	0.6	90.8	—
11月末	17,311	1.2	98.0	—
12月末	15,973	△ 6.7	93.3	—
2023年1月末	16,857	△ 1.5	96.4	—
2月末	16,674	△ 2.6	96.9	—
3月末	17,370	1.5	95.2	—
(期末) 2023年4月24日	17,662	3.2	96.8	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物組入比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,113円 期末：17,662円 騰落率：3.2%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況が一進一退ながらも徐々に下値を切上げる展開となり上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、一進一退ながらも徐々に下値を切上げ、上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）の影響が懸念されて上値の重い展開となりました。2022年5月半ば以降は一時的に反発したものの、6月中旬にはF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げ幅拡大を決定したこともあり下落しました。しかし、6月下旬以降は悪材料出尽くし観測から上昇に転じ、また米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。2月に入ると、予想を上回る経済指標の発表を受けた欧米の金利上昇および株価下落が逆風となった一方、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことや中国の経済統計が急速に改善したことなどが好感され、上昇しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、F R Bによる銀行向けの新たな流動性供給プログラムや欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したため、当作成期末にかけて反発しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは引き続き、持続的なフリー・キャッシュ・フロー創出力があり、業績拡大ストーリーが明確な企業の株式を中心に投資を行う方針です。企業価値の向上が期待される企業とは、事業が生み出すキャッシュ・フローを、資本コストを上回る十分なリターンが見込まれる事業に再投資することで、業績を拡大させることができる企業であると考えています。また、長期には株価は企業価値を正しく反映するとの哲学に基づき、企業価値の向上が期待される企業への投資を続けることで、良好なリターンを得ることができると考えています。上記を踏まえ、ボトムアップアプローチとトップダウンアプローチを活用し、長期的な株価の上昇余地に着目して30銘柄程度を上限に厳選投資を行います。

◆ポートフォリオについて

長期的な株価の上昇余地に着目して、30銘柄程度を上限に厳選投資を行いました。業種構成は、電気機器、化学、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、キーエンス、ファーストリテイリング、東京エレクトロンなどを組入上位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標標準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

当ファンドでは引き続き、持続的なフリー・キャッシュ・フロー創出力があり、業績拡大ストーリーが明確な企業の株式を中心に投資を行う方針です。企業価値の向上が期待される企業とは、事業が生み出すキャッシュ・フローを、資本コストを上回る十分なリターンが見込まれる事業に再投資することで、業績を拡大させることができる企業であると考えています。また、長期には株価は企業価値を正しく反映するとの哲学に基づき、企業価値の向上が期待される企業への投資を続けることで、良好なリターンを得ることができると考えています。上記を踏まえ、ボトムアップアプローチとトップダウンアプローチを活用し、長期的な株価の上昇余地に着目して30銘柄程度を上限に厳選投資を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	65円 (65)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合計	65

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2022年4月26日から2023年4月24日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 3,137.1 (600.3)	千円 17,972,250 (—)	千株 1,863.4	千円 8,528,767

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2022年4月26日から2023年4月24日まで)

銘柄	当 期			期 末		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
野村総合研究所	352.9	1,211,137	3,431	224.1	734,981	3,279
ダイキン工業	42.1	974,777	23,153	36.7	596,994	16,266
オリエンタルランド	48.5	964,516	19,886	8.5	531,769	62,561
ファーストリテイリング	13.1	954,585	72,869	41.9	504,590	12,042
S/MC	14	931,171	66,512	190.8	483,260	2,532
任天堂	34	908,423	26,718	112	475,805	4,248
東京エレクトロン	18.7	836,610	44,738	62.5	446,838	7,149
リクルートホールディングス	177.9	808,622	4,545	118.5	420,939	3,552
MonotaRO	344.7	770,797	2,236	18.8	415,231	22,086
ユニ・チャーム	158.2	750,814	4,745	84.2	391,578	4,650

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
化学 (13.9%)	千株	千株	千円
旭化成	206	272.9	257,644
日産化学	18.9	48.5	290,515
信越化学	9.5	167.5	675,527
富士フイルム HLDGS	21	27.5	190,025
ユニ・チャーム	28.5	102.5	559,855
医薬品 (5.2%)			
第一三共	122	153.3	738,906
非鉄金属 (3.1%)			
住友電工	76.5	256.4	433,316
機械 (11.3%)			
ディスコ	—	21.7	350,889
S/MC	1.9	7.4	507,196
ダイキン工業	3.8	27.1	637,527
ダイフク	9.7	40.4	98,818
電気機器 (22.2%)			
日立	—	51.2	398,131
ニデック	5.6	—	—
ソニーグループ	19	59.4	729,729
キーエンス	1.9	14.1	878,853
村田製作所	11.4	44.9	346,897
東京エレクトロン	1.9	51.3	784,377
輸送用機器 (6.2%)			
デンソー	30.4	54.2	408,722
トヨタ自動車	96	264.3	475,211
精密機器 (5.9%)			
テルモ	83	118.6	474,044
H/OYA	9.3	26.4	367,224
その他製品 (8.4%)			
パンダイナムコ HLDGS	24.7	175.5	527,728
任天堂	5.7	119.3	667,006
情報・通信業 (7.0%)			
GMO ペイメントゲートウェイ	9.5	43.7	471,523
野村総合研究所	30.8	159.6	522,690
小売業 (8.8%)			
MonotaRO	39.5	217.5	424,777
ファーストリテイリング	—	25.8	822,246
不動産業 (0.5%)			
三井不動産	47.5	28.5	72,532

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
サービス業 (7.4%)	千株	千株	千円
オリエンタルランド	11.3	153.9	737,488
リクルートホールディングス	16.5	82.4	307,846
合計	株数、金額	941.8	2,815.8
	銘柄数 < 比率 >	27銘柄	29銘柄 < 96.8% >

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

2023年4月24日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株式	14,157,248	96.8%
コール・ローン等、その他	472,081	3.2%
投資信託財産総額	14,629,330	100.0%

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

日本大型株長期厳選投資（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,629,330,528円
コール・ローン等	364,078,438
株式（評価額）	14,157,248,690
未収配当金	108,003,400
(B) 負債	2,600,620
未払解約金	2,600,620
(C) 純資産総額（A－B）	14,626,729,908
元本	8,281,453,090
次期繰越損益金	6,345,276,818
(D) 受益権総口数	8,281,453,090口
1万口当り基準価額（C/D）	17,662円

* 期首における元本額は2,803,087,224円、当作成期間中における追加設定元本額は6,674,371,934円、同解約元本額は1,196,006,068円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 日本株長期厳選投資ニュートラルファンド（適格機関投資家専用） 87,322,670円
 日本大型株長期厳選投資（FOFs用）（適格機関投資家専用） 6,084,657,115円
 日本大型株長期厳選投資 2,754,934円
 つみたて日本大型株長期厳選投資 592,780円
 日本株長期厳選投資ファンド（適格機関投資家専用） 1,676,293,134円
 日本株マーケット・ニュートラル戦略ファンド2023-03
 （パリュウグロース予測モデル付き/適格機関投資家専用） 429,832,457円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,662円です。

■損益の状況

当期 自 2022年4月26日 至 2023年4月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	188,537,236円
受取配当金	188,855,250
受取利息	3,904
その他収益金	908
支払利息	△ 322,826
(B) 有価証券売買損益	400,291,594
売買益	1,188,189,418
売買損	△ 787,897,824
(C) 当期損益金（A＋B）	588,828,830
(D) 前期繰越損益金	1,993,843,091
(E) 解約差損益金	△ 916,984,621
(F) 追加信託差損益金	4,679,589,518
(G) 合計（C＋D＋E＋F）	6,345,276,818
次期繰越損益金（G）	6,345,276,818

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

グローバルX M S C Iスーパーディビデンドー日本株式 E T F

当ファンド（ダイワファンドラップ 日本株式セレクト）は「グローバルX M S C Iスーパーディビデンドー日本株式 E T F」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

	2023年1月24日現在 金額 (円)
資産の部	
流動資産	
金銭信託	239,622,963
株式	27,288,890,650
投資証券	2,164,725,600
派生商品評価勘定	2,494,500
未収配当金	34,250,300
前払金	300,000
流動資産合計	29,730,284,013
資産合計	29,730,284,013
負債の部	
流動負債	
未払収益分配金	42,415,986
未払受託者報酬	1,576,293
未払委託者報酬	23,014,224
その他未払費用	4,917,871
流動負債合計	71,924,374
負債合計	71,924,374
純資産の部	
元本等	
元本	21,335,240,958
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	8,323,118,681
(分配準備積立金)	7,359,452
元本等合計	29,658,359,639
純資産合計	29,658,359,639
負債純資産合計	29,730,284,013

損益および剰余金計算書

	当 期 自 2022年7月25日 至 2023年1月24日 金額 (円)
営業収益	
受取配当金	590,507,421
受取利息	4
有価証券売買等損益	1,405,194,248
派生商品取引等損益	11,087,700
その他収益	1,099
営業収益合計	2,006,790,472
営業費用	
受託者報酬	3,038,530
委託者報酬	44,363,178
その他費用	8,329,126
営業費用合計	55,730,834
営業利益又は営業損失 (△)	1,951,059,638
経常利益又は経常損失 (△)	1,951,059,638
当期純利益又は当期純損失 (△)	1,951,059,638
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	4,913,850,632
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,400,215,527
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,400,215,527
剰余金減少額又は欠損金増加額	406,433,925
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	406,433,925
分配金	535,573,191
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	8,323,118,681

有価証券明細表

(1) 株式

銘柄	株式数	評価額 (円)		備考
		単価	金額	
長谷工コーポレーション	728,400	1,484.00	1,080,945,600	
西松建設	289,600	3,995.00	1,156,952,000	
大豊建設	264,600	3,615.00	956,529,000	
日本たばこ産業	390,500	2,667.00	1,041,463,500	
ケイアイスター不動産	223,200	4,860.00	1,084,752,000	
東ソー	678,800	1,611.00	1,093,546,800	
三ツ星ベルト	322,800	3,680.00	1,187,904,000	
日本特殊陶業	413,400	2,526.00	1,044,248,400	
日本製鉄	494,500	2,613.50	1,292,375,750	
神戸製鋼所	1,777,600	672.00	1,194,547,200	
JFEホールディングス	730,900	1,663.00	1,215,486,700	
住友金属鉱山	243,800	5,308.00	1,294,090,400	
東洋製罐グループホールディングス	690,900	1,624.00	1,122,021,600	
住友商事	500,500	2,335.00	1,168,667,500	
SBIホールディングス	421,800	2,750.00	1,159,950,000	
大和証券グループ本社	1,804,100	606.00	1,093,284,600	
日本郵船	399,900	3,174.00	1,269,282,600	
商船三井	357,900	3,355.00	1,200,754,500	
川崎汽船	435,100	2,771.00	1,205,662,100	
NSユナイテッド海運	303,000	3,900.00	1,181,700,000	
飯野海運	1,329,400	901.00	1,197,789,400	
ソフトバンク	732,100	1,490.00	1,090,829,000	代用有価証券 26,900株
日鉄物産	211,700	9,240.00	1,956,108,000	
合計	13,744,500		27,288,890,650	

(2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額	評価額 (円)	備考
投資証券	Oneリート投資法人	4,404	1,089,549,600	
	タカラレーベン不動産投資法人	10,960	1,075,176,000	
投資証券 合計		15,364	2,164,725,600	
合計			2,164,725,600	

(注) 投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

デリバティブ取引の契約額等及び時価の状況表

株式関連

種類	当期 2023年1月24日現在			
	契約額等 (円)	うち1年超	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引 先物取引 買建	194,750,000	-	197,250,000	2,500,000
合計	194,750,000	-	197,250,000	2,500,000

(注) 1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として特定期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、特定期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。
4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

ダイワファンドラップ 外国株式セレクト

運用報告書（全体版） 第16期

（決算日 2023年6月15日）
（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行なわないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3782>

最近5期の運用実績

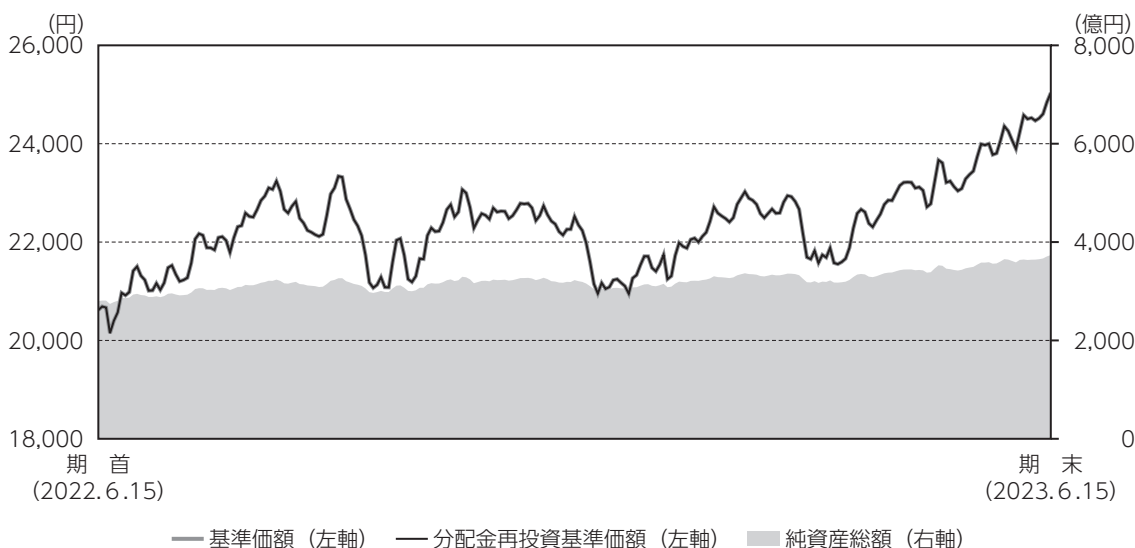
決算期	基準価額			MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		投資信託 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配前)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
12期末(2019年6月17日)	円 13,682	円 0	% △ 2.2	15,964	% 1.2	% 82.5	% 16.7	百万円 204,266
13期末(2020年6月15日)	14,187	0	3.7	16,035	0.4	86.7	12.4	208,384
14期末(2021年6月15日)	20,678	0	45.8	23,704	47.8	84.3	14.9	266,913
15期末(2022年6月15日)	20,618	0	△ 0.3	24,915	5.1	92.8	5.7	280,059
16期末(2023年6月15日)	25,033	0	21.4	30,469	22.3	80.5	17.7	373,574

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 ※参考指数を「MSCIコクサイ指数(配当込み、円換算)」から「MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：20,618円
 期末：25,033円(分配金0円)
 騰落率：21.4%(分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

海外株式市場の上昇や為替相場が円安となったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ 指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		投 資 信 託 組 益 証 券 入 証 率	投 資 証 券 組 入 証 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年 6 月15日	円 20,618	% -	24,915	% -	% 92.8	% 5.7
6 月末	21,316	3.4	25,745	3.3	92.5	5.9
7 月末	22,091	7.1	26,740	7.3	92.5	5.8
8 月末	22,388	8.6	27,184	9.1	92.2	5.9
9 月末	21,286	3.2	25,920	4.0	84.7	13.5
10月末	22,612	9.7	27,298	9.6	85.0	13.5
11月末	22,436	8.8	27,298	9.6	84.7	13.4
12月末	21,173	2.7	25,442	2.1	83.5	14.7
2023年 1 月末	22,080	7.1	26,723	7.3	83.5	14.8
2 月末	22,583	9.5	27,266	9.4	83.3	14.7
3 月末	22,281	8.1	26,859	7.8	80.6	17.7
4 月末	22,778	10.5	27,547	10.6	80.5	17.6
5 月末	24,259	17.7	29,495	18.4	80.7	17.5
(期末) 2023年 6 月15日	25,033	21.4	30,469	22.3	80.5	17.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、米国では、当作成期首よりインフレ率がピークアウトするとの期待感などから、2022年8月中旬にかけて上昇が続き、10月半ばにかけては、予想以上のインフレ率の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、さらに企業業績見通しの下方修正が相次いだことなども嫌気されて下落しました。11月末にかけては、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことや、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感され、上昇しました。年末にかけては、米国の景況感や企業業績の悪化懸念などから下落しましたが、2023年1月に入ると、賃金上昇率の鈍化でFRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待などから上昇しました。2月から3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、FRBによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。4月以降は、予想を上回る企業決算の発表が好感された一方、地方銀行の経営不安が懸念されるなど好悪材料が入り交じり、おおむね横ばいの推移となりました。当作成期末にかけては、米国でインフレ鈍化傾向が確認されたことなどをを受けて上昇しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で推移しました。2022年7月後半に、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されました。8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行し、9月には日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの、影響は限定的なものにとどまりました。10月中旬にかけてさらに米ドルは対円で上昇したものの、10月後半以降は、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落（円高）しました。さらに12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、2023年1月下旬にかけて円高米ドル安が進行しました。しかし3月上旬にかけては、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。その後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要が高まったものの、当作成期末にかけては、米国金利の上昇に連動して米ドルは対円で上昇しました。ユーロや英ポンドは、中央銀行による金融引き締めの継続などを背景に対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、海外の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

- ・投資効率改善のため、「コクサイ計量株式ファンド」、「米国グロース株式ファンド」、「バリューパートナーズ高配当株式ファンド」を除外した一方、「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）」、「アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド」を新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
	%	%	%
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	30.6	2.8	3.0
UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド	16.1	8.8	7.7
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	22.0	7.9	5.7
コクサイ計量株式ファンド（除外）	5.7	12.6	-
ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	17.1	6.9	8.8
米国グロース株式ファンド（除外）	14.1	7.0	-
フランクリン・グローバル株式ファンド	22.8	12.8	10.9
GIM米国大型バリュー株式ファンド	14.0	4.0	2.9
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	25.5	2.1	1.9
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	9.6	6.1	5.9
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	27.3	5.0	6.9
グローバル厳選株式ファンド	28.7	2.0	4.0
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（追加）	15.5	-	9.0
バリューパートナーズ高配当株式ファンド（除外）	△1.2	0.9	-
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI（円建）	24.6	5.7	7.8
キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）（追加）	9.1	-	9.9
グローバルX ESG 経営企業 ETF（米国籍、米ドル建）	21.7	13.8	13.7

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「コクサイ計量株式ファンド」の騰落率は、当作成期首から2023年3月16日までの期間で算出。

(注3) 「米国グロース株式ファンド」の騰落率は、当作成期首から2023年4月25日までの期間で算出。

(注4) 「アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド」の騰落率は、2023年3月13日から当作成期末までの期間で算出。

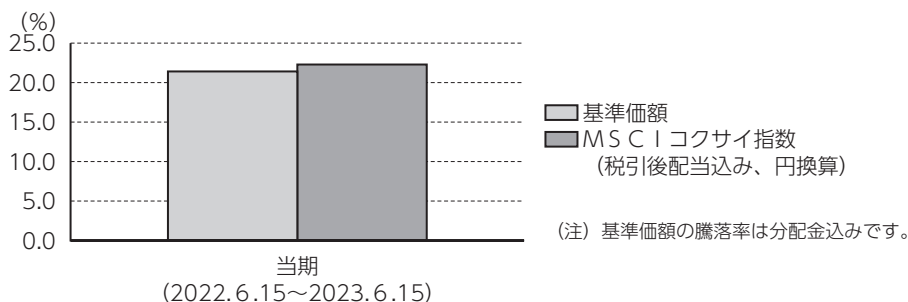
(注5) 「バリューパートナーズ高配当株式ファンド」の騰落率は、当作成期首から2022年9月8日までの期間で算出。

(注6) 「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）」の騰落率は、2022年9月12日から当作成期末までの期間で算出。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期 2022年6月16日 ～2023年6月15日	
	金額	比率
当期分配金（税込み）（円）	—	—
対基準価額比率（%）	—	—
当期の収益（円）	—	—
当期の収益以外（円）	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	16,732	—

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

主として、海外の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

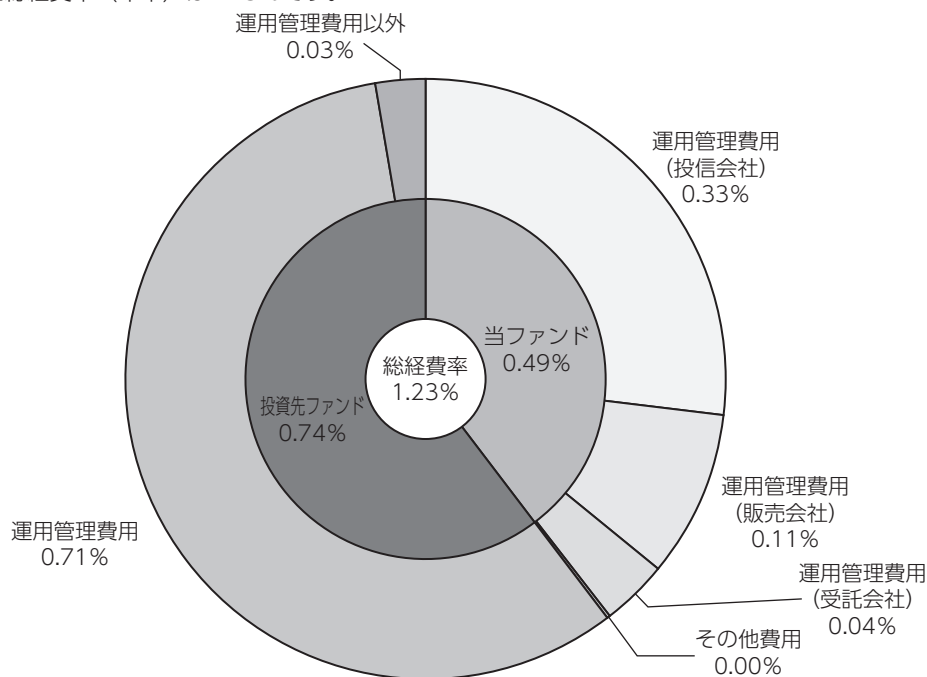
項 目	当 期 (2022.6.16～2023.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	108円	0.484%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は22,349円です。
（投 信 会 社）	(74)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(25)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(10)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	109	0.486	

- (注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.23%です。



総経費率 (①+②+③)	1.23%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.71%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注3) 投資先ファンドにおいて、投資先ファンドの費用のうち、アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（運用管理費用以外の費用）を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国				
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	931,347.701	1,760,000	3,637,480.776	7,200,000
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	1,880,400.609	3,560,000	1,759,830.506	3,300,000
コクサイ計量株式ファンド	1,196,511.776	1,950,000	23,628,911.814	40,995,278
ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	4,939,528.678	9,470,000	39,171.522	80,000
米国グロース株式ファンド	453,803.355	730,000	14,462,875.03	23,956,767
フランクリン・グローバル株式ファンド	2,124,143.824	3,420,000	4,007,951.973	6,790,000
G I M米国大型バリューストック株式ファンド	708,533.368	1,270,000	1,730,457.948	3,200,000
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	612,462.605	750,000	719,300.396	1,000,000
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	2,047,104.642	3,460,000	252,864.905	470,000
ニッセイ/サンダース・グローバルバリューストック株式ファンド	6,296,863.777	7,450,000	344,801.739	460,000
グローバル厳選株式ファンド	7,188,330.605	7,630,000	697,215.482	760,000
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド	29,728,386.822	29,400,000	694,078.369	790,000
内				
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	2,736,436.056	4,900,000	2,378,612.83	4,050,000
外				
グローバル ESG 経営企業 ETF (米国籍、米ドル建)	1,000	28,665	-	-
国				
パルティパートナーズ高配当株式ファンド	-	-	197,729,694.7	17,277

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
外				
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)	477,568.74	8,200,000	-	-
国				
キャピタル・グループ・ニューバースペクティブ・ファンド (LUX) クラスP (円建)	12,513,460.485	33,600,000	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期			末		
	口数	評価額	比率	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%			
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	10,293,364.471	21,463,723	5.7			
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	13,971,818.519	28,878,351	7.7			
ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	15,789,278.679	32,806,963	8.8			
フランクリン・グローバル株式ファンド	22,109,499.552	40,537,767	10.9			
G I M米国大型バリューストック株式ファンド	5,700,145.484	10,932,879	2.9			
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	4,499,673.808	7,123,883	1.9			
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	11,745,370.391	22,093,041	5.9			
ニッセイ/サンダース・グローバルバリューストック株式ファンド	19,084,989.483	25,875,428	6.9			
グローバル厳選株式ファンド	12,323,036.781	14,956,469	4.0			
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド	29,034,308.453	33,772,707	9.0			
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	5,243,932.775	11,141,259	3.0			
合 計	口数、金額	149,795,418,396	249,582,475			
	銘柄数 <比率>	11銘柄	<66.8%>			

ファンド名	当 期			末		
	口数	評価額	比率	口数	評価額	比率
外国投資証券	千口	千円	%			
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)	1,487,088.19	29,094,880	7.8			
キャピタル・グループ・ニューバースペクティブ・ファンド (LUX) クラスP (円建)	12,513,460.485	36,939,735	9.9			
合 計	口数、金額	14,000,548,675	66,034,615			
	銘柄数 <比率>	2銘柄	<17.7%>			

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期			末		
	口数	評価額	比率	口数	評価額	比率
外国投資信託受益証券	千口	千円	%			
グローバル ESG 経営企業 ETF (米国籍、米ドル建)	11,830	363,535	13.7			

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期		末	
	評価額	比率	評価額	比率
	千円	%		
投資信託受益証券	300,619,280	80.3		
投資証券	66,034,615	17.6		
コール・ローン等、その他	7,852,231	2.1		
投資信託財産総額	374,506,128	100.0		

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (117,160,108千円) の投資信託財産総額 (374,506,128千円) に対する比率は、31.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	374,506,128,089円	
コール・ローン等	7,852,231,380	
投資信託受益証券(評価額)	300,619,280,920	
投資証券(評価額)	66,034,615,789	
(B) 負債	932,077,333	
未払解約金	130,638,113	
未払信託報酬	800,346,281	
その他未払費用	1,092,939	
(C) 純資産総額(A - B)	373,574,050,756	
元本	149,232,382,544	
次期繰越損益金	224,341,668,212	
(D) 受益権総口数	149,232,382,544口	
1万口当り基準価額(C/D)	25,033円	

* 期首における元本額は135,832,410,355円、当作成期間中における追加設定元本額は33,463,336,846円、同解約元本額は20,063,364,657円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,033円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	308,659,455円
受取配当金	307,835,627
受取利息	2,976,413
支払利息	△ 2,152,585
(B) 有価証券売買損益	61,681,063,290
売買益	64,802,558,799
売買損	△ 3,121,495,509
(C) 信託報酬等	△ 1,558,999,757
(D) 当期損益金(A + B + C)	60,430,722,988
(E) 前期繰越損益金	67,130,966,925
(F) 追加信託差損益金	96,779,978,299
(配当等相当額)	(122,144,391,675)
(売買損益相当額)	(△ 25,364,413,376)
(G) 合計(D + E + F)	224,341,668,212
次期繰越損益金(G)	224,341,668,212
追加信託差損益金	96,779,978,299
(配当等相当額)	(122,144,391,675)
(売買損益相当額)	(△ 25,364,413,376)
分配準備積立金	127,561,689,913

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	300,864,456円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	57,521,946,837
(c) 収益調整金	122,144,391,675
(d) 分配準備積立金	69,738,878,620
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	249,706,081,588
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	249,706,081,588
(h) 受益権総口数	149,232,382,544口

《お知らせ》
■投資対象ファンドの変更について
(1) 投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。
・アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド(適格機関投資家専用)
・ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「キャピタル・インターナショナル・ファンド」が発行する「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド(LUX)」のクラスP投資証券(円建)
(2) 投資対象ファンドから次のファンドを削除しました。
・バリュースパートナーズ高配当株式ファンド(香港籍、米ドル建)
(3) 投資信託証券の名称を変更しました。(下線部を変更)
・変更前: LM・QSグローバル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)
・変更後: フランクリン・グローバル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

第9期末（2023年3月6日）	
基準価額	19,173円
純資産総額	95億円
騰落率	17.9%
分配金	0円

ニッセイ／アリアンツ・ 欧州グロース株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2022年3月8日～2023年3月6日

第9期（決算日 2023年3月6日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて「ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第9期の決算を行いました。
当ファンドは、「ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に欧州の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。
今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

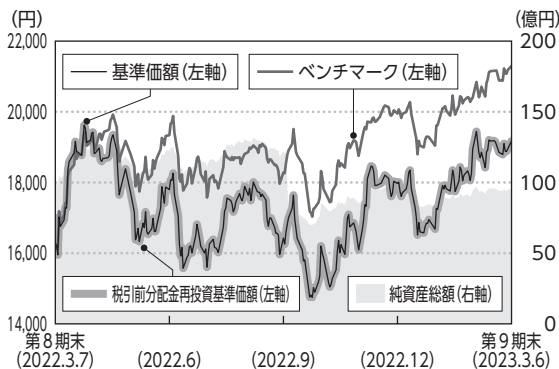


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL：03-5533-4000(代表)
https://www.nam.co.jp/

運用経過 2022年3月8日～2023年3月6日

基準価額等の推移



第9期首	16,262円	既払分配金	0円
第9期末	19,173円	騰落率 (分配金再投資ベース)	17.9%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) ベンチマークはMSCI ヨーロッパ・インデックス（配当込み、円換算ベース）で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

・2022年9月下旬から当期末にかけて、市場予想を上回る個別銘柄の決算内容や業績の上方修正に加えて、インフレがピークに達したとの見方や今後の主要な中央銀行による金融引き締め姿勢転換の可能性から市場心理が好転し、株価が上昇したこと

<下落要因>

・2022年4月下旬から9月下旬にかけて、インフレ抑制に向けた米欧中央銀行による積極的な金融引き締め観測により、グロース（成長）銘柄を中心に株価が下落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第9期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	158円	0.906%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は17,393円です。
(投信会社)	(153)	(0.878)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	1	0.008	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.008)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	6	0.036	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(6)	(0.036)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	17	0.099	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(14)	(0.081)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(2)	(0.011)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	182	1.048	

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

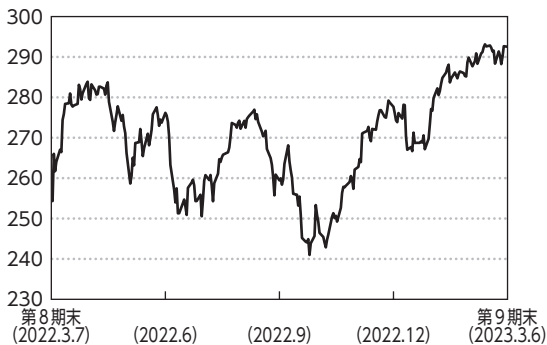
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

投資環境

■欧州株式市場

【欧州株式（MSCIヨーロッパ・インデックス）（税引後配当込み、ユーロベース）の推移】



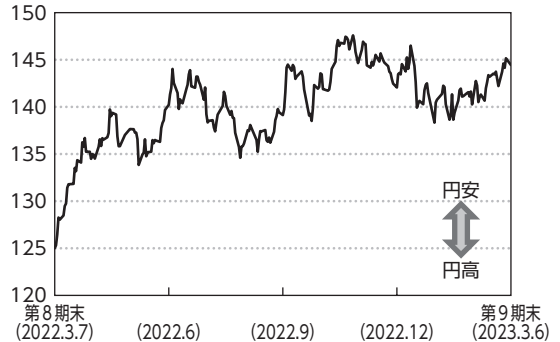
(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

欧州株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初以降、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて下落していた株価は反発して始まったものの、米欧中央銀行による積極的な金融引き締めに対する懸念やそれに伴う景気減速懸念から、その後は軟調な展開となりました。2022年9月下旬以降はインフレ指標が落ち着きを見始めたことから株価は反発し、年明け以降も主要な中央銀行による世界的な利上げサイクルが終わりに近づいているとの期待感からさらに上昇しました。

■為替市況

【ユーロ／円レートの推移】



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

ユーロ／円レートは期を通じて見るとユーロ高円安となりました。

期初以降、日米金利差の拡大予想を背景にユーロ高円安が進行しましたが、景気減速懸念が強まる場面ではユーロは対円で下落しました。その後、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長がインフレ抑制のためにさらなる利上げを表明すると再びユーロ高円安が進行しましたが、2022年9月下旬に日銀がドル売り円買い介入に踏み切り上値は抑えられました。その後、欧州中央銀行（ECB）が金融引き締めに向き姿勢を強める中、年明け以降はユーロ高円安が進行しました。

■ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

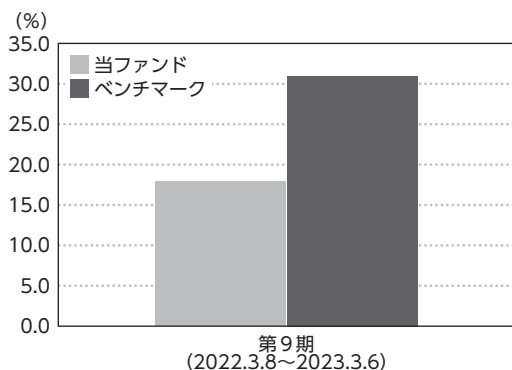
当期の平均業種配分については、ベンチマークと比較すると、情報技術などを多め、金融などを少なめとしています。当期末時点での組入上位業種は資本財・サービス（29.0%）、情報技術（23.6%）、ヘルスケア（18.2%）の順となっています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

*ベンチマークはMSCIヨーロッパ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+17.9%となり、ベンチマーク騰落率（+31.0%）を下回りました。

これはマザーファンドにおける資本財・サービスセクターでの銘柄選択のほか、金融セクターの少なめの配分や情報技術セクターの多めの配分などがマイナスに働いたことによるものです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2022年3月8日～2023年3月6日
当期分配金（税引前）	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	9,427円

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

今後の運用方針

■当ファンド

引き続きマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に欧州の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■マザーファンド

2023年に入ってからからの株式市場の主要テーマは、引き続きインフレと各国中央銀行の金融政策です。中国の経済再開については楽観的な見方が少なくなっており、足元では米銀行の破綻が金融市場に混乱をもたらしています。こうした中、現在のマクロ経済データは複雑であり、短期的な見通しに基づいてポートフォリオを構築することを避けるのが最善であると考えています。

マクロ経済環境が厳しい中、保有企業のクオリティに関しては価格決定力、持続的かつ経常的な売上高、重要な製品とサービス、強力な経営陣等の要素を特に重視しています。マクロ環境が悪化してもこれらの要素により、当マザーファンドで保有する銘柄は対ベンチマーク比でアウトパフォームしていくことが可能になると考えています。構造的成長要因の点においても、製品やサービスに対する需要だけでなく、企業買収、コスト削減、自社株買い、新製品投入など、様々な形で成長へのテコ入れを始めている点に着目しています。

当マザーファンドのポートフォリオにおいて保有している、クオリティが高く構造的成長性を持つ企業への確信度は高く、引き続きこれらのポジションを長期的な視点で保有していきます。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第9期末 2023年3月6日
ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド	100.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

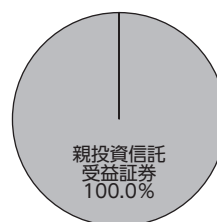
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

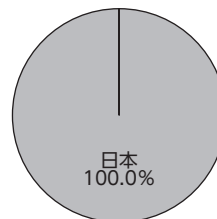
項目	第9期末 2023年3月6日
純資産総額	9,569,011,378円
受益権総口数	4,990,846,278口
1万口当たり基準価額	19,173円

(注) 当期間中における追加設定元本額は1,819,978,325円、同解約元本額は2,989,379,268円です。

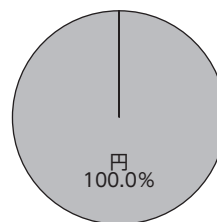
■資産別配分



■国別配分



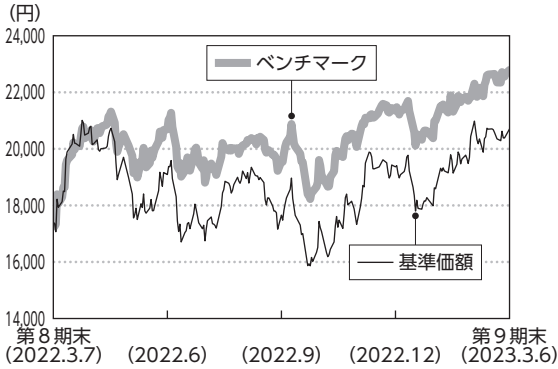
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年3月6日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 上位銘柄

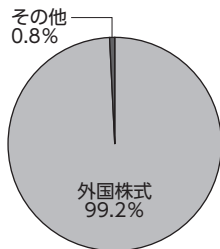
銘柄名	通貨	比率
ASML HOLDING NV	ユーロ	7.4%
NOVO-NORDISK A/S	デンマーク・クローネ	7.1
DSV A/S	デンマーク・クローネ	6.6
SIKA AG-BEARER	スイス・フラン	4.8
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	ユーロ	4.8
INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	4.3
ASSA ABLOY AB	スウェーデン・クローナ	3.2
ATLAS COPCO AB-A SHS	スウェーデン・クローナ	3.1
L'OREAL SA	ユーロ	3.1
ADYEN NV	ユーロ	2.9
組入銘柄数		48

■ 1万口当たりの費用明細

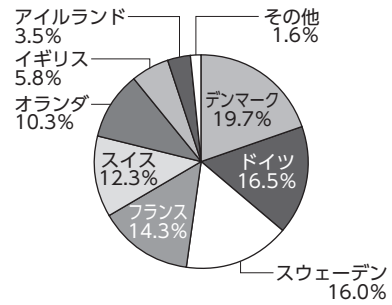
2022.3.8～2023.3.6

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)
有価証券取引税 (株式)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	17 (15)
(その他)	(2)
合計	25

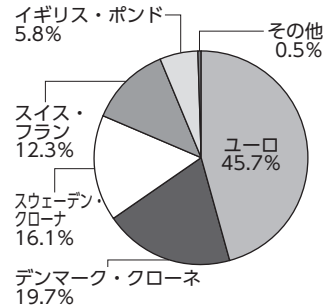
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2023年3月6日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
- (注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税引前 分配金	期中 騰落率	(参考)	ベンチマーク	期中 騰落率	株式 組入比率	純資産 総額
				基準価額+ 累計分配金				
5期(2019年3月5日)	円 12,126	円 0	% 1.3	円 12,126	11,190	% 2.7	% 98.5	百万円 16,068
6期(2020年3月5日)	12,946	0	6.8	12,946	11,125	△ 0.6	98.7	6,190
7期(2021年3月5日)	16,854	0	30.2	16,854	12,934	16.3	98.7	10,581
8期(2022年3月7日)	16,262	0	△ 3.5	16,262	13,214	2.2	98.6	10,017
9期(2023年3月6日)	19,173	0	17.9	19,173	17,305	31.0	99.2	9,569

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配前）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注3) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
- (注4) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。
- (注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率
	円	%		%	
(期首)2022年3月7日	16,262	-	13,214	-	98.6
3月末	19,535	20.1	15,783	19.4	98.6
4月末	17,817	9.6	15,230	15.3	98.3
5月末	17,879	9.9	15,652	18.4	98.8
6月末	16,427	1.0	15,080	14.1	98.7
7月末	17,444	7.3	15,188	14.9	97.1
8月末	16,560	1.8	14,986	13.4	97.1
9月末	14,894	△ 8.4	14,040	6.3	98.1
10月末	16,859	3.7	15,595	18.0	98.8
11月末	17,606	8.3	16,161	22.3	98.4
12月末	16,951	4.2	15,671	18.6	98.9
2023年1月末	18,222	12.1	16,575	25.4	99.0
2月末	19,100	17.5	17,249	30.5	99.6
(期末)2023年3月6日	19,173	17.9	17,305	31.0	99.2

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 2022年3月8日～2023年3月6日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ／アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド	1,695,518	3,000,000	2,830,862	5,094,711

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	ニッセイ／アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	9,364,075千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,266,422千円	
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.91	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等 2022年3月8日～2023年3月6日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高 2023年3月6日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ニッセイ／アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド	5,756,568	4,621,224	9,568,244	

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド全体の口数は4,621,224千口です。

投資信託財産の構成 2023年3月6日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ／アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド	9,568,244	99.6
コール・ローン等、その他	41,365	0.4
投資信託財産総額	9,609,610	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月6日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド163.50円、1スイス・フラン145.14円、1デンマーク・クローネ19.41円、1スウェーデン・クローナ12.96円、1ユーロ144.44円です。

(注2) ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(9,521,268千円)の投資信託財産総額(9,568,942千円)に対する比率は99.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月6日現在)

項目	当期末
(A) 資産	9,609,610,035円
コール・ローン等	40,892,470
ニッセイ／アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド(評価額)	9,568,244,832
未収入金	472,733
(B) 負債	40,598,657
未払信託報酬	40,283,710
その他未払費用	314,947
(C) 純資産総額(A-B)	9,569,011,378
元本	4,990,846,278
次期繰越損益金	4,578,165,100
(D) 受益権総口数	4,990,846,278口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,173円

(注) 期首元本額 6,160,247,221円
期中追加設定元本額 1,819,978,325円
期中一部解約元本額 2,989,379,268円

損益の状況

当期(2022年3月8日～2023年3月6日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 7,567円
受取利息	2,534
支払利息	△ 10,101
(B) 有価証券売買損益	1,544,166,286
売益	1,644,446,312
売損	△ 100,280,026
(C) 信託報酬等	△ 94,615,868
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,449,542,851
(E) 前期繰越損益金	1,480,396,574
(分配準備積立金)	(1,765,820,091)
(繰越欠損金)	(△ 285,423,517)
(F) 追加信託差損益金*	1,648,225,675
(配当等相当額)	(1,775,340,968)
(売買損益相当額)	(△ 127,115,293)
(G) 合計(D+E+F)	4,578,165,100
次期繰越損益金(G)	4,578,165,100
追加信託差損益金	1,648,225,675
(配当等相当額)	(1,775,340,968)
(売買損益相当額)	(△ 127,115,293)
分配準備積立金	2,929,946,992
繰越欠損金	△ 7,567

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

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

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

(注5) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は49,602,147円です。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,164,126,901円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,775,340,968円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	1,765,820,091円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	4,705,287,960円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	9,427.84円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■運用体制の変更について

運用部門については、CO-CIO（取締役執行役員、統括部長）の2名体制からCIO（取締役執行役員）1名とCO-CIO（統括部長）1名の体制に変更しました。

新たにCIOが就任し、従来のCO-CIOのうちの1名（統括部長）が、引き続きCO-CIOを務めています。

（2022年3月25日）

当ファンドの概要

信託期間	無期限	
運用方針	主にニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に欧州の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主要運用対象	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド	欧州の株式
運用方法	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。	

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド

運用報告書

第 9 期

（計算期間：2022年3月8日～2023年3月6日）

運用方針	<p>①主に欧州の株式の中から、長期にわたり高い利益成長が期待できる企業に長期投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。</p> <p>②運用にあたっては、アリアンツ・グローバル・インベスターズGmbHに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます。）を委託します。</p>
------	---

主要運用対象	欧州の株式
運用方法	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

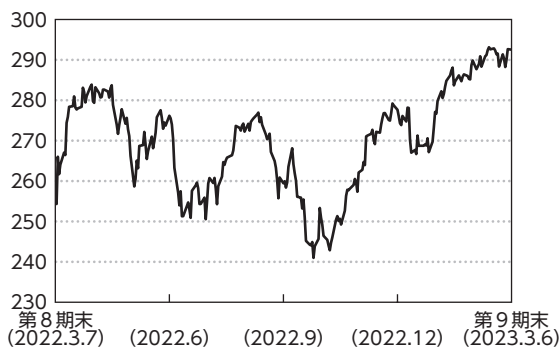
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2022年3月8日～2023年3月6日

投資環境

■ 欧州株式市況

【欧州株式（MSCIヨーロッパ・インデックス（税引後配当込み、ユーロベース））の推移】



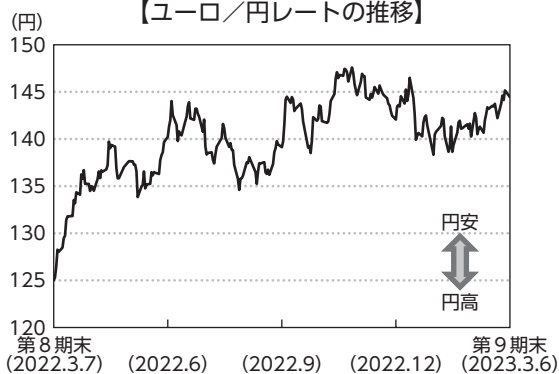
（注）指数はブルームバーグのデータを使用しています。

欧州株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初以降、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて下落していた株価は反発して始まったものの、米欧中央銀行による積極的な金融引き締めに対する懸念やそれに伴う景気減速懸念から、その後は軟調な展開となりました。2022年9月下旬以降はインフレ指標が落ち着きを見せ始めたことから株価は反発し、年明け以降も主要な中央銀行による世界的な利上げサイクルが終わりに近づいているとの期待感からさらに上昇しました。

■ 為替市況

【ユーロ／円レートの推移】

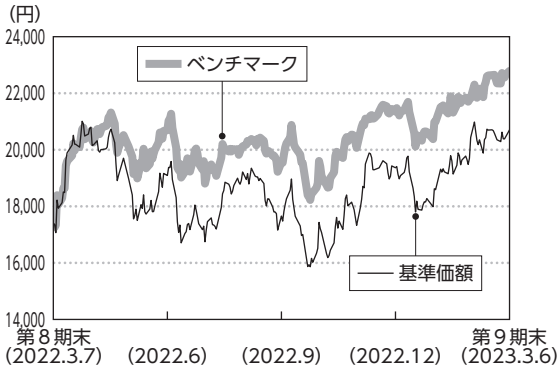


（注）為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

ユーロ／円レートは期を通じて見るとユーロ高円安となりました。

期初以降、日米金利差の拡大予想を背景にユーロ高円安が進行しましたが、景気減速懸念が強まる場面ではユーロは対円で下落しました。その後、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長がインフレ抑制のためにさらなる利上げを表明すると再びユーロ高円安が進行しましたが、2022年9月下旬に日銀がドル売り円買い介入に踏み切り上値は抑えられました。その後、欧州中央銀行（ECB）が金融引き締めに向き姿勢を強める中、年明け以降はユーロ高円安が進行しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

・2022年9月下旬から当期末にかけて、市場予想を上回る個別銘柄の決算内容や業績の上方修正に加えて、インフレがピークに達したとの見方や今後の主要な中央銀行による金融引き締め姿勢転換の可能性から市場心理が好転し、株価が上昇したこと

<下落要因>

・2022年4月下旬から9月下旬にかけて、インフレ抑制に向けた米欧中央銀行による積極的な金融引き締め観測により、グロース（成長）銘柄を中心に株価が下落したこと

ポートフォリオ

当期の平均業種配分については、ベンチマークと比較すると、情報技術などを多め、金融などを少なめとしています。当期末時点での組入上位業種は資本財・サービス（29.0%）、情報技術（23.6%）、ヘルスケア（18.2%）の順となっています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+19.0%となり、ベンチマーク騰落率（+31.0%）を下回りました。

これは資本財・サービスセクターでの銘柄選択のほか、金融セクターの少なめの配分や情報技術セクターの多めの配分などがマイナスに働いたことによるものです。

■今後の運用方針

2023年に入ってからの株式市場の主要テーマは、引き続きインフレと各国中央銀行の金融政策です。中国の経済再開については楽観的な見方が少なくなっており、足元では米銀行の破綻が金融市場に混乱をもたらしています。こうした中、現在のマクロ経済データは複雑であり、短期的な見通しに基づいてポートフォリオを構築することを避けるのが最善であると考えています。

マクロ経済環境が厳しい中、保有企業のクオリティに関しては価格決定力、持続的かつ経常的な売上高、重要な製品とサービス、強力な経営陣等の要素を特に重視しています。マクロ環境が悪化してもこれらの要素により、当マザーファンドで保有する銘柄は対ベンチマーク比でアウトパフォームしていくことが可能になると考えています。構造的成長要因の点においても、製品やサービスに対する需要だけでなく、企業買収、コスト削減、自社株買い、新製品投入など、様々な形で成長へのテコ入れを始めている点に着目しています。

当マザーファンドのポートフォリオにおいて保有している、クオリティが高く構造的成長性を持つ企業への確信度は高く、引き続きこれらのポジションを長期的な視点で保有していきます。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
5期(2019年3月5日)	12,623	2.2	11,190	2.7	98.5	16,068
6期(2020年3月5日)	13,601	7.7	11,125	△ 0.6	98.7	6,189
7期(2021年3月5日)	17,869	31.4	12,934	16.3	98.8	10,579
8期(2022年3月7日)	17,401	△ 2.6	13,214	2.2	98.7	10,016
9期(2023年3月6日)	20,705	19.0	17,305	31.0	99.2	9,568

(注1) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注2) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率
	円	%		%	%
(期首)2022年3月7日	17,401	-	13,214	-	98.7
3月末	20,916	20.2	15,783	19.4	98.6
4月末	19,090	9.7	15,230	15.3	98.3
5月末	19,172	10.2	15,652	18.4	98.8
6月末	17,628	1.3	15,080	14.1	98.7
7月末	18,733	7.7	15,188	14.9	97.1
8月末	17,799	2.3	14,986	13.4	97.1
9月末	16,020	△ 7.9	14,040	6.3	98.1
10月末	18,148	4.3	15,595	18.0	98.8
11月末	18,967	9.0	16,161	22.3	98.4
12月末	18,275	5.0	15,671	18.6	98.9
2023年1月末	19,661	13.0	16,575	25.4	99.0
2月末	20,623	18.5	17,249	30.5	99.6
(期末)2023年3月6日	20,705	19.0	17,305	31.0	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2022年3月8日～2023年3月6日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)	0.008% (0.008)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	7 (7)	0.036 (0.036)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用)	17 (15)	0.092 (0.081)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(2)	(0.011)	・信託事務の諸費用:信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息:受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合(立替金も含む)に発生する利息
合計	25	0.135	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（16,698円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 2022年3月8日～2023年3月6日

株式	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
イギリス	百株	千円	百株	千円	
	2,209	1,472	2,579	2,289	
スイス		千スイス・フラン		千スイス・フラン	
	82	3,024 (△4)	203	5,282	
デンマーク		千デンマーク・クローネ		千デンマーク・クローネ	
	746	36,996	1,143	58,332	
スウェーデン		千スウェーデン・クローナ		千スウェーデン・クローナ	
	3,117 (2,198)	46,779	4,741	57,521	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	アイルランド	123	882	225	1,515
	オランダ	49	3,045	77	4,682
	フランス	415	3,840	521	5,031
	ドイツ	707	4,534	1,274	6,642
	イタリア	144	407	93	238

(注1) 金額は受渡代金です。
 (注2) () 内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。
 (注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。
 (注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄 2022年3月8日～2023年3月6日

株式	買付			売付		
	銘柄	株数	金額	銘柄	株数	金額
ASML HOLDING NV	千株	千円	円	ASML HOLDING NV	千株	千円
DSV A/S	10	224,269	20,408	NOVO-NORDISK A/S	30	455,611
NOVO-NORDISK A/S	13	194,435	14,477	DSV A/S	15	297,611
EUROFINS SCIENTIFIC	15	166,429	10,766	SIKA AG-BEARER	7	236,988
SIKA AG-BEARER	4	148,646	33,760	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2	217,089
ASSA ABLOY AB	47	142,511	2,976	INFINTEON TECHNOLOGIES AG	57	207,080
SARTORIUS AG-VORZUG	2	135,787	48,879	PARTNERS GROUP HOLDING AG	1	174,903
ADYEN NV	0.604	127,951	211,840	SAP SE	13	173,034
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1	125,290	87,676	ADYEN NV	0.820	172,967
ATLAS COPCO AB-A SHS	73	115,775	1,573	ATLAS COPCO AB-A SHS	109	156,837

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
 (注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表 2023年3月6日現在

外国株式	銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(イギリス)		百株	百株	千円	千円	
AUTO TRADER GROUP PLC-WI	641	636	375	61,317	メディア・娯楽	
DCC PLC	96	-	-	-	資本財	
GALIFORM PLC	706	570	401	65,704	資本財	
RENTOKIL INITIAL PLC	-	584	302	49,454	商業・専門サービス	
RIGHTMOVE PLC	692	558	311	50,980	メディア・娯楽	
ROTORK PLC	2,230	1,800	587	96,124	資本財	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	82	59	708	115,853	資本財	
ST JAMES'S PLACE PLC	672	542	695	113,725	各種金融	
小計	株数・金額	5,123	4,753	3,383	553,159	
	銘柄数<比率>	7	7	-	<5.8%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	1	1	1,071	155,473	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG	23	22	1,257	182,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	26	21	1,885	273,646	各種金融	
SIKA AG-BEARER	149	120	3,183	461,992	素材	
TEMENOS GROUP AG-REG	73	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
VAT GROUP AG	36	24	711	103,198	資本財	
小計	株数・金額	311	189	8,108	1,176,887	
	銘柄数<比率>	6	5	-	<12.3%>	

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ	千円		
AMBU A/S-B	797	643	7,080	137,432	ヘルスケア機器・サービス	
CHR HANSEN HOLDING A/S	90	99	4,991	96,884	素材	
COLOPLAST-B	182	147	11,715	227,394	ヘルスケア機器・サービス	
DSV A/S	288	248	32,451	629,883	運輸	
NETCOMPANY GROUP AS	121	165	4,168	80,905	ソフトウェア・サービス	
NOVO-NORDISK A/S	518	345	34,903	677,470	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SIMCORP A/S	81	33	1,712	33,243	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	2,081	1,683	97,022	1,883,214	
	銘柄数<比率>	7	7	-	<19.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデン・クローナ			
ASSA ABLOY AB	942	913	23,763	307,978	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	526	1,813	22,724	294,503	資本財	
ELEKTA AB-B SHS	512	413	3,400	44,064	ヘルスケア機器・サービス	
EPIROC AB-A	988	797	16,366	212,110	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	1,528	1,341	15,742	204,016	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HXPOL AB	1,082	873	10,350	134,137	素材	
LIFCO AB-B SHS	487	429	9,264	120,068	資本財	
TRELLEBORG AB-B SHS	554	615	16,882	218,791	資本財	
小計	株数・金額	6,623	7,198	118,493	1,535,671	
	銘柄数<比率>	8	8	-	<16.0%>	
(ユーロ/アイルランド)			千ユーロ			
KERRY GROUP PLC-A	97	60	548	79,239	食品・飲料・タバコ	
KINGSPAN GROUP PLC	335	270	1,746	252,333	資本財	
小計	株数・金額	432	330	2,295	331,572	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<3.5%>	
(ユーロ/オランダ)						
ADYEN NV	15	13	1,907	275,524	ソフトウェア・サービス	
ASML HOLDING NV	108	83	4,902	708,500	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	124	96	6,809	983,575	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<10.3%>	
(ユーロ/フランス)						
DASSAULT SYSTEMES SA	557	449	1,667	240,797	ソフトウェア・サービス	
EUROFINS SCIENTIFIC	105	170	1,069	154,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LEGRAND SA	212	171	1,530	221,020	資本財	
L'OREAL SA	66	53	2,034	293,859	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	48	39	3,194	461,395	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	990	884	9,495	1,371,569	
	銘柄数<比率>	5	5	-	<14.3%>	
(ユーロ/ドイツ)						
ADIDAS AG	140	113	1,659	239,667	耐久消費財・アパレル	
BECHTEL AG	179	144	585	84,544	ソフトウェア・サービス	
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	38	38	510	73,706	ヘルスケア機器・サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,102	826	2,830	408,900	半導体・半導体製造装置	
KNORR-BREMSE AG	49	40	263	38,110	資本財	
NEMETSCHEK SE	155	125	680	98,333	ソフトウェア・サービス	
RATIONAL AG	4	5	317	45,921	資本財	
SAP SE	179	80	877	126,690	ソフトウェア・サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	17	28	1,130	163,264	ソフトウェア・サービス	
SYMRISE AG	90	72	709	102,509	素材	
ZALANDO SE	435	351	1,360	196,549	小売	
小計	株数・金額	2,393	1,826	10,926	1,578,200	
	銘柄数<比率>	11	11	-	<16.5%>	
(ユーロ/イタリア)						
AMPLIFON SPA	133	185	557	80,497	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	133	185	557	80,497	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.8%>	
ユーロ計	株数・金額	4,074	3,323	30,084	4,345,415	
	銘柄数<比率>	21	21	-	<45.4%>	
合計	株数・金額	18,214	17,148	-	9,494,348	
	銘柄数<比率>	49	48	-	<99.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。
 (注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。
 (注4) 業種はGICS分類（産業グループ）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

投資信託財産の構成 2023年3月6日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	9,494,348	99.2
コール・ローン等、その他	74,593	0.8
投資信託財産総額	9,568,942	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月6日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド163.50円、1スイス・フラン145.14円、1デンマーク・クローネ19.41円、1スウェーデン・クローナ12.96円、1ユーロ144.44円です。

(注2) 外貨建純資産（9,521,268千円）の投資信託財産総額（9,568,942千円）に対する比率は99.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月6日現在)

項目	当期末
(A) 資産	9,568,942,015円
コール・ローン等株	74,593,539
株式(評価額)	9,494,348,476
(B) 負債	472,811
未払解約金	472,733
その他未払費用	78
(C) 純資産総額(A-B)	9,568,469,204
元本	4,621,224,261
次期繰越損益金	4,947,244,943
(D) 受益権総口数	4,621,224,261口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,705円

(注1) 期首元本額 5,756,568,151円

期中追加設定元本額 1,695,518,434円

期中一部解約元本額 2,830,862,324円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

4,621,224,261円

損益の状況

当期（2022年3月8日～2023年3月6日）

項目	当期
(A) 配当等収益	134,397,370円
受取配当金	134,161,712
受取利息	208,871
その他収益	52,430
支払利息	△ 25,643
(B) 有価証券売買損益	1,521,499,189
売却益	2,606,600,203
売却損	△ 1,085,101,014
(C) 信託報酬等	△ 9,603,094
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,646,293,465
(E) 前期繰越損益金	4,260,318,844
(F) 追加信託差損益金	1,304,481,987
(G) 解約差損益金	△ 2,263,849,353
(H) 合計(D+E+F+G)	4,947,244,943
次期繰越損益金(H)	4,947,244,943

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・MSCIヨーロッパ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCIヨーロッパ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。



UBSグローバル・オポチュニティー
（除く日本）株式ファンド（FOFs用）
（適格機関投資家専用）

第7期 運用報告書（全体版）
決算日 2023年6月15日

* 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限（2017年3月10日設定）	
運用方針	この投資信託は、UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として日本を除くグローバル株式を投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年6月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。	

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、去る6月15日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2023。キーンボルト及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

* 最近5期の運用実績 *

決算期	基準価額 (分配前)		期中 騰落率	ベンチマーク 騰落率	期中 騰落率	株式組入 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	円	%						
3期(2019年6月17日)	12,840	0	4.4	11,741	1.4	97.7	1.2	52,238
4期(2020年6月15日)	13,482	0	5.0	12,036	2.5	97.5	-	37,934
5期(2021年6月15日)	18,541	0	37.5	17,784	47.8	95.8	-	32,018
6期(2022年6月15日)	17,819	0	△3.9	18,705	5.2	93.5	1.6	35,497
7期(2023年6月15日)	20,690	0	16.1	23,146	23.7	96.0	1.8	39,923

(注1) 基準価額は1万円当たり。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース））は、設定日を10,000として指数化しております。

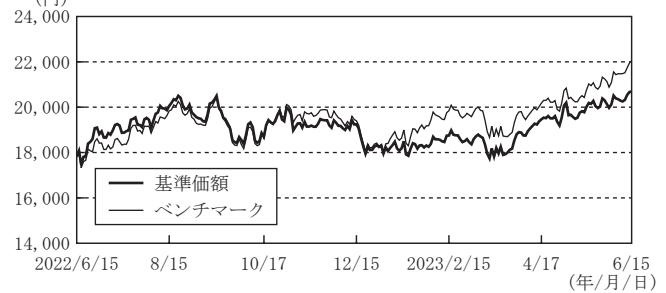
* 当期中の基準価額等の推移 *

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入 比率	投資信託 証券組入 比率
	円	%	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年 6月15日	17,819	-	18,705	-	93.5	1.6
6月末	18,934	6.3	19,336	3.4	93.4	1.7
7月末	19,528	9.6	20,103	7.5	92.4	1.7
8月末	19,563	9.8	20,249	8.3	91.7	1.5
9月末	18,554	4.1	19,265	3.0	95.0	1.5
10月末	19,973	12.1	21,116	12.9	96.4	1.3
11月末	19,095	7.2	20,510	9.6	95.4	2.1
12月末	18,311	2.8	19,262	3.0	95.2	2.0
2023年 1月末	18,225	2.3	19,997	6.9	95.6	2.1
2月末	18,590	4.3	20,708	10.7	95.7	1.9
3月末	18,808	5.6	20,611	10.2	95.6	2.0
4月末	19,541	9.7	21,185	13.3	95.6	2.1
5月末	20,136	13.0	22,187	18.6	96.2	1.8
(期末) 2023年 6月15日	20,690	16.1	23,146	23.7	96.0	1.8

(注1) 基準価額は1万円当たり。
(注2) 騰落率は期首比です。
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注4) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース））は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期の運用状況 *

<当期の基準価額等の推移>
(2022年6月15日から2023年6月15日)



*ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は期首比で2,871円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+16.1%となりました。

投資環境について

当期、グローバル株式市場は上昇しました。期の序盤、米国の利上げ加速観測の後退を受けた長期金利の低下や、企業の底堅い業績動向を背景に、株価は上昇基調をたどりました。2022年8月後半以降は、インフレ抑制のためパウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が積極的な利上げを継続する方針を表明したことで、世界的な景気後退リスクが意識されたほか、中国不動産大手の債務問題の台頭も悪材料となり、株価は下落基調に転じました。しかし11月に入ると、米国のインフレのピークアウト観測を手がかりに株価は反発、その後も、中国のゼロコロナ政策の転換と同国経済の回復期待などに後押しされ、おおむね上昇基調を維持しました。その後3月に入り、欧米の金融不安を受けて株式への売り圧力が強まる局面もありましたが、欧米当局の迅速な対応により過度な不安が和らいだことから、間もなく持ち直しました。期の終盤は、米中対立の深刻化や先進国における利上げの長期化観測などの不安材料がある中でも、生成AIの普及期待が追い風となったテクノロジーセクターにけん引されて、株価は一段高となりました。

運用経過

<当ファンドのポートフォリオについて>

当ファンドは、期を通じてUBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド受益証券を高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行いました。

＜マザーファンドのポートフォリオについて＞

当ファンドは、日本を除く世界の株式を主要対象とし、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合したアクティブ運用により、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行いました。

○期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄
生活必需品では、インフレに対応するべく値上げをしても、顧客への訴求力が維持可能な強いブランド力を有するとみられる企業に、リスク・リワード特性（株価上値余地と下落リスクのバランス）にも十分配慮して投資しました。蘭ビールメーカー大手のハイネケン、『コロナ』ブランドのビールの販売権を有する米酒類大手のコンステレーション・ブランズ、日用品の老舗メーカー、米コルゲート・パルモリーブのほか、日本ではオーラルケア製品の『ポリデント』や風邪薬の『コンタック』を取り扱う英消費者向けヘルスケア製品のヘイリオンへの新規投資などにより、セクターウェイトを引き上げました。また資本財・サービスでは、環境意識の高まりから燃費の良い新世代機種への入れ替えが必要増加につながると予想する米航空機メーカーのボーイングのほか、電力・通信向け送配電ネットワーク設備工事請負で米最大手のクアンタ・サービズへの新規ポジション構築などにより、同じくセクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄
情報技術では、景気の先行きに対する慎重な認識を前提に、その織り込み度合いが相対的に低いと判断される銘柄について売却を進めました。具体的には、情報家電大手のアップル（ハードウェア）や、企業向けIT情報管理プラットフォームをクラウド経由で提供するサービスナウ（ソフトウェア）、ソフトウェア開発を柱とするITコンサルティング企業のEPAMシステムズ（同）、無線・通信インフラ向け半導体メーカーのブロードコム（半導体）など、米国銘柄を中心に幅広く売却したことにより、セクターウェイトを引き下げました。特にEPAMシステムズについては、限定的ながらロシアでのエクスポージャーを有すること（最終的に撤退）も売却の要因となりました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

＜基準価額の主な変動要因＞

当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入マザーファンドの基準価額が値上がりしたことです。マザーファンドにおいては、グローバル株式市場が上昇したことに加え、為替市場における円安の進行もプラスに作用し、基準価額は上昇しました。

＜ベンチマークとの差異について＞

当期の騰落率は、基準価額の+16.1%に対してベンチマークが+23.7%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を7.6%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、当ファンドにおける信託報酬の負担に加え、組入マザーファンドの保有株式において、情報技術セクター、ヘルスケアセクターのセクター配分および銘柄選択がマイナスに寄与したことです。

* 1万口当たりの費用明細 *

項目	当期 2022/6/16～2023/6/15		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	173円	0.907%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は19,104円です。
（投信会社）	(168)	(0.880)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.005)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	4	0.023	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(4)	(0.023)	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	6	0.030	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	(6)	(0.029)	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	3	0.015	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.013)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	186	0.975	

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

* 親投資信託受益証券の設定、解約状況 * (自 2022年6月16日 至 2023年6月15日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド	1,504,991	3,559,000	2,141,708	5,050,000

(注) 単位未満は切り捨て。

分配金について

当期は、市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項目	第7期 2022年6月16日～2023年6月15日	
	当期分配金	-円
(対基準価額比率)	(-%)	
当期の収益	-円	
当期の収益以外	-円	
翌期繰越分配対象額	10,689円	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
(注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率は異なります。
(注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

今後の運用方針

＜投資環境の見通し＞

米国株式は一進一退の展開を予想します。米国経済の底堅さとインフレの減速から、本格化する四半期決算が事前予想を上回れば、出遅れセクターを中心に株価には上昇余地があるものと想定しています。その一方、一部の業種や銘柄の割高感が強まっていることから、利上げ幅や金融引き締め期間が現状、織り込まれている以上の水準となる可能性が一段と高まった場合、これらの業種や銘柄を中心に、一定の調整は不可避と見ています。

欧州株式はもみ合う展開を予想します。相対的に魅力的なバリュエーションと企業収益の改善が、欧州株式の主なサポート材料になると見ています。一方で、欧州は世界的な製造業の減速による影響を受けやすい傾向にあるため、中国経済の減速に欧州株式にとってマイナスに作用すると見込まれます。また、欧州中央銀行（ECB）による利上げ長期化観測の強まりも、株価の重石になると予想されます。

＜当ファンドの今後の運用方針＞

引き続きマザーファンドを高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいります。

＜マザーファンドの今後の運用方針＞

引き続き世界の株式に投資を行い、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合したアクティブ運用により、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指してまいります。

* 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 *

項目	当 期	
	UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	157,412,890千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	85,321,956千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.84	

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

* 利害関係人等との取引状況等 *（自 2022年6月16日 至 2023年6月15日）

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

期中における利害関係人等との取引はありません。

(2) UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンドにおける期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人等 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人等 との取引状況D	D C	%
株 式	百万円 63,017	百万円 1,015	1.6	百万円 94,395	百万円 1,633	1.7

(注) 平均保有割合 44.0%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	8,998千円
うち利害関係人への支払額(B)	209千円
(B)/(A)	2.3%

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

※利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユーピーエス・エイ・ジー（銀行）です。

* 組入資産の明細 *
親投資信託残高

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末		
	期 首 口 数	当 期 口 数	評 価 額 千円
UBSグローバル・オポチュニティー （除く日本）株式マザーファンド	千口 16,008,570	千口 15,371,852	千円 39,903,792

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 投資信託財産の構成 *

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBSグローバル・オポチュニティー （除く日本）株式マザーファンド	千円 39,903,792	% 99.5
コール・ローン等、その他	191,753	0.5
投資信託財産総額	40,095,545	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注2) UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（73,567,569千円）の投資信託財産総額（74,590,463千円）に対する比率は98.6%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.39円、1カナダ・ドル=105.30円、1ユーロ=152.15円、1イギリス・ポンド=177.72円、1スイス・フラン=155.82円、1スウェーデン・クローネ=13.09円、1デンマーク・クローネ=20.42円、1オーストラリア・ドル=95.37円、1香港ドル=17.93円、100韓国ウォン=11.02円、1南アフリカ・ランド=7.66円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,095,545,495円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,752,597
UBSグローバル・オポチュニティー （除く日本）株式マザーファンド(評価額)	39,903,792,898
未 収 入	172,000,000
(B) 負 債	172,348,456
未 払 信 託 報 酬	171,967,205
未 払 利 息	56
そ の 他 未 払 費 用	381,195
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	39,923,197,039
元 本	19,296,143,425
次 期 繰 越 損 益 金	20,627,053,614
(D) 受 益 権 総 口 数	19,296,143,425口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	20,690円

(注記事項)
期首元本額 19,921,385,818円
期中追加設定元本額 1,880,400,609円
期中一部解約元本額 2,505,643,002円
1口当たり純資産額 20,690円

* 損益の状況 *

(自2022年6月16日 至2023年6月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 17,662円
支 払 利 息	△ 17,662
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,704,181,551
売 買 益	5,916,599,260
売 買 損	△ 212,417,709
(C) 信 託 報 酬 等	△ 350,594,909
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,353,568,980
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,269,177,921
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,004,306,713
(配 当 等 相 当 額)	(5,818,239,107)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,186,067,606)
(G) 計 (D+E+F)	20,627,053,614
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	20,627,053,614
追 加 信 託 差 損 益 金	8,004,306,713
(配 当 等 相 当 額)	(5,821,199,134)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,183,107,579)
分 配 準 備 積 立 金	12,622,746,901

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(407,060,095円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,266,533,991円)、信託約款に規定する収益調整金(8,004,306,713円)および分配準備積立金(8,949,152,815円)より分配対象収益は20,627,053,614円(10,000口当たり10,689円)ですが、分配を行っておりません。

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド

第7期（2023年6月15日決算）

（計算期間：2022年6月16日～2023年6月15日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド」は、〈UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）〉が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

* 当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	この投資信託は、主として日本を除くグローバル株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主として日本を除くグローバル株式を投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

〈お問い合わせ先〉

投信営業部

03-5293-3700

〈受付時間〉

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

* 最近5期の運用実績 *

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入率	投資信託証券組入率	純資産総額
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2019年6月17日)	15,558	5.3	14,483	1.4	97.7	1.2	65,211
4期(2020年6月15日)	16,474	5.9	14,846	2.5	97.6	—	66,100
5期(2021年6月15日)	22,855	38.7	21,937	47.8	95.8	—	78,870
6期(2022年6月15日)	22,162	△3.0	23,073	5.2	93.5	1.6	84,905
7期(2023年6月15日)	25,959	17.1	28,552	23.7	96.0	1.8	63,423

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)) は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期中の基準価額等の推移 *

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入率	投資信託証券組入率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年 6月15日	22,162	—	23,073	—	93.5	1.6
6月末	23,559	6.3	23,851	3.4	93.4	1.7
7月末	24,315	9.7	24,797	7.5	92.3	1.7
8月末	24,379	10.0	24,978	8.3	91.6	1.5
9月末	23,141	4.4	23,764	3.0	94.8	1.5
10月末	24,925	12.5	26,047	12.9	96.1	1.3
11月末	23,850	7.6	25,299	9.6	95.0	2.1
12月末	22,886	3.3	23,760	3.0	95.2	2.0
2023年 1月末	22,797	2.9	24,667	6.9	95.5	2.1
2月末	23,270	5.0	25,543	10.7	95.6	1.9
3月末	23,560	6.3	25,425	10.2	95.4	2.0
4月末	24,493	10.5	26,132	13.3	95.4	2.0
5月末	25,256	14.0	27,369	18.6	95.9	1.8
(期末) 2023年 6月15日	25,959	17.1	28,552	23.7	96.0	1.8

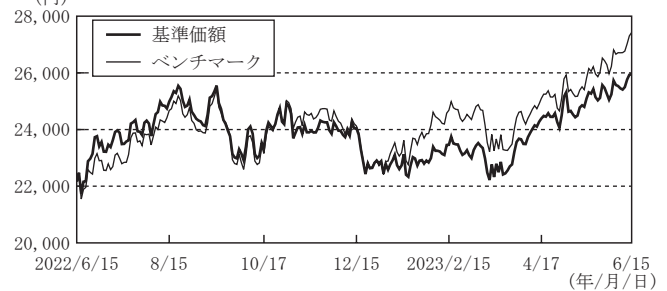
(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)) は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期の運用状況 *

〈当期の基準価額等の推移〉
(2022年6月15日から2023年6月15日)



* ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は期首比で3,797円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+17.1%となりました。

投資環境について

当期、グローバル株式市場は上昇しました。期の序盤、米国の利上げ加速観測の後退を受けた長期金利の低下や、企業の底堅い業績動向を背景に、株価は上昇基調をたどりました。2022年8月後半以降は、インフレ抑制のためパウエル米連邦準備制度理事会 (FRB) 議長が積極的な利上げを継続する方針を表明したことで、世界的な景気後退リスクが意識されたほか、中国不動産大手の債務問題の台頭も悪材料となり、株価は下落基調に転じました。しかし11月に入ると、米国のインフレのピークアウト観測を手がかりに株価は反発、その後も、中国のゼロコロナ政策の転換と同国経済の回復期待などに後押しされ、おおむね上昇基調を維持しました。その後3月に入り、欧米の金融不安を受けて株式への売り圧力が強まる局面もありましたが、欧米当局の迅速な対応により過度な不安が和らいだことから、間もなく持ち直しました。期の終盤は、米中対立の深刻化や先進国における利上げの長期化観測などの不安材料がある中でも、生成AIの普及期待が追い風となったテクノロジーセクターにけん引されて、株価は一段高となりました。

運用経過

〈ポートフォリオについて〉

当ファンドは、日本を除く世界の株式を主要対象とし、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合したアクティブ運用により、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。なお、為替ヘッジは行っておりません。

○期中の主な動き

- (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄
生活必需品では、インフレに対応するべく値上げをしても、顧客への訴求力が維持可能な強いブランド力を有するとみられる企業に、リスク・リワード特性（株価上値余地と下落リスクのバランス）にも十分配慮して投資しました。蘭ビールメーカー大手のハイネケン、『コロナ』ブランドのビールの販売権を有する米酒類大手のコンステレーション・ブランド、日用品の老舗メーカー、米コルゲート・パルモリープのほか、日本ではオーラルケア製品の『ポリドント』や風邪薬の『コンタック』を取り扱う英消費者向けヘルスケア製品のヘイリオンへの新規投資などにより、セクターウェイトを引き上げました。また資本財・サービスでは、環境意識の高まりから燃費の良い新世代機種への入れ替えが必要増加につながると予想する米航空機メーカーのボーイングのほか、電力・通信向け送配電ネットワーク設備工事請負で米最大手のクアンタ・サービスへの新規ポジション構築などにより、同じくセクターウェイトを引き上げています。
- (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄
情報技術では、景気の先行きに対する慎重な認識を前提に、その織り込み度合いが相対的に低いと判断される銘柄について売却を進めました。具体的には、情報家電大手のアップル（ハードウェア）や、企業向けIT情報管理プラットフォームをクラウド経由で提供するサービスナウ（ソフトウェア）、ソフトウェア開発を柱とするITコンサルティング企業のEPAMシステムズ（同）、無線・通信インフラ向け半導体メーカーのブロードコム（半導体）など、米国銘柄を中心に幅広く売却したことにより、セクターウェイトを引き下げました。特にEPAMシステムズについては、限定的ながらロシアでのエクスポートを有すること（最終的に撤退）も売却の要因となりました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

* 1万口当たりの費用明細 *

項目	当期 2022/6/16～2023/6/15		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	5円 (5) (0)	0.022% (0.022) (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料 投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	7 (7) (0)	0.029 (0.029) (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)	0.013 (0.013) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 海外の税務手続きに関する費用等
合計	15	0.064	

※期中の平均基準価額は23,869円です。

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 期中の売買及び取引の状況 *（自 2022年6月16日 至 2023年6月15日）

(1) 株 式

外国	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	百株		百株	
アメリカ	36,032 (5,646)	千米ドル 307,524 (△ 220)	42,815	千米ドル 507,022
カナダ	1,898	千カナダ・ドル 20,040	976	千カナダ・ドル 9,582
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ	268	8,435	134	4,405
フランス	2,001	24,171	3,130	48,568
オランダ	5,778 (82)	22,777 (30)	4,658	19,330
フィンランド	1,018	4,583	1,436	6,203
イギリス	42,952	千イギリス・ポンド 15,493	20,104	千イギリス・ポンド 29,747
スイス	3,057	千スイス・フラン 33,625	2,746	千スイス・フラン 30,949
デンマーク	983	千デンマーク・クローネ 106,824	331	千デンマーク・クローネ 36,583
香港	3,329 (1,087)	千香港ドル 11,895 (-)	10,301	千香港ドル 49,679
韓国	678 (-)	千韓国ウォン 887,334 (△ 38,218)	2,375 (-)	千韓国ウォン 3,404,058 (39,672)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

<基準価額の主な変動要因>

当ファンドの基準価額は上昇しました。グローバル株式市場の上昇に加え、為替市場における円安の進行もプラスに作用しました。

<ベンチマークとの差異について>

当期中の騰落率は、基準価額の+17.1%に対してベンチマークが+23.7%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を6.6%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、保有株式において、情報技術セクター、ヘルスケアセクターのセクター配分および銘柄選択がマイナスに寄与したことです。

今後の運用方針

<投資環境の見通し>

米国株式は一進一退の展開を予想します。米国経済の底堅さとインフレの減速から、本格化する四半期決算が事前予想を上回れば、出遅れセクターを中心に株価には上昇余地があるものと想定しています。その一方、一部の業種や銘柄の割高感が強まっていることから、利上げ幅や金融引き締め期間が現状、織り込まれている以上の水準となる可能性が一段と高まった場合、これらの業種や銘柄を中心に、一定の調整は不可避と見ています。

欧州株式はもみ合う展開を予想します。相対的に魅力的なバリュエーションと企業収益の改善が、欧州株式の主なサポート材料になると見ています。一方で、欧州は世界的な製造業の減速による影響を受けやすい傾向にあるため、中国経済の減速は欧州株式にとってマイナスに作用すると見込まれます。また、欧州中央銀行（ECB）による利上げ長期化観測の強まりも、株価の重石になると予想されます。

<今後の運用方針>

引き続き、世界の株式に投資を行い、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合したアクティブ運用により、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指してまいります。

(2) 投資信託証券

外国	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ		口	口	千米ドル
SBA COMMUNICATIONS CORP	25,039	6,830	23,687	5,810
小計証券数・金額	25,039	6,830	23,687	5,810

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

* 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 *

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	157,412,890千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	85,321,956千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.84

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

* 主要な売買銘柄 * (自 2022年6月16日 至 2023年6月15日)

(1) 株式

買 付				売 付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
NOVARTIS AG-REG(スイス)	千株	千円	円	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	千株	千円	円
HEINEKEN NV(ユーロ・オランダ)	204	2,429,472	11,855	MICROSOFT CORP(アメリカ)	393	6,719,601	17,066
ACTIVISION BLIZZARD INC(アメリカ)	182	2,314,144	12,668	APPLE INC(アメリカ)	154	5,990,101	38,716
HALEON PLC(イギリス)	196	2,104,972	10,693	PEPSICO INC(アメリカ)	219	4,146,889	18,877
NOVO NORDISK A/S-B(デンマーク)	98	2,097,139	21,316	ASTRAZENECA PLC(イギリス)	110	2,780,642	25,214
HALCON PLC(イギリス)	4,260	2,089,875	490	SANOFI(ユーロ・フランス)	144	2,611,933	18,025
JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	92	2,081,491	22,579	UNITEDHEALTH GROUP INC(アメリカ)	181	2,463,177	13,596
CONSTELLATION BRANDS INC-A(アメリカ)	61	2,081,454	34,098	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC(アメリカ)	31	2,142,416	67,217
FISERV INC(アメリカ)	131	1,991,948	15,126	DANAHER CORP(アメリカ)	28	2,070,550	73,792
AUTOMATIC DATA PROCESSING(アメリカ)	54	1,891,544	34,449	NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	59	2,024,979	34,155
CENTENE CORP(アメリカ)	192	1,734,373	8,987		189	2,006,278	10,561

(注) 金額は受け渡し代金。

(2) 投資信託証券

買 付				売 付			
銘柄	口数	金額		銘柄	口数	金額	
SBA COMMUNICATIONS CORP(アメリカ)	口	千円		SBA COMMUNICATIONS CORP(アメリカ)	口	千円	
	25,039	936,645			23,687	809,562	

(注) 金額は受け渡し代金。(償還分は含まれておりません。)

* 利害関係人等との取引状況等 * (自 2022年6月16日 至 2023年6月15日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区分	買付額等 A		うち利害関係人等との取引状況 B	売付額等 C		うち利害関係人等との取引状況 D
	百万円	%		百万円	%	
株式	63,017	1.015	1.6	94,395	1.633	1.7

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額(A)	19,625千円
うち利害関係人等への支払額(B)	455千円
(B) / (A)	2.3%

(注) 利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当期における当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

* 組入資産明細表 * (2023年6月15日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首		当 期 末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ACTIVISION BLIZZARD INC	-	1,174	9,540	1,339,419	メディア・娯楽
ADOBE INC	436	270	12,961	1,819,692	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	-	127	2,761	387,705	商業・専門サービス
AMAZON.COM INC	1,352	688	8,708	1,222,649	一般消費財・サービス流通・小売り
BOEING CO/THE	-	365	7,919	1,111,872	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	-	1,663	8,868	1,245,010	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA CO/THE	1,282	1,617	9,843	1,381,911	食品・飲料・タバコ
COMCAST CORP-CLASS A	-	2,089	8,533	1,197,991	メディア・娯楽
CONSTELLATION BRANDS INC-A	-	347	8,584	1,205,224	食品・飲料・タバコ
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	405	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	-	547	8,845	1,241,761	ヘルスケア機器・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	-	441	6,246	876,906	銀行
KLA CORP	142	-	-	-	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	2,345	1,099	37,093	5,207,518	ソフトウェア・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	328	105	1,881	264,086	保険
PEPSICO INC	1,065	-	-	-	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	933	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
UNITEDHEALTH GROUP INC	422	147	6,781	952,062	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	1,461	-	-	-	銀行
APPLE INC	1,524	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	-	1,108	8,357	1,173,343	家庭用品・パーソナル用品
BIO-RAD LABORATORIES-A	-	125	4,668	655,360	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXTERA ENERGY INC	2,191	1,409	10,346	1,452,540	公益事業
DANAHER CORP	543	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	551	322	6,772	950,812	保険
CENTENE CORP	-	1,272	8,229	1,155,293	ヘルスケア機器・サービス
FISERV INC	-	444	5,337	749,328	金融サービス
HESS CORP	-	365	4,897	687,497	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	186	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
MASTERCARD INC - A	651	284	10,669	1,497,932	金融サービス
QUANTA SERVICES INC	-	299	5,552	779,517	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	387	185	9,625	1,351,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	695	471	10,531	1,478,502	金融サービス
VNWARE INC-CLASS A	690	946	13,332	1,871,791	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	715	408	7,719	1,083,753	保険

銘柄	期首		当 期 末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EPAM SYSTEMS INC	318	-	-	-	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	571	179	5,651	793,395	ソフトウェア・サービス
INGREDION INC	-	489	5,277	740,916	食品・飲料・タバコ
SERVICENOW INC	324	-	-	-	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	-	235	5,615	788,321	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	777	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	131	-	-	-	半導体・半導体製造装置
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	523	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
FRONTIER GROUP HOLDINGS INC	1,864	1,427	1,410	197,987	運輸
NEW FORTRESS ENERGY INC	-	627	1,853	260,262	エネルギー
INGERSOLL-RAND INC	1,035	-	-	-	資本財
MARAVAI LIFESCIENCES HDGS-A	594	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	1,985	-	-	-	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	-	661	4,131	580,065	公益事業
KENVUE INC	-	1,494	3,785	531,487	家庭用品・パーソナル用品
ELEVANCE HEALTH INC	227	225	9,824	1,379,248	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL A	282	1,564	19,346	2,716,046	メディア・娯楽
MONSTER BEVERAGE CORP	937	1,513	8,850	1,242,486	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	27,886	26,749	310,357	43,571,079
	銘柄数<比率>	34	37	-	<68.7%>
(カナダ)			千カナダ・ドル		
INTACT FINANCIAL CORP	-	230	4,553	479,513	保険
DOLLARAMA INC	-	691	5,940	625,506	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	-	921	10,494	1,105,019
	銘柄数<比率>	-	2	-	<1.7%>
(ユーロ圏・ドイツ)			千ユーロ		
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	-	134	4,400	669,598	保険
小計	株数・金額	-	134	4,400	669,598
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.1%>
(ユーロ圏・フランス)					
AIR LIQUIDE SA	784	445	7,114	1,082,406	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	177	299	4,982	758,109	資本財
SANOFI	1,385	723	6,803	1,035,137	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	180	76	6,510	990,519	耐久消費財・アパレル
KERING	98	-	-	-	耐久消費財・アパレル
TELEPERFORMANCE	324	335	5,370	817,177	商業・専門サービス
EUROAPI SASU	59	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	3,010	1,881	30,781	4,683,350
	銘柄数<比率>	7	5	-	<7.4%>
(ユーロ圏・オランダ)					
HEINEKEN NV	-	1,149	10,802	1,643,605	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2,478	2,672	4,982	758,119	ヘルスケア機器・サービス
ASML HOLDING NV	185	44	3,060	465,705	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	2,664	3,867	18,846	2,867,430
	銘柄数<比率>	2	3	-	<4.5%>
(ユーロ圏・フィンランド)					
SAMPO OYJ-A SHS	2,911	2,493	10,635	1,618,142	保険
小計	株数・金額	2,911	2,493	10,635	1,618,142
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.6%>
ユーロ計	株数・金額	8,586	8,376	64,663	9,838,522
	銘柄数<比率>	10	10	-	<15.5%>
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
ASTRAZENECA PLC	1,815	470	5,414	962,209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1,081	337	2,918	518,680	金融サービス
HALEON PLC	-	24,938	7,952	1,413,360	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	2,897	25,745	16,285	2,894,250
	銘柄数<比率>	2	3	-	<4.6%>
(スイス)			千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG	-	667	5,980	931,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	933	577	6,149	958,249	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	933	1,244	12,130	1,890,116
	銘柄数<比率>	1	2	-	<3.0%>
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	-	652	71,224	1,454,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	-	652	71,224	1,454,410
	銘柄数<比率>	-	1	-	<2.3%>
(香港)			千香港ドル		
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	3,545	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	1,068	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHN LABORATORIES CHINA C-H	2,718	1,446	4,253	76,264	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	7,331	1,446	4,253	76,264
	銘柄数<比率>	3	1	-	<0.1%>
(韓国)			千韓国ウォン		
K CAR CO LTD	2,223	526	727,484	80,168	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	2,223	526	727,484	80,168
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.1%>
合計	株数・金額	49,858	65,663	-	60,909,832
	銘柄数<比率>	51	57	-	<96.0%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 外国投資信託証券

* 損益の状況 *

(自2022年6月16日 至2023年6月15日)

銘柄	期首 口数	当期		期末 口数	比率
		口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		千米ドル	千円		%
SBA COMMUNICATIONS CORP	34,076	35,428	8,142	1,143,064	1.8
合計	口数・金額	34,076	35,428	8,142	1,143,064
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注2) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。
 (注4) -印は組み入れなし。

項	目	当	期	末
(A)	配当等収益			1,074,717,584円
	受取配当金			1,050,737,333
	受取利息			23,985,371
	その他収益			20,465
	支払利息			△ 25,585
(B)	有価証券売買損益			12,751,069,310
	売買益			17,642,133,677
	売買損			△ 4,891,064,367
(C)	信託報酬等			△ 11,911,894
(D)	当期損益金(A+B+C)			13,813,875,000
(E)	前期繰越損益金			46,593,464,679
(F)	追加信託差損益金			4,675,052,639
(G)	解約差損益金			△26,091,281,319
(H)	計(D+E+F+G)			38,991,110,999
	次期繰越損益金(H)			38,991,110,999

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

* 投資信託財産の構成 *

(2023年6月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
株	60,909,832	81.7
投資証券	1,143,064	1.5
コール・ローン等、その他	12,537,567	16.8
投資信託財産総額	74,590,463	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
 (注2) 当期末における外貨建純資産 (73,567,569千円) の投資信託財産総額 (74,590,463千円) に対する比率は98.6%です。
 (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.39円、1カナダ・ドル=105.30円、1ユーロ=152.15円、1イギリス・ポンド=177.72円、1スイス・フラン=155.82円、1スウェーデン・クローネ=13.09円、1デンマーク・クローネ=20.42円、1オーストラリア・ドル=95.37円、1香港ドル=17.93円、100韓国ウォン=11.02円、1南アフリカ・ランド=7.66円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2023年6月15日現在)

項目	当	期	末
(A) 資産			84,829,463,142円
コール・ローン等			2,484,200,006
株式(評価額)			60,909,832,898
投資証券(評価額)			1,143,064,218
未収入金			20,254,951,125
未収配当金			37,414,895
(B) 負債			21,406,438,581
未払金			11,210,679,346
未払解約金			10,195,759,014
未払利息			221
(C) 純資産総額(A-B)			63,423,024,561
元本			24,431,913,562
次期繰越損益金			38,991,110,999
(D) 受益権総口数			24,431,913,562口
1万口当たり基準価額(C/D)			25,959円

(注記事項)
 期首元本額 38,311,843,896円
 期中追加設定元本額 3,418,447,361円
 期中一部解約元本額 17,298,377,695円
 1口当たり純資産額 2,5959円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 15,371,852,883円

UBSグローバル株式厳選投資ファンドAコース（ダイワ投資一任専用）

3,951,198,939円

UBSグローバル株式厳選投資ファンドBコース（ダイワ投資一任専用）

5,108,861,740円

ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第7期

(決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/株式
信託期間	無期限 (設定日: 2017年3月9日)
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	世界 (日本を含みます。) の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR (預託証券) を含みます。)
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0217620230615◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2176>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入率 (%)	投資証券組入比率 (%)	純資産総額 (百万円)
	(分配)	期中騰落率 (%)	(参考指数)	期中騰落率 (%)			
3期末(2019年6月17日)	円 12,334	円 0	% 9.2	11,624	0.5	88.0	5.9 38,657
4期末(2020年6月15日)	11,976	0 △ 2.9	11,829	1.8	87.1	9.9	45,182
5期末(2021年6月15日)	16,227	0 35.5	17,372	46.9	91.9	5.5	21,117
6期末(2022年6月15日)	17,065	0 5.2	18,162	4.5	90.0	3.3	33,282
7期末(2023年6月15日)	20,808	0 21.9	22,321	22.9	96.8	-	30,538

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

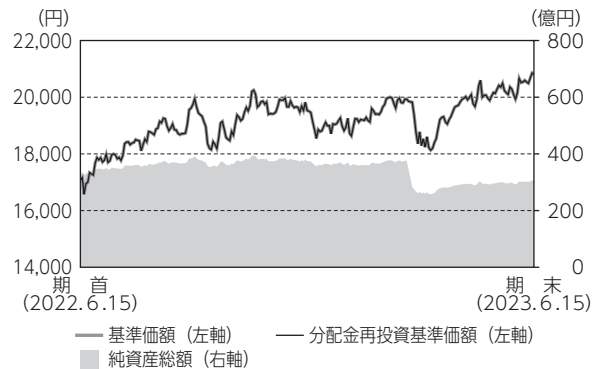
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

※参考指数を「MSCIコクサイ指数 (円換算)」から「MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■基準価額・騰落率

期首: 17,065円

期末: 20,808円 (分配金0円)

騰落率: 21.9% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

日本を含む世界の株式等 (※) に投資した結果、株式市況が上昇したことや、為替相場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※株式等にはDR (預託証券)、REIT、新株予約権証券を含みます。

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入 率	投資証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2022年 6月15日	17,065	—	18,162	—	90.0	3.3
6 月末	17,863	4.7	18,784	3.4	91.7	3.4
7 月末	18,476	8.3	19,493	7.3	91.9	3.4
8 月末	18,716	9.7	19,628	8.1	91.8	2.0
9 月末	18,335	7.4	18,643	2.6	93.9	1.8
10 月末	20,204	18.4	20,453	12.6	95.3	0.9
11 月末	19,660	15.2	19,858	9.3	96.1	0.5
12 月末	18,996	11.3	18,629	2.6	96.6	—
2023年 1 月末	19,181	12.4	19,342	6.5	96.7	—
2 月末	19,967	17.0	19,999	10.1	96.3	—
3 月末	19,211	12.6	19,894	9.5	96.4	—
4 月末	19,916	16.7	20,426	12.5	95.7	—
5 月末	20,092	17.7	21,385	17.7	97.0	—
(期末)2023年 6月15日	20,808	21.9	22,321	22.9	96.8	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

世界の株式市場

海外株式市場は上昇しました。

海外株式市場は、当学期期首より、今後の米国の利上げペースが鈍化するとの期待を支えに、好決算銘柄や景気敏感銘柄を中心に買い戻しの動きが広がり、堅調に推移して始まりました。その後、FRB（米連邦準備制度理事会）がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を明確に示したことから、金融引き締め長期化による景気後退リスクが重しとなり、下落しました。2022年10月に入ると、米国でインフレのピークアウト感が強まり米国長期金利が低下したことや、中国のゼロコロナ政策緩和などを好感した買い戻しの動きが優勢となり、金融引き締め長期化による景気減速を織り込みつつ、回復基調で推移しました。2023年3月には、米欧の金融システム不安の頭端で一時下落しましたが、各国当局が迅速に救済策を発表すると過度な不安が後退し、再び上昇しました。当学期期末にかけては、米国の債務上限停止法案が可決されたことが好感されたほか、米国の利上げ停止期待が高まり米国景気減速の懸念が後退したことから、一段高となりました。

為替相場

為替相場は円安米ドル高となりました。

米ドル円相場は、当学期期首から2022年10月中旬にかけて、インフレ抑制のためにFRB（米連邦準備制度理事会）が利上げに動く一方で、日銀は大規模緩和を継続したことから、円安米ドル高となりました。2023年1月中旬にかけては、日銀が想定外の政策修正を行ったことを受けて、円高米ドル安となりました。当学期期末にかけては、日銀新総裁就任後も金融緩和継続の方針が示されたことなどを受けて、緩やかに円安米ドル高が進む展開となりました。

前作期末における「今後の運用方針」

世界の企業の中から、主として景気サイクルに影響されにくい安定した事業運営を続ける企業の株式等に投資します。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

参考指数（MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算））と比べ、セクター別では、引き続き資本財・サービス、金融、ヘルスケアをオーバーウエートとしました。資本財・サービスはオーバーウエート幅を縮小しました。一方、情報技術のアンダーウエート幅を拡大しました。また、公益事業の銘柄を新規に組み入れたほか、不動産の組み入れ銘柄を全売却し、非保有としました。

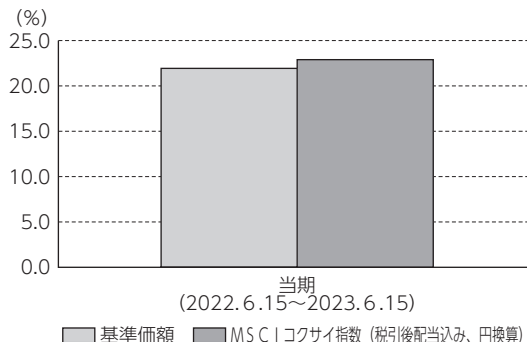
地域別では、引き続きカナダをオーバーウエートとしました。欧州では、フランスのオーバーウエート幅を拡大したほか、イタリアの組み入れを開始し、地域全体ではオーバーウエート幅を拡大しました。一方、米国はアンダーウエート幅を拡大しました。

個別銘柄では、フランスの電気・ガス事業会社ENGIE、イタリアのマルチチャネル銀行FINECOBANK BANCA FINECO、米国のマネージドケア・サービス会社MOLINA HEALTHCAREを新規購入しました。一方、ヘルスケア施設の買収、開発を手掛ける米国の不動産投資信託MEDICAL PROPERTIES TRUST、米国の原子力部品の製造、サービス提供会社BWX TECHNOLOGIESを全売却したほか、金融サービス会社CHARLES SCHWABなどを売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は海外先進国株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当学期期首は、信託財産の成長を重視して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ～2023年6月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	10,808

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

世界の企業の中から、主として景気サイクルに影響されにくい安定した事業運営を続ける企業の株式等に投資します。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	196円	1.020%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は19,194円です。
(投信会社)	(191)	(0.997)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	3	0.018	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(2)	(0.012)	
(投資証券)	(1)	(0.006)	
有価証券取引税	3	0.015	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(3)	(0.015)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	4	0.020	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	206	1.073	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

国	内	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		252.4	396,742	155.9	262,802
		()	()		
外	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		3,133.59	23,545	8,596.74	74,293
		(268.35)	()		
	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		869.07	11,904	1,950.16	19,183
		(163.76)	()		
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		3,310	25,253	2,936	25,288
		()	()		
	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
	71.63	618	331.94	2,649	
	()	()			
国	ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		29.41	340	136.22	1,487
		()	()		
	ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		4,503.97	6,849	1,272.38	4,800
		()	()		
	ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	226.14	1,472	367.17	2,589	
	()	()			
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	4,449.88	5,887	1,115.21	1,809	
	()	()			
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	9,209.4	14,550	2,890.98	10,687	
	()	()			

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

外	国	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	アメリカ	2,939	42	539.607	6,762
		()	()	()	()

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注4) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		21,972,107千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		32,999,147千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.66

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

■主要な売買銘柄
株式

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

銘柄	当			期		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
ENGIE (フランス)	430,735	915,041	2,124	145.48	1,245,802	8,563
FINCOBANK SPA (イタリア)	444,988	852,044	1,914	135.262	1,164,499	8,609
MOLINA HEALTHCARE INC (アメリカ)	19,416	752,034	38,732	48.712	955,205	19,609
CONSTELLATION SOFTWARE INC (カナダ)	2,389	519,784	217,574	12.206	822,082	67,350
AIA GROUP LTD (香港)	331	447,004	1,350	83.509	635,706	7,612
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT (カナダ)	62,706	416,988	6,649	32.785	589,551	17,982
T&Dホールディングス	252.4	396,742	1,571	16.371	554,759	33,886
NOMAD FOODS LTD (イギリス領バージン諸島)	132,961	312,731	2,352	33.765	540,090	15,995
ICU MEDICAL INC (アメリカ)	11,051	260,040	23,530	293.6	429,500	1,462
BRENNITAG SE (ドイツ)	22,614	212,193	9,383	55.278	420,130	7,600

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 7,468	百万円 14	% 0.2	百万円 14,503	百万円 5	% -
投資証券	6	-	-	948	-	-
為替予約	9,500	-	-	19,249	-	-
コール・ローン	100,732	-	-	-	-	-

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	6,309千円
うち利害関係人への支払額 (B)	16千円
(B)/(A)	0.3%

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期 首			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
保険業 (100.0%)		千株	千円		千株	千円
T & Dホールディングス		370.1	940,199		466.6	940,199
合 計	株 数、金 額 銘柄数<比率>	370.1 1銘柄	940,199 <3.1%>	466.6 1銘柄	940,199 <3.1%>	

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	719.43	-	-	-	金融
DANAHER CORP	191.46	150.59	3,590	504,115	ヘルスケア
FORTIVE CORP	1,043.3	812.35	5,645	792,618	資本財・サービス
LKQ CORP	1,081.11	979.86	5,337	749,303	一般消費財・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	471.94	350.44	7,351	1,032,130	金融
MOLINA HEALTHCARE INC	-	163.38	4,500	631,889	ヘルスケア
CLEAN HARBORS INC	659.35	438.84	6,756	948,589	資本財・サービス
COPART INC	270.42	453.91	3,919	550,196	資本財・サービス
HCA HEALTHCARE INC	394.47	266.02	7,560	1,061,388	ヘルスケア
SCIENCE APPLICATIONS INTE	765.65	597.77	6,442	904,415	資本財・サービス
ENSTAR GROUP LTD	234.3	180.85	4,693	658,909	金融
AERCAP HOLDINGS NV	884.93	689.1	4,180	586,841	資本財・サービス
ICU MEDICAL INC	266.78	277.91	5,168	725,615	ヘルスケア
HUMANA INC	190.18	74.87	3,406	478,250	ヘルスケア
WASTE CONNECTIONS INC	598.45	465.98	6,376	895,127	資本財・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	341.27	241.89	6,732	945,111	情報技術
BLACK KNIGHT INC	1,003.59	772.92	4,405	618,508	情報技術
GODADDY INC - CLASS A	923.82	776.43	5,778	811,309	情報技術
BWX TECHNOLOGIES INC	1,284.84	-	-	-	資本財・サービス
CHEMED CORP	128.36	102.04	5,489	770,734	ヘルスケア
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	1,422.69	1,165.84	6,576	923,275	生活必需品
NOMAD FOODS LTD	2,764.27	3,064.69	5,415	760,254	生活必需品
GLOBE LIFE INC	888.62	597.63	6,394	897,743	金融
HOULIHAN LOKEY INC CLASS A	-	44	411	57,737	金融
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,501.65	168.77	917	128,774	金融
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	18,030.88 23銘柄	117,051 <53.8%>	16,432,842 <53.8%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT	-	627.06	4,078	429,455	生活必需品
LUMINE GROUP INC	-	14.76	26	2,825	情報技術
CONSTELLATION SOFTWARE INC	39.5	48.09	13,265	1,396,819	情報技術
INTACT FINANCIAL CORP	1,383.29	990.98	19,608	2,064,777	金融
CAE INC	1,654.68	600.44	1,664	175,263	資本財・サービス

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	547.41	426.22	6,627	697,854	資本財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,624.88 4銘柄	2,707.55 6銘柄	45,270 <15.6%>	4,766,995 <15.6%>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	8,043.71	8,417.71	69,151	1,239,886	金融
香港・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,043.71 1銘柄	8,417.71 1銘柄	69,151 <4.1%>	1,239,886 <4.1%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	1,179.75	919.44	8,243	1,284,533	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,179.75 1銘柄	919.44 1銘柄	8,243 <4.2%>	1,284,533 <4.2%>
(ユーロ(オランダ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
WOLTERS KLUWER	484.13	377.32	4,299	654,178	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	484.13 1銘柄	377.32 1銘柄	4,299 <2.1%>	654,178 <2.1%>
(ユーロ(フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円	
BUREAU VERITAS SA	2,557.56	1,993.27	4,985	758,493	資本財・サービス
EDENRED	1,313.69	802.22	4,944	752,364	金融
ENGIE	-	4,307.35	6,157	936,907	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,871.25 2銘柄	7,102.84 3銘柄	16,087 <8.0%>	2,447,764 <8.0%>
(ユーロ(ドイツ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
BRENTNAG SE	1,173.86	1,032.83	7,657	1,165,073	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,173.86 1銘柄	1,032.83 1銘柄	7,657 <3.8%>	1,165,073 <3.8%>
(ユーロ(イタリア))	百株	百株	千ユーロ	千円	
FINECOBANK SPA	-	3,334.67	4,156	632,436	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	3,334.67 1銘柄	4,156 <2.1%>	632,436 <2.1%>
ユ ー ロ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,529.24 4銘柄	11,847.66 6銘柄	32,201 <16.0%>	4,899,453 <16.0%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	36,408.46 33銘柄	36,728.44 37銘柄	- <93.7%>	28,623,710 <93.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資証券

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		536.668	-	-	-
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	536.668 1銘柄	-	-	-

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 29,563,909	% 96.0
コール・ローン等、その他	1,218,010	4.0
投資信託財産総額	30,781,919	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円、1カナダ・ドル=105.30円、1香港ドル=17.93円、1スイス・フラン=155.82円、1ユーロ=152.15円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (29,506,253千円) の投資信託財産総額 (30,781,919千円) に対する比率は、95.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	30,788,259,887円
コール・ローン等	1,154,558,873
株式(評価額)	29,563,909,576
未収入金	37,034,343
未収配当金	32,757,095
(B) 負債	249,747,963
未払金	68,271,576
未払解約金	14,349,995
未払信託報酬	166,238,879
その他未払費用	887,513
(C) 純資産総額(A - B)	30,538,511,924
元本	14,676,322,643
次期繰越損益金	15,862,189,281
(D) 受益権総口数	14,676,322,643口
1万口当り基準価額(C/D)	20,808円

*期首における元本額は19,503,485,162円、当作成期間中における追加設定元本額は1,035,867,602円、同解約元本額は5,863,030,121円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,808円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	407,963,344円
受取配当金	381,399,700
受取利息	26,116,703
その他収益金	584,447
支払利息	△ 137,506
(B) 有価証券売買損益	5,284,056,195
売買益	7,660,308,765
売買損	△ 2,376,252,570
(C) 信託報酬等	△ 362,107,647
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,329,911,892
(E) 前期繰越損益金	2,680,213,991
(F) 追加信託差損益金	7,852,063,398
(配当等相当額)	(7,296,960,434)
(売買損益相当額)	(555,102,964)
(G) 合計(D + E + F)	15,862,189,281
次期繰越損益金(G)	15,862,189,281
追加信託差損益金	7,852,063,398
(配当等相当額)	(7,296,960,434)
(売買損益相当額)	(555,102,964)
分配準備積立金	8,010,125,883

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：246,460,683円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	382,000,226円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,947,911,666
(c) 収益調整金	7,852,063,398
(d) 分配準備積立金	2,680,213,991
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	15,862,189,281
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	15,862,189,281
(h) 受益権総口数	14,676,322,643口

運用報告書（全体版）

コクサイ計量株式ファンド
（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

第6期（決算日2023年2月15日）
作成対象期間：2022年2月16日～2023年2月15日

第6期末（2023年2月15日）		第6期	
基準価額	17,360円	騰落率	8.09%
純資産総額	43.015百万円	分配金合計	0円

（注）騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。
主要投資対象	
本ファンド	コクサイ計量株式マザーファンドの受益証券
コクサイ計量株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。 ③本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年2月15日、休業日の場合は翌営業日）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび、第6期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先：03-6437-6000（代表）
受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額（分配前）		期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	円					
2期（2019年2月15日）	10,595	0	1.4	10,819	3.8	98.8	49,251
3期（2020年2月17日）	12,271	0	15.8	13,189	21.9	99.3	25,786
4期（2021年2月15日）	13,639	0	11.1	14,892	12.9	99.3	28,396
5期（2022年2月15日）	16,060	0	17.8	18,009	20.9	99.1	60,823
6期（2023年2月15日）	17,360	0	8.1	19,827	10.1	98.9	43,015

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注2）本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。
（注3）株式組入比率には投資信託証券を含みます。
（注4）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

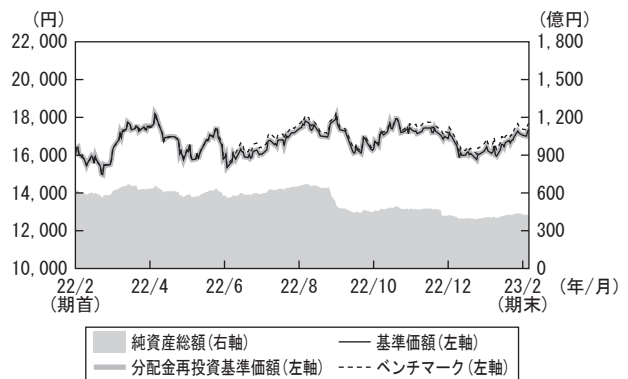
■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		ベンチマーク	騰落率	株式組入比率
	円	%				円	%
（期首） 2022年2月15日	16,060	—	18,009	—	99.1
2月末	15,958	△0.6	17,883	△0.7	98.9
3月末	17,628	9.8	19,780	9.8	98.7
4月末	16,926	5.4	19,316	7.3	98.9
5月末	16,769	4.4	18,901	5.0	98.7
6月末	16,175	0.7	18,459	2.5	98.8
7月末	16,802	4.6	19,160	6.4	99.0
8月末	17,027	6.0	19,302	7.2	98.8
9月末	16,265	1.3	18,340	1.8	98.8
10月末	17,931	11.7	20,126	11.8	99.1
11月末	17,196	7.1	19,550	8.6	98.9
12月末	16,090	0.2	18,348	1.9	99.1
2023年1月末	16,637	3.6	19,056	5.8	99.2
（期末） 2023年2月15日	17,360	8.1	19,827	10.1	98.9

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注2）本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。
（注3）株式組入比率には投資信託証券を含みます。
（注4）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年2月16日～2023年2月15日）



第6期首：16,060円
第6期末：17,360円
（当期中にお支払いした分配金：0円）
騰落率：+8.09%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークは、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）です。
（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の16,060円から1,300円上昇し、期末には17,360円となりました。

上昇要因

外国為替市場において日本円が下落したこと、スウェーデンやスイスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

英国やデンマークにおける銘柄選択効果およびドイツへのオーバーウェイトがマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

◆投資環境について

<外国株式市場>

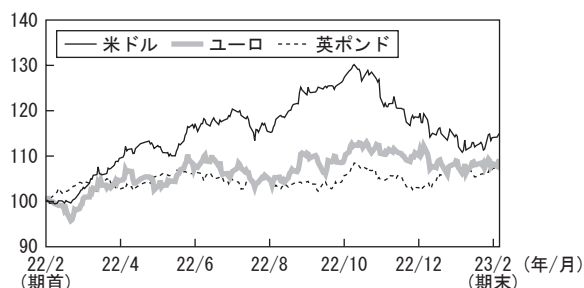
当期の外国株式市場は下落しました。

期初、ロシアのウクライナに対する軍事侵攻などを背景に外国株式市場は下落しました。また、ロシアに対する米欧の経済制裁により商品価格が高騰し、世界経済に打撃を与えるとの懸念もマイナス材料となったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）メンバーによる金融引き締めにも前向きな発言を受け、米長期金利が上昇したことが嫌気され、外国株式市場は下落しました。中旬では、米国において企業業績の改善期待や、米長期金利が低下したことなどから、外国株式市場は上昇する場面もありましたが、ペロシ米下院議長の台湾訪問による地政学リスクが嫌気されたことなどを背景に外国株式市場は下落しました。下旬は、8月の米求人件数や9月のISM（全米供給管理協会）製造業景況感指数が市場予想を下回ったこと、英国の減税計画撤回、10月の米総合CPI（消費者物価指数）が市場予想以上に減速したことで、利上げ幅の縮小観測が高まり、外国株式市場は上昇する局面もありました。しかしながら、ISMの非製造業総合景況感指数が市場予想に反して上昇したことで、FRBが金融引き締めを継続するとの観測が広がり、外国株式市場は再び下落しました。その後、米雇用統計で米賃金インフレ鈍化の兆しが示されたことから金融引き締め長期化への懸念の後退、中国のゼロコロナ政策解除による景気回復への期待から外国株式市場は上昇しましたが、結果として前期末を下回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

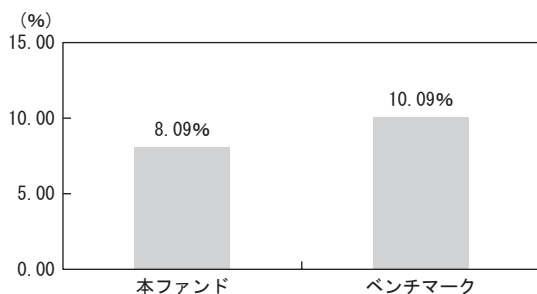
コクサイ計量株式マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式等への実質投資割合は、概ね高位に保ちました。

<本マザーファンド>

本マザーファンドでは、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



(注) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+8.09%となり、ベンチマーク（+10.09%）を下回りました。

当期は、スウェーデンやスイスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、英国やデンマークにおける銘柄選択効果およびドイツへのオーバーウェイトがマイナス寄与となりました。投資テーマでは「モメンタム」、「バリュウ」の2つがマイナス寄与となり、「収益性」はほぼ中立の寄与となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は分配を行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンドを高位に組入れることで、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

<本マザーファンド>

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■本ファンドのデータ

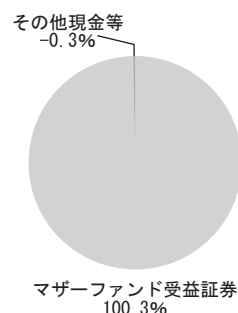
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年2月15日現在）

○組入れファンド

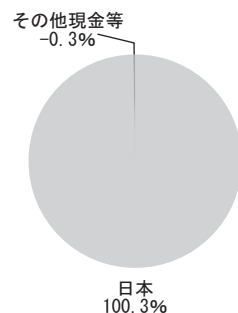
(組入銘柄数：1銘柄)

ファンド名	比率
コクサイ計量株式マザーファンド	100.3%

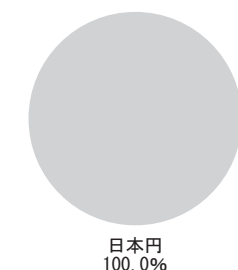
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

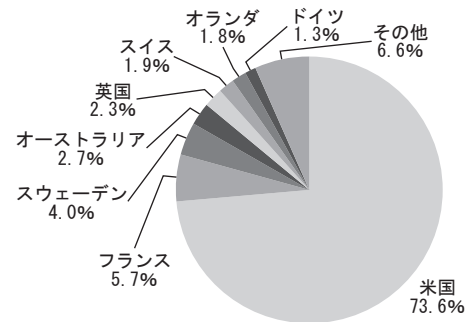
コクサイ計量株式マザーファンド（2023年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

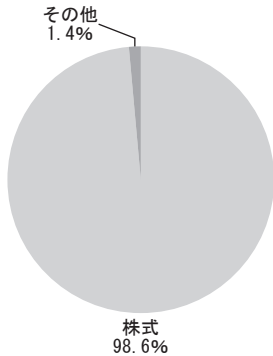
（組入銘柄数：302銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.8%
2	マイクロソフト	米国	2.8%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	1.8%
4	アルファベット クラスC	米国	1.5%
5	ASMLホールディング	オランダ	1.3%
6	コストコホールセール	米国	1.2%
7	アドビ	米国	1.2%
8	フィナンシエール・リシュモン	スイス	1.1%
9	モンデリーズ・インターナショナル	米国	1.1%
10	ロッキード・マーチン	米国	1.1%

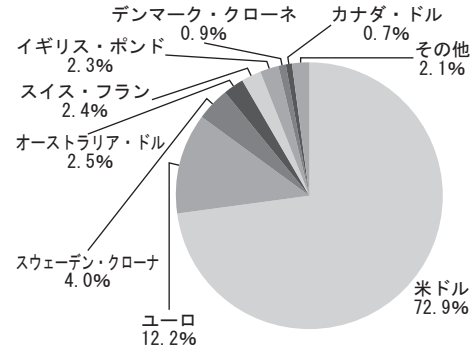
○国別配分



○資産別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年2月16日～2023年2月15日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	97円 （92）	0.577% （0.550）	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（販売会社）	（1）	（0.005）	
（受託会社）	（4）	（0.022）	
売買委託手数料 （株式）	6 （6）	0.037 （0.035）	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（先物・オプション）	（0）	（0.001）	
有価証券取引税 （株式）	10 （10）	0.060 （0.060）	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 （保管費用）	5 （2）	0.028 （0.009）	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
（監査費用）	（1）	（0.003）	
（その他）	（3）	（0.016）	
合計	118	0.702	

期中の平均基準価額は16,783円です。

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

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（注4）株式には投資信託証券を含みます。

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

■売買及び取引の状況（2022年2月16日から2023年2月15日まで）
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
コクサイ計量株式マザーファンド	2,672,706	4,499,000	15,610,083	27,904,419

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	コクサイ計量株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	248,532,678千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,881,144千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.44	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注2) 株式には投資信託証券を含みます。
(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

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

■組入資産の明細（2023年2月15日現在）

種 類	前 期 末		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
コクサイ計量株式マザーファンド	37,076,049	24,138,672	43,150,290	

■投資信託財産の構成 2023年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コクサイ計量株式マザーファンド	43,150,290	99.2
コール・ローン等、その他	360,000	0.8
投資信託財産総額	43,510,290	100.0

(注1) コクサイ計量株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（45,006,336千円）の投資信託財産総額（46,098,575千円）に対する比率は97.6%です。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=132.79円、1カナダドル=99.52円、1ユーロ=142.62円、1英ポンド=161.76円、1スイスフラン=144.06円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1ノルウェークローネ=13.11円、1デンマーククローネ=19.14円、1オーストラリアドル=92.69円、1ニュージーランドドル=84.06円、1香港ドル=16.92円、1シンガポールドル=99.99円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2023年2月15日	
(A) 資 産	43,510,290,205円	
コクサイ計量株式マザーファンド(評価額)	43,150,290,208	
未 収 入	359,999,997	
(B) 負 債	495,066,587	
未 払 解 約 金	359,999,997	
未 払 信 託 報 酬	133,444,398	
そ の 他 未 払 費 用	1,622,192	
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	43,015,223,618	
元 本	24,778,372,481	
次 期 繰 越 損 益 金	18,236,851,137	
(D) 受 益 権 総 口 数	24,778,372,481口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	17,360円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2022年2月16日 2023年2月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,454,634,363円	
売 買 損 益	5,240,377,783	
売 買 損 益	△ 1,785,743,420	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 302,010,034	
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	3,152,624,329	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	7,533,726,445	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,550,500,363	
(配 当 等 相 当 額)	(5,974,263,257)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,576,237,106)	
(F) 計 (C+D+E)	18,236,851,137	
(G) 収 益 分 配 金	0	
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	18,236,851,137	
追 加 信 託 差 損 益 金	7,550,500,363	
(配 当 等 相 当 額)	(5,980,450,151)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,570,050,212)	
分 配 準 備 積 立 金	10,686,350,774	

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。
(注5) 期首元本額は37,872,202,012円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,744,877,282円、同解約元本額は15,838,706,813円です。

■分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 6 期	
	2022年2月16日～2023年2月15日	
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	7,359	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

コクサイ計量株式マザーファンド

第6期（決算日2023年2月15日）

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
 お問い合わせ先:03-6437-6000(代表)
 受付時間:営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率		純資産額 百万円
	円	騰落率 %	円	騰落率 %	%	%	
2期 (2019年2月15日)	10,677	1.9	10,819	3.8	98.4	98.4	52,075
3期 (2020年2月17日)	12,435	16.5	13,189	21.9	98.9	98.9	27,815
4期 (2021年2月15日)	13,893	11.7	14,892	12.9	99.1	99.1	30,021
5期 (2022年2月15日)	16,449	18.4	18,009	20.9	98.8	98.8	62,546
6期 (2023年2月15日)	17,876	8.7	19,827	10.1	98.6	98.6	44,664

(注1) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。
 (注2) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

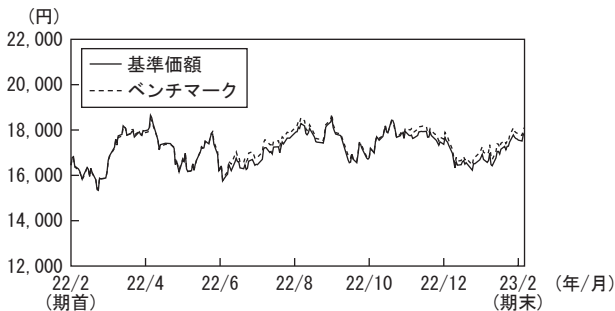
■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率 %
	円	騰落率 %	円	騰落率 %	
(期首) 2022年2月15日	16,449	—	18,009	—	98.8
2月末	16,347	△0.6	17,883	△0.7	98.9
3月末	18,066	9.8	19,780	9.8	98.7
4月末	17,354	5.5	19,316	7.3	98.8
5月末	17,202	4.6	18,901	5.0	98.6
6月末	16,601	0.9	18,459	2.5	98.6
7月末	17,251	4.9	19,160	6.4	98.8
8月末	17,489	6.3	19,302	7.2	98.7
9月末	16,715	1.6	18,340	1.8	98.7
10月末	18,434	12.1	20,126	11.8	99.0
11月末	17,687	7.5	19,550	8.6	98.7
12月末	16,560	0.7	18,348	1.9	98.9
2023年1月末	17,130	4.1	19,056	5.8	98.9
(期末) 2023年2月15日	17,876	8.7	19,827	10.1	98.6

(注1) 騰落率は期首比です。
 (注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。
 (注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年2月16日～2023年2月15日）



(注1) ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）です。
 (注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の16,449円から1,427円上昇し、期末には17,876円となりました。

上昇要因

外国為替市場において日本円が下落したこと、スウェーデンやスイスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

英国やデンマークにおける銘柄選択効果およびドイツへのオーバーウェイトがマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<外国株式市場>

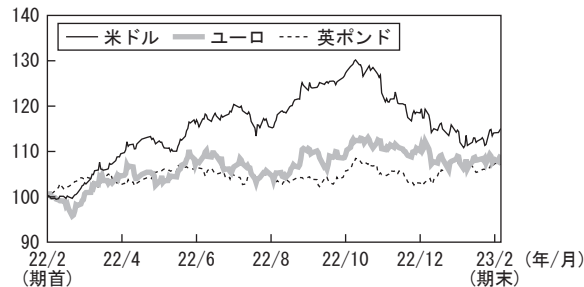
当期の外国株式市場は下落しました。期初、ロシアのウクライナに対する軍事侵攻などを背景に外国株式市場は下落しました。また、ロシアに対する米欧の経済制裁により商品価格が高騰し、世界経済に打撃を与えるとの懸念もマイナス材料となったことや、FRB（米

連邦準備制度理事会）メンバーによる金融引き締めにも前向きな発言を受け、米長期金利が上昇したことなどが嫌気され、外国株式市場は下落しました。中旬では、米国において企業業績の改善期待や、米長期金利が低下したことなどから、外国株式市場は上昇する場面もありましたが、ペロシ米下院議長の台湾訪問による地政学リスクが嫌気されたことなどを背景に外国株式市場は下落しました。下旬は、8月の米求人件数や9月のISM（全米供給管理協会）製造業景況感指数が市場予想を下回ったこと、英国の減税計画撤回、10月の米総合CPI（消費者物価指数）が市場予想以上に減速したこと、利上げ幅の縮小観測が高まり、外国株式市場は上昇する局面もありました。しかしながら、ISMの非製造業総合景況感指数が市場予想に反して上昇したこと、FRBが金融引き締めを継続するとの観測が広がり、外国株式市場は再び下落しました。その後、米雇用統計で米賃金インフレ鈍化の兆しが示されたことから金融引き締め長期化への懸念の後退、中国のゼロコロナ政策解除による景気回復への期待から外国株式市場は上昇しましたが、結果として前期末を下回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

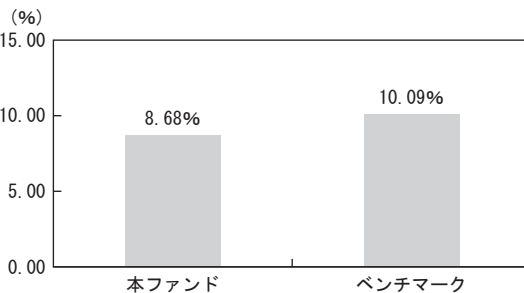
出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+8.68%となり、ベンチマーク（+10.09%）を下回りました。

当期は、スウェーデンやスイスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、英国やデンマークにおける銘柄選択効果およびドイツへのオーバーウェイトがマイナス寄与となりました。投資テーマでは「モメンタム」、「バリュア」の2つがマイナス寄与となり、「収益性」はほぼ中立の寄与となりました。

今後の運用方針について

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

■本ファンドのデータ

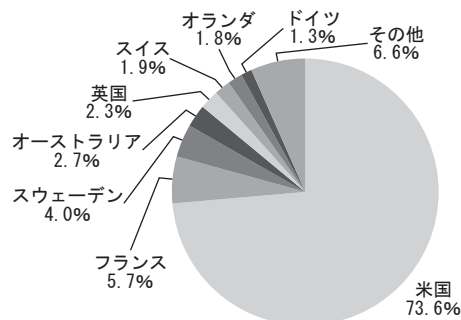
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

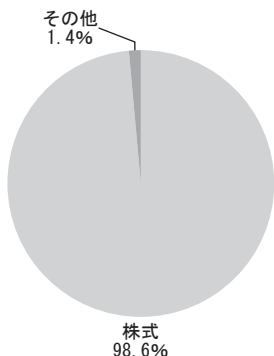
（組入銘柄数：302銘柄）

順位	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.8%
2	マイクロソフト	米国	2.8%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	1.8%
4	アルファベット クラスC	米国	1.5%
5	ASMLホールディング	オランダ	1.3%
6	コストコホールセール	米国	1.2%
7	アドビ	米国	1.2%
8	フィナンシエール・リシュモン	スイス	1.1%
9	モンデリーズ・インターナショナル	米国	1.1%
10	ロッキード・マーチン	米国	1.1%

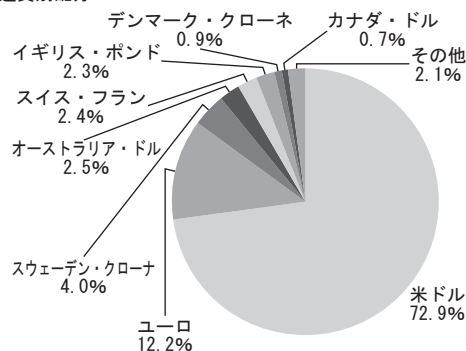
○国別配分



○資産別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年2月16日～2023年2月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 （株式） （先物・オプション）	6円 (6) (0)	0.037% (0.035) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 （株式）	10 (10)	0.060 (0.060)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 （保管費用） （その他）	4 (2) (2)	0.024 (0.009) (0.015)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	20	0.121	

期中の平均基準価額は17,236円です。

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

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（注4）株式には投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

(1) 株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株 74,716 (4,179)	千米ドル 578,984 (4,327)	百株 85,450 (874)	千米ドル 693,568 (4,336)
	カナダ	2,917	千カナダドル 23,005	4,224	千カナダドル 28,354
	ドイツ	6,800	千ユーロ 32,887	11,581	千ユーロ 42,049
	イタリア	13,585	7,602	6,851	5,121
	フランス	5,664	39,156	3,319	36,194
	オランダ	6,842	23,618	7,982	28,569
	スペイン	9,326 (649)	10,295 (11)	6,987 (-)	6,212 (11)
	ベルギー	58	314	58	290
	オーストリア	539	695	150	210
	ルクセンブルク	-	-	430	3,893
国	ポルトガル	140	158	140	154
	その他	267	720	2,008	5,097
	イギリス	8,283 (30)	千英ポンド 12,214 (40)	10,133 (98)	千英ポンド 16,274 (315)
	スイス	2,990	千スイスフラン 13,638	2,586 (-)	千スイスフラン 18,108 (10)

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	スウェーデン	百株 26,887 (946)	千スウェーデンクローナ 371,980 (21,441)	百株 26,176 (473)	千スウェーデンクローナ 284,632 (47,231)
	ノルウェー	8,893 (659)	千ノルウェークローネ 73,219 (19,942)	13,127 (0.01)	千ノルウェークローネ 124,258 (1,131)
	デンマーク	1,289	千デンマーククローネ 117,463	1,254	千デンマーククローネ 127,862
	オーストラリア	24,888 (2,720)	千オーストラリアドル 41,761 (7,710)	42,430 (2,637)	千オーストラリアドル 61,019 (7,378)
国	香港	4,028	千香港ドル 43,595	9,022	千香港ドル 81,086
	シンガポール	7,908	千シンガポールドル 3,195	11,315	千シンガポールドル 7,174

（注1）金額は受渡し代金。

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

（注3）株式には投資信託証券を含みます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

	買 建	売 建			
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外 国 株式先物取引	S&P 500 EMINI	1,825	1,919	16,881	16,935
	S&P/TSE 60	95	96	870	873
	SPI 200	255	258	439	441
	FTSE 100	382	397	1,224	1,227
	HANG SENG	213	214	243	243
	EURO STOXX 50	1,090	1,121	3,480	3,495

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	248,532,678千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,881,144千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	4.44

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■主要な売買銘柄（2022年2月16日から2023年2月15日まで）株 式

銘 柄	当 付			期 付			
	株数	金 額	平均単価	株数	金 額	平均単価	
	千株	千円	円	千株	千円	円	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	37	1,525,079	40,205	MICROSOFT CORP	55	2,003,706	36,267
MARSH & MCLENNAN COS	64	1,448,072	22,389	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	39	1,643,487	41,290
MICROSOFT CORP	36	1,243,385	33,870	ALPHABET INC-CL A	40	1,558,402	38,476
AMAZON.COM INC	68	1,175,580	17,174	TEXAS INSTRUMENTS INC	64	1,515,058	23,339
NOVO NORDISK A/S-B	64	989,320	15,288	AMAZON.COM INC	64	1,432,386	22,194
UNITEDHEALTH GROUP INC	15	982,903	64,108	UNITEDHEALTH GROUP INC	19	1,339,560	67,966
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	30	980,428	32,122	INTUIT INC	23	1,296,500	54,271
MERCK & CO. INC.	83	977,037	11,749	MARSH & MCLENNAN COS	60	1,275,028	21,009
PEPSICO INC	46	971,567	20,869	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	19	1,145,659	58,851
CISCO SYSTEMS INC	150	962,897	6,380	JOHNSON & JOHNSON	49	1,084,678	21,868

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■利害関係人との取引状況等（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

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

■組入資産の明細（2023年2月15日現在）

(1) 外国株式

銘 柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBVIE INC	416	115	1,757	233,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	19	299	39,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	84	14	412	54,797	素材
APTIV PLC	—	17	216	28,800	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	—	25	436	58,018	資本財
PERRIGO CO PLC	1,105	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	—	45	296	39,422	資本財
ALLY FINANCIAL INC	569	—	—	—	各種金融
ALTRIA GROUP INC	—	739	3,503	465,261	食品・飲料・タバコ
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	4	64	8,590	保険
TE CONNECTIVITY LTD	—	8	106	14,167	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	7	255	33,959	各種金融
AMETEK INC	127	166	2,398	318,486	資本財
ELEVANCE HEALTH INC	68	15	783	104,095	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	756	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	—	18	254	33,849	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTONATION INC	212	—	—	—	小売
AUTOZONE INC	—	14	3,564	473,366	小売
AVANTOR INC	—	44	108	14,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	707	3,657	485,727	各種金融
WR BERKLEY CORP	202	—	—	—	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	66	48	1,493	198,260	各種金融
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	15	116	15,412	消費者サービス
BOEING CO/THE	—	8	191	25,469	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	188	629	2,977	395,364	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	141	1,019	135,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	—	110	330	43,933	公益事業
BROWN & BROWN INC	—	17	100	13,397	保険
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	88	—	—	—	素材

銘 柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
CIGNA CORP	66	20	603	80,179	ヘルスケア機器・サービス
OMS ENERGY CORP	564	21	129	17,201	公益事業
CVS HEALTH CORP	—	86	768	102,006	ヘルスケア機器・サービス
COTERRA ENERGY INC	—	36	92	12,292	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	358	29	338	44,895	各種金融
CARRIER GLOBAL CORP	—	61	279	37,137	資本財
CATERPILLAR INC	286	—	—	—	資本財
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	—	234	1,828	242,813	メディア・娯楽
CENTENE CORP	—	371	2,723	361,653	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	—	142	2,455	326,119	エネルギー
CHEWY INC - CLASS A	—	26	127	16,947	小売
CHOICE HOTELS INTL INC	35	—	—	—	消費者サービス
CITIGROUP INC	—	141	729	96,823	銀行
CONAGRA BRANDS INC	74	35	126	16,788	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	—	84	955	126,883	エネルギー
CORNING INC	53	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVEREST RE GROUP LTD	—	2	110	14,620	保険
DR HORTON INC	213	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	—	14	159	21,243	公益事業
DANAHER CORP	—	45	1,170	155,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DELL TECHNOLOGIES -C	675	20	87	11,582	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DEVON ENERGY CORP	—	20	132	17,592	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	20	236	31,446	各種金融
DOMINO'S PIZZA INC	6	—	—	—	消費者サービス
DOW INC	912	—	—	—	素材
EOG RESOURCES INC	—	42	569	75,645	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	41	315	41,912	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	105	136	18,078	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELEMENT SOLUTIONS INC	—	214	436	57,904	素材
EMERSON ELECTRIC CO	—	17	148	19,719	資本財
EPAM SYSTEMS INC	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	596	—	—	—	各種金融
EVERCORE INC - A	33	—	—	—	各種金融
EXXON MOBIL CORP	—	44	513	68,160	エネルギー
FORD MOTOR CO	2,326	—	—	—	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP	—	22	156	20,768	資本財
FREEPORT-MCMORAN INC	1,298	85	368	48,945	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	13	261	34,671	保険
GARTNER INC	154	5	202	26,901	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	—	115	2,689	357,164	資本財
GENERAL MOTORS CO	390	778	3,304	438,814	自動車・自動車部品
GSK PLC-SPON ADR	—	931	3,358	446,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBE LIFE INC	218	—	—	—	保険
GODADDY INC - CLASS A	—	11	96	12,784	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	224	15	393	52,187	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	—	77	236	31,410	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	—	59	233	31,015	エネルギー
HEICO CORP	—	8	149	19,839	資本財
HESS CORP	67	20	304	40,442	エネルギー
HENLEIT PACKARD ENTERPRISE	164	1,050	1,737	230,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	338	32	486	64,622	消費者サービス
HOWMET AEROSPACE INC	—	660	2,841	377,324	資本財
CHUBB LTD	—	28	597	79,343	保険
HUBSPOT INC	27	15	561	74,517	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	—	6	342	45,433	ヘルスケア機器・サービス
HYATT HOTELS CORP - CL A	39	—	—	—	消費者サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	—	22	544	72,325	資本財
INGERSOLL-RAND INC	—	29	171	22,741	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	27	—	—	—	各種金融
IQVIA HOLDINGS INC	203	12	285	37,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	—	197	2,829	375,727	銀行
JOHNSON & JOHNSON	428	174	2,822	374,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	1,916	—	—	—	銀行
KINDER MORGAN INC	—	1,480	2,710	359,903	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	—	76	464	61,739	運輸
LABORATORY CRP OF AMER HDGS	—	6	166	22,085	ヘルスケア機器・サービス
LENNAR CORP-A	—	17	177	23,534	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	43	—	—	—	資本財
LINGCOLN NATIONAL CORP	103	—	—	—	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	—	75	3,659	485,884	資本財
LOEWS CORP	—	15	94	12,609	保険
LOWE'S COS INC	—	20	441	58,587	小売
M & T BANK CORP	—	13	211	28,111	銀行
MSCI INC	—	8	462	61,399	各種金融
MACY'S INC	—	1,201	2,695	357,973	小売
MANPOWERGROUP INC	32	—	—	—	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	129	128	347	46,178	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	—	52	670	88,997	エネルギー
MARRIOTT VACATIONS WORLD	32	—	—	—	消費者サービス

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	前期末		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
MARSH & MCLENNAN COS	147	187	3,130	415,643	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	4	162	21,568	素材
MASTEC INC	166	—	—	—	資本財
MASTERCARD INC - A	—	57	2,132	283,118	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	—	168	1,831	243,162	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	180	44	322	42,872	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	31	1	258	34,272	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	146	1	35	4,668	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	—	10	337	44,817	各種金融
MOSAIC CO/THE	—	73	367	48,757	素材
NOR CORPORATION	207	275	738	98,117	ソフトウェア・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	162	—	—	—	運輸
NUCOR CORP	—	19	335	44,596	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	69	460	61,215	エネルギー
OMNICOM GROUP	7	—	—	—	メディア・娯楽
ORACLE CORP	359	—	—	—	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	204	31	261	34,781	資本財
PPG INDUSTRIES INC	—	15	201	26,780	素材
PAYCOM SOFTWARE INC	37	3	127	16,987	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	326	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	102	1,042	138,423	食品・飲料・タバコ
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	129	3,032	402,687	エネルギー
PROGRESSIVE CORP	—	38	541	71,884	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	27	279	37,176	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	36	226	30,041	公益事業
PULTEGROUP INC	21	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RPM INTERNATIONAL INC	—	9	84	11,275	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	105	—	—	—	各種金融
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	99	1,008	133,922	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP	77	—	—	—	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	125	—	—	—	保険
REPUBLIC SERVICES INC	21	16	203	26,975	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC-SPON ADR	43	—	—	—	素材
RYDER SYSTEM INC	—	49	476	63,261	運輸
S&P GLOBAL INC	111	8	312	41,521	各種金融
SALESFORCE INC	77	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	—	103	586	77,918	エネルギー
SERVINOW INC	82	62	2,892	384,055	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	16	387	51,467	素材
SITONE LANDSCAPE SUPPLY INC	4	—	—	—	資本財
SNAP-ON INC	—	3	90	11,955	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	127	2,178	289,254	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	—	26	250	33,327	各種金融
STIFEL FINANCIAL CORP	—	237	1,594	211,742	各種金融
SYNCHRONY FINANCIAL	1,012	931	3,384	449,439	各種金融
SYSCO CORP	—	33	260	34,620	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	—	77	627	83,370	小売
TARGA RESOURCES CORP	37	—	—	—	エネルギー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	6	301	39,978	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	7	3	84	11,235	ヘルスケア機器・サービス
TENET HEALTHCARE CORP	—	110	682	90,565	ヘルスケア機器・サービス
TEXTRON INC	272	15	117	15,560	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	110	15	293	38,925	保険
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	2	88	11,694	ソフトウェア・サービス
UNION PACIFIC CORP	—	8	181	24,167	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	53	—	—	—	運輸
UNITED RENTALS INC	—	5	238	31,712	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	43	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	81	1,205	160,046	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	—	29	416	55,258	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	6	119	15,867	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	267	108	2,484	329,889	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	429	14	166	22,058	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	313	—	—	—	各種金融
VULCAN MATERIALS CO	—	9	181	24,051	素材
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	35	193	25,739	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	1,227	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WHIRLPOOL CORP	—	3	55	7,317	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	—	855	2,730	362,612	エネルギー
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	325	—	—	—	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	15	196	26,130	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	81	41	1,187	157,724	ソフトウェア・サービス
ANVENT ELECTRIC PLC	55	115	526	69,934	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	17	317	42,137	資本財
AON PLC-CLASS A	—	14	441	58,623	保険
LINDE PLC	—	33	1,106	146,937	素材

銘柄	前期末		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
INVESCO LTD	962	—	—	—	各種金融	
(アメリカ・・・アメリカン市場)	—	16	248	33,015	エネルギー	
CHENIERE ENERGY INC	—	19	366	48,615	半導体・半導体製造装置	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	—	107	4,049	537,693	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	37	—	—	半導体・半導体製造装置	
ADOBE INC	—	25	303	40,318	消費者サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	—	11	103	13,732	ソフトウェア・サービス	
AIRBNB INC-CLASS A	—	4	69	9,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KAMAI TECHNOLOGIES INC	46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	36	520	656,658	メディア・娯楽	
ALIGN TECHNOLOGY INC	36	245	2,323	308,492	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL C	39	623	6,213	825,064	小売	
ALPHABET INC-CL A	190	34	312	41,475	公益事業	
AMAZON.COM INC	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	38	699	92,934	半導体・半導体製造装置	
AMGEN INC	—	6	175	23,273	ソフトウェア・サービス	
ANALOG DEVICES INC	—	21	92	12,299	エネルギー	
ANSYS INC	—	834	12,782	1,697,353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APA CORP	1,009	110	56	671	半導体・半導体製造装置	
APPLE INC	—	16	365	48,480	ソフトウェア・サービス	
APPLIED MATERIALS INC	—	72	235	31,275	エネルギー	
AUTODESK INC	—	12	134	17,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BAKER HUGHES CO	—	11	323	42,954	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	13	3,414	453,476	消費者サービス	
BIOGEN INC	124	11	323	42,954	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BOOKING HOLDINGS INC	—	16	26	214,668	半導体・半導体製造装置	
BROADCOM INC	—	44	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRUKER CORP	—	135	2,530	335,966	各種金融	
CME GROUP INC	1,406	143	451	59,951	運輸	
CSX CORP	—	18	361	47,957	ソフトウェア・サービス	
CADENCE DESIGN SYS INC	88	7	301	40,062	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	589	2,812	373,520	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CISCO SYSTEMS INC	—	12	537	71,426	商業・専門サービス	
CINTAS CORP	—	38	256	34,086	ソフトウェア・サービス	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	544	26	181	24,093	商業・専門サービス	
COPART INC	—	81	4,120	547,143	食品・生活必需品小売り	
COSTCO WHOLESALE CORP	—	26	201	26,743	商業・専門サービス	
COSTAR GROUP INC	—	13	160	21,282	ソフトウェア・サービス	
GROUNDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	246	1,920	255,067	銀行	
EAST WEST BANCORP INC	—	18	—	—	小売	
EBAY INC	—	7	159	21,192	半導体・半導体製造装置	
ENPHASE ENERGY INC	—	72	302	40,184	公益事業	
EXELON CORP	—	100	1,800	239,094	メディア・娯楽	
META PLATFORMS INC-CLASS A	378	42	221	29,449	資本財	
FASTENAL CO	—	163	359	292,368	ソフトウェア・サービス	
FORTINET INC	—	169	604	80,307	メディア・娯楽	
FOX CORP - CLASS A	—	812	415	3,558	472,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	—	17	143	19,112	ヘルスケア機器・サービス	
HOLOGIC INC	787	—	—	—	保険	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	5	277	36,783	ヘルスケア機器・サービス	
IDEXX LABORATORIES INC	—	266	2,116	281,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INCYTE CORP	—	111	18	773	102,653	ソフトウェア・サービス
INTUIT INC	—	23	568	75,553	ヘルスケア機器・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	—	9	377	50,166	半導体・半導体製造装置	
KLA CORP	773	17	99	13,168	小売	
LKQ CORP	—	10	526	69,849	半導体・半導体製造装置	
LAM RESEARCH CORP	14	7	252	33,556	耐久消費財・アパレル	
LULULEMON ATHLETICA INC	—	2	97	13,003	各種金融	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	20	370	49,200	消費者サービス	
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	306	3	345	45,859	小売	
MERCADOLIBRE INC	—	531	346	9,428	1,252,012	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	—	309	2,625	348,663	半導体・半導体製造装置	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	481	82	513	68,237	半導体・半導体製造装置	
MICRON TECHNOLOGY INC	160	22	397	52,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MODERNA INC	—	562	3,691	490,234	食品・飲料・タバコ	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	5	114	15,222	ソフトウェア・サービス	
MONGDOB INC	—	16	835	110,945	半導体・半導体製造装置	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	28	299	39,758	食品・飲料・タバコ	
MONSTER BEVERAGE CORP	234	15	566	75,235	メディア・娯楽	
NETFLIX INC	—	7	72	9,594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	566	917	1,727	229,388	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A	238	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
NVIDIA CORP	72	—	—	—	小売	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	192	94	824	109,438	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	38	278	37,034	資本財	
PACCAR INC	—	44	208	3,550	471,423	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	—	189	409	3,162	419,966	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	—	18	101	1,775	235,785	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	—	—	—	—	—	

銘柄	前期末		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	7	544	72,309	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	—	17	204	27,204	小売
SEAGEN INC	—	6	93	12,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	—	4	60	7,984	銀行
SPLUNK INC	—	10	116	15,511	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC	—	13	174	23,164	素材
SYNOSSYS INC	33	10	380	50,470	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	80	69	1,455	193,309	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	219	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZOOM DESK INC/THE -CLASS A	—	393	1,962	260,654	メディア・娯楽
TRIPADVISOR INC	—	162	409	54,349	メディア・娯楽
ULTA BEAUTY INC	—	3	198	26,404	小売
VERISIGN INC	210	77	1,651	219,280	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	98	118	3,544	470,707	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCEL ENERGY INC	—	36	247	32,822	公益事業
ZSCALER INC	—	5	77	10,235	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	71	559	74,282	ソフトウェア・サービス
LIBERTY GLOBAL PLC- C	—	33	73	9,735	電気通信サービス
ROYALTY PHARMA PLC- GL A	—	25	96	12,837	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ・・・シンガポール市場)					
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	—	116	596	79,251	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	34,410 127	26,923 229	230,473 68.5%	90,604,618
(カナダ・・・トロント市場)			千カナダドル		
GILDAN ACTIVEWEAR INC	929	—	—	—	耐久消費財・アパレル
IMPERIAL OIL LTD	494	—	—	—	エネルギー
MAGNA INTERNATIONAL INC	153	—	—	—	自動車・自動車部品
ROYAL BANK OF CANADA	—	13	180	17,963	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A	—	227	1,516	150,953	ソフトウェア・サービス
SUNCOR ENERGY INC	231	—	—	—	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	—	260	1,632	162,470	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,807 4	500 3	3,329 —	331,387
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	176	—	—	—	自動車・自動車部品
BEIERSDORF AG	—	21	241	34,505	家庭用品・パーソナル用品
DEUTSCHE POST AG-REG	854	—	—	—	運輸
COVESTRO AG	9	—	—	—	素材
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	221	792	112,964	半導体・半導体製造装置
MERCK KGAA	216	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOLKSWAGEN AG-PREF	100	—	—	—	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES AG	—	37	814	116,187	資本財
BRENTAG SE	180	—	—	—	資本財
HUGO BOSS AG -ORD	—	324	2,005	285,971	耐久消費財・アパレル
E.ON SE	3,888	—	—	—	公益事業
HAPAG-LLOYD AG	5	—	—	—	運輸
KNORR-BREMSE AG	—	7	45	6,499	資本財
SILTRONIC AG	—	38	295	42,156	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,430 8	649 6	4,194 —	598,285
(ユーロ・・・イタリア)					
BANCO BPM SPA	—	6,733	2,784	397,096	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	6,733 1	2,784 —	397,096
(ユーロ・・・フランス)					
HERMES INTERNATIONAL	—	17	2,971	423,750	耐久消費財・アパレル
SANOFI	—	349	3,076	438,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PERNOD RICARD SA	99	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル
THALES SA	—	60	764	109,061	資本財
KERING	66	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	298	—	—	—	資本財
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	517	—	—	—	資本財
CHRISTIAN DIOR SE	—	0.52	41	5,929	耐久消費財・アパレル
EIFFAGE	—	112	1,156	164,989	資本財
PUBLICIS GROUPE	40	—	—	—	メディア・娯楽
SOCIETE GENERALE SA	—	833	2,208	315,020	銀行
ENGIE	—	933	1,235	176,216	公益事業
SCOR SE	—	25	58	8,294	保険
EDENRED	—	556	2,851	406,732	ソフトウェア・サービス
DASSAULT SYSTEMES SE	118	454	1,719	245,265	ソフトウェア・サービス
DASSAULT AVIATION SA	—	162	2,593	369,888	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,159 7	3,504 11	18,678 —	2,663,876
(ユーロ・・・オランダ)					
HEINEKEN HOLDING NV	73	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AIRBUS SE	—	185	2,152	307,051	資本財
ASM INTERNATIONAL NV	116	—	—	—	半導体・半導体製造装置

銘柄	前期末		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
WOLTERS KLUWER	—	23	240	34,361	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV	104	67	4,186	597,037	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	231	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ING GROEP NV	—	860	1,123	160,201	銀行
STELLANTIS NV	1,751	—	—	—	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,276 5	1,136 4	7,703 —	1,098,652
(ユーロ・・・スペイン)					
BANKINTER SA	—	1,771	1,169	166,740	銀行
IBERDROLA SA	—	250	269	38,378	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	—	966	2,734	389,959	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	2,988 3	4,172 —	595,078
(ユーロ・・・オーストリア)					
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	—	389	654	93,274	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	389 1	654 —	93,274
(ユーロ・・・ルクセンブルク)					
EUROFINS SCIENTIFIC	430	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	430 1	— —	— —	—
(ユーロ・・・その他)					
SHELL PLC-NEW	1,741	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,741 1	— —	— —	—
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,038 22	15,402 26	38,187 —	5,446,262
(イギリス・・・英国市場)			千英ポンド		
BHP GROUP LTD	104	—	—	—	素材
DIAGEO PLC	322	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,156	906	2,820	456,197	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	964	1,304	2,637	426,680	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA HBC AG-DI	357	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC	797	—	—	—	素材
GLENCORE PLC	1,907	1,482	764	123,685	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,610 7	3,693 3	6,222 —	1,006,564
(スイス・・・スイス電子市場)			千スイスフラン		
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	—	250	3,563	513,357	耐久消費財・アパレル
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	—	51	1,443	207,911	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG	19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG	832	—	—	—	資本財
LONZA GROUP AG-REG	72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	160	—	—	—	運輸
UBS GROUP AG-REG	—	1,187	2,404	346,430	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,085 4	1,489 3	7,411 —	1,067,699
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)			千スウェーデン クローナ		
ERICSSON LM-B SHS	1,456	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAAB AB-B	—	214	10,956	140,572	資本財
VOLVO AB-B SHS	241	1,393	28,607	367,039	資本財
SSAB AB - B SHARES	1,388	812	5,696	73,090	素材
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	—	607	7,594	97,432	銀行
SSAB AB-A SHARES	—	2,004	14,903	191,210	素材
SWEDBANK AB - A SHARES	—	1,750	35,630	457,140	銀行
NORDEA BANK ABP	754	114	1,440	18,485	銀行
SWEDISH MATCH AB	1,120	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ORROR ENERGY AB	84	—	—	—	公益事業
EVOLUTION AB	—	266	35,452	454,852	消費者サービス
BOLIDEN AB	41	—	—	—	素材
INVESTOR AB-B SHS	964	—	—	—	各種金融
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	—	72	705	9,056	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,052 8	7,236 9	140,988 —	1,808,880
(ノルウェー・・・オスロ市場)			千ノルウェー クローネ		
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	131	5,449	71,442	資本財
NORSK HYDRO ASA	2,863	—	—	—	素材
EQUINOR ASA	—	472	15,490	203,086	エネルギー
DNB BANK ASA	—	77	1,506	19,751	銀行
AKER BP ASA	981	—	—	—	エネルギー
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	271	—	—	—	運輸
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	139	—	—	—	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,255 4	681 3	22,447 —	294,281
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)			千デンマーク クローネ		
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	6	—	—	—	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	9	—	—	—	運輸

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	前期末		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)	百株	百株	千円	千円	
GENMAB A/S	—	21	5,885	112,641	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JYSKE BANK-REG	—	92	5,074	97,119	銀行
PANDORA A/S	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B	—	102	10,234	195,883	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A	149	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	182	21,193	405,644	
	銘柄数<比率>	4	3	<0.9%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)			千オーストラリアドル		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	2,621	937	2,414	223,835	銀行
AURIZON HOLDINGS LTD	—	4,240	1,416	131,294	運輸
BHP GROUP LTD	—	788	3,764	348,886	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	296	244	2,670	247,549	銀行
COCHLEAR LTD	—	20	438	40,658	ヘルスケア機器・サービス
COMPUTERSHARE LTD	—	85	211	19,574	ソフトウェア・サービス
CSL LTD	85	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MINERAL RESOURCES LTD	555	—	—	—	素材
MACQUARIE GROUP LTD	271	—	—	—	各種金融
QANTAS AIRWAYS LTD	—	1,803	1,163	107,817	運輸
TELSTRA CORP LTD	15,942	—	—	—	電気通信サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD	5,808	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	25,580	12,079	1,119,616	
	銘柄数<比率>	7	7	<2.5%>	
(香港・・・香港市場)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	4,298	—	—	—	保険
PRADA S.P.A.	696	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	4,994	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	<—%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)			千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	3,407	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	3,407	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
合計	株数・金額	98,425	64,266	42,084,954	
	銘柄数<比率>	190	286	<94.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) —印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	前期末		当期末		
	口数	口数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百口	百口	千米ドル	千円	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1,025	23	78	10,468	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	10	184	24,558	
CAMDEN PROPERTY TRUST	132	128	1,575	209,153	
CROWN CASTLE INC	—	28	400	53,136	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	417	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	2	38	5,055	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	631	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	1,061	40	133	17,713	
IRON MOUNTAIN INC	—	19	103	13,765	
LIFE STORAGE INC	—	19	235	31,279	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	42	63	1,077	143,104	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	334	1,371	182,138	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	944	1,375	182,700	
PROLOGIS INC	—	109	1,392	184,962	
PUBLIC STORAGE	—	47	1,416	188,142	
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	22	276	36,736	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	1,500	2,780	369,173	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	75	2,160	286,888	
合計	金額	3,310	3,368	14,601	1,938,979
	銘柄数<比率>	6	16	—	<4.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2023年2月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	42,084,954	91.3%
投資証券	1,938,979	4.2%
コール・ローン等、その他	2,074,641	4.5%
投資信託財産総額	46,098,575	100.0%

(注1) 当期末における外貨建純資産（45,006,336千円）の投資信託財産総額（46,098,575千円）に対する比率は97.6%です。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=132.79円、1カナダドル=99.52円、1ユーロ=142.62円、1英ポンド=161.76円、1スイスフラン=144.06円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1ノルウェークローネ=13.11円、1デンマーククローネ=19.14円、1オーストラリアドル=92.69円、1ニュージーランドドル=84.06円、1香港ドル=16.92円、1シンガポールドル=99.99円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末	
	2023年2月15日	
(A) 資産	46,897,750,073円	
コール・ローン等	329,593,750	
株式(評価額)	42,084,954,741	
投資証券(評価額)	1,938,979,312	
未収入金	2,518,159,737	
未収配当金	26,062,533	
(B) 負債	2,233,442,617	
前受金	20,997	
未払金	1,872,714,313	
未払解約金	360,707,272	
未払利息	35	
(C) 純資産総額(A-B)	44,664,307,456	
元本	24,986,143,036	
次期繰越損益金	19,678,164,420	
(D) 受益権総口数	24,986,143,036口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,876円	

■損益の状況

項目	当期末	
	自2022年2月16日	至2023年2月15日
(A) 配当等収益	1,120,124,748円	
受取配当金	1,118,477,063	
受取利息	1,561,593	
その他収益	267,078	
支払利息	△ 180,986	
(B) 有価証券売買損益	4,638,069,911	
買益	16,924,224,513	
売損	△12,286,154,602	
(C) 先物取引等取引損益	△ 47,411,798	
取引益	92,709,683	
取引損	△ 140,121,481	
(D) 信託報酬等	△ 13,381,750	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,697,401,111	
(F) 前期繰越損益金	24,521,905,136	
(G) 追加信託差損益金	1,859,647,830	
(H) 解約差損益金	△12,400,789,657	
(I) 計(E+F+G+H)	19,678,164,420	
次期繰越損益金(I)	19,678,164,420	

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。
(注4) 期首元本額は38,024,724,234円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,719,380,070円、同解約元本額は15,757,961,268円です。
(注5) 元本の内訳 コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用） 24,138,672,079円
G.Sビッグデータ・ストラテジー（外国株式） 847,470,957円

第6期末（2023年3月6日）

基準価額	19,169円
純資産総額	370億円
騰落率	8.3%
分配金	0円

ニッセイ／インターミード・ グローバル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2022年3月8日～2023年3月6日

第6期（決算日 2023年3月6日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて「ニッセイ／インターミード・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第6期の決算を行いました。
当ファンドは、主に「ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。
今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

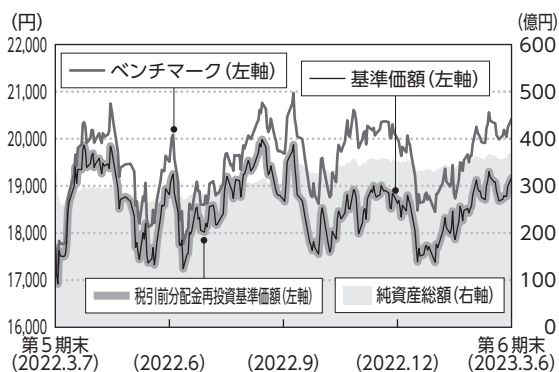


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL：03-5533-4000(代表)
https://www.nam.co.jp/

運用経過 2022年3月8日～2023年3月6日

基準価額等の推移



第6期首	17,698円	既払分配金	0円
第6期末	19,169円	騰落率（分配金再投資ベース）	8.3%

- (注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・9月下旬から当期末にかけて、市場予想を上回る企業決算のほか、インフレがピークに達したとの見方や今後の中央銀行の金融引き締め姿勢転換の可能性などから市場心理が好転し、株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・2022年3月下旬から9月下旬にかけて、インフレ抑制に向けた欧米中央銀行による積極的な金融引き締め観測により、グロース銘柄中心に株式市場が下落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	167円	0.901%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は18,587円です。
(投信会社)	(163)	(0.878)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	6	0.033	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(6)	(0.033)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	8	0.045	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(8)	(0.045)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	7	0.036	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.020)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(2)	(0.011)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	188	1.014	

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

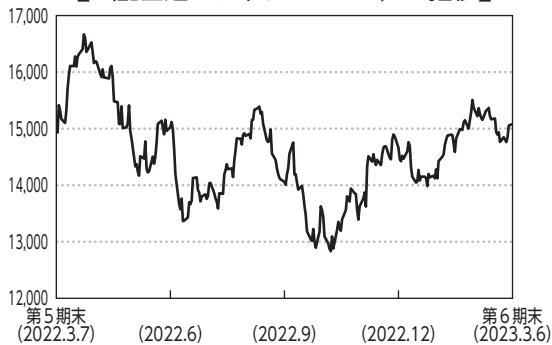
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

投資環境

■海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】

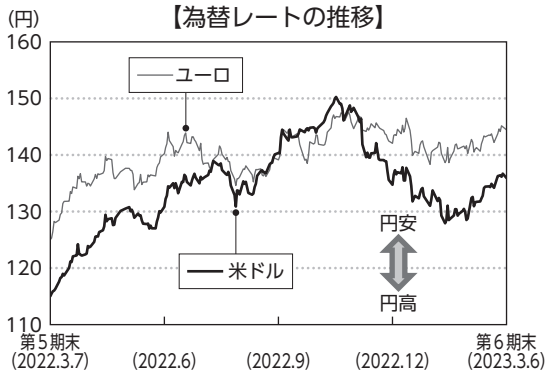


(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて下落していた株価が反発して始まりましたが、各国中央銀行の積極的な金融引き締めに対する懸念やそれに伴う景気減速懸念を背景に、その後は軟調な展開となりました。期央以降はインフレ指標が落ち着きを見せ始めたことから株価は反発する展開となり、2023年に入ると、世界的利上げサイクルが終わりに近づいているとの期待感から株価はさらに上昇し、結局、期を通じて見るとほぼ横ばいで当期末を迎えました。

■為替市況

【為替レートの推移】



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは米ドル高円安となりました。期初以降、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げが開始されたことや、米国の物価上昇圧力の高まりを受けてFRBのタカ派（金融引き締めに積極的）の勢力が強まりを見せたことなどから、米ドル高円安が進みました。
当期のユーロ／円レートはユーロ高円安となりました。期初以降、日米金利差の拡大予想やFRBのパウエル議長がインフレ抑制のためにさらなる利上げを表明したこと、また欧州中央銀行（ECB）がタカ派姿勢を強めたことなどから、ユーロ高円安が進行しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドと必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

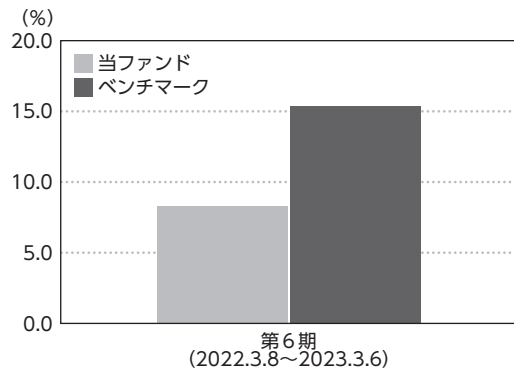
主に日本を除く世界の株式の中から、利益成長の長期的な継続が期待できる企業に投資を行いました。
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、金融などの比率を多め、エネルギーなどを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（23.2%）、金融（18.0%）、ヘルスケア（15.6%）としています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

*ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+8.3%となり、ベンチマーク騰落率（+15.4%）を下回りました。

これはマザーファンドにおけるヘルスケアや資本財・サービスセクターにおける銘柄選択のほか、エネルギーセクターの少なめの配分などがマイナスに働いたことによるものです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2022年3月8日～2023年3月6日
当期分配金（税引前）	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	9,169円

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■マザーファンド

当期はウクライナ侵攻や中国の「ゼロコロナ」政策、主要経済国全体におけるインフレや米中対立の緊張等の大規模なトレンドに見舞われました。中でも市場予想を上回るペースと規模の利上げは重要な論点であり、歴史的な米ドル高円安が進行しました。一方、足元ではインフレがピークに達したとの見方や、今後の各国中央銀行の金融引き締め姿勢転換の可能性から市場心理が好転し、年明け以降、株価が上昇する展開となりました。

依然として先行き不透明感の強いマクロ経済的環境下ではありますが、引き続きボトムアップ・アプローチに基づいた銘柄選択をもとに、競争優位性の高い事業を手掛け、長期的な成長が期待できる企業を魅力的なバリュエーションで組み入れる投資方針の維持が重要であり、今後も長期的な価値の増加をもたらすと考えています。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第6期末 2023年3月6日
ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド	100.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

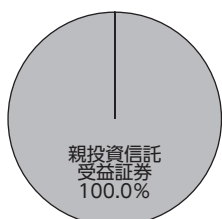
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

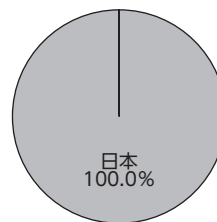
項目	第6期末 2023年3月6日
純資産総額	37,028,597,588円
受益権総口数	19,316,484,065口
1万口当たり基準価額	19,169円

(注) 当期間中における追加設定元本額は4,445,007,350円、同解約元本額は4,373,143,976円です。

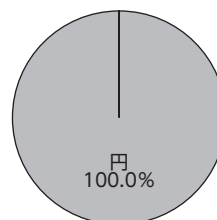
■資産別配分



■国別配分



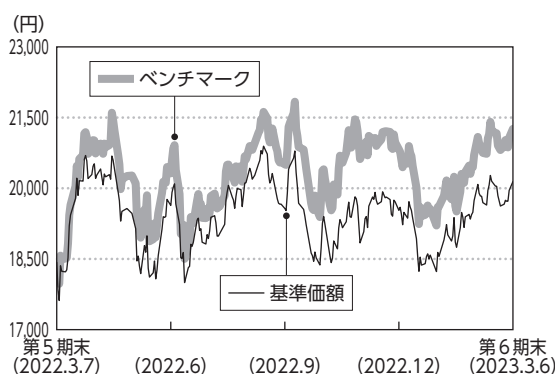
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年3月6日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンドの概要

■基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■上位銘柄

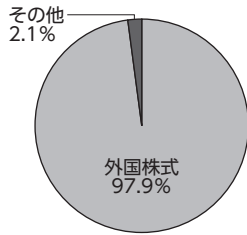
銘柄名	通貨	比率
CME GROUP INC	米ドル	3.8%
LINDE PLC	ユーロ	3.7
SCHLUMBERGER LTD	米ドル	3.6
DANAHER CORP	米ドル	3.5
CHARLES SCHWAB CORP	米ドル	3.4
ALPHABET INC-CL C	米ドル	3.4
APPLIED MATERIALS INC	米ドル	3.3
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	インド・ルピー	3.3
MICROSOFT CORP	米ドル	3.2
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	3.2
組入銘柄数		40

■ 1万口当たりの費用明細

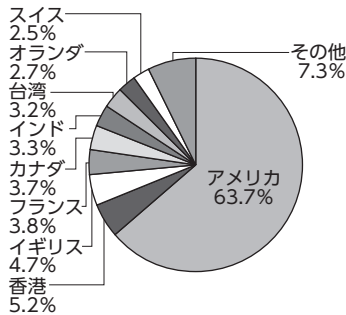
2022.3.8～2023.3.6

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	6円 (6)
有価証券取引税 (株式)	9 (9)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (4) (2)
合計	21

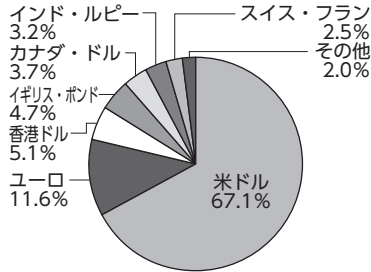
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2023年3月6日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
- (注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	ベンチマーク	期中 騰落率	株式 組入比率	純資産 総額
	円	円	%	円		%	%	百万円
2期(2019年3月5日)	10,952	0	10.9	10,952	11,434	9.7	98.7	19,154
3期(2020年3月5日)	12,651	0	15.5	12,651	12,179	6.5	96.5	31,233
4期(2021年3月5日)	16,161	0	27.7	16,161	14,967	22.9	98.3	46,551
5期(2022年3月7日)	17,698	0	9.5	17,698	17,612	17.7	97.9	34,058
6期(2023年3月6日)	19,169	0	8.3	19,169	20,319	15.4	97.9	37,028

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配前）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注3) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
- (注4) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。
- (注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率
	円	%	円	%	
(期首)2022年3月7日	17,698	-	17,612	-	97.9
3月末	19,752	11.6	20,151	14.4	97.3
4月末	18,712	5.7	19,293	9.5	97.7
5月末	18,588	5.0	19,247	9.3	98.7
6月末	18,331	3.6	18,800	6.7	98.0
7月末	19,134	8.1	19,543	11.0	97.9
8月末	18,819	6.3	19,682	11.8	98.3
9月末	17,700	0.0	18,719	6.3	97.3
10月末	18,921	6.9	20,512	16.5	96.4
11月末	18,514	4.6	19,911	13.1	97.2
12月末	17,714	0.1	18,697	6.2	97.1
2023年1月末	18,427	4.1	19,406	10.2	97.3
2月末	18,794	6.2	20,092	14.1	97.6
(期末)2023年3月6日	19,169	8.3	20,319	15.4	97.9

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 2022年3月8日～2023年3月6日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイ/インターミッド・ グローバル株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	4,249,794	8,500,001	4,348,149	7,787,975

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	ニッセイ/インターミッド・グローバル株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	32,021,490千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,188,423千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.02	

- (注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
- (注2) 外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
- (注3) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等 2022年3月8日～2023年3月6日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高 2023年3月6日現在

種類	当期末		
	期首(前期末)	口数	評価額
ニッセイ/インターミッド・ グローバル株式マザーファンド	千口	千口	千円
	18,483,488	18,385,133	37,031,335

- (注1) 単位未満は切り捨てています。
- (注2) 当期末におけるニッセイ/インターミッド・グローバル株式マザーファンド全体の口数は18,385,133千口です。

投資信託財産の構成 2023年3月6日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド	千円 37,031,335	% 99.6
コール・ローン等、その他	154,059	0.4
投資信託財産総額	37,185,395	100.0

- (注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月6日における邦貨換算レートは、1米ドル135.92円、1カナダ・ドル99.90円、1香港ドル17.31円、1イギリス・ポンド163.50円、1スイス・フラン145.14円、1デンマーク・クローネ19.41円、1インド・ルピー=1.67円、1ユーロ144.44円です。
- (注2) ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（36,847,470千円）の投資信託財産総額（37,558,148千円）に対する比率は98.1%です。
- (注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月6日現在)

項目	当期末
(A) 資産	37,185,395,434円
コール・ローン等	152,267,164
ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド(評価額)	37,031,335,980
未収入金	1,792,290
(B) 負債	156,797,846
未払信託報酬	155,911,789
その他未払費用	886,057
(C) 純資産総額(A-B)	37,028,597,588
元本	19,316,484,065
次期繰越損益金	17,712,113,523
(D) 受益権総口数	19,316,484,065口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,169円

- (注) 期首元本額 19,244,620,691円
 期中追加設定元本額 4,445,007,350円
 期中一部解約元本額 4,373,143,976円

損益の状況

当期 (2022年3月8日～2023年3月6日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 28,694円
受取利息	1,245
支払利息	△ 29,939
(B) 有価証券売買損益	2,497,484,254
売益	2,722,182,005
売損	△ 224,697,751
(C) 信託報酬等	△ 288,088,102
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,209,367,458
(E) 前期繰越損益金	8,491,470,914
(分配準備積立金)	(8,491,506,747)
(繰越欠損金)	(△ 35,833)
(F) 追加信託差損益金*	7,011,275,151
(配当等相当額)	(4,438,086,449)
(売買損益相当額)	(2,573,188,702)
(G) 合計(D+E+F)	17,712,113,523
次期繰越損益金(G)	17,712,113,523
追加信託差損益金	7,011,275,151
(配当等相当額)	(4,438,086,449)
(売買損益相当額)	(2,573,188,702)
分配準備積立金	10,700,867,066
繰越欠損金	△ 28,694

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
- (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
- (注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
- (注5) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は152,246,723円です。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,209,360,319円
(c) 信託約款に定める収益調整金	7,011,275,151円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	8,491,506,747円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	17,712,142,217円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	9,169.44円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

運用体制の変更について

運用部門については、CO-CIO（取締役執行役員、統括部長）の2名体制からCIO（取締役執行役員）1名とCO-CIO（統括部長）1名の体制に変更しました。

新たにCIOが就任し、従来のCO-CIOのうちの1名（統括部長）が、引き続きCO-CIOを務めています。

(2022年3月25日)

当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	主にニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要運用対象	ニッセイ／インターミッド・グローバル株式ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用） ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド受益証券
運用方法	ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド 日本を除く世界の株式 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

【受益者の皆様へ】法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド

運用報告書

第 6 期

（計算期間：2022年3月8日～2023年3月6日）

運用方針	①主に日本を除く世界の株式の中から、利益成長の長期的な継続が期待できる企業に投資を行います。 ②銘柄の選択にあたっては、競争優位性や経営力などのクオリティ、利益やフリーキャッシュフロー創出力の継続性およびバリュエーションに着目します。 ③運用にあたっては、Intermede Investment Partners Limitedに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます）を委託します。	主要運用対象	日本を除く世界の株式
		運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

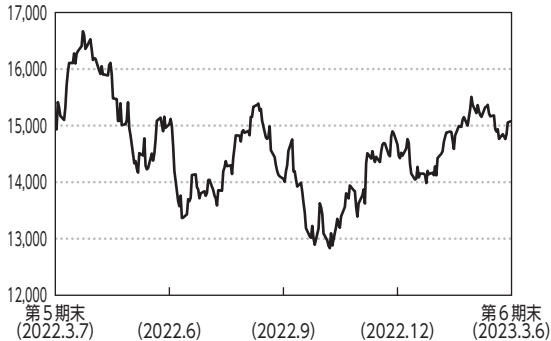
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2022年3月8日～2023年3月6日

投資環境

海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】

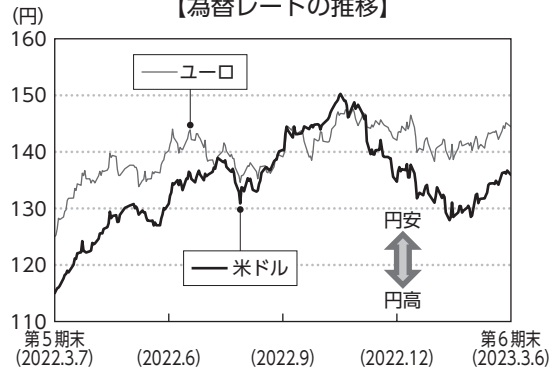


（注）指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて下落していた株価が反発して始まりましたが、各国中央銀行の積極的な金融引き締めに対する懸念やそれに伴う景気減速懸念を背景に、その後は軟調な展開となりました。期央以降はインフレ指標が落ち着きを見せ始めたことから株価は反発する展開となり、2023年に入ると、世界的利上げサイクルが終わりに近づいているとの期待感から株価はさらに上昇し、結局、期を通じて見るとほぼ横ばいで当期末を迎えました。

為替市況

【為替レートの推移】

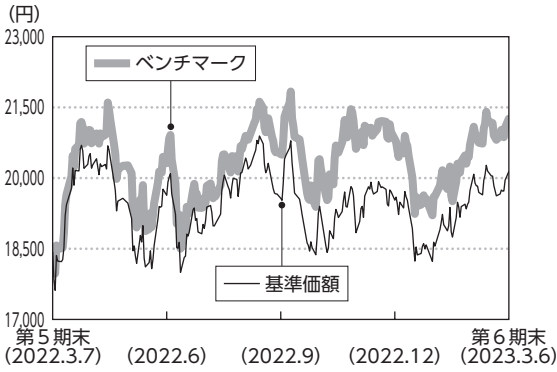


（注）為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは米ドル高円安となりました。期初以降、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げが開始されたことや、米国の物価上昇圧力の高まりを受けてFRBのタカ派（金融引き締め）に積極的の勢力が強まりを見せたことなどから、米ドル高円安が進みました。

当期のユーロ／円レートはユーロ高円安となりました。期初以降、日米金利差の拡大予想やFRBのパウエル議長がインフレ抑制のためにさらなる利上げを表明したこと、また欧州中央銀行（ECB）がタカ派姿勢を強めたことなどから、ユーロ高円安が進行しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

<上昇要因>

・9月下旬から当期末にかけて、市場予想を上回る企業決算のほか、インフレがピークに達したとの見方や今後の中央銀行の金融引き締め姿勢転換の可能性などから市場心理が好転し、株価が上昇したこと

<下落要因>

・2022年3月下旬から9月下旬にかけて、インフレ抑制に向けた欧米中央銀行による積極的な金融引き締め観測により、グロース銘柄中心に株式市場が下落したこと

ポートフォリオ

主に日本を除く世界の株式の中から、利益成長の長期的な継続が期待できる企業に投資を行いました。

平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、金融などの比率を多め、エネルギーなどを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（23.2%）、金融（18.0%）、ヘルスケア（15.6%）としています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+9.3%となり、ベンチマーク騰落率（+15.4%）を下回りました。

これはヘルスケアや資本財・サービスセクターでの銘柄選択のほか、エネルギーセクターの少なめの配分などがマイナスに働いたことによるものです。

今後の運用方針

当期はウクライナ侵攻や中国の「ゼロコロナ」政策、主要経済国全体におけるインフレや米中対立の緊張等の大規模なトレンドに見舞われました。中でも市場予想を上回るペースと規模の利上げは重要な論点であり、歴史的な米ドル高円安が進行しました。一方、足元ではインフレがピークに達したとの見方や、今後の各国中央銀行の金融引き締め姿勢転換の可能性から市場心理が好転し、年明け以降、株価が上昇する展開となりました。

依然として先行き不透明感の強いマクロ経済的環境下ではありますが、引き続きボトムアップ・アプローチに基づいた銘柄選択をもとに、競争優位性の高い事業を手掛け、長期的な成長が期待できる企業を魅力的なバリュエーションで組み入れる投資方針の維持が重要であり、今後も長期的な価値の増加をもたらすと考えています。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
2期(2019年3月5日)	11,098	11.9	11,434	9.7	98.7	19,155
3期(2020年3月5日)	12,935	16.6	12,179	6.5	96.5	31,233
4期(2021年3月5日)	16,675	28.9	14,967	22.9	98.3	46,553
5期(2022年3月7日)	18,428	10.5	17,612	17.7	97.9	34,060
6期(2023年3月6日)	20,142	9.3	20,319	15.4	97.9	37,031

(注1) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注2) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	
	円	%	円	%	%	%
(期首)2022年3月7日	18,428	-	17,612	-	97.9	97.9
3月末	20,579	11.7	20,151	14.4	97.3	97.3
4月末	19,509	5.9	19,293	9.5	97.7	97.7
5月末	19,396	5.3	19,247	9.3	98.7	98.7
6月末	19,142	3.9	18,800	6.7	98.0	98.0
7月末	19,995	8.5	19,543	11.0	97.9	97.9
8月末	19,682	6.8	19,682	11.8	98.3	98.3
9月末	18,525	0.5	18,719	6.3	97.3	97.3
10月末	19,819	7.5	20,512	16.5	96.4	96.4
11月末	19,407	5.3	19,911	13.1	97.2	97.2
12月末	18,582	0.8	18,697	6.2	97.1	97.1
2023年1月末	19,346	5.0	19,406	10.2	97.3	97.3
2月末	19,745	7.1	20,092	14.1	97.6	97.6
(期末)2023年3月6日	20,142	9.3	20,319	15.4	97.9	97.9

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2022年3月8日～2023年3月6日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料(株式)	6円 (6)	0.033% (0.033)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税(株式)	9 (9)	0.045 (0.045)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	6	0.031	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.019)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(2)	(0.011)	・信託事務の諸費用:信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息:受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合(立替金も含む)に発生する利息
合計	21	0.108	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(19,442円)で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2022年3月8日～2023年3月6日

株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外国	アメリカ	百株 5,923 (1,404)	千米ドル 75,565	百株 8,754	千米ドル 89,729
	カナダ	772	千カナダ・ドル 3,003	671	千カナダ・ドル 4,634
	香港	8,346	千香港ドル 92,606	5,577	千香港ドル 64,091
	イギリス	23,685	千イギリス・ポンド 9,034	-	千イギリス・ポンド -
	スイス	130	千スイス・フラン 1,474	499	千スイス・フラン 5,725
	デンマーク	289	千デンマーク・クローネ 23,566	-	千デンマーク・クローネ -
	インド	561	千インド・ルピー 137,181	655	千インド・ルピー 144,610
	ユーロ圏		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド	160	1,516	99	949
	オランダ	160	1,473	271	2,262
フランス	296	3,019	131	1,795	
ドイツ	291	5,879	415	7,292	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2022年3月8日～2023年3月6日

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MICROSOFT CORP	34	1,179,155	34,226	APPLE INC	65	1,241,924	18,946
SCHLUMBERGER LTD	173	983,708	5,665	FIDELITY NATIONAL INFORMATION	101	984,539	9,674
HALEON PLC	2,184	948,652	434	CHARLES SCHWAB CORP	91	928,809	10,170
AUTODESK INC	29	774,294	26,311	NESTLE SA	49	786,134	15,737
ADOBE INC	12	603,424	49,828	ALPHABET INC-CL C	21	703,343	32,934
ADIDAS AG	23	586,615	25,029	LINDE PLC	18	679,607	37,437
AMAZON.COM INC	19	583,947	30,480	META PLATFORMS INC-A	25	597,056	23,726
TENCENT HOLDINGS LTD	99	583,353	5,845	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	59	594,890	10,071
EQUIFAX INC	20	575,492	28,299	BECTON DICKINSON & CO	17	544,302	31,649
APPLIED MATERIALS INC	40	525,422	12,975	ZOETIS INC	24	543,447	22,256

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表

2023年3月6日現在

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
	百株	百株	千米ドル	千円		
(アメリカ)						
ACCENTURE PLC	240	232	6,258	850,709	ソフトウェア・サービス	
ADOBE INC	156	233	8,024	1,090,628	ソフトウェア・サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	590	-	-	-	小売	
ALLEGION PLC	507	438	5,034	684,245	資本財	
ALPHABET INC-CL C	54	984	9,256	1,258,124	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	26	744	7,062	959,993	小売	
ANSYS INC	153	132	4,120	560,012	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	648	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPLIED MATERIALS INC	453	753	8,961	1,218,078	半導体・半導体製造装置	
APTIV PLC	310	-	-	-	自動車・自動車部品	
AUTODESK INC	-	241	5,019	682,221	ソフトウェア・サービス	
BECTON DICKINSON & CO	321	203	4,829	656,369	ヘルスケア機器・サービス	
CHARLES SCHWAB CORP	1,783	1,210	9,371	1,273,740	各種金融	
CME GROUP INC	507	554	10,268	1,395,655	各種金融	
COOPER COS INC/THE	183	177	6,230	846,904	ヘルスケア機器・サービス	
DANAHER CORP	435	371	9,400	1,277,764	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DIVERSEY HOLDINGS LTD	2,521	-	-	-	素材	
DOLLAR TREE INC	428	342	5,111	694,717	小売	
EQUIFAX INC	-	203	4,220	573,599	商業・専門サービス	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	864	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
LINDE PLC	-	2	105	14,382	素材	
MARSH & MCLENNAN COS INC	421	293	4,805	653,165	保険	
MASTERCARD INC-CLASS A	231	223	8,095	1,100,380	ソフトウェア・サービス	
META PLATFORMS INC-A	251	-	-	-	メディア・娯楽	
MICROSOFT CORP	-	344	8,795	1,195,450	ソフトウェア・サービス	
S&P GLOBAL INC	242	224	7,752	1,053,741	各種金融	
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	45	44	5,209	708,047	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SCHLUMBERGER LTD	-	1,736	9,722	1,321,458	エネルギー	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	862	959	8,611	1,170,437	半導体・半導体製造装置	
WALT DISNEY CO	564	744	7,526	1,023,061	メディア・娯楽	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	124	151	4,989	678,142	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOETIS INC	531	489	8,343	1,134,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	13,463	12,037	177,126	24,075,100	
	銘柄数<比率>	27	26	-	<65.0%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CAE INC	2,050	2,266	7,111	710,447	資本財	
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	521	406	6,595	658,934	運輸	
小計	株数・金額	2,571	2,673	13,707	1,369,381	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<3.7%>	
(香港)			千香港ドル			
AIA GROUP LTD	6,488	7,112	61,305	1,061,197	保険	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	3,860	6,005	49,871	863,276	資本財	
小計	株数・金額	10,348	13,117	111,176	1,924,473	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<5.2%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
HALEON PLC	-	21,847	6,899	1,128,045	家庭用品・パーソナル用品	
WEIR GROUP PLC/THE	-	1,837	3,714	607,273	資本財	
小計	株数・金額	-	23,685	10,613	1,735,319	
	銘柄数<比率>	-	2	-	<4.7%>	

銘柄	期首(前期末)	当期末		業種等		
		株数	評価額			
(スイス)		百株	千円			
NESTLE SA	967	598	6,434	933,927	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	967	598	6,434	933,927	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.5%>	
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ			
NOVO-NORDISK A/S	-	289	29,221	567,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	-	289	29,221	567,187	
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.5%>	
(インド)			千インド・ルピー			
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	2,837	2,744	726,108	1,212,600	各種金融	
小計	株数・金額	2,837	2,744	726,108	1,212,600	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<3.3%>	
(ユーロ/アイルランド)			千ユーロ			
KERRY GROUP PLC-A	432	493	4,497	649,607	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	432	493	4,497	649,607	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.8%>	
(ユーロ/オランダ)						
HEINEKEN NV	824	713	7,032	1,015,810	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	824	713	7,032	1,015,810	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.7%>	
(ユーロ/フランス)						
EUROFINS SCIENTIFIC	508	668	4,197	606,288	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	62	67	5,461	788,811	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	571	735	9,658	1,395,100	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<3.8%>	
(ユーロ/ドイツ)						
LINDE PLC	404	-	-	-	素材	
LINDE PLC	-	280	9,534	1,377,123	素材	
小計	株数・金額	404	280	9,534	1,377,123	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<3.7%>	
ユーロ計	株数・金額	2,233	2,222	30,723	4,437,641	
	銘柄数<比率>	5	5	-	<12.0%>	
合計	株数・金額	32,421	57,367	-	36,255,631	
	銘柄数<比率>	38	40	-	<97.9%>	

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

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注4) 業種はGICS分類（産業グループ）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

投資信託財産の構成

2023年3月6日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	36,255,631	96.5
コール・ローン等、その他	1,302,516	3.5
投資信託財産総額	37,558,148	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月6日における邦貨換算レートは、1米ドル135.92円、1カナダ・ドル99.90円、1香港ドル17.31円、1イギリス・ポンド163.50円、1スイス・フラン145.14円、1デンマーク・クローネ19.41円、1インド・ルピー1.67円、1ユーロ144.44円です。

(注2) 外貨建純資産（36,847,470千円）の投資信託財産総額（37,558,148千円）に対する比率は98.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月6日現在)

項目	当期末
(A) 資産	37,558,148,472円
コ－ル・ポ－ン等	1,288,068,401
株式(評価額)	36,255,631,772
未収配当金	14,448,299
(B) 負債	526,656,366
未払金	524,863,341
未払解約金	1,792,290
その他未払費用	735
(C) 純資産総額(A-B)	37,031,492,106
元本	18,385,133,542
次期繰越損益金	18,646,358,564
(D) 受益権総口数	18,385,133,542口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,142円

(注1) 期首元本額 18,483,488,349円
 期中追加設定元本額 4,249,794,827円
 期中一部解約元本額 4,348,149,634円
 (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペーパーファンド別内訳は、次の通りです。
 ニッセイ／インターミッド・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
 18,385,133,542円

損益の状況

当期（2022年3月8日～2023年3月6日）

項目	当期
(A) 配当等収益	330,734,656円
受取配当金	327,310,850
受取利息	3,489,504
その他収益金	16,371
支払利息	△ 82,069
(B) 有価証券売買損益	1,938,101,388
売益	6,631,121,535
売損	△ 4,693,020,147
(C) 信託報酬等	△ 9,890,940
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,258,945,104
(E) 前期繰越損益金	15,577,032,645
(F) 追加信託差損益金	4,250,206,401
(G) 解約差損益金	△ 3,439,825,586
(H) 合計(D+E+F+G)	18,646,358,564
次期繰越損益金(H)	18,646,358,564

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

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）
 MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式				
信託期間	無期限				
運用方針	1. 主として、米国グロース株式マザーファンドの受益証券を通じて、米国株式（ADRを含む）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。 2. マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 3. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。 4. 当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズのみを取得させることを目的とするものです。				
主要投資対象	米国グロース株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)	米国グロース株式マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。			
	マザーファンド	米国株式（ADRを含む）を主要投資対象とします。			
組入制限	米国グロース株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)	株式	制限なし	株式1銘柄	10%以内
		外貨建資産	制限なし	為替予約	純資産の範囲内
	マザーファンド	派生商品	ヘッジ目的と同等の量的制限の範囲内で利用可		
		株式	制限なし	株式1銘柄	10%以内
分配方針	決算	3月10日（休業日の場合翌営業日）			第1計算期間は、当初設定日～平成31年3月10日（休業日の場合翌営業日）
		第1計算期間は、当初設定日～平成31年3月10日（休業日の場合翌営業日）			
	収益分配時期	毎期分配（再投資、分配の選択可能）			
	分配対象額	経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額			
分配方法	原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。				

米国グロース株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

第5期運用報告書（全体版） (決算日：2023年3月10日)

受益者の皆様へ

平素よりご愛顧頂き、厚く御礼申し上げます。
 このたび、「米国グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」が、2023年3月10日に第5期の決算を迎えましたことから、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。
 今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



ナティクス・インベストメント・マネージャーズ株式会社

〒106-0032 東京都港区六本木1-4-5 アークヒルズサウスタワー8階
 お問い合わせ先<クライアント・サービス&マーケティング部>
 03-6834-2520
 受付時間：営業日の午前9時～午後5時
<http://im.natixis.co.jp>

◆設定以来の運用実績

決算期	基準価額		期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券組入比率	債券先物比率	債券物率	純資産
	(円)	(円)								
(設定日) 2018年3月8日	10,000	0	—	—	—	—	—	—	—	百万円 0.1
1期(2019年3月11日)	9,570	0	△4.3	127.2	—	—	—	—	—	17,948
2期(2020年3月10日)	9,372	0	△2.1	90.3	—	—	—	—	—	35,052
3期(2021年3月10日)	14,511	0	54.8	99.2	—	—	—	—	—	40,310
4期(2022年3月10日)	15,190	0	4.7	96.2	—	—	—	—	—	39,201
5期(2023年3月10日)	16,412	0	8.0	99.1	—	—	—	—	—	15,440

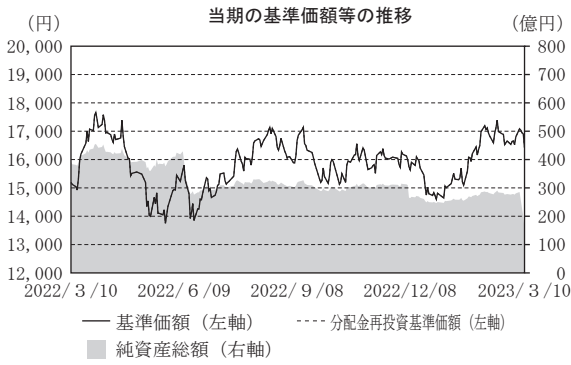
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
- (注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
- (注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
- (注) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券組入比率	債券先物比率	債券物率
	円	騰落率						
(期首) 2022年3月10日	15,190	—	96.2	—	—	—	—	—
3月末	17,414	14.6	98.4	—	—	—	—	—
4月末	15,513	2.1	98.7	—	—	—	—	—
5月末	14,906	△1.9	99.0	—	—	—	—	—
6月末	14,975	△1.4	99.3	—	—	—	—	—
7月末	16,029	5.5	99.7	—	—	—	—	—
8月末	16,053	5.7	99.3	—	—	—	—	—
9月末	15,399	1.4	99.7	—	—	—	—	—
10月末	16,413	8.1	99.5	—	—	—	—	—
11月末	15,727	3.5	99.6	—	—	—	—	—
12月末	14,811	△2.5	99.6	—	—	—	—	—
2023年1月末	16,159	6.4	99.4	—	—	—	—	—
2月末	16,638	9.5	99.5	—	—	—	—	—
(期末) 2023年3月10日	16,412	8.0	99.1	—	—	—	—	—

- (注) 騰落率は期首比です。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
- (注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◆運用経過



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様のご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

<基準価額の主な変動要因>

当期中、基準価額は上昇しました。為替面で円安方向に推移したものの、マザーファンドへの投資を通じて実質的に組入れている外国株式の米ドルベースの証券価額が下落したため、為替面でのプラス効果の一部が相殺されました。

<投資環境>

当期の米国株式は、インフレのピークアウト観測を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを緩めるとの見方から、米長期金利の低下を支えに戻す局面もありましたが、堅調な景気とインフレの高止まりを背景とした金融引締の実施や利上げ加速への警戒感から、ドルベースで見た場合、押されました。金融引締に伴う金利上昇は主たる運用対象とする成長株式の株価に対して圧迫材料となりました。

<ポートフォリオの状況>

主要投資対象である「米国グロース株式マザーファンド」受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、当期末の実質的な株式組入比率は99.1%となりました。

「米国グロース株式マザーファンド」のポートフォリオ状況

株式を高位に組み入れて運用を行った結果、当期末現在の株式組入比率は78.7%となりました。

当期末時点においては、米国上場の株式を、7セクター（G I C S 11業種分類）に分散した42銘柄でポートフォリオを構築しています。

当期末時点の組み入れ上位セクターは、情報技術、ヘルスケア、コミュニケーション・サービスとなりました。当期末時点の組み入れ上位銘柄はNVIDIA CORP（半導体・半導体製造装置）、META PLATFORMS INC-CLASS A（メディア・娯楽）、BOEING CORP（資本財）、VISA INC（ソフトウェア・サービス）、AMAZON.COM INC（小売）となりました。

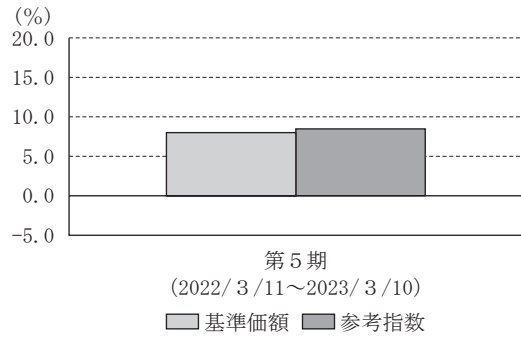
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022/3/11~2023/3/10	金額		比率
平均基準価額	15,836円		各期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	107円 (104) (1) (3)	0.678% (0.655) (0.005) (0.018)	(a) 信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	5 (5)	0.031 (0.031)	(b) 売買委託手数料＝各期中の売買委託手数料÷各期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	4 (3) (0) (0)	0.025 (0.020) (0.002) (0.002)	(c) その他費用＝各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、信託事務の処理等に要するその他の費用
合計	116	0.734	

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

<参考指数との対比>

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



- (注) 参考指数は、MSCI US インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに、当社で対顧客電信売買相場仲値（円/ドルレート）を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

分配金

収益分配金については、基準価額水準・市況動向等を勘案し、お支払いを見送りました。投資信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて元本と同一の運用を行います。

今後の運用方針

当ファンドでは、長期運用の視点で未公開株式への投資手法に類似した運用手法を採用することとします。運用チームによる独自のボトムアップ調査により、質の高い事業を展開し、強固な競争優位を有し、かつ、収益性に成長力が認められるごく限られた発行体を特定し、この中から、本源的価値に対して、著しく割安な株と判断できる銘柄のみに投資します。運用チームが調査するのは年間30銘柄程度に限られ、このうち、一握りの銘柄のみに投資を行使しますので、おのずと回転率は低めとなります。こうした運用方針の結果、確信度の高い厳選された35~45銘柄でポートフォリオが構成されます。

米国グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

◆売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（自2022年3月11日 至2023年3月10日）

ファンド名称	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国グロース株式マザーファンド	千口 2,812,730	千円 4,739,102	千口 16,735,317	千円 29,950,345

（注）単位未満は切り捨て。

◆株式売買比率

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	米国グロース株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	49,422,041千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,137,229千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.53

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◆利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

◆組入資産の明細

親投資信託残高

（2023年3月10日現在）

銘 柄	当 期 末		
	期首(前期末)	口 数	評 価 額
米国グロース株式マザーファンド	千口 24,326,294	千口 10,403,707	千円 19,433,085

（注）口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◆投資信託財産の構成

（2023年3月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国グロース株式マザーファンド	千円 19,433,085	% 87.0
コール・ローン等、その他	2,898,432	13.0
投資信託財産総額	22,331,517	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨て。

（注）米国グロース株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（15,432,647千円）の投資信託財産総額（22,328,479千円）に対する比率は69.1%です。

（注）外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
1ドル=136.01円

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年3月10日）現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,331,517,669円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,762,339
米国グロース株式マザーファンド(評価額)	19,433,085,330
未 収 入 金	2,895,670,000
(B) 負 債	6,890,899,634
未 払 解 約 金	6,799,999,998
未 払 信 託 報 酬	90,349,636
そ の 他 未 払 費 用	550,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,440,618,035
元 本	9,408,105,453
次 期 繰 越 損 益 金	6,032,512,582
(D) 受 益 権 総 口 数	9,408,105,453口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	16,412円

（注）当ファンドの期首元本額は25,806,893,931円、期中追加設定元本額は3,137,321,267円、期中一部解約元本額は19,536,109,745円です。

（注）また、1口当たり純資産額は1,6412円です。

◆損益の状況

（自2022年3月11日 至2023年3月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8円
受 取 利 息	8
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,361,810,389
売 買 益	3,127,176,309
売 買 損	△1,765,365,920
(C) 信 託 報 酬 等	△ 206,249,017
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,155,561,380
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,559,199,581
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,317,751,621
(配 当 等 相 当 額)	(1,884,232,912)
(売 買 損 益 相 当 額)	(433,518,709)
(G) 計 (D+E+F)	6,032,512,582
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	6,032,512,582
追 加 信 託 差 損 益 金	2,317,751,621
(配 当 等 相 当 額)	(1,886,104,772)
(売 買 損 益 相 当 額)	(431,646,849)
分 配 準 備 積 立 金	3,714,760,961

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

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

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

（注）計算期間末における費用控除後の配当等収益（55,354,933円）、費用控除後の有価証券等損益額（1,092,658,768円）、信託約款に規定する収益調整金（2,317,751,621円）および分配準備積立金（2,566,747,260円）より分配対象収益は6,032,512,582円（10,000口当たり6,412円）ですが、当期に分配した金額はありません。

◆お知らせ

該当事項はありません。

米国グロース株式マザーファンド

第5期（決算日：2023年3月10日）

（計算期間：2022年3月11日～2023年3月10日）

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限			
運用方針	1. 主として、米国株式（ADRを含む）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。 2. 株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 3. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。 4. 当ファンドは、ベビー・ファンドのみに取得させることを目的とするものです。			
主要投資対象	米国株式（ADRを含む）を主要投資対象とします。			
組入制限	株式	制限なし	株式1銘柄	10%以内
	外貨建資産	制限なし	為替予約	純資産の範囲内
	派生商品	ヘッジ目的と同等の量的制限の範囲内で利用可		

ナティクス・インベストメント・マネージャーズ株式会社

〒106-0032 東京都港区六本木1-4-5 アークヒルズサウスタワー8階
お問い合わせ先<クライアント・サービス&マーケティング部>

03-6834-2520

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<http://im.natixis.co.jp>

◆設定以来の運用実績

決算期	基準価額		期中騰落率	株式組入率	株式先比率	新株予約権付社債比率	債券組入率	債券先比率	債券物率	純資産
	(円)	(円)								
(設定日) 2018年3月8日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	—	0.05
1期(2019年3月11日)	10,498	—	5.0	127.3	—	—	—	—	—	17,942
2期(2020年3月10日)	10,356	—	△1.4	90.3	—	—	—	—	—	35,040
3期(2021年3月10日)	16,099	—	55.5	99.2	—	—	—	—	—	40,301
4期(2022年3月10日)	16,932	—	5.2	91.6	—	—	—	—	—	41,189
5期(2023年3月10日)	18,679	—	10.3	78.7	—	—	—	—	—	19,432

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
 (注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
 (注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
 (注) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		期中騰落率	株式組入率	株式先比率	新株予約権付社債比率	債券組入率	債券先比率	債券物率
	(円)	(円)							
(期首) 2022年3月10日	16,932	—	—	91.6	—	—	—	—	—
3月末	19,419	14.7	98.4	—	—	—	—	—	—
4月末	17,313	2.3	98.6	—	—	—	—	—	—
5月末	16,645	△1.7	98.9	—	—	—	—	—	—
6月末	16,833	△0.6	99.0	—	—	—	—	—	—
7月末	18,024	6.4	99.5	—	—	—	—	—	—
8月末	18,052	6.6	99.0	—	—	—	—	—	—
9月末	17,324	2.3	99.7	—	—	—	—	—	—
10月末	18,474	9.1	99.4	—	—	—	—	—	—
11月末	17,712	4.6	99.5	—	—	—	—	—	—
12月末	16,725	△1.2	99.4	—	—	—	—	—	—
2023年1月末	18,250	7.8	99.2	—	—	—	—	—	—
2月末	18,799	11.0	99.2	—	—	—	—	—	—
(期末) 2023年3月10日	18,679	10.3	78.7	—	—	—	—	—	—

(注) 騰落率は期首比です。
 (注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
 (注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◆運用経過



<基準価額の主な変動要因>

当期中、基準価額は上昇しました。為替面で円安方向に推移したものの、外国株式の米ドルベースの証券価額が下落したため、為替面でのプラス効果の一部が相殺されました。

<投資環境>

当期の米国株式は、インフレのピークアウト観測を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを緩めるとの見方から、米長期金利の低下を支えに戻す局面もありましたが、堅調な景気とインフレの高止まりを背景とした金融引締の実施や利上げ加速への警戒感から、ドルベースで見た場合、押されました。金融引締に伴う金利上昇は主たる運用対象とする成長株式の株価に対して圧迫材料となりました。

<ポートフォリオの状況>

株式を高位に組み入れて運用を行った結果、当期末現在の株式組入比率は78.7%となりました。

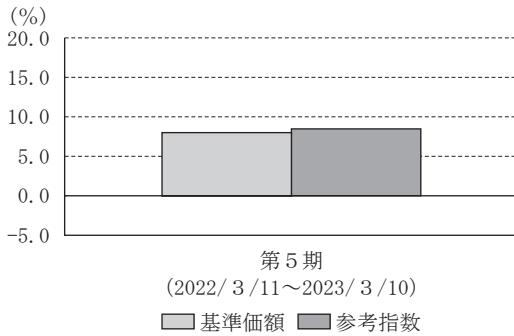
当期末時点においては、米国上場の株式を、7セクター（GICS11業種分類）に分散した42銘柄でポートフォリオを構築しています。

当期末時点の組み入れ上位セクターは、情報技術、ヘルスケア、コミュニケーション・サービスとなりました。当期末時点の組み入れ上位銘柄はNVIDIA CORP（半導体・半導体製造装置）、META PLATFORMS INC-CLASS A（メディア・娯楽）、BOEING CORP（資本財）、VISA INC（ソフトウェア・サービス）、AMAZON.COM INC（小売）となりました。

米国グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

<参考指数との対比>

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 参考指数は、MSCI US インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに、当社で対顧客電信売買相場仲値（円/ドルレート）を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

今後の運用方針

当ファンドでは、長期運用の視点で未公開株式への投資手法に類似した運用手法を採用することとします。運用チームによる独自のボトムアップ調査により、質の高い事業を展開し、強固な競争優位を有し、かつ、収益性に成長力が認められるごく限られた発行体を特定し、この中から、本源的価値に対して、著しく割安な株値と判断できる銘柄のみに投資します。運用チームが調査するのは年間30銘柄程度に限られ、このうち、一握りの銘柄のみに投資をいたしますので、おのずと回転率は低めとなります。こうした運用方針の結果、確信度の高い厳選された35-45銘柄でポートフォリオが構成されます。

◆ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022/3/11~2023/3/10		
	金額	比率	
平均基準価額	17,797円		各期中の平均基準価額です。
(a) 売買委託手数料 (株式)	5円 (5)	0.031% (0.031)	(a) 売買委託手数料=各期中の売買委託手数料÷各期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.023 (0.020) (0.002)	(b) その他費用=各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託事務の処理等に要するその他の費用
合計	9	0.054	

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◆ 売買および取引の状況

株式

(自2022年3月11日 至2023年3月10日)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外国	百株	千ドル	百株	千ドル
アメリカ	7,799 (3,353)	92,502 ()	25,564	280,883

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

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

◆ 株式売買比率

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	49,422,041千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,137,229千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.53

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◆ 利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

◆組入資産の明細

外国株式
上場、登録株式

(2023年3月10日現在)

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・ニューヨーク市場)	百株	百株	千ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	452	160	1,341	182,424	小売	
BOEING CO/THE	781	301	6,059	824,185	資本財	
BOSTON BEER COMPANY INC-A	-	42	1,375	187,073	食品・飲料・タバコ	
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	207	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品	
DEERE & COMPANY	210	25	1,074	146,101	資本財	
WALT DISNEY CO/THE	829	287	2,766	376,235	メディア・娯楽	
DOXIMITY INC-CLASS A	-	707	2,189	297,734	ヘルスケア機器・サービス	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	146	49	1,989	270,598	各種金融	
MSCI INC	122	40	2,169	295,012	各種金融	
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	1,013	171	1,376	187,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	381	126	1,793	243,960	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORACLE CORPORATION	1,939	556	4,831	657,078	ソフトウェア・サービス	
SALESFORCE.COM INC	400	131	2,355	320,399	ソフトウェア・サービス	
SCHLUMBERGER LIMITED	859	-	-	-	エネルギー	
SHOPIFY INC - CLASS A	-	323	1,388	188,910	ソフトウェア・サービス	
BLOCK INC	-	205	1,518	206,512	ソフトウェア・サービス	
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	3,102	1,230	1,136	154,518	耐久消費財・アパレル	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	-	113	1,922	261,420	ヘルスケア機器・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	705	240	5,284	718,763	ソフトウェア・サービス	
YUM! BRANDS INC	316	104	1,313	178,692	消費者サービス	
YUM CHINA HOLDINGS INC	918	330	1,903	258,942	消費者サービス	
(アメリカ・米国店頭市場)						
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	536	177	3,296	448,309	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALPHABET INC-CL C	29	-	-	-	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A	50	552	5,097	693,291	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	74	571	5,269	716,768	小売	
CRISPR THERAPEUTICS AG	549	200	918	124,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AUTODESK INC	580	192	3,855	524,348	ソフトウェア・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	132	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	424	52	485	65,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CISCO SYSTEMS INC	788	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
EXPEDITORS INTL WASH INC	463	155	1,712	232,865	運輸	
META PLATFORMS INC-CLASS A	689	362	6,578	894,784	メディア・娯楽	
ILLUMINA INC	231	101	2,060	280,254	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTUITIVE SURGICAL INC	123	46	1,053	143,345	ヘルスケア機器・サービス	
MICROSOFT CORPORATION	391	128	3,232	439,682	ソフトウェア・サービス	
MOBILEYE GLOBAL INC-A	-	61	248	33,803	自動車・自動車部品	
MONSTER BEVERAGE CORPORATION	1,646	501	5,120	696,411	食品・飲料・タバコ	
NETFLIX INC	197	140	4,180	568,594	メディア・娯楽	
NVIDIA CORP	951	310	7,275	989,568	半導体・半導体製造装置	
PAYPAL HOLDINGS INC	-	209	1,592	216,634	ソフトウェア・サービス	
QUALCOMM INC	564	187	2,194	298,534	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS	182	41	3,050	414,947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SEI INVESTMENTS COMPANY	909	305	1,772	241,113	各種金融	
STARBUCKS CORPORATION	788	262	2,628	357,524	消費者サービス	
TESLA INC	-	202	3,509	477,291	自動車・自動車部品	
WORKDAY INC-CLASS A	369	123	2,245	305,387	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・OTCBB市場)						
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	1,757	375	1,321	179,788	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
合 計	株数・金額	24,821	10,409	112,491	15,299,923	
	銘柄数<比率>	39	42	-	<78.7%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

◆投資信託財産の構成

(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 15,299,923	% 68.5
コール・ローン等、その他	7,028,556	31.5
投資信託財産総額	22,328,479	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産（15,432,647千円）の投資信託財産総額（22,328,479千円）に対する比率は69.1%です。

(注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
1ドル=136.01円

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,328,479,447円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,964,823,611
株 式(評価額)	15,299,923,313
未 収 入 金	4,050,067,624
未 収 配 当 金	13,664,899
(B) 負 債	2,895,670,000
未 払 解 約 金	2,895,670,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	19,432,809,447
元 本	10,403,707,549
次 期 繰 越 損 益 金	9,029,101,898
(D) 受 益 権 総 口 数	10,403,707,549口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	18,679円

(注) 当親ファンドの期首元本額は24,326,294,805円、期中追加設定元本額は2,812,730,392円、期中一部解約元本額は16,735,317,648円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、【元本の内訳】の通りです。

(注) また、1口当たり純資産額は1,8679円です。

元本の内訳

米国グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 10,403,707,549円

◆損益の状況

(自2022年3月11日 至2023年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	138,581,844円
受 取 配 当 金	136,233,555
受 取 利 息	2,348,289
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,323,481,902
売 買 益	9,436,071,407
売 買 損	△ 6,112,589,505
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,563,520
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,454,500,226
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,863,256,924
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,926,372,374
(G) 解 約 差 損 益 金	△13,215,027,626
(H) 計 (D+E+F+G)	9,029,101,898
次 期 繰 越 損 益 金(H)	9,029,101,898

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

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

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

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

◆お知らせ

該当事項はありません。



フランクリン・グローバル株式ファンド
（FOFs用）（適格機関投資家専用）

旧名称：LM・QSグローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「フランクリン・グローバル株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・グローバル株式マザーファンド	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎年4月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

運用報告書（全体版）

第5期 決算日 2023年4月17日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「フランクリン・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2023年4月17日に第5期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
(設定日) 2018年9月7日	円 10,000	円 -	% -	10,000	% -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2019年4月15日)	10,010	0	0.1	10,408	4.1	98.8	-	-	32,387
2期(2020年4月15日)	8,355	0	△16.5	9,471	△9.0	97.4	-	1.1	14,649
3期(2021年4月15日)	13,266	0	58.8	14,335	51.4	97.6	-	0.9	34,390
4期(2022年4月15日)	16,154	0	21.8	17,428	21.6	98.2	-	0.8	56,670
5期(2023年4月17日)	17,002	0	5.2	17,971	3.1	97.7	-	1.0	51,532

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）。
(注) MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）は、MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし）を委託会社が独自に円換算したものです。
MSCIコクサイ・インデックスはMSCI Inc.の財産であり、その著作権はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2022年4月15日	円 16,154	% -	17,428	% -	% 98.2	% -	% 0.8
4月末	15,721	△2.7	16,854	△3.3	98.2	-	0.7
5月末	15,828	△2.0	16,834	△3.4	98.3	-	0.7
6月末	15,314	△5.2	16,440	△5.7	97.4	-	0.7
7月末	15,951	△1.3	17,065	△2.1	98.0	-	0.7
8月末	16,127	△0.2	17,191	△1.4	98.5	-	0.7
9月末	15,452	△4.3	16,334	△6.3	98.2	-	0.6
10月末	17,101	5.9	17,925	2.9	98.6	-	0.6
11月末	16,622	2.9	17,412	△0.1	97.9	-	1.2
12月末	15,422	△4.5	16,341	△6.2	98.0	-	1.1
2023年1月末	16,113	△0.3	16,972	△2.6	97.4	-	1.9
2月末	16,814	4.1	17,555	0.7	96.9	-	1.8
3月末	16,522	2.3	17,475	0.3	97.1	-	1.7
(期末) 2023年4月17日	17,002	5.2	17,971	3.1	97.7	-	1.0

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年4月16日～2023年4月17日)



期首：16,154円
期末：17,002円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：5.2%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2022年4月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
(注) ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）です。

○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。株式要因、為替要因ともに、プラスとなりました。

投資環境

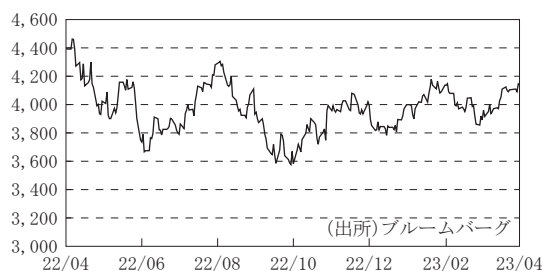
(2022年4月16日～2023年4月17日)

当期の米国株式相場は、下落しました。期の前半は、インフレ抑制のために米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めを積極的に進めるとの見方が根強い中、株価は下落しました。その後は、FRBの利上げペースが鈍化すると見方が広がり、利上げ加速に対する過度の警戒感が和らいだことから、株価は上昇しました。期の半ばは、FRBによる一段の金融引き締めが米国景気の悪化を招くと見方が広がったことから、株価は下落しました。その後は、「FRBが今後の利上

げ幅縮小について協議する」と報じられたことなどを背景に、株価は底堅く推移しました。

期の後半は、インフレ抑制のためFRBが利上げを継続するとの見方が改めて広がったことから株価は上値の重い展開となりました。その後、米銀の破綻に端を発する金融システム不安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、株価は軟調に推移しましたが、金融システム不安が和らぐにつれ、株価は回復基調となりました。

米国S&P 500指数の推移



当期のドイツ株式相場は、上昇しました。

期の前半は、欧州中央銀行（ECB）が2022年7月に量的緩和を終了するとともに、利上げを開始する方針を示したことから、株価は下落しました。しかし、その後は景気の悪化でECBが大幅な利上げを進めにくくなるとの観測が台頭したことなどから、買い戻しが優勢となりました。

期の半ばは、天然ガス価格の高騰を背景にユーロ圏景気の悪化が改めて懸念されたことなどから、株価は下落しました。その後は、米FRBやECBが利上げペースを緩めるとの見方が市場に台頭したことなどから、株価は反発しました。

期の後半は、欧州委員会がユーロ圏の2023年の実質成長率の見通しを上方修正するなど、景気の先行きに対する過度の懸念が和らいだことなどから、株価は堅調に推移しました。その後は米銀の相次ぐ経営破綻に加え、スイスの大手金融機関の経営不安が浮上し、株価は下落する場面も見られましたが、金融不安への過度の警戒感が後退するにつれ、株価は回復基調となりました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBが大幅利上げを決定する一方、日銀は大規模な金融緩和策の維持を決定するなど日米の金融政策の方向性の違いが意識されたことなどから、米ドルは対円で上昇基調となりました。

期の半ばは、FRB議長が講演でインフレ抑制を最優先に進める姿勢を示したことを受けて米ドル買い・円売りが加速しました。ただ、その後は、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて、日銀の大規模緩和策が修正されるとの思惑から米ドル安・円高が進行しました。

期の後半は、米国でFRBが利上げを継続するとの見方が改めて広がった一方で、日本では日銀の金融緩和路線が継続されるとの観測が広がったことなどから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、金融システムに対する警戒感から米国国債利回りが低下し、米ドル売り・円買いの動きが強まりましたが、投資家の不安心理が改善する中、米ドルは対円で底堅く推移しました。

米ドル／円相場の推移



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、ECBと日銀との金融政策の方向性の違いを意識したユーロ買い・円売りが先行しました。その後、ECBは利上げを決定しましたが、ECBによる積極的な利上げが欧州の景気を冷やすとの懸念が次第に広がり、ユーロ売り・円買いが進みました。

期の半ばは、ECBによる大幅利上げ観測を背景にユーロ買い・円売りが一気

に加速しました。その後は、日銀の大規模緩和策が修正されるとの思惑から円が主要通貨に対して上昇する中、ユーロ安・円高が進行しました。

期の後半は、ユーロ圏における利上げ継続が改めて意識され、ユーロは対円で上昇しました。その後は金融システム不安からリスク回避姿勢が強まったことにより、ユーロ売り・円買いが優勢となる場面もありましたが、金融不安への過度の警戒感が後退したことや、ECBによる利上げ長期化が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが再び強まりました。

ユーロ／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

(2022年4月16日～2023年4月17日)

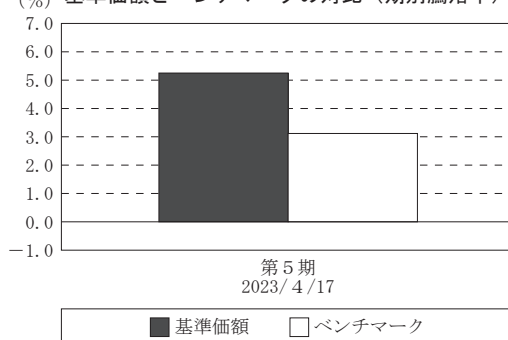
当ファンドは、主に「フランクリン・グローバル株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、ファンダメンタル要因を含む各種株価形成要因をクオンツ手法によって多面的に分析し、個別銘柄の投資魅力度を順位付けることによって銘柄選択を行い、規律ある運用プロセスによるポートフォリオの構築を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年4月16日～2023年4月17日)

当期の当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。ボトムアップによる銘柄選択等がプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
(注) ベンチマークは、MSCI EAFE インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）です。

分配金

(2022年4月16日～2023年4月17日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式の配当収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

〇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第5期	
	2022年4月16日～ 2023年4月17日	
当期分配金 (対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	7,001	

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

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

〇今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行い、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

フランクリン・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○1万口当たりの費用明細

(2022年4月16日～2023年4月17日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	91 (86) (1) (4)	0.564 (0.536) (0.006) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	2 (2) (0)	0.010 (0.010) (0.001)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	3 (3) (0)	0.019 (0.019) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用) (業務委託等費用) (その他)	6 (3) (1) (0) (2) (0)	0.035 (0.021) (0.003) (0.001) (0.010) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用 金銭信託預入に係る手数料等
合計	102	0.628	
期中の平均基準価額は、16,082円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年4月16日～2023年4月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
フランクリン・グローバル株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	1,645,561	2,670,000	6,505,212	11,052,700

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年4月16日～2023年4月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	フランクリン・グローバル株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	37,107,635千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,359,038千円	
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.74	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年4月16日～2023年4月17日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2022年4月16日～2023年4月17日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年4月16日～2023年4月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年4月17日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
フランクリン・グローバル株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	34,480,365	29,620,715	29,620,715	51,673,337

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年4月17日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
フランクリン・グローバル株式マザーファンド	千円	%
	51,673,337	100.0
投資信託財産総額	51,673,337	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・グローバル株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（51,314,528千円）の投資信託財産総額（52,305,672千円）に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=133.89円、1カナダドル=100.15円、1ユーロ=147.00円、1イギリスポンド=166.04円、1イスラエルシェケル=149.58円、1デンマーククローネ=19.73円、1オーストラリアドル=89.75円、1香港ドル=17.06円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月17日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	51,673,337,870
フランクリン・グローバル株式 マザーファンド(評価額)	51,673,337,870
(B) 負債	140,416,978
未払信託報酬	136,592,403
その他未払費用	3,824,575
(C) 純資産総額(A-B)	51,532,920,892
元本	30,310,588,223
次期繰越損益金	21,222,332,669
(D) 受益権総口数	30,310,588,223口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,002円

<注記事項>

元本の状況	
期首元本額	35,082,321,399円
期中追加設定元本額	1,684,542,359円
期中一部解約元本額	6,456,275,535円

○損益の状況 (2022年4月16日～2023年4月17日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	2,912,603,779
売買益	3,319,803,982
売買損	△ 407,200,203
(B) 信託報酬等	△ 296,796,120
(C) 当期損益金(A+B)	2,615,807,659
(D) 前期繰越損益金	12,848,553,939
(E) 追加信託差損益金	5,757,971,071
(配当等相当額)	(4,133,668,946)
(売買損益相当額)	(1,624,302,125)
(F) 計(C+D+E)	21,222,332,669
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	21,222,332,669
追加信託差損益金	5,757,971,071
(配当等相当額)	(4,137,241,890)
(売買損益相当額)	(1,620,729,181)
分配準備積立金	15,464,361,598

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	892,421,127円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	1,723,386,532
(C) 収 益 調 整 金	5,757,971,071
(D) 分 配 準 備 積 立 金	12,848,553,939
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	21,222,332,669
(1万口当たり収益分配対象額)	(7,001)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドならびにマザーファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年8月1日)

フランクリン・グローバル株式マザーファンド

旧名称：LM・QSグローバル株式マザーファンド

運用状況のご報告

第5期 決算日 2023年4月17日

（計算期間：2022年4月16日～2023年4月17日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・グローバル株式マザーファンド」の第5期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合には、制限を設けません。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	%	円	%				
(設定日) 2018年9月7日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	1
1期(2019年4月15日)	10,042	0.4	10,408	4.1	98.7	—	—	32,406
2期(2020年4月15日)	8,435	△16.0	9,471	△9.0	97.1	—	1.1	14,701
3期(2021年4月15日)	13,462	59.6	14,335	51.4	97.4	—	0.9	34,457
4期(2022年4月15日)	16,481	22.4	17,428	21.6	97.9	—	0.8	56,828
5期(2023年4月17日)	17,445	5.8	17,971	3.1	97.4	—	1.0	51,673

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
 (注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
 (注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
 (注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）。
 (注) MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）は、MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし）を委託会社が独自に円換算したものです。
 MSCIコクサイ・インデックスはMSCI Inc.の財産であり、その著作権はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

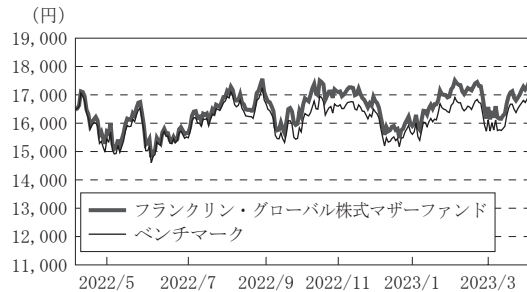
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	円	%			
(期 首) 2022年4月15日	16,481	—	17,428	—	97.9	—	0.8
4月末	16,043	△2.7	16,854	△3.3	98.1	—	0.7
5月末	16,160	△1.9	16,834	△3.4	98.3	—	0.7
6月末	15,643	△5.1	16,440	△5.7	97.3	—	0.7
7月末	16,300	△1.1	17,065	△2.1	97.8	—	0.7
8月末	16,489	0.0	17,191	△1.4	98.3	—	0.7
9月末	15,808	△4.1	16,334	△6.3	97.9	—	0.6
10月末	17,502	6.2	17,925	2.9	98.5	—	0.6
11月末	17,020	3.3	17,412	△0.1	97.8	—	1.2
12月末	15,800	△4.1	16,341	△6.2	97.9	—	1.1
2023年1月末	16,515	0.2	16,972	△2.6	97.2	—	1.9
2月末	17,240	4.6	17,555	0.7	96.7	—	1.8
3月末	16,950	2.8	17,475	0.3	96.8	—	1.7
(期 末) 2023年4月17日	17,445	5.8	17,971	3.1	97.4	—	1.0

(注) 騰落率は期首比です。
 (注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
 (注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年4月16日～2023年4月17日)



(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）、期首（2022年4月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

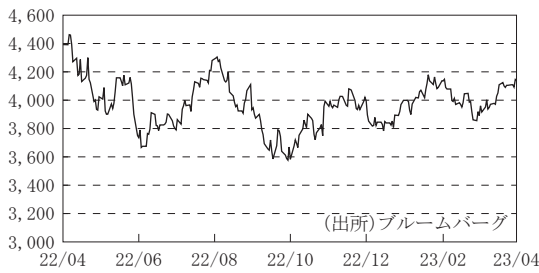
○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。株式要因、為替要因ともに、プラスとなりました。

投資環境

当期の米国株式相場は、下落しました。
 期の前半は、インフレ抑制のために米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めを積極的に進めるとの見方が根強い中、株価は下落しました。その後は、FRBの利上げペースが鈍化するとの見方が広がり、利上げ加速に対する過度の警戒感が和らいだことから、株価は上昇しました。
 期の半ばは、FRBによる一段の金融引き締めが米国景気の悪化を招くとの見方が広がったことから、株価は下落しました。その後は、「FRBが今後の利上げ幅縮小について協議する」と報じられたことなどを背景に、株価は底堅く推移しました。
 期の後半は、インフレ抑制のためFRBが利上げを継続するとの見方が改めて広がったことから株価は上値の重い展開となりました。その後、米銀の破綻に端を発する金融システム不安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、株価は軟調に推移しましたが、金融システム不安が和らぐにつれ、株価は回復基調となりました。

米国S&P 500指数の推移



米ドル/円相場の推移



当期のドイツ株式相場は、上昇しました。
 期の前半は、欧州中央銀行（ECB）が2022年7月に量的緩和を終了するとともに、利上げを開始する方針を示したことから、株価は下落しました。しかし、その後は景気の悪化でECBが大幅な利上げを進めにくくなるとの観測が台頭したことなどから、買い戻しが優勢となりました。
 期の半ばは、天然ガス価格の高騰を背景にユーロ圏景気の悪化が改めて懸念されたことなどから、株価は下落しました。その後は、米FRBやECBが利上げペースを緩めるとの見方が市場に台頭したことなどから、株価は反発しました。
 期の後半は、欧州委員会がユーロ圏の2023年の実質成長率の見通しを上方修正するなど、景気の先行きに対する過度の懸念が和らいだことなどから、株価は堅調に推移しました。その後は米銀の相次ぐ経営破綻に加え、スイスの大手金融機関の経営不安が浮上し、株価は下落する場面も見られましたが、金融不安への過度の警戒感が後退するにつれ、株価は回復基調となりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。
 期の前半は、ECBと日銀との金融政策の方向性の違いを意識したユーロ買い・円売りが先行しました。その後、ECBは利上げを決定しましたが、ECBによる積極的な利上げが欧州の景気を冷やすとの懸念が次第に広がり、ユーロ売り・円買いが進みました。
 期の半ばは、ECBによる大幅利上げ観測を背景にユーロ買い・円売りが一気に加速しました。その後は、日銀の大規模緩和策が修正されるとの思惑から円が主要通貨に対して上昇する中、ユーロ安・円高が進行しました。
 期の後半は、ユーロ圏における利上げ継続が改めて意識され、ユーロは対円で上昇しました。その後は金融システム不安からリスク回避姿勢が強まったことにより、ユーロ売り・円買いが優勢となる場面もありましたが、金融不安への過度の警戒感が後退したことや、ECBによる利上げ長期化が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが再び強まりました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移



ユーロ/円相場の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。
 期の前半は、FRBが大幅利上げを決定する一方、日銀は大規模な金融緩和策の維持を決定するなど日米の金融政策の方向性の違いが意識されたことなどから、米ドルは対円で上昇基調となりました。
 期の半ばは、FRB議長が講演でインフレ抑制を最優先で進める姿勢を示したことを受けて米ドル買い・円売りが加速しました。ただ、その後は、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて、日銀の大規模緩和策が修正されるとの思惑から米ドル安・円高が進行しました。
 期の後半は、米国でFRBが利上げを継続するとの見方が改めて広がった一方で、日本では日銀の金融緩和路線が継続されるとの観測が広がったことなどから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、金融システムに対する警戒感から米国国債利回りが低下し、米ドル売り・円買いの動きが強まりましたが、投資家の不安心理が改善する中、米ドルは対円で底堅く推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、ファンダメンタル要因を含む各種株価形成要因をクオンツ手法によって多面的に分析し、個別銘柄の投資魅力度を順位付けることによって銘柄選択を行い、規律ある運用プロセスによるポートフォリオの構築を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期において、当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。ボトムアップによる銘柄選択等がプラスに寄与しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行い、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年4月16日～2023年4月17日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2	0.010	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.010)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	3	0.019	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.019)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	3	0.021	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	8	0.050	
期中の平均基準価額は、16,455円です。			

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

フランクリン・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○売買及び取引の状況 (2022年4月16日～2023年4月17日)

株式					
	買付		売付		業種等
	株数	金額	株数	金額	
アメリカ	百株 10,990	千米ドル 69,412	百株 11,565	千米ドル 106,544	
カナダ	1,115	千カナダドル 4,074	1,056	千カナダドル 5,227	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ	2,964	2,397	166	2,035	
イタリア	5,200	2,515	346	408	
フランス	3,093	7,485	410	730	
オランダ	1,219	3,800	2,025	11,700	
スペイン	—	—	2,400	2,583	
フィンランド	6,176	3,061	626	318	
イギリス	16,243	千イギリスポンド 6,141	19,136	千イギリスポンド 7,239	
スイス	120	千スイスフラン 3,942	74	千スイスフラン 1,034	
スウェーデン	1,226	千スウェーデンクローナ 9,519	8,441	千スウェーデンクローナ 80,138	
デンマーク	—	千デンマーククローネ —	2,007	千デンマーククローネ 53,435	
オーストラリア	5,200	千オーストラリアドル 3,060	1,801	千オーストラリアドル 5,317	
香港	5,600	千香港ドル 15,414	3,895	千香港ドル 26,206	

(注) 金額は受渡し代金。
(注) 単位未満は切捨て。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル
HST HOTELS & RESORTS INC	1,215	2,061	—	—
小計	1,215	2,061	—	—
オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
STOCKLAND	—	—	10,965	4,449
DEXUS/AU	3,860	3,069	—	—
小計	3,860	3,069	10,965	4,449

(注) 金額は受渡し代金。
(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率 (2022年4月16日～2023年4月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	37,107,635千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,359,038千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.74

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

○利害関係人との取引状況等 (2022年4月16日～2023年4月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2023年4月17日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	金額	株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	565	490	3,244	434,386	金融
AT&T INC	—	1,400	2,790	373,579	コミュニケーション・サービス
ADOBE INC	—	55	2,086	279,373	情報技術
ALLY FINANCIAL INC	—	600	1,610	215,616	金融
ALPHABET INC-CL C	33	549	6,015	805,383	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL A	37	603	6,568	879,391	コミュニケーション・サービス
AMAZON.COM INC	27	400	4,100	549,002	一般消費財・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	481	2,474	331,327	金融

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	金額	株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMERISOURCEBERGEN CORP	244	211	3,541	474,214	ヘルスケア
AMERIPRISE FINANCIAL INC	82	—	—	—	金融
ELEVANCE HEALTH INC	—	54	2,645	354,159	ヘルスケア
APPLE INC	1,642	1,399	23,127	3,096,529	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	475	372	4,206	563,168	情報技術
ARISTA NETWORKS INC	—	205	3,353	449,040	情報技術
AUTOZONE INC	17	15	4,026	539,051	一般消費財・サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	—	315	2,327	311,607	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP	—	539	1,591	213,095	金融
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	336	1,557	208,559	金融
BEST BUY CO INC	448	388	2,851	381,744	一般消費財・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	57	—	—	—	ヘルスケア
CBRE GROUP INC - A	176	—	—	—	不動産
THE CIGNA GROUP	—	78	2,020	270,589	ヘルスケア
CSX CORP	—	940	2,863	383,359	資本財・サービス
CVS HEALTH CORP	—	310	2,318	310,359	ヘルスケア
CADENCE DESIGN SYS INC	—	142	3,046	407,910	情報技術
CARDINAL HEALTH INC	—	335	2,701	361,650	ヘルスケア
CATERPILLAR INC	141	122	2,736	366,360	資本財・サービス
CISNA CORP	731	—	—	—	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	398	752	3,800	508,863	情報技術
CITIGROUP INC	651	565	2,800	374,957	金融
COSTCO WHOLESALE CORP	110	95	4,701	629,516	生活必需品
CUMMINS INC	108	—	—	—	資本財・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	131	103	4,817	645,079	一般消費財・サービス
EBAY INC	407	353	1,537	205,841	一般消費財・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	234	203	2,596	347,683	コミュニケーション・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	183	221	2,468	330,487	資本財・サービス
EXXON MOBIL CORP	382	496	5,756	770,681	エネルギー
META PLATFORMS INC-A	206	—	—	—	コミュニケーション・サービス
FEDEX CORP	111	96	2,234	299,141	資本財・サービス
FORTINET INC	167	723	4,926	659,636	情報技術
GOLDMAN SACHS GROUP INC	79	—	—	—	金融
WW GRAINGER INC	103	67	4,402	589,491	資本財・サービス
HCA HEALTHCARE INC	172	149	4,075	545,688	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	740	554	3,771	504,951	金融
HOME DEPOT INC	—	58	1,694	226,903	一般消費財・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	95	72	3,506	469,452	ヘルスケア
INTEL CORP	663	—	—	—	情報技術
JPMORGAN CHASE & CO	172	149	2,074	277,782	金融
KROGER CO	777	673	3,143	420,840	生活必需品
LAM RESEARCH CORP	83	71	3,604	482,545	情報技術
LINCOLN NATIONAL CORP	441	382	801	107,342	金融
LOUISIANA-PACIFIC CORP	579	—	—	—	素材
LOWE'S COS INC	169	163	3,307	442,809	一般消費財・サービス
MANPOWERGROUP INC	340	294	2,359	315,923	資本財・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	542	374	4,903	656,489	エネルギー
MASCO CORP	515	446	2,173	290,948	資本財・サービス
MASTERCARD INC - A	—	63	2,369	317,189	金融
MCKESSON CORP	186	109	3,954	529,417	ヘルスケア
METLIFE INC	499	432	2,622	351,140	金融
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	25	22	3,510	469,992	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	650	412	11,800	1,580,033	情報技術
MODERNA INC	100	—	—	—	ヘルスケア
MOLINA HEALTHCARE INC	122	105	3,112	416,711	ヘルスケア
MOSAIC CO/THE	—	470	2,208	295,700	素材
NRG ENERGY INC	—	766	2,697	361,112	公益事業
GEN DIGITAL INC	1,517	—	—	—	情報技術
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	26	2,319	310,611	一般消費財・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	124	107	3,648	488,541	資本財・サービス
PFIZER INC	1,014	879	3,621	484,861	ヘルスケア
POPULAR INC	527	457	2,687	359,838	金融
PROCTER & GAMBLE CO/THE	308	267	4,032	539,966	生活必需品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	235	—	—	—	金融
PULTEGROUP INC	962	707	4,251	569,286	一般消費財・サービス
PURE STORAGE INC - CLASS A	—	534	1,391	186,250	情報技術
QORVO INC	264	229	2,145	287,237	情報技術
QUALCOMM INC	—	239	2,874	384,878	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	68	—	—	—	ヘルスケア
ROBERT HALF INTL INC	451	390	2,944	394,237	資本財・サービス
STATE STREET CORP	—	337	2,697	361,102	金融
STEEL DYNAMICS INC	607	401	4,196	561,851	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	617	688	2,050	274,602	金融
TARGET CORP	233	—	—	—	生活必需品
TERADYNE INC	155	—	—	—	情報技術

フランクリン・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
TESLA INC	32	267	4,939	661,349	一般消費財・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	229	—	—	—	情報技術	
TYSON FOODS INC-CL A	—	290	1,766	236,453	生活必需品	
US BANCORP	462	—	—	—	金融	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	201	174	3,372	451,521	資本財・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	102	95	4,862	650,973	ヘルスケア	
UNUM GROUP	1,069	852	3,413	457,019	金融	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	154	134	4,477	599,448	ヘルスケア	
WALMART INC	255	—	—	—	生活必需品	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	771	668	2,362	316,346	生活必需品	
WELLS FARGO & CO	930	806	3,195	427,840	金融	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	64	—	—	—	ヘルスケア	
YELP INC	720	624	1,915	256,493	コミュニケーション・サービス	
ESSENT GROUP LTD	412	515	2,150	287,879	金融	
CHECK POINT SOFTWARE TECH	258	224	2,969	397,576	情報技術	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	300	260	2,518	337,187	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,884 80	29,974 80	278,341 —	37,267,175 —	<72.1%>
(カナダ)			千カナダドル			
ATCO LTD -CLASS I	926	803	3,589	359,479	公益事業	
SAPUTO INC	—	875	3,065	306,972	生活必需品	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	860	681	5,642	565,054	エネルギー	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	590	—	—	—	一般消費財・サービス	
LOBLAW COMPANIES LTD	327	284	3,582	358,831	生活必需品	
SUNCOR ENERGY INC	670	789	3,440	344,520	エネルギー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,373 5	3,432 5	19,319 —	1,934,858 —	<3.7%>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	105	—	—	—	一般消費財・サービス	
ALLIANZ SE-REG	120	104	2,280	335,270	金融	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	340	294	2,077	305,369	一般消費財・サービス	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	—	2,964	2,945	433,006	金融	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	565 3	3,363 3	7,303 —	1,073,646 —	<2.1%>
(ユーロ・・・イタリア)						
ENI SPA	2,601	2,255	3,112	457,531	エネルギー	
SNAM SPA	—	5,200	2,602	382,505	公益事業	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,601 1	7,455 2	5,714 —	840,037 —	<1.6%>
(ユーロ・・・フランス)						
ORANGE	—	2,149	2,420	355,754	コミュニケーション・サービス	
HERMES INTERNATIONAL	—	13	2,666	391,938	一般消費財・サービス	
BNP PARIBAS	—	520	3,088	454,038	金融	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 3	2,683 3	8,175 —	1,201,731 —	<2.3%>
(ユーロ・・・オランダ)						
AIRBUS SE	232	—	—	—	資本財・サービス	
ASM INTERNATIONAL NV	109	75	2,735	402,109	情報技術	
ASML HOLDING NV	81	78	4,784	703,347	情報技術	
KONINKLIJKE AHOOLD DELHAIZE N	—	1,210	3,701	544,104	生活必需品	
ASR NEDERLAND NV	782	—	—	—	金融	
NN GROUP NV	552	—	—	—	金融	
SIGNIFY NV	411	—	—	—	資本財・サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,171 6	1,364 3	11,221 —	1,649,561 —	<3.2%>
(ユーロ・・・スペイン)						
IBERDROLA SA	2,400	—	—	—	公益事業	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,400 1	— —	— —	— —	<—%>
(ユーロ・・・フィンランド)						
NOKIA OYJ	—	5,550	2,509	368,886	情報技術	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1	5,550 —	2,509 —	368,886 —	<0.7%>
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,738 11	20,416 12	34,924 —	5,133,862 —	<9.9%>
(イギリス)			千イギリスポンド			
DIAGEO PLC	—	468	1,721	285,848	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	5,650	4,897	2,861	475,137	金融	
RIO TINTO PLC	480	—	—	—	素材	
BP PLC	6,500	5,634	3,048	506,111	エネルギー	
KINGFISHER PLC	6,828	—	—	—	一般消費財・サービス	
CENTRICA PLC	22,300	26,871	3,052	506,846	公益事業	
RIGHTMOVE PLC	4,628	3,493	2,027	336,641	コミュニケーション・サービス	
NATWEST GROUP PLC	—	6,123	1,688	280,395	金融	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	4,873	—	—	—	金融	
JOHNSON MATTHEY PLC	—	880	1,716	284,924	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	51,260 7	48,367 7	16,116 —	2,675,904 —	<5.2%>

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	—	104	2,881	430,951	ヘルスケア	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	101	88	2,307	345,122	資本財・サービス	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	334	289	1,512	226,216	情報技術	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	436 2	481 3	6,700 —	1,002,290 —	<1.9%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
ERICSSON LM-B SHS	1,473	—	—	—	情報技術	
SWEDISH MATCH AB	5,741	—	—	—	生活必需品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,215 2	— —	— —	— —	<—%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	12	10	14,150	279,194	資本財・サービス	
DANSKE BANK A/S	1,471	—	—	—	金融	
NOVO NORDISK A/S-B	519	412	47,193	931,117	ヘルスケア	
ROYAL UNIBREW	427	—	—	—	生活必需品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,430 4	422 2	61,343 —	1,210,312 —	<2.3%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
RIO TINTO LTD	402	—	—	—	素材	
QANTAS AIRWAYS LTD	—	4,000	2,600	233,350	資本財・サービス	
SOUTH32 LTD	9,300	9,101	4,041	362,685	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,702 2	13,101 2	6,641 —	596,035 —	<1.2%>
(香港)			千香港ドル			
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	5,600	13,916	237,406	金融	
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	3,385	—	—	—	不動産	
CK ASSET HOLDINGS LTD	3,830	3,320	15,952	272,151	不動産	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,215 111	8,920 113	29,868 —	509,558 —	<1.0%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	117,257 111	125,116 113	— —	50,329,998 —	<97.4%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円	%	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	1,215	1,979	264,999	0.5	
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	— 1	1,215 1	1,979 —	264,999 —	<0.5%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
STOCKLAND	10,965	—	—	—	—	
DEXUS/AU	—	3,860	2,952	265,022	0.5	
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	10,965 1	3,860 1	2,952 —	265,022 —	<0.5%>
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	10,965 1	5,075 2	— —	530,022 —	<1.0%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年4月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株	千円	%
投 資 証 券	50,329,998	96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	530,022	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,445,652	2.8
	52,305,672	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(51,314,528千円)の投資信託財産総額(52,305,672千円)に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=133.89円、1カナダドル=100.15円、1ユーロ=147.00円、1イギリスポンド=166.04円、1スイスフラン=149.58円、1デンマーククローネ=19.73円、1オーストラリアドル=89.75円、1香港ドル=17.06円です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年4月16日~2023年4月17日)

該当事項はございません。

フランクリン・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月17日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A)	資産			52,305,672,450
	コール・ローン等			850,118,209
	株式(評価額)			50,329,998,406
	投資証券(評価額)			530,022,549
	未収入金			552,724,301
	未収配当金			42,808,985
(B)	負債			632,452,548
	未払金			632,451,890
	未払利息			658
(C)	純資産総額(A-B)			51,673,219,902
	元本			29,620,715,317
	次期繰越損益金			22,052,504,585
(D)	受益権総口数			29,620,715,317口
	1万口当たり基準価額(C/D)			17,445円

<注記事項>

(注) 元本の状況
 期首元本額 34,480,365,941円
 期中追加設定元本額 1,645,561,774円
 期中一部解約元本額 6,505,212,398円

(注) 期末における元本の内訳
 フランクリン・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
 29,620,715,317円

○損益の状況 (2022年4月16日～2023年4月17日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益		1,043,684,000
	受取配当金		1,038,063,304
	受取利息		5,839,271
	その他収益金		9,792
	支払利息	△	228,367
(B)	有価証券売買損益		2,194,193,851
	売買益		7,912,005,481
	売買損	△	5,717,811,630
(C)	保管費用等	△	10,769,609
(D)	当期損益金(A+B+C)		3,227,108,242
(E)	前期繰越損益金		22,348,446,703
(F)	追加信託差損益金		1,024,438,232
(G)	解約差損益金	△	4,547,488,592
(H)	計(D+E+F+G)		22,052,504,585
	次期繰越損益金(H)		22,052,504,585

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。
 (変更日：2022年8月1日)

当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投資信託/海外/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、米国の大型・中型株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。	
主要投資（運用）対象	当ファンド	G I M米国大型バリューストックマザーファンド（適格機関投資家専用）受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の大型・中型株式を主要投資対象とします。上記の主要投資対象のほか、上記の有価証券を主要投資対象とする外国投資信託または外国投資法人にかかる投資信託証券に投資することもあります。
組入制限および運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。為替ヘッジは行いません。株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	上記主要投資対象の中から、成長性がありかつ株価が割安と判断する銘柄に投資を行います。為替ヘッジは行いません。株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時（8月5日（休業日の場合は翌営業日））に、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。
 (注) 「G I M米国大型バリューストックマザーファンド（適格機関投資家専用）」は「米国大型バリューストックマザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

＜お問い合わせ先＞

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社
 TEL 03-6736-2350
 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

G I M米国大型バリューストックファンド（ F O F s用） （適格機関投資家専用）

第4期 運用報告書（全体版） （決算日：2022年8月5日）

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「G I M米国大型バリューストックファンド（ F O F s用）（適格機関投資家専用）」は、去る8月5日に第4期の決算を行いました。当ファンドは、米国の大型・中型株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社
 〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号
 東京ビルディング

J.P.Morgan
 ASSET MANAGEMENT

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額			Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	税引後配当込み	期中騰落率	%	期中騰落率	%				
(設定日) 2018年9月6日	円 10,000	円 -	% -	10,000	% -	% -	% -	% -	百万円 0.01
1期(2019年8月5日)	9,227	0	△ 7.7	9,650	△ 3.5	92.5	-	5.6	26,971
2期(2020年8月5日)	8,798	0	△ 4.6	9,173	△ 4.9	95.6	-	4.3	19,793
3期(2021年8月5日)	13,694	0	55.6	13,036	42.1	94.6	-	2.9	45,910
4期(2022年8月5日)	17,174	0	25.4	15,481	18.8	90.0	-	5.2	16,815

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。
 (注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
 (注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません（以下同じ）。
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。
 (注) ロンドン証券取引所グループplc及びそのグループ各社（併せて「L S Eグループ」という）。◎ L S Eグループ。FTSE Russellは、L S Eグループが所有する一部の子会社の商号です。「FTSE Russell」は、関連するL S Eグループ各社の商標であり、ライセンスに基づきその他のL S Eグループ各社によって使用されます。FTSE Russellのインデックスまたはデータのすべての権利は、当該インデックスまたはデータを保有しているL S Eグループ各社に帰属します。L S Eグループまたはライセンスはいずれもインデックスまたはデータの誤りあるいは省略に対して責任を負いません。いかなる当事者も、この連絡に含まれるインデックスまたはデータに依存することはできません。L S Eグループからのデータの追加配布は、関連するL S Eグループ各社の明確な書面による同意なしに許可されることはありません。L S Eグループは、この連絡の内容を宣伝促進、支援、推薦することはありません（以下同じ）。
 (注) 投資信託証券とは投資信託受益証券及び投資証券の総称です（以下同じ）。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	%	騰落率	%			
(期首) 2021年8月5日	円 13,694	% -	13,036	% -	% -	% -	2.9
8月末	14,072	2.8	13,372	2.6	92.7	-	2.9
9月末	14,155	3.4	13,328	2.2	95.3	-	3.0
10月末	14,768	7.8	14,026	7.6	95.8	-	3.1
11月末	14,397	5.1	13,853	6.3	95.2	-	2.2
12月末	15,262	11.5	14,532	11.5	96.0	-	2.4
2022年1月末	15,430	12.7	14,066	7.9	97.6	-	2.1
2月末	16,075	17.4	14,141	8.5	95.9	-	2.2
3月末	17,636	28.8	15,547	19.3	94.9	-	3.0
4月末	17,493	27.7	15,426	18.3	91.8	-	5.2
5月末	17,627	28.7	15,546	19.3	90.2	-	5.9
6月末	17,102	24.9	15,095	15.8	91.6	-	5.0
7月末	17,475	27.6	15,593	19.6	90.5	-	5.2
(期末) 2022年8月5日	17,174	25.4	15,481	18.8	90.0	-	5.2

(注) 騰落率は期首比です。
 (注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
 (注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

○米国株式市況

S & P500指数（価格指数、米ドルベース）は下落しました。
 ◆期首から2021年9月にかけて、新型コロナウイルスの感染者増加や中国の不動産会社の経営不安などを背景に下落しましたが、10月から12月にかけては、好調な企業決算や良好な経済指標などが支援材料となり概ね上昇基調となりました。
 ◆2022年1月に入ると米国における早期利上げ観測が高まり反落しました。2月から5月にかけては、金融引き締め加速懸念に加え、ウクライナ問題や中国におけるロックダウンなどが重石となった中、下落基調となりました。
 ◆6月は、インフレ圧力の高まりを受けて金融引き締めが加速したことやリセッション（景気後退）懸念が高まったことに加えて、企業業績に逆風となる賃金の上昇や売上高の伸び悩みから下落しましたが、7月に入ると、FRB（米連邦準備制度理事会）が景気への配慮から金融引き締めペースを調整するとの期待感から反発しました。
 (注) S & P500指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが発表しており、著作権はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属しております。

○為替市況

為替市場では、米長期金利が上昇し日米の金利差拡大が意識されたことなどから、米ドルは対円で上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド：基準価額の騰落率は+25.4%となりました。
 ○組入ファンド：マザーファンドの基準価額の騰落率は+26.1%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です（以下同じ）。
 (注) Russell 1000 Value Index（税引後配当込み、円ベース）はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、米ドルの対円での上昇などが基準価額の上昇要因となりました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド
 マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。
 ○マザーファンド
 業種別では、公益事業やヘルスケア機器・サービスセクターなどの投資比率が上昇した一方、素材や資本財セクターなどの投資比率が低下しました。

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、無分配としました。留保益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

◆当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）と企業業績を注視しています。企業業績は今年回復すると見ており、今後変更される可能性があります。S & P500構成企業全体の収益は2022年に約11%、2023年には約8%増加すると予想しています。また、インフレ率水準のほか、金融政策の引き締めに加え、新型コロナウイルスの感染状況やウクライナ問題などによるサプライチェーンの制約などの経済的影響が今後の市場心理を左右すると考えます。
 ◆景気回復が進む中、米国株にとって逆風となり得るリスクについて、引き続き注視していきます。市場の変動性が高い中、質の高い銘柄を選択しており、確信度の高い銘柄を中心とした銘柄選定を行っていく方針です。

◎今後の運用方針

○当ファンド
 マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。
 ○マザーファンド
 米国の大型・中型株式に該当すると判断する有価証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

◎1万口当たりの費用明細

(2021年8月6日～2022年8月5日)

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	109	0.683	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率、期中の平均基準価額（月末値の平均値）は15,957円です。
(投信会社)	(105)	(0.660)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、運用報告書等の開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、交付運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料	17	0.106	(b) 売買委託手数料 = [期中の売買委託手数料] / [期中の平均受益権口数]
(株式)	(16)	(0.098)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税 = [期中の有価証券取引税] / [期中の平均受益権口数]
(株式)	(0)	(0.002)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.053	(d) その他費用 = [期中のその他費用] / [期中の平均受益権口数]
(保管費用)	(6)	(0.038)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監査費用)	(2)	(0.015)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	134	0.844	

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。
 (注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2021年8月6日～2022年8月5日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国大型バリュー株式マザーファンド受益証券	千口	千円	千口	千円
	1,322,426	1,940,000	24,801,810	36,130,095

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	80,826,894千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,597,276千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	3.92

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況 (2021年8月6日～2022年8月5日)

期中における利害関係人との取引はありません。
 (注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年8月6日～2022年8月5日)

該当事項はございません。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2022年8月5日)

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
米国大型バリューストックマザーファンド受益証券	33,102,276	16,865,081

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2022年8月5日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国大型バリューストックマザーファンド受益証券	16,865,081	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	16,865,081	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 米国大型バリューストックマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（16,822,025千円）の投資信託財産総額（17,129,693千円）に対する比率は98.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=133.02円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年8月5日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,865,081,796円
米国大型バリューストックマザーファンド受益証券(評価額)	16,865,081,796
(B) 負 債	49,443,585
未 払 信 託 報 酬	47,793,585
そ の 他 未 払 費 用	1,650,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	16,815,638,211
元 本	9,791,557,147
次 期 繰 越 損 益 金	7,024,081,064
(D) 受 益 権 総 口 数	9,791,557,147口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	17,174円

<注記事項>

期首元本額	33,525,804,316円
期中追加設定元本額	1,343,671,712円
期中一部解約元本額	25,077,918,881円
当期末における未払信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。	
未払受託者報酬	1,554,081円
未払委託者報酬	46,239,504円

◎損益の状況

当期 自2021年8月6日 至2022年8月5日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,460,085,429円
売 買 損 益	4,656,842,106
売 買 損	△1,196,756,677
(B) 信 託 報 酬 等	△121,299,038
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	3,338,786,391
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,079,799,941
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,605,494,732
(配 当 等 相 当 額)	(302,951,847)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,302,542,885)
(F) 計 算 (C + D + E)	7,024,081,064
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	7,024,081,064
追 加 信 託 差 損 益 金	1,605,494,732
(配 当 等 相 当 額)	(305,655,526)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,299,839,206)
分 配 準 備 積 立 金	5,418,586,332

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、純資産総額にそれぞれ以下の年率を乗じて得た金額の合計額を委託者報酬の中から支弁しています。

純資産総額が25億円以下の部分 0.45%

純資産総額が25億円超の部分 0.3375%

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(255,946,774円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,082,839,617円)、信託約款に規定する収益調整金(1,605,494,732円)および分配準備積立金(2,079,799,941円)より分配対象収益は7,024,081,064円(10,000口当たり7,173円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	3,868,342円
委託者報酬	114,130,696円

◎分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 込 込)	0円
---------------------------	----

<約款変更のお知らせ>

- 2022年8月1日付で、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。
- 2022年8月1日付で、報酬等の支弁について、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする信託約款の変更を行っております。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
運用方針	米国の大型・中型株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資（運用）対象	米国の大型・中型株式を主要投資対象とします。上記の主要投資対象のほか、上記の有価証券を主要投資対象とする外国投資信託または外国投資法人にかかる投資信託証券に投資することもあります。
主な組入制限	為替ヘッジは行いません。株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。
 (注) 「G I M米国大型バリュー株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」は「米国大型バリュー株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

G I M米国大型バリュー 株式マザーファンド （適格機関投資家専用）

第 4 期 運用報告書

（決算日：2022年8月5日）

（計算期間：2021年8月6日～2022年8月5日）

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの
第4期の運用状況をご報告申し上げます。

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額		Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	期 中 騰落率	%	期 中 騰落率	%				
(設定日) 2018年9月6日	円	10,000	10,000	—	—	—	—	百万円 0.01
1期(2019年8月5日)	9,271	△ 7.3	9,650	△ 3.5	92.3	—	5.5	27,032
2期(2020年8月5日)	8,887	△ 4.1	9,173	△ 4.9	95.3	—	4.3	19,849
3期(2021年8月5日)	13,902	56.4	13,036	42.1	94.4	—	2.9	46,017
4期(2022年8月5日)	17,526	26.1	15,481	18.8	89.7	—	5.2	16,864

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。
 (注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません（以下同じ）。
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。
 (注) ロンドン証券取引所グループplc及びそのグループ各社（併せて「LSEグループ」という）。○ LSEグループ。FTSE Russellは、LSEグループが所有する一部の子会社の商号です。「FTSE Russell」は、関連するLSEグループ各社の商標であり、ライセンスに基づきその他のLSEグループ各社によって使用されます。FTSE Russellのインデックスまたはデータのすべての権利は、当該インデックスまたはデータを保有しているLSEグループ各社に帰属します。LSEグループまたはライセンスサーはいずれもインデックスまたはデータの誤りあるいは省略に対して責任を負いません。いかなる当事者も、この連絡に含まれるインデックスまたはデータに依存することはできません。LSEグループからのデータの追加配布は、関連するLSEグループ各社の明確な書面による同意なしに許可されることはありません。LSEグループは、この連絡の内容を宣伝促進、支援、推薦することはありません（以下同じ）。
 (注) 投資信託証券とは投資信託受益証券及び投資証券の総称です（以下同じ）。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	%	騰落率	%			
(期 首) 2021年8月5日	円	13,902	13,036	—	94.4	—	2.9
8月末	14,291	2.8	13,372	2.6	92.6	—	2.9
9月末	14,382	3.5	13,328	2.2	95.2	—	3.0
10月末	15,011	8.0	14,026	7.6	95.6	—	3.1
11月末	14,641	5.3	13,853	6.3	95.0	—	2.2
12月末	15,525	11.7	14,532	11.5	95.7	—	2.4
2022年1月末	15,703	13.0	14,066	7.9	97.3	—	2.1
2月末	16,366	17.7	14,141	8.5	95.9	—	2.2
3月末	17,962	29.2	15,547	19.3	94.8	—	3.0
4月末	17,825	28.2	15,426	18.3	91.7	—	5.2
5月末	17,970	29.3	15,546	19.3	90.1	—	5.9
6月末	17,444	25.5	15,095	15.8	91.4	—	4.9
7月末	17,831	28.3	15,593	19.6	90.2	—	5.2
(期 末) 2022年8月5日	円	17,526	15,481	18.8	89.7	—	5.2

(注) 騰落率は期首比です。
 (注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

○米国株式市況

S & P 500指数（価格指数、米ドルベース）は上昇しました。
 ◆期首から2021年9月にかけて、新型コロナウイルスの感染者増加や中国の不動産会社の経営不安などを背景に下落しましたが、10月から12月にかけては、好調な企業決算や良好な経済指標などが支援材料となり概ね上昇基調となりました。
 ◆2022年1月に入ると米国における早期利上げ観測が高まり反落しました。2月から5月にかけては、金融引き締めが加速に加え、ウクライナ問題や中国におけるロックダウンなどが重石となった中、下落基調となりました。
 ◆6月は、インフレ圧力の高まりを受けて金融引き締めが加速したことやリセッション（景気後退）懸念が高まったことに加えて、企業業績に逆風となる賃金の上昇や売上高の伸び悩みから下落しましたが、7月に入ると、FRB（米連邦準備制度理事会）が景気への配慮から金融引き締めペースを調整するとの期待感から反落しました。
 (注) S & P 500指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが発表しており、著作権はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属しております。

○為替市況

為替市場では、米長期金利が上昇し日米の金利差拡大が意識されたことなどから、米ドルは対円で上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+26.1%となりました。



(注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

米ドルの対円での上昇などが基準価額の上昇要因となりました。

◎ポートフォリオについて

業種別では、公益事業やヘルスケア機器・サービスセクターなどの投資比率が上昇した一方、素材や資本財セクターなどの投資比率が低下しました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）と企業業績を注視しています。企業業績は今年回復すると見ており、今後変更される可能性があります。S & P 500構成企業全体の収益は2022年に約11%、2023年には約8%増加すると予想しています。また、インフレ率水準のほか、金融政策の引き締めに加え、新型コロナウイルスの感染状況やウクライナ問題などによるサプライチェーンの制約などの経済的影響が今後の市場心理を左右すると考えます。
- ◆景気回復が進む中、米国株にとって逆風となり得るリスクについて、引き続き注視していきます。市場の変動性が高い中、質の高い銘柄を嗜好しており、確信度の高い銘柄を中心とした銘柄選定を行っていく方針です。

◎今後の運用方針

米国の大型・中型株式に該当すると判断する有価証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

◎1万口当たりの費用明細

(2021年8月6日～2022年8月5日)

項目	当 期	
	金額 (円)	比率 (%)
(a) 売買委託手数料	17	0.106
(株式)	(16)	(0.097)
(投資信託証券)	(1)	(0.008)
(b) 有価証券取引税	0	0.002
(株式)	(0)	(0.002)
(投資信託証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	6	0.038
(保管費用)	(6)	(0.038)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	23	0.146

- (注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。
- (注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。
- (注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
- (注) 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は16,245円です。

◎売買及び取引の状況 (2021年8月6日～2022年8月5日)

(1) 株 式

国	銘柄	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		27,997 (189)	198,207 (2,258)	75,581 (1,334)	490,209 (2,264)

- (注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
- (注) 下段に()がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
- (注) 株数、金額が表示単位未満の場合は小数で記載しております。
- (注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

(2) 投資信託証券

国	銘柄	口 数	買 付 額		売 付 額	
			口	千米ドル	口	千米ドル
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル	
	PROLOGIS INC-REIT	—	—	17,310	2,260	
	CYRUSONE INC-REIT	18,702	1,409	18,702	1,571	
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT	37,956	2,936	—	—	
	WELLTOWER INC-REIT	4,410	397	4,410	430	
	HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT	96,345	1,498	410,957	6,982	
	KITE REALTY GROUP TRUST-REIT	21,836	493	201	4	
	KILROY REALTY CORPORATION-REIT	5,360	393	5,360	328	
	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION-REIT	1,700	561	1,700	551	
	SUN COMMUNITIES INC-REIT	9,145	1,669	—	—	
国	UDR INC-REIT	9,423	541	—	—	
	VORNADO REALTY TRUST-REIT	21,250	951	21,250	966	
	VENTAS INC-REIT	15,744	854	2,564	148	
	WEYERHAEUSER CO-REIT	32,761	1,297	11,916	469	
	AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT	191	42	22,639	5,234	
	小 計	274,823	13,046	517,009	18,949	

- (注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
- (注) 下段に()がある場合は割当ておよび併合等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
- (注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎株式売買比率

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	80,826,894千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	20,597,276千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.92

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況 (2021年8月6日～2022年8月5日)

期中における利害関係人との取引はありません。

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

◎第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年8月6日～2022年8月5日)

該当事項はございません。

G I M米国大型バリュー株式ファンド（F O F s用）（適格機関投資家専用）

◎組入資産の明細（2022年8月5日）

下記は、米国大型バリュー株式マザーファンド全体（9,622,892千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	1,562	—	—	—	保険
THE ALLSTATE CORPORATION	—	119	1,358	180,661	保険
AMEREN CORPORATION	—	210	1,931	256,945	公益事業
THE BOEING COMPANY	411	39	664	88,369	資本財
BANK OF AMERICA CORP	3,530	927	3,098	412,151	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	1,571	735	5,306	705,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUNGE LIMITED	—	52	495	65,974	食品・飲料・タバコ
BEST BUY CO INC	—	49	376	50,030	小売
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	1,484	231	1,141	151,788	銀行
COCA-COLA COMPANY	1,018	393	2,505	333,270	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	709	199	3,022	401,992	エネルギー
CITIGROUP INC	1,561	—	—	—	銀行
CENTERPOINT ENERGY INC	—	376	1,181	157,136	公益事業
CVS HEALTH CORPORATION	377	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CONOCOPHILLIPS	—	68	618	82,327	エネルギー
CARDINAL HEALTH INC	—	249	1,500	199,630	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & COMPANY	—	16	570	75,829	資本財
DR HORTON INC	—	69	535	71,204	耐久消費財・アパレル
DELTA AIR LINES INC	—	420	1,402	186,533	運輸
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	232	—	—	—	素材
EXXON MOBIL CORPORATION	—	368	3,211	427,212	エネルギー
EOG RESOURCES INC	768	—	—	—	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	—	133	1,174	156,166	公益事業
FREEPORT-MCMORAN INC	3,897	384	1,104	146,947	素材
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	—	271	2,625	349,262	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR COMPANY	982	—	—	—	自動車・自動車部品
FEDEX CORP	247	8	207	27,637	運輸
GENERAL MOTORS COMPANY	1,347	—	—	—	自動車・自動車部品
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	—	228	1,440	191,590	保険
HUMANA INC	—	54	2,628	349,589	ヘルスケア機器・サービス
HESS CORPORATION	—	278	2,778	369,636	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE COMPANY	1,562	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	269	77	1,482	197,261	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PUBLIC LIMITED COMPANY	235	—	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	400	69	746	99,269	各種金融
KB HOME	—	82	262	34,886	耐久消費財・アパレル
KONTOOR BRANDS INC	—	109	432	57,528	耐久消費財・アパレル
KOHL'S CORPORATION	631	—	—	—	小売
KIMBERLY-CLARK CORPORATION	234	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LEIDOS HOLDINGS INC	—	81	807	107,438	商業・専門サービス
MCDONALD'S CORPORATION	31	—	—	—	消費者サービス
MORGAN STANLEY	—	79	679	90,371	各種金融
MEDTRONIC PLC	—	135	1,258	167,383	ヘルスケア機器・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	154	—	—	—	運輸
OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	1,147	—	—	—	エネルギー
OWENS CORNING	995	—	—	—	資本財
ORGANON & CO	363	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO	—	90	1,301	173,172	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	721	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARKER HANFMAN CORPORATION	201	49	1,459	194,171	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	699	—	—	—	保険
THE PROGRESSIVE CORPORATION	—	145	1,704	226,688	保険
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	273	—	—	—	エネルギー
PHILLIPS 66	842	106	882	117,417	エネルギー
PG&E CORPORATION	2,753	—	—	—	公益事業
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	974	319	1,262	167,903	消費者サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	36	920	122,391	資本財
REGIONS FINANCIAL CORPORATION	—	282	593	78,891	銀行
SCHLUMBERGER NV LIMITED	410	—	—	—	エネルギー
STATE STREET CORPORATION	1,259	—	—	—	各種金融
SOUTHWEST AIRLINES CO	—	204	793	105,539	運輸
TOLL BROTHERS INC	377	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TEXTRON INC	—	95	612	81,488	資本財
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	1,138	380	3,530	469,585	資本財
US BANCORP	—	270	1,275	169,642	銀行
US FOODS HOLDING CORP	4,008	442	1,423	189,417	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	156	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	—	186	2,345	312,018	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO COMPANY	3,611	1,066	4,560	606,669	銀行
WEX INC	346	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WESTROCK COMPANY	583	—	—	—	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	297	141	1,604	213,426	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	42	1,233	164,033	各種金融
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	423	229	1,590	211,502	食品・生活必需品小売り
TAPESTRY INC	866	374	1,268	168,771	耐久消費財・アパレル
CONSTELLATION BRANDS INC-A	—	47	1,162	154,584	食品・飲料・タバコ
DUPONT DE NEMOURS INC	—	140	822	109,447	素材
DOW INC	—	63	326	43,388	素材
ENERGIZER HOLDINGS INC	—	8	24	3,272	家庭用品・パーソナル用品
FIRST REPUBLIC BANK/CA	—	42	688	91,616	銀行
FMC CORP	922	110	1,169	155,541	素材
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1,570	291	2,348	312,366	食品・飲料・タバコ
THE TRAVELERS COMPANIES INC	—	89	1,413	188,019	保険
ABBVIE INC	571	150	2,090	278,074	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCOA CORPORATION	1,397	180	862	114,697	素材
CENTENE CORPORATION	599	428	3,980	529,450	ヘルスケア機器・サービス
THE CHEMOURS COMPANY	—	125	439	58,459	素材
CELANESE CORPORATION	585	—	—	—	素材
CIGNA CORPORATION	506	58	1,641	218,337	ヘルスケア機器・サービス
CARRIER GLOBAL CORPORATION	619	271	1,135	151,057	資本財
SPIRIT AIRLINES INC	1,047	—	—	—	運輸
BIOGEN INC	87	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	767	272	1,238	164,770	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP-CL A	1,978	1,145	4,458	593,100	メディア・娯楽
KEURIG DR PEPPER INC	—	187	724	96,364	食品・飲料・タバコ
DIAMONDBACK ENERGY INC	716	219	2,555	339,962	エネルギー
EXELON CORPORATION	—	406	1,831	243,621	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	—	90	305	40,632	銀行
META PLATFORMS INC-A	—	72	1,237	164,610	メディア・娯楽
INTEL CORP	562	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NEWELL BRANDS INC	—	30	59	7,869	耐久消費財・アパレル
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	87	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	2,664	—	—	—	銀行
ROSS STORES INC	—	155	1,298	172,764	小売
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	133	44	2,706	360,010	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	551	—	—	—	運輸
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	315	42	1,178	156,808	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORPORATION	—	62	310	41,254	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIS TOWERS WATSON PUBLIC LIMITED COMPANY	155	—	—	—	保険
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	137	69	645	85,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETFLIX INC	—	25	585	77,924	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	9	—	—	—	メディア・娯楽
SABRE CORPORATION	2,590	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PUBLIC LIMIT	494	196	1,580	210,233	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合 計	株数・金額 銘柄数(比率)	64,747 69	16,018 78	113,732 15,128,656 <89.7%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に「-」印がある場合は組入れなしを表します。

(注) ()内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

(2) 外国投資信託証券

	期首(前期末)	当 期		末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	
PROLOGIS INC-REIT	17,310	—	—	—	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT	—	37,956	2,799	372,356	
HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT	314,612	—	—	—	
KITE REALTY GROUP TRUST-REIT	—	21,635	426	56,751	
SUN COMMUNITIES INC-REIT	—	9,145	1,486	197,761	
UDR INC-REIT	—	9,423	439	58,485	
VENTAS INC-REIT	—	13,180	670	89,185	
WEYERHAEUSER CO-REIT	—	20,845	733	97,574	
AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT	22,448	—	—	—	
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	354,370 3	112,184 6	6,556 —	872,116 <5.2%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
 (注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。
 (注) 口数に「-」印がある場合は組入れなしを表します。
 (注) ()内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

◎損益の状況

当期 自2021年8月6日 至2022年8月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	382,007,345円
受 取 配 当 金	381,399,422
受 取 利 息	607,923
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,664,099,688
売 買 益	7,994,648,203
売 買 損	△3,330,548,515
(C) そ の 他 費 用 等	△8,624,122
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	5,037,482,911
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,915,031,677
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	617,573,378
(G) 解 約 差 損 益 金	△11,328,285,704
(H) 計 (D+E+F+G)	7,241,802,262
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	7,241,802,262

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

◎投資信託財産の構成

(2022年8月5日)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	15,128,656	88.3
投 資 信 託 証 券	872,116	5.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,128,921	6.6
投 資 信 託 財 産 総 額	17,129,693	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
 (注) 当期末における外貨建純資産(16,822,025千円)の投資信託財産総額(17,129,693千円)に対する比率は98.2%です。
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=133.02円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年8月5日)

項 目	当 期	末
(A) 資 産	17,179,267,413円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	829,067,832	
株 式(評価額)	15,128,656,549	
投 資 信 託 証 券(評価額)	872,116,256	
未 収 入 金	339,286,913	
未 収 配 当 金	10,139,863	
(B) 負 債	314,572,422	
未 払 金	314,572,422	
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	16,864,694,991	
元 本	9,622,892,729	
次 期 繰 越 損 益 金	7,241,802,262	
(D) 受 益 権 総 口 数	9,622,892,729口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	17,526円	

<注記事項>
 期首元本額 33,102,276,384円
 期中追加設定元本額 1,322,426,626円
 期中一部解約元本額 24,801,810,281円
 元本の内訳
 G I M米国大型バリューストックファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）
 9,622,892,729円

<約款変更のお知らせ>

- 2022年8月1日付で、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。
- 2022年8月1日付で、G I M米国大型バリューストックファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）における報酬等の支弁について、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする信託約款の変更を行っております。

ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第5期

(決算日 2023年5月15日)
(作成対象期間 2022年5月17日~2023年5月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2220>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	無期限 (設定日: 2019年3月11日)
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、優先株式およびDR (預託証券) を含みません。)
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0222020230515◇

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配前)	(分配後)	(参考指数)	(期中騰落率)					
1期末(2019年5月14日)	9,644	0	△3.6	10,058	0.6	94.3	-	1.6	8,790
2期末(2020年5月14日)	6,194	0	△35.8	8,656	△13.9	95.8	-	1.4	5,399
3期末(2021年5月14日)	11,678	0	88.5	13,235	52.9	95.8	-	1.2	8,010
4期末(2022年5月16日)	12,522	0	7.2	13,938	5.3	95.2	-	1.6	8,343
5期末(2023年5月15日)	15,430	0	23.2	17,019	22.1	96.3	-	1.1	9,510

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有していません。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関与していかかる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

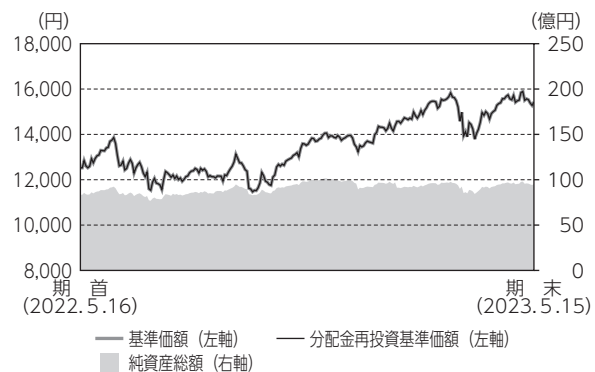
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■基準価額・騰落率

期首: 12,522円
期末: 15,430円 (分配金0円)
騰落率: 23.2% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

欧州の株式等 (※) に投資した結果、株価が上昇し、為替相場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※株式等にはREIT、ETF (上場投資信託証券)、新株予約権証券および転換社債を含みます。

年月日	基準価額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換)		株式組入率	株式先物率	投資信託証券組入率	投資証券組入率
	円	騰落率 (%)	円	騰落率 (%)				
(期首)2022年5月16日	12,522	-	13,938	-	95.2	-	-	1.6
5月末	13,294	6.2	14,708	5.5	95.1	-	-	1.6
6月末	12,574	0.4	14,175	1.7	95.6	-	-	1.5
7月末	12,007	△ 4.1	14,279	2.4	95.7	-	-	1.6
8月末	12,162	△ 2.9	14,089	1.1	95.8	-	-	1.4
9月末	11,520	△ 8.0	13,203	△ 5.3	96.0	-	-	1.2
10月末	13,071	4.4	14,666	5.2	95.0	-	-	1.2
11月末	13,935	11.3	15,202	9.1	95.2	-	-	1.2
12月末	13,641	8.9	14,745	5.8	96.8	-	-	1.2
2023年1月末	14,697	17.4	15,599	11.9	96.0	-	-	1.2
2月末	15,547	24.2	16,235	16.5	96.9	-	-	1.2
3月末	14,957	19.4	16,200	16.2	96.5	-	-	1.1
4月末	15,509	23.9	16,902	21.3	95.6	-	-	1.1
(期末)2023年5月15日	15,430	23.2	17,019	22.1	96.3	-	-	1.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.5.17~2023.5.15)

欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首から2022年6月中旬にかけて、ECB (欧州中央銀行) が量的緩和を終了して利上げをするとの方針を表明したことを受けて、下落して始まりまし。その後、米国市場での株値上昇が好感され値を戻す局面がありましたが、8月下旬に入ると、ECBが大幅利上げを決定したほか、FRB (米連邦準備制度理事会) もインフレ抑制を最優先に利上げを続ける方針を明確に示したことで、世界的な景気悪化懸念が強まり、下げ幅を広げました。10月中旬に入ると、米国やユーロ圏におけるインフレ指標の伸び率が予想以上に鈍化したことを受けて上昇しました。2023年に入っても、中国におけるゼロコロナ政策撤廃による経済正常化期待や、暖冬でエネルギー価格上昇への懸念が後退したことなどを背景に、上昇基調で推移しました。3月に入ると、米国地方銀行の経営破綻やスイス金融大手の株値急落により信用不安が高まり弱含みましたが、当作成期末にかけては、信用不安が後退して反発しました。

為替相場

為替相場は円安ユーロ高となりました。

ユーロの対円為替相場は、当作成期首から2022年6月中旬にかけて、ECB (欧州中央銀行) が量的緩和を終了して利上げをするとの方針を表明したことを受け、上昇 (円安) しました。その後、利上げによる欧州圏の景気減速が意識され弱含みましたが、8月から10月中旬にかけては、欧州と日本の金融政策の方向性の違いによる金利差拡大が意識されたことなどから、上昇しました。その後12月下旬にかけては、ユーロ圏におけるインフレ指標の伸びが市場予想を下回り、ECBによる利上げペースが鈍化するとの見方が強まったほか、日銀が国内長期金利の上限を引き上げる大規模緩和の修正を決定したことが材料となり、下落しました。2023年に入ると、ECB高官から大幅利上げを継続するとの見通しが示されたほか、市場予想を上回るインフレ指標の伸びを受けて利上げ長期化観測が再び強まり、上昇に転じました。

前作成期末における「今後の運用方針」

投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析およびバリュエーション分析を行い、逆張り投資の観点から、市場での評価の改善が期待できる欧州の株式等を選択し分散投資します。

ポートフォリオについて

(2022.5.17~2023.5.15)

ボトムアップ・アプローチによる銘柄選別の結果、参考指数 (MSCIヨーロッパ指数) と比べ、セクター別では、金融やエネルギーなどをオーバーウエートとしていますが、当作成期首と比較して、金融とエネルギーのオーバーウエート幅を縮小しています。一方で、生活必需品やヘルスケアなどをアンダーウエートとしていますが、当作成期首と比較して、生活必需品とヘルスケアのアンダーウエート幅を縮小しています。

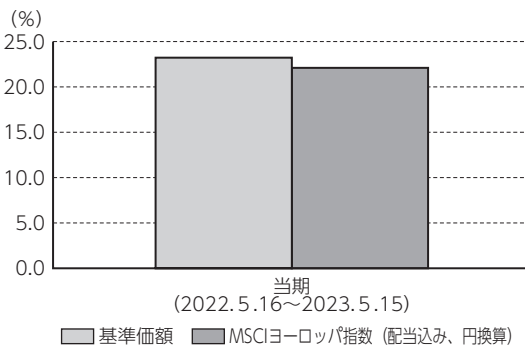
国・地域別では、イタリアや英国などをオーバーウエートとし、デンマークやスイスなどをアンダーウエートとしています。

当作成期の投資行動としては、英国の製薬会社GSKや、オランダの医療技術会社KONINKLIJKE PHILIPS、スウェーデンの通信機器会社ERICSSONなどを新規購入した一方で、フランスの大手石油会社TOTALENERGIESや、スペインの総合金融機関CAIXABANK、英国の国防・情報セキュリティ会社BAE SYSTEMSなどの売却 (一部売却を含む。) を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項目	単位	当期
		2022年5月17日 ~2023年5月15日
当期分配金 (税込み)	(円)	-
対基準価額比率	(%)	-
当期の収益	(円)	-
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	6,759

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析およびバリュエーション分析を行い、逆張り投資の観点から、市場での評価の改善が期待できる欧州の株式等を選択し分散投資します。

ダイワ/ウェリントン欧州株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.5.17~2023.5.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	129円	0.955%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は13,552円です。
(投信会社)	(126)	(0.932)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.017)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.029	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(4)	(0.028)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	8	0.061	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(8)	(0.061)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
その他費用	13	0.099	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(13)	(0.093)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	155	1.144	

(注1) 当期中の費用(消費税がかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外				
アメリカ	百株 492 (△1,855.24)	千アメリカ・ドル 13 -	百株 39.18	千アメリカ・ドル 106
イギリス	百株 7,705.82 -	千イギリス・ポンド 5,103 -	百株 13,771.41	千イギリス・ポンド 4,942
スイス	百株 1,021.26 -	千スイス・フラン 1,752 76	百株 1,222.14	千スイス・フラン 2,948
トルコ	百株 726.65 -	千トルコ・リラ 1,997 -	百株 11,501.5	千トルコ・リラ 38,685
ノルウェー	百株 21.25 -	千ノルウェー・クローネ 147 -	百株 29.91	千ノルウェー・クローネ 226
スウェーデン	百株 1,887.41 -	千スウェーデン・クローネ 14,151 -	百株 132.56	千スウェーデン・クローネ 1,971
ポーランド	百株 3,151.29 -	千ポーランド・ズロチ 1,868 -	百株 416.22	千ポーランド・ズロチ 274
ハンガリー	百株 220.19 -	千ハンガリー・フォリント 7,717 -	百株 314.74	千ハンガリー・フォリント 11,381
ユーロ (アイルランド)	百株 399.52 -	千ユーロ 157 -	百株 2,008.69	千ユーロ 938
ユーロ (オランダ)	百株 1,574.07 -	千ユーロ 2,178 -	百株 1,755.27	千ユーロ 1,098
ユーロ (ベルギー)	百株 919.68 -	千ユーロ 995 -	百株 765.37	千ユーロ 422
ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 18.46 -	千ユーロ 72 -	百株 25.37	千ユーロ 106
ユーロ (フランス)	百株 1,150.44 -	千ユーロ 2,206 16	百株 1,927.5	千ユーロ 5,672
ユーロ (ドイツ)	百株 1,176.97 -	千ユーロ 3,007 -	百株 493.01	千ユーロ 1,590
国				

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外				
ユーロ (スペイン)	百株 1,020.97 -	千ユーロ 162 -	百株 5,083.85	千ユーロ 1,369
ユーロ (イタリア)	百株 2,009.2 -	千ユーロ 1,333 -	百株 1,655.63	千ユーロ 1,421
ユーロ (フィンランド)	百株 1,068.29 -	千ユーロ 748 -	百株 579	千ユーロ 381
ユーロ (オーストリア)	百株 172.96 -	千ユーロ 365 7	百株 82.32	千ユーロ 180
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 9,510.56 -	千ユーロ 11,228 24	百株 14,376.01	千ユーロ 13,181
国				

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外				
国				
イギリス	千口 16.138 -	千イギリス・ポンド 84 -	千口 22.236 -	千イギリス・ポンド 113 -

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注4) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		6,396,237千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		8,705,444千円
(c) 売買高比率(a)/(b)		0.73

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

■主要な売買銘柄
株 式

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

銘柄	当 期				期 末			
	買 付	株 数	金 額	平均単価	売 付	株 数	金 額	平均単価
GSK (イギリス)	116,908	272,288	2,329		TOTALENERGIES SE (フランス)	20,081	164,337	8,183
KONINKLIJKE PHILIPS NV (オランダ)	69,187	193,363	2,794		CAIXABANK SA (スペイン)	319,671	162,680	508
ERICSSON LM-B SHS (スウェーデン)	162,939	126,664	777		BAE SYSTEMS PLC (イギリス)	121,043	157,815	1,303
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (イギリス)	22,573	110,849	4,910		BP PLC (イギリス)	172,373	145,935	846
PROXIMUS (ベルギー)	82,09	105,102	1,280		HOLCIM LTD (スイス)	18,76	131,907	7,031
MONDI PLC (イギリス)	46,709	101,737	2,178		DASSAULT AVIATION SA (フランス)	4,92	124,676	25,340
EVONIK INDUSTRIES AG (ドイツ)	35,718	101,235	2,834		SHELL PLC (イギリス)	29,816	115,119	3,861
AMS AG (オーストリア)	77,2	90,013	1,165		SCOR SE (フランス)	33,607	95,109	2,830
WARTSILA OYJ ABP (フィンランド)	82,477	89,478	1,084		UBS GROUP AG-REG (スイス)	37,574	94,046	2,502
FUCHS PETROLUB PREF (ドイツ)	22,076	85,160	3,857		TURK TELEKOMUNIKASYON AS (トルコ)	649,071	92,114	141

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価	額	
(アメリカ)	株 数	株 数	千アメリカ・ドル	千円	
CRITEO SA-SPON ADR	68	33.74	108	14,794	コミュニケーション・サービス
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	417.09	417.09	-	-	コミュニケーション・サービス
VEON LTD	2,772.38	110.89	206	28,151	コミュニケーション・サービス
SBERBANK ROSSII	-	1,075	-	-	金融
SURGUTNEFTGAS-SP ADR	838.2	838.2	-	-	エネルギー
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	268.75	-	-	-	金融
VK COMPANY REG S GDR LTD	525.02	525.02	-	-	コミュニケーション・サービス
LUKOIL PJSC-SPON ADR	30.8	30.8	-	-	エネルギー
GAZPROM PJSC-SPON ADR	359.06	359.06	-	-	エネルギー
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,279.3 8銘柄	3,389.8 8銘柄	315 <0.5%>	42,946
(イギリス)	株 数	株 数	千イギリス・ポンド	千円	
SHELL PLC	1,250.41	1,102.23	2,655	449,696	エネルギー
BP PLC	4,636.06	3,394.64	1,639	277,684	エネルギー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	762.32	727.97	122	20,675	生活必需品
BAE SYSTEMS PLC	1,210.43	-	-	-	資本財・サービス
GSK	-	1,046.91	1,539	260,673	ヘルスケア
SIG PLC	1,836.75	-	-	-	資本財・サービス
THREE PLC	470.14	449.37	178	30,289	資本財・サービス
ENDEAVOUR MINING PLC	261.87	267.24	548	92,873	素材
STANDARD CHARTERED PLC	1,898.24	1,814.18	1,117	189,327	金融
BABCOCK INTL GROUP PLC	1,431.95	1,341.47	418	70,883	資本財・サービス
SAINSBURY (J) PLC	2,192.9	1,264.44	365	61,952	生活必需品
KINGFISHER PLC	1,239.42	1,702.62	425	72,088	一般消費財・サービス
WPP PLC	1,100.81	1,051.97	941	159,490	コミュニケーション・サービス
HAYS PLC	3,550.55	4,158.39	469	79,441	資本財・サービス
CENTRICA PLC	3,691.69	-	-	-	公益事業
VANQUIS BANKING GROUP PLC	1,090.38	1,041.93	228	38,733	金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	-	225.73	611	103,564	生活必需品
ANGLO AMERICAN PLC	241.58	240.49	562	95,204	素材
MONDI PLC	-	467.09	598	101,335	素材
EASYJET PLC	780.88	1,333.27	651	110,372	資本財・サービス
PAGEGROUP PLC	666.51	837.27	369	62,533	資本財・サービス
BT GROUP PLC	3,842.64	3,799.78	579	98,074	コミュニケーション・サービス
GO-AHEAD GROUP PLC	177.05	-	-	-	資本財・サービス
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	32,332.58 20銘柄	26,266.99 19銘柄	14,022 <25.0%>	2,374,894
(スイス)	株 数	株 数	千スイス・フラン	千円	
UBS GROUP AG-REG	1,171.67	923.94	1,592	241,122	金融
ADECCO GROUP AG-REG	281.19	268.72	781	118,365	資本財・サービス
GAM HOLDING AG	325.75	-	-	-	金融
JULIUS BAER GROUP LTD	35.67	-	-	-	金融
IMPLENIA AG-REG	147.67	48.32	195	29,668	資本財・サービス
AMS AG	-	677.56	413	62,583	情報技術
SWATCH GROUP AG/THE-BR	23.76	29.9	881	133,424	一般消費財・サービス
NOVARTIS AG-REG	246.48	245.52	2,271	343,995	ヘルスケア
HOLCIM LTD	309.96	147.31	859	130,086	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,542.15 7銘柄	2,341.27 7銘柄	6,995 <11.1%>	1,059,247

銘柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価	額	
(トルコ)	株 数	株 数	千トルコ・リラ	千円	
ULKER BISKUVI SANAYI	1,867.18	1,721.59	5,936	41,261	生活必需品
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	2,485.19	-	-	-	コミュニケーション・サービス
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	6,141.93	-	-	-	コミュニケーション・サービス
ANADOLU EFES BIRACILIK VE COCA-COLA ICECEK AS	1,769.31	-	-	-	生活必需品
トルコ・リラ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,804.16 5銘柄	2,029.31 2銘柄	14,699 <1.1%>	102,179
(ノルウェー)	株 数	株 数	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORSK HYDRO ASA	202.54	193.88	1,331	16,955	素材
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	202.54 1銘柄	193.88 1銘柄	1,331 <0.2%>	16,955
(スウェーデン)	株 数	株 数	千スウェーデン・クローネ	千円	
ERICSSON LM-B SHS	-	1,597.29	8,623	112,971	情報技術
SKF AB-B SHARES	422.97	580.53	10,374	135,900	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	422.97 1銘柄	2,177.82 2銘柄	18,997 <2.6%>	248,871
(ポーランド)	株 数	株 数	千ポーランド・ズロチ	千円	
ORANGE POLSKA SA	-	2,735.07	2,078	67,911	コミュニケーション・サービス
ポーランド・ズロチ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	2,735.07 1銘柄	2,078 <0.7%>	67,911
(ハンガリー)	株 数	株 数	千ハンガリー・フォリント	千円	
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	2,095.33	2,000.78	84,232	33,621	コミュニケーション・サービス
ハンガリー・フォリント 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,095.33 1銘柄	2,000.78 1銘柄	84,232 <0.4%>	33,621
ユーロ(アイルランド)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
AIB GROUP PLC	2,669.87	1,596.87	620	91,629	金融
BANK OF IRELAND GROUP PLC	1,284.27	748.1	672	99,307	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,954.14 2銘柄	2,344.97 2銘柄	1,293 <2.0%>	190,937
ユーロ(オランダ)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	-	590.39	1,113	164,450	ヘルスケア
ING GROEP NV	705.51	892.22	1,043	154,036	金融
POSTNL NV	1,024.6	-	-	-	資本財・サービス
ABN AMRO BANK NV-CVA	616.07	747.53	1,028	151,828	金融
FUGRO NV	311.75	246.59	343	50,757	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,657.93 4銘柄	2,476.73 4銘柄	3,528 <5.5%>	521,072
ユーロ(ベルギー)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
AGEAS	164.02	195.94	794	117,379	金融
AGFA-GEVAERT NV	629.4	-	-	-	ヘルスケア
PROXIMUS	-	768.7	583	86,105	コミュニケーション・サービス
BPOST SA	382.5	365.59	162	23,979	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,175.92 3銘柄	1,330.23 3銘柄	1,540 <2.4%>	227,464
ユーロ(ルクセンブルグ)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
RTL GROUP	156.94	150.03	569	84,138	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	156.94 1銘柄	150.03 1銘柄	569 <0.9%>	84,138
ユーロ(フランス)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	515.04	369.48	2,060	304,212	エネルギー
BNP PARIBAS	213.67	207.74	1,215	179,417	金融
CARREFOUR SA	376.35	433.78	793	117,215	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	273.54	213.5	1,142	168,692	資本財・サービス
REXEL SA	225.46	-	-	-	資本財・サービス
SOCIETE GENERALE SA	394.09	384.51	848	125,249	金融
VICAT	103.83	99.34	259	38,358	素材
SOPRA STERIA GROUP	11.79	-	-	-	情報技術
DASSAULT AVIATION SA	45.17	-	-	-	資本財・サービス
AXA SA	573.76	566.3	1,525	225,313	金融
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	768.29	694.32	496	73,355	コミュニケーション・サービス
RENAULT SA	222.45	177.76	596	88,075	一般消費財・サービス
M6-METROPOLE TELEVISION	308.68	294.93	388	57,354	コミュニケーション・サービス
ORANGE	817.61	928.1	1,073	158,449	コミュニケーション・サービス
QUADIENT SA	240.56	228.45	399	58,965	情報技術
ENGIE	1,081.24	1,033.19	1,536	226,827	公益事業
IMERYS SA	115.39	110.27	399	59,040	素材
SCOR SE	231.81	-	-	-	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,518.73 18銘柄	5,741.67 14銘柄	12,735 <19.8%>	1,880,526
ユーロ(ドイツ)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	234.98	363.08	1,051	155,315	資本財・サービス
EVONIK INDUSTRIES AG	-	350.64	681	100,677	素材
CONTINENTAL AG	85.57	81.68	543	80,180	一般消費財・サービス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	106.37	101.57	766	113,173	生活必需品
FRESENIUS SE & CO KGAA	349.44	333.88	923	136,316	ヘルスケア
HEIDELBERGCEMENT AG	130.32	179.1	1,213	179,197	素材

ダイワ／ウェリントン欧州株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
FUCHS PETROLUB PREF	百株	百株	千ユーロ	千円	素材
CECONOMY AG	—	132.22	469	69,269	
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	807.01	771.23	200	29,677	
DUERR AG	109.77	87.75	595	87,927	
国小計	株数、金額 総額<比率>	1,823.46 7銘柄	2,507.42 10銘柄	6,753 <10.5%>	997,209
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	金融
CAIXABANK SA	3,944.87	997.72	334	49,426	
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	1,707.47	1,631.65	275	40,668	
UNICAJA BANCO SA	5,296.82	4,256.91	393	58,174	
国小計	株数、金額 総額<比率>	10,949.16 3銘柄	6,886.28 3銘柄	1,004 <1.6%>	148,270
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	金融
DELONGHI	—	200.59	430	63,562	
ASSICURAZIONI GENERALI	504.12	481.89	902	133,203	
UNICREDIT SPA	1,101.53	984.51	1,857	274,347	
ENI SPA	1,175.51	1,149.45	1,538	227,197	
BPER BANCA	2,411.54	2,729.83	744	110,002	
国小計	株数、金額 総額<比率>	5,192.7 4銘柄	5,546.27 5銘柄	5,474 <8.5%>	808,313
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	情報技術
NOKIA OYJ	2,068.01	1,976.67	743	109,818	
WARTSILA OYJ ABP	—	580.63	636	94,052	
国小計	株数、金額 総額<比率>	2,068.01 1銘柄	2,557.3 2銘柄	1,380 <2.1%>	203,870
ユーロ(オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	金融
ERSTE GROUP BANK AG	185.84	287.15	898	132,713	
ZUMTOBEL GROUP AG	213.2	202.53	143	21,232	
国小計	株数、金額 総額<比率>	399.04 2銘柄	489.68 2銘柄	1,042 <1.6%>	153,946
ユーロ通貨	株数、金額 総額<比率>	34,896.03 45銘柄	30,030.58 46銘柄	35,322 <54.8%>	5,215,750
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	90,575.06 89銘柄	71,165.5 87銘柄	— <96.3%>	9,162,377

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
(イギリス)	千口	千口	千ユーロ	千円
LAND SECURITIES GROUP PLC	55.36	52.895	324	55,039
BRITISH LAND CO PLC	81.765	78.132	289	49,105
合計	口数、金額 総額<比率>	137.125 2銘柄	131.027 2銘柄	614 <1.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	9,162,377	95.7
投資証券	104,145	1.1
コール・ローン等、その他	302,934	3.2
投資信託財産総額	9,569,456	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.05円、1イギリス・ポンド=169.36円、1スイス・フラン=151.42円、1トルコ・リラ=6.951円、1ノルウェー・クローネ=12.73円、1スウェーデン・クローネ=13.10円、1ポーランド・ズロチ=32.67円、100ハンガリー・フォリント=39.914円、1ユーロ=147.66円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(9,460,684千円)の投資信託財産総額(9,569,456千円)に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	9,574,813,426円
コール・ローン等	260,033,927
株式(評価額)	9,162,377,437
投資証券(評価額)	104,145,346
未収入金	5,360,804
未収配当金	42,895,912
(B) 負債	64,457,248
未払金	19,461,250
未払信託報酬	44,739,262
その他未払費用	256,736
(C) 純資産総額(A-B)	9,510,356,178
元本	6,163,654,268
次期繰越損益金	3,346,701,910
(D) 受益権総口数	6,163,654,268口
1万口当り基準価額(C/D)	15,430円

* 期首における元本額は6,663,191,081円、当作成期間中における追加設定元本額は612,462,605円、同解約元本額は1,111,999,418円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,430円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月17日 至2023年5月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	326,319,093円
受取配当金	325,425,503
受取利息	1,306,107
その他収益金	16,102
支払利息	△ 428,619
(B) 有価証券売買損益	1,574,766,145
売買益	2,143,054,313
売買損	△ 568,288,168
(C) 信託報酬等	△ 95,797,324
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,805,287,914
(E) 前期繰越損益金	1,965,638,803
(F) 追加信託差損益金	△ 424,224,807
(配当等相当額)	(395,674,602)
(売買損益相当額)	(△ 819,899,409)
(G) 合計(D+E+F)	3,346,701,910
次期繰越損益金(G)	3,346,701,910
追加信託差損益金	△ 424,224,807
(配当等相当額)	(395,674,602)
(売買損益相当額)	(△ 819,899,409)
分配準備積立金	3,770,926,717

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。
(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：58,877,402円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当期末
(a) 経費控除後の配当等収益	309,880,272円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,495,407,642
(c) 収益調整金	395,674,602
(d) 分配準備積立金	1,965,638,803
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,166,601,319
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,166,601,319
(h) 受益権総口数	6,163,654,268口

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第4期

（決算日 2023年5月15日）

（作成対象期間 2022年5月17日～2023年5月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2223>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	無期限（設定日：2019年9月12日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	日本を含む世界の株式
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0222320230515◇

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World 指数 (配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託・受益証券組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率					
1期末(2020年5月14日)	円 10,147	円 0	% 1.5	9,124	% △ 8.8	% 93.8	% -	% -	% 3.1	百万円 33,007
2期末(2021年5月14日)	円 13,281	円 0	% 30.9	13,792	% 51.2	% 95.0	% -	% -	% -	21,365
3期末(2022年5月16日)	円 17,262	円 0	% 30.0	15,201	% 10.2	% 96.2	% -	% -	% -	26,923
4期末(2023年5月15日)	円 17,437	円 0	% 1.0	16,852	% 10.9	% 95.3	% -	% -	% -	30,423

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC World指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC World指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

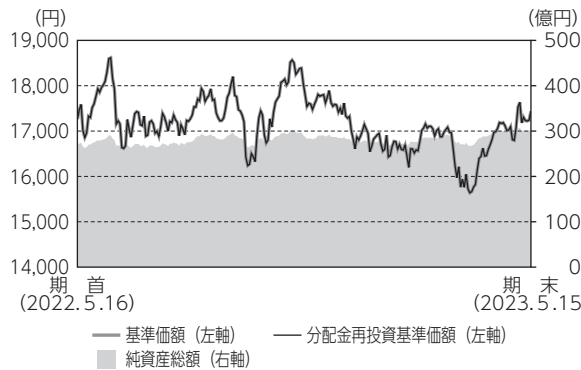
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したもので

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

■基準価額・騰落率

期首：17,262円

期末：17,437円（分配金0円）

騰落率：1.0%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

当作成期の基準価額は、為替相場が円安となったことがプラス要因となり、上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年月日	基準価額		MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2022年5月16日	17,262	—	15,201	—	%	%	%	%
5月末	17,931	3.9	15,717	3.4	96.8	—	—	—
6月末	17,410	0.9	15,427	1.5	96.5	—	—	—
7月末	17,251	△0.1	15,895	4.6	94.1	—	—	—
8月末	17,400	0.8	16,050	5.6	97.9	—	—	—
9月末	16,435	△4.8	15,203	0.0	97.4	—	—	—
10月末	18,518	7.3	16,446	8.2	99.1	—	—	—
11月末	17,747	2.8	16,184	6.5	95.8	—	—	—
12月末	16,951	△1.8	15,234	0.2	97.4	—	—	—
2023年1月末	16,582	△3.9	15,895	4.6	97.3	—	—	—
2月末	17,050	△1.2	16,291	7.2	94.2	—	—	—
3月末	16,397	△5.0	16,242	6.8	95.2	—	—	—
4月末	17,086	△1.0	16,615	9.3	97.5	—	—	—
(期末)2023年5月15日	17,437	1.0	16,852	10.9	95.3	—	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.5.17~2023.5.15)

世界株式市況

世界株式市況は、上昇しました。

世界株式市況は、当作成期首より、世界的なインフレ率の上昇や各国の利上げ見通しの不透明感を受けて下落して始まりました。その後、2022年6月にFRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げ幅の拡大を決定したことなどから、金融政策をめぐる不透明感が薄れ、8月にかけて上昇基調となりました。しかし、8月は、英国の財政政策に端を発する市場の混乱などを受け下落しました。10月には、英国市場の混乱の収束と共に市場は底打ちし、賃金上昇率の鈍化といった好材料が観察される中、2023年1月にかけて反発しました。2月から3月にかけては、欧米の一部金融機関の経営悪化を受けて市場は下落しましたが、欧米当局の迅速な対応が好感されて信用不安は後退し、4月に入ると市場は下落分を取り戻しました。

為替相場

米ドルの対円相場は、上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、2022年6月に米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で始まりました。9月には、FRB（米国連邦準備制度理事会）が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで、日米金利差の拡大が意識され、10月にかけて急速に円安米ドル高が進行しました。その後、11月には米国インフレ率の低下期待などを背景に円高米ドル安に転じ、続く12月には、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、2023年1月にかけて円高米ドル安が進行しました。2月に入ると、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じましたが、3月には、一部の米国銀行の経営不安を受けたリスク回避の動きから、円高米ドル安となりました。当作成期末にかけては、米国銀行の信用不安の落ち着きとともに、再び円安米ドル高になりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

ポートフォリオについて

(2022.5.17~2023.5.15)

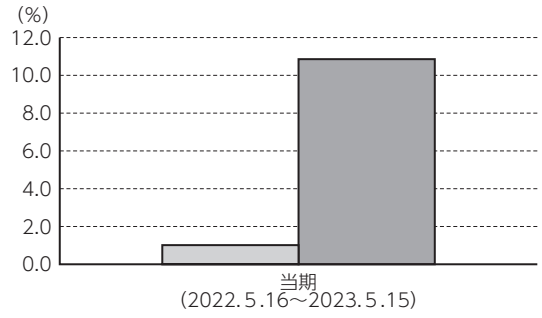
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で寄与度が高かった銘柄はNOVO NORDISK A/S（デンマーク、製薬）やPETROBRAS - PETROLEO BRASILEIRO S.A.（ブラジル、石油探鉱・生産）、マイナス要因となった銘柄はCHARLES SCHWAB CORPORATION（米国、金融サービス）やBRITISH AMERICAN TOBACCO P.L.C.（英国、タバコ）などでした。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2022年5月17日 ~2023年5月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	7,437

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.5.17~2023.5.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	174円	1.010%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は17,175円です。
(投信会社)	(170)	(0.987)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	9	0.050	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(9)	(0.050)	
有価証券取引税	4	0.020	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(4)	(0.020)	
その他費用	8	0.046	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(5)	(0.031)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(2)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	193	1.126	

(注1) 当期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況
株式

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株 25,580.38 (356.82)	千アメリカ・ドル 260,864 ()	百株 30,593.39	千アメリカ・ドル 241,586
	カナダ	百株 478.23 ()	千カナダ・ドル 2,525 ()	百株 1,380.77	千カナダ・ドル 7,206
	オーストラリア	百株 ()	千オーストラリア・ドル ()	百株 774.13	千オーストラリア・ドル 1,460
	香港	百株 468.83 ()	千香港ドル 11,278 ()	百株 814.69	千香港ドル 11,631
	イギリス	百株 3,523.23 ()	千イギリス・ポンド 2,831 (△ 391)	百株 9,670.12	千イギリス・ポンド 6,422
	スイス	百株 173.79 ()	千スイス・フラン 2,307 ()	百株 97.78	千スイス・フラン 3,057
	デンマーク	百株 319.7 ()	千デンマーク・クローネ 28,300 ()	百株 61.14	千デンマーク・クローネ 4,621
	インド	百株 489.68 ()	千インド・ルピー 96,042 ()	百株 -	千インド・ルピー -
	ブラジル	百株 11,277.52 ()	千ブラジル・リアル 40,138 ()	百株 7,784.1	千ブラジル・リアル 19,175
	ユーロ (オランダ)	百株 110.82 ()	千ユーロ 6,051 ()	百株 31.33	千ユーロ 1,385
国	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 579.78 ()	千ユーロ 1,415 ()	百株 579.78	千ユーロ 1,584
	ユーロ (フランス)	百株 789.23 ()	千ユーロ 5,647 ()	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ドイツ)	百株 1,802.87 ()	千ユーロ 3,362 (△ 126)	百株 231.75	千ユーロ 519
	ユーロ (スペイン)	百株 276.01 ()	千ユーロ 193 ()	百株 149.56	千ユーロ 90
	ユーロ (イタリア)	百株 ()	千ユーロ ()	百株 2,151.25	千ユーロ 2,474
	ユーロ (その他)	百株 409.02 ()	千ユーロ 1,034 ()	百株 1,119.76	千ユーロ 2,908
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 3,967.73 ()	千ユーロ 17,706 (△ 126)	百株 4,263.43	千ユーロ 8,962

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は四捨五入。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		78,914,600千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		27,239,326千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)		2.89

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は四捨五入。

■主要な売買銘柄
株式

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
MICROSOFT CORP (アメリカ)	50,275	1,847,581	36,749	130,803	2,306,244	17,631
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	96,716	1,681,693	17,387	268,508	1,719,377	6,403
ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)	126,021	1,604,034	12,728	173,287	1,437,936	8,298
APPLE INC (アメリカ)	73,491	1,603,102	21,813	99,815	1,382,877	13,854
SERVINOVO INC (アメリカ)	23,941	1,538,661	64,268	243,995	1,360,912	5,577
NVIDIA CORP (アメリカ)	45,21	1,339,170	29,621	20,586	1,293,173	62,818
HDFC BANK LTD-ADR (インド)	161,34	1,310,175	8,120	34,306	1,154,592	33,655
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	46,107	1,249,156	27,092	240,923	1,107,706	4,597
LAM RESEARCH CORP (アメリカ)	17,844	1,216,466	68,172	77,199	990,979	12,836
ADOBE INC (アメリカ)	21,131	1,167,003	55,227	51,983	974,600	18,748
WALMART INC (アメリカ)				130,803	2,306,244	17,631
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)				268,508	1,719,377	6,403
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (アメリカ)				173,287	1,437,936	8,298
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)				99,815	1,382,877	13,854
EXELON CORP (アメリカ)				243,995	1,360,912	5,577
LOCKHEED MARTIN CORP (アメリカ)				20,586	1,293,173	62,818
MICROSOFT CORP (アメリカ)				34,306	1,154,592	33,655
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)				240,923	1,107,706	4,597
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)				77,199	990,979	12,836
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)				51,983	974,600	18,748

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は四捨五入。

■利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DEVON ENERGY CORP	963.25	-	-	-	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	217.35	-	-	-	公益事業
APPLE INC	-	522.45	9,015	1,226,615	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	209.88	-	-	-	コミュニケーション・サービス
SERVICENOW INC	-	93.57	4,259	579,478	情報技術
COCA-COLA CO/THE	248.34	-	-	-	生活必需品
AMAZON.COM INC	-	634.78	6,999	952,225	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	1,539.91	541.76	5,730	779,666	エネルギー
ALPHABET INC-CL C	12.17	914.47	10,783	1,467,085	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	443.65	-	-	-	公益事業
HUMANA INC	-	126.9	6,692	910,456	ヘルスケア
HDFC BANK LTD-ADR	-	1,057.31	7,184	977,440	金融
JOHNSON & JOHNSON	388.48	-	-	-	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	136.9	-	-	-	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	107.13	193.05	8,386	1,141,006	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	-	70.59	3,720	506,214	情報技術
META PLATFORMS INC CLASS A	-	327.06	7,646	1,040,372	コミュニケーション・サービス
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	702.81	360.15	1,214	165,173	生活必需品
WORKDAY INC-CLASS A	-	92.91	1,698	231,016	情報技術
NEWMONT CORP	777.69	-	-	-	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	948.81	486.42	4,626	629,479	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1,721.5	-	-	-	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	1,419.16	-	-	-	生活必需品
PROCTER & GAMBLE CO/THE	493.49	-	-	-	生活必需品
EXELON CORP	1,392.74	256.52	1,070	145,705	公益事業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,569.85	1,922.59	14,367	1,954,700	ヘルスケア
AGNICO EAGLE MINES LTD	411.01	-	-	-	素材
NUTRIEN LTD	209.23	-	-	-	素材
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	2,252.29	2,378.11	2,820	383,720	エネルギー
SNOWFLAKE INC-CLASS A	-	136.76	2,289	311,467	情報技術
SCHLUMBERGER LTD	802.75	975.9	4,300	585,122	エネルギー
UNITEDHEALTH GROUP INC	161.39	288.46	14,170	1,927,831	ヘルスケア
UNITED STATES STEEL CORP	813.01	-	-	-	素材
VALERO ENERGY CORP	176.06	-	-	-	エネルギー
ELEVANCE HEALTH INC	-	102.67	4,696	638,991	ヘルスケア
WALMART INC	830.48	-	-	-	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	143.35	281.98	6,524	887,651	金融
VIDIA CORP	-	226.36	6,415	872,766	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	-	8.99	75	10,204	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	-	416.42	3,966	539,685	情報技術
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	500.08	-	-	-	金融
ICICI BANK LTD-SPON ADR	-	2,187.55	5,026	683,921	金融
MICROSOFT CORP	131.13	290.82	8,985	1,222,472	情報技術
PROGRESSIVE CORP	-	173.15	2,310	314,321	金融
アメリカ・ドル 通貨計	19,723.89 29銘柄	15,067.7 27銘柄	154,978	21,084,797 <69.3%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	1,872.22	969.68	5,053	506,765	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	1,872.22 1銘柄	969.68 1銘柄	5,053	506,765 <1.7%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
NEWCREST MINING LTD	774.13	-	-	-	素材
オーストラリア・ドル 通貨計	774.13 1銘柄	-	-	- <->	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HSBC HOLDINGS PLC	345.86	-	-	-	金融
香港・ドル 通貨計	345.86 1銘柄	-	-	- <->	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GLENCORE PLC	11,601.95	10,611.42	4,587	776,907	素材
NATIONAL GRID PLC	1,500.67	-	-	-	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	994.82	1,084.83	2,938	497,715	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	3,745.7	-	-	-	金融
イギリス・ポンド 通貨計	17,843.14 4銘柄	11,696.25 2銘柄	7,526	1,274,623 <4.2%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	77.51	-	-	-	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	-	153.52	1,765	267,282	生活必需品
スイス・フラン 通貨計	77.51 1銘柄	153.52 1銘柄	1,765	267,282 <0.9%>	

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	385.72	644.28	75,741	1,501,955	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	385.72 1銘柄	644.28 1銘柄	75,741	1,501,955 <4.9%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	-	137.68	38,224	63,452	金融
HDFC BANK LIMITED	-	352	58,706	97,452	金融
インド・ルピー 通貨計	-	489.68 2銘柄	96,930	160,904 <0.5%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	5,718.57	7,606.73	19,967	551,708	エネルギー
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PR	5,624.45	5,301.04	14,265	394,146	金融
VALE SA	1,705.29	3,633.96	24,739	683,568	素材
ブラジル・リアル 通貨計	13,048.31 3銘柄	16,541.73 3銘柄	58,972	1,629,423 <5.4%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	-	79.49	4,742	700,258	情報技術
国小計	-	79.49 1銘柄	4,742	700,258 <2.3%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	603.8	1,375.68	7,670	1,132,669	エネルギー
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-	17.35	1,536	226,830	一般消費財・サービス
国小計	603.8 1銘柄	1,393.03 2銘柄	9,206	1,359,499 <4.5%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	-	1,571.12	3,403	502,493	コミュニケーション・サービス
国小計	-	1,571.12 1銘柄	3,403	502,493 <1.7%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	-	126.45	83	12,319	金融
国小計	-	126.45 1銘柄	83	12,319 <0.0%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENI SPA	2,151.25	-	-	-	エネルギー
国小計	2,151.25 1銘柄	-	-	- <->	
ユーロ(その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SHELL PLC	710.74	-	-	-	エネルギー
国小計	710.74 1銘柄	-	-	- <->	
ユーロ 通貨計	3,465.79 3銘柄	3,170.09 5銘柄	17,435	2,574,571 <8.5%>	
ファンド合計	57,536.57 44銘柄	48,732.93 42銘柄	-	29,000,324 <95.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 29,000,324	94.9%
コール・ローン等、その他	1,569,993	5.1%
投資信託財産総額	30,570,318	100.0%

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.05円、1カナダ・ドル=100.29円、1香港ドル=17.35円、1イギリス・ポンド=169.36円、1スイス・フラン=151.42円、1デンマーク・クローネ=19.83円、1インド・ルピー=1.66円、1ブラジル・リアル=27.63円、1ユーロ=147.66円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（30,220,709千円）の投資信託財産総額（30,570,318千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	30,570,318,096円
コール・ローン等	1,240,265,263
株式(評価額)	29,000,324,927
未収入金	208,974,395
未収配当金	120,753,511
(B) 負債	146,494,862
未払解約金	3,999,998
未払信託報酬	141,725,537
その他未払費用	769,327
(C) 純資産総額(A - B)	30,423,823,234
元本	17,447,830,051
次期繰越損益金	12,975,993,183
(D) 受益権総口数	17,447,830,051口
1万口当り基準価額(C/D)	17,437円

*期首における元本額は15,597,151,057円、当作成期間中における追加設定元本額は2,280,624,610円、同解約元本額は429,945,616円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は17,437円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月17日 至2023年5月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	1,126,479,084円
受取配当金	1,110,493,872
受取利息	16,015,757
その他収益金	84,818
支払利息	△ 115,363
(B) 有価証券売買損益	△ 441,873,036
売買益	4,679,156,245
売買損	△ 5,121,029,281
(C) 信託報酬等	△ 296,964,630
(D) 当期損益金(A + B + C)	387,641,418
(E) 前期繰越損益金	7,569,454,673
(F) 追加信託差損益金	5,018,897,092
(配当等相当額)	(3,582,564,655)
(売買損益相当額)	(1,436,332,437)
(G) 合計(D + E + F)	12,975,993,183
次期繰越損益金(G)	12,975,993,183
追加信託差損益金	5,018,897,092
(配当等相当額)	(3,582,564,655)
(売買損益相当額)	(1,436,332,437)
分配準備積立金	8,398,969,127
繰越損益金	△ 441,873,036

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。
(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：181,911,639円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	829,514,454円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	4,577,024,056
(d) 分配準備積立金	7,569,454,673
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	12,975,993,183
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	12,975,993,183
(h) 受益権総口数	17,447,830,051口

第1期末（2023年3月6日）	
基準価額	12,035円
純資産総額	388億円
騰落率	20.4%
分配金	0円

ニッセイ／サンダース・ グローバルバリュース株式ファンド （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2022年3月7日～2023年3月6日

第1期（決算日 2023年3月6日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第1期の決算を行いました。
当ファンドは、「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。
今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

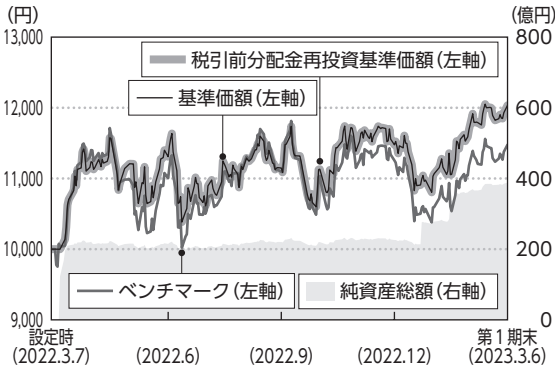


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL：03-5533-4000(代表)
https://www.nam.co.jp/

運用経過 2022年3月7日～2023年3月6日

基準価額等の推移



設定時	10,000円	既払分配金	0円
第1期末	12,035円	騰落率（分配金再投資ベース）	20.4%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）で、設定時を10,000として指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・設定時から2022年3月末にかけて、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて下落していた株価が反発したこと
- ・2023年1月から当期末にかけて、市場予想を上回る企業決算のほか、インフレがピークに達したとの見方や今後の欧米の主要な中央銀行の金融引き締め姿勢転換の可能性などから市場心理が好転し、株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・2022年6月上旬から中旬にかけて、欧米の主要な中央銀行の積極的な金融引き締めに対する懸念やそれに伴う景気減速懸念から株価が下落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	83円	0.738%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,211円です。
(信託会社)	(80)	(0.715)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	5	0.048	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(株式)	(5)	(0.048)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	5	0.045	$\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(5)	(0.045)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	2	0.017	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$ 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(保管費用)	(1)	(0.010)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.002)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	95	0.848	

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

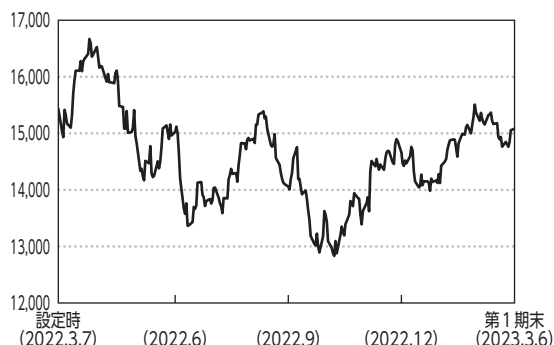
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

投資環境

■海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は期を通じて見るとほぼ横ばいとなりました。期初はロシアによるウクライナ侵攻を受けて下落していた株価は反発して始まったものの、欧米の主要な中央銀行の積極的な金融引き締めに対する懸念やそれに伴う景気減速懸念から、その後は軟調な展開となりました。期央以降、インフレ指標が落ち着きを見せ始めると株価は反発していき、2023年に入ると欧米の主要な中央銀行による世界的利上げサイクルが終わりに近づいているとの期待感からさらに上昇しました。

■為替市況

【為替レートの推移】



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、米ドル高円安となりました。設定時以降、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げが開始されたことや、米国の物価上昇圧力の高まりを受け米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めに向き姿勢を見せたことなどから、米ドル高円安が進行しました。

当期のユーロ／円レートは、ユーロ高円安となりました。設定時以降、日米金利差の拡大予想やFRBのパウエル議長がインフレ抑制のためにさらなる利上げを表明したことに加えて、欧州中央銀行（ECB）による金融引き締めに向き姿勢などから、ユーロ高円安が進行しました。

■ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドと必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

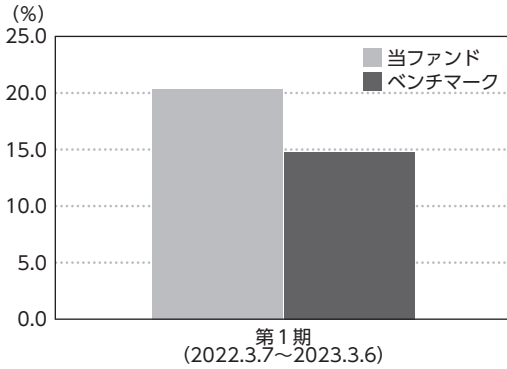
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアや生活必需品などを多め、素材や公益事業などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（22.5%）、ヘルスケア（19.2%）、金融（15.7%）としています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

*ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+20.4%となり、ベンチマーク騰落率（+14.8%）を上回りました。
これはマザーファンドにおける一般消費財・サービスや金融セクターの銘柄選択効果がプラスに寄与したことによるものです。

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2022年3月7日～2023年3月6日
当期分配金（税引前）	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	2,034円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■マザーファンド

銘柄選択について、半導体需要は一時的に落ち込むと考えられるものの、中長期的に底堅い需要が見込まれるため関連企業への投資を継続します。また、脱炭素化推進による電気自動車（EV）需要が期待される自動車銘柄や自動運転技術の進展が期待されるトラック銘柄、デジタル化によるサービスの向上や高齢化による需要増加が期待されるヘルスケア企業への選別投資を継続します。

今後もベータ（個別株価と市場の連動性）とトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）調整による投資機会に着目し、割安に評価された銘柄への入れ替えを行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第1期末 2023年3月6日
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	100.0%

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

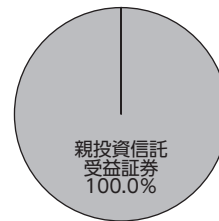
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

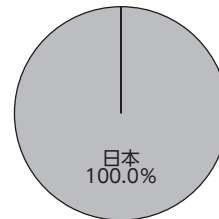
項目	第1期末 2023年3月6日
純資産総額	38,843,528,183円
受益権総口数	32,275,853,729口
1万口当たり基準価額	12,035円

（注）当期間中における追加設定元本額は33,176,653,137円、同解約元本額は901,799,408円です。

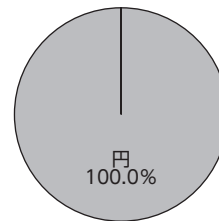
■資産別配分



■国別配分



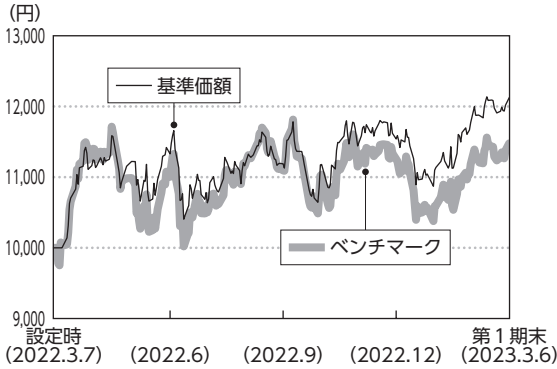
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2023年3月6日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

■ 上位銘柄

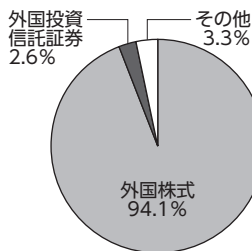
銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	4.9%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	ユーロ	4.6%
ALPHABET INC-CL C	米ドル	4.5%
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	米ドル	4.5%
MICROSOFT CORP	米ドル	4.4%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	ユーロ	3.7%
APPLE INC	米ドル	3.6%
UNITEDHEALTH GROUP INC	米ドル	3.5%
META PLATFORMS INC-A	米ドル	3.5%
BNP PARIBAS	ユーロ	3.5%
組入銘柄数		50

■ 1万口当たりの費用明細

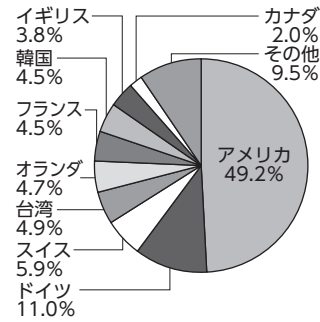
2022.3.7～2023.3.6

項目	金額
売買委託手数料	5円
(株式)	(5)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	5
(株式)	(5)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	1
(保管費用)	(1)
(その他)	(0)
合計	12

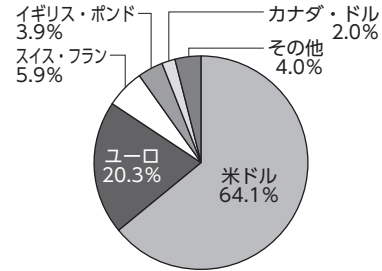
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2023年3月6日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
- (注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税引前 分配金	期中 騰落率	(<small>（参考）</small> 基準価額+ 累計分配金	ベンチマーク	期中 騰落率	株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
(<small>（設定日）</small>)	円	円	%	円	円	%	%	%	百万円
2022年3月7日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	-	1
1期(2023年3月6日)	12,035	0	20.4	12,035	11,478	14.8	94.1	2.6	38,843

- (注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。以下同じです。
- (注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注3) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配前）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
- (注5) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。
- (注6) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。
- (注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		ベンチマーク		株式組入比率		投資信託証券組入比率
		騰落率	%	騰落率	%	%	%	
(設定日)2022年3月7日	円 10,000	-	-	10,000	-	-	-	% -
3月末	11,335	13.4		11,436	14.4	94.4		3.0
4月末	10,922	9.2		10,945	9.4	95.8		2.9
5月末	11,276	12.8		10,910	9.1	95.6		2.4
6月末	10,926	9.3		10,652	6.5	95.7		2.4
7月末	11,137	11.4		11,070	10.7	95.6		2.5
8月末	11,127	11.3		11,144	11.4	93.5		3.4
9月末	10,660	6.6		10,594	5.9	94.4		3.4
10月末	11,720	17.2		11,606	16.1	94.5		3.4
11月末	11,533	15.3		11,261	12.6	95.1		3.3
12月末	10,977	9.8		10,569	5.7	95.1		3.1
2023年1月末	11,528	15.3		10,967	9.7	95.6		3.0
2月末	11,903	19.0		11,350	13.5	94.1		2.6
(期末)2023年3月6日	12,035	20.4		11,478	14.8	94.1		2.6

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は設定日比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 2022年3月7日～2023年3月6日

項目	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	千口 33,093,607	千円 34,822,000	千口 1,053,125	千円 1,184,322

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	35,801,089千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,537,311千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.52

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
 (注2) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
 (注3) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等 2022年3月7日～2023年3月6日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高 2023年3月6日現在

種類	当期末	
	口数	評価額
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	千口 32,040,481	千円 38,845,880

(注1) 単位未満は切り捨てています。
 (注2) 当期末におけるニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド全体の口数は32,040,481千口です。

投資信託財産の構成 2023年3月6日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	千円 38,845,880	% 99.8
コール・ローン等、その他	96,240	0.2
投資信託財産総額	38,942,120	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月6日における邦貨換算レートは、1米ドル135.92円、1カナダ・ドル99.90円、1香港ドル17.31円、1シンガポール・ドル101.10円、1イギリス・ポンド163.50円、1スイス・フラン145.14円、1タイ・バーツ3.94円、1ユーロ144.44円です。
 (注2) ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(38,658,730千円)の投資信託財産総額(38,846,897千円)に対する比率は99.5%です。
 (注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月6日現在)

項目	当期末
(A) 資産	38,942,120,134円
コール・ローン等	94,682,397
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド(評価額)	38,845,880,033
未収入金	1,557,704
(B) 負債	98,591,951
未払信託報酬	97,882,849
その他未払費用	709,102
(C) 純資産総額(A-B)	38,843,528,183
元本	32,275,853,729
次期繰越損益金	6,567,674,454
(D) 受益権総口数	32,275,853,729口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,035円

(注) 設定元本額 1,000,000円
 期中追加設定元本額 33,176,653,137円
 期中一部解約元本額 901,799,408円

損益の状況

当期(2022年3月7日～2023年3月6日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 15,804円
受取利息	809
支払利息	△ 16,613
(B) 有価証券売買損益	5,104,389,333
売買益	5,207,832,036
売買損	△ 103,442,703
(C) 信託報酬等	△ 175,540,824
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,928,832,705
(E) 追加信託差損益金*	1,638,841,749
(配当等相当額)	(△ 8,579)
(売買損益相当額)	(1,638,850,328)
(F) 合計(D+E)	6,567,674,454
次期繰越損益金(F)	6,567,674,454
追加信託差損益金	1,638,841,749
(配当等相当額)	(△ 8,579)
(売買損益相当額)	(1,638,850,328)
分配準備積立金	4,928,848,509
繰越欠損金	△ 15,804

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
 (注3) (E)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本の差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。設定時の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,928,848,509円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,638,850,328円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	0円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	6,567,698,837円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	2,034.86円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■運用体制の変更について

運用部門については、CO-CIO（取締役執行役員、統括部長）の2名体制からCIO（取締役執行役員）1名とCO-CIO（統括部長）1名の体制に変更しました。

新たにCIOが就任し、従来のCO-CIOのうちの1名（統括部長）が、引き続きCO-CIOを務めています。

（2022年3月25日）

■自社による当ファンドの設定解約状況

当期 設定元本	当期 解約元本	当期末残高			取引の理由
		元本	評価額	比率	
百万円	百万円	百万円	百万円	%	
1	1	-	-	-	当初設定時における取得および取得分の処分

（注）元本の単位未満は切り捨てています。

当ファンドの概要

信託期間	無期限	
運用方針	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主要運用対象	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	日本を除く各国の株式等
運用方法	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。	

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド

運用報告書

第 1 期

（計算期間：2022年3月7日～2023年3月6日）

運用方針	①主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ②運用にあたっては、Sanders Capital, LLCに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます。）を委託します。
------	---

主要運用対象	日本を除く各国の株式等
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

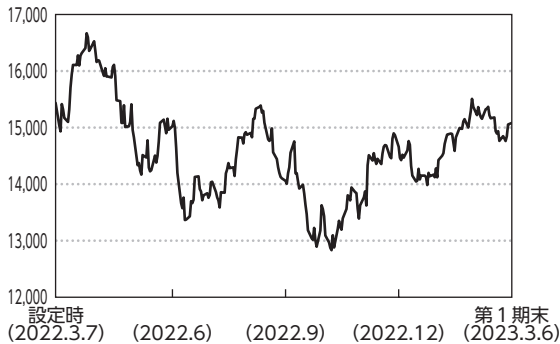
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2022年3月7日～2023年3月6日

投資環境

海外株式市況

【MSCI コクサイ・インデックス （配当込み、米ドルベース）の推移】

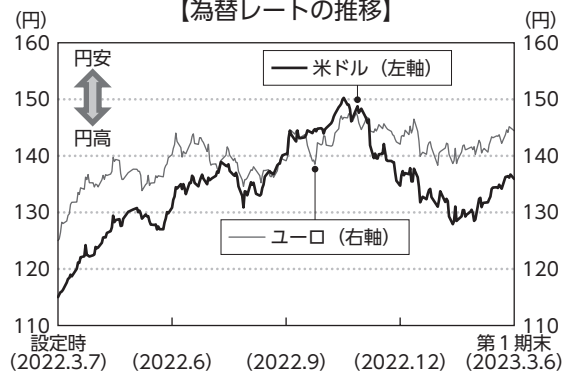


（注）指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は期を通じて見るとほぼ横ばいとなりました。期初はロシアによるウクライナ侵攻を受けて下落していた株価は反発して始まったものの、欧米の主要な中央銀行の積極的な金融引き締めに対する懸念やそれに伴う景気減速懸念から、その後は軟調な展開となりました。期央以降、インフレ指標が落ち着きを見せ始めると株価は反発していき、2023年に入ると欧米の主要な中央銀行による世界的利上げサイクルが終わりに近づいているとの期待感からさらに上昇しました。

為替市況

【為替レートの推移】

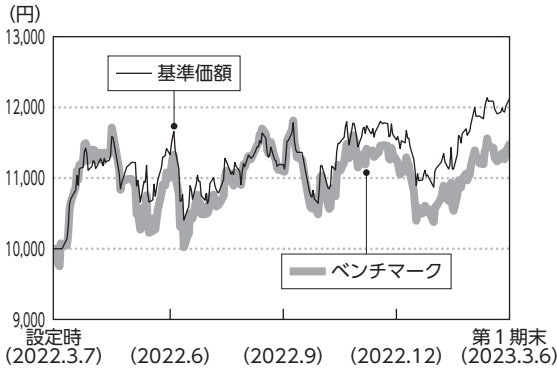


（注）為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、米ドル高円安となりました。設定時以降、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げが開始されたことや、米国の物価上昇圧力の高まりを受け米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めに向き姿勢を見せたことなどから、米ドル高円安が進行しました。

当期のユーロ／円レートは、ユーロ高円安となりました。設定時以降、日米金利差の拡大予想やFRBのパウエル議長がインフレ抑制のためにさらなる利上げを表明したことに加えて、欧州中央銀行（ECB）による金融引き締めに向き姿勢などから、ユーロ高円安が進行しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 設定時から2022年3月末にかけて、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて下落していた株価が反発したこと
- ・ 2023年1月から当期末にかけて、市場予想を上回る企業決算のほか、インフレがピークに達したとの見方や今後の欧米の主要な中央銀行の金融引き締め姿勢転換の可能性などから市場心理が好転し、株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・ 2022年6月上旬から中旬にかけて、欧米の主要な中央銀行の積極的な金融引き締めに対する懸念やそれに伴う景気減速懸念から株価が下落したこと

ポートフォリオ

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアや生活必需品などを多め、素材や公益事業などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（22.5%）、ヘルスケア（19.2%）、金融（15.7%）としています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+21.2%となり、ベンチマーク騰落率(+14.8%)を上回りました。

これは一般消費財・サービスや金融セクターの銘柄選択効果がプラスに寄与したことによるものです。

■今後の運用方針

銘柄選択について、半導体需要は一時的に落ち込むと考えられるものの、中長期的に底堅い需要が見込まれるため関連企業への投資を継続します。また、脱炭素化推進による電気自動車（EV）需要が期待される自動車銘柄や自動運転技術の進展が期待されるトラック銘柄、デジタル化によるサービスの向上や高齢化による需要増加が期待されるヘルスケア企業への選別投資を継続します。

今後もベータ（個別株価と市場の連動性）とトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）調整による投資機会に着目し、割安に評価された銘柄への入れ替えを行います。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日) 2022年3月7日	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2023年3月6日)	12,124	21.2	11,478	14.8	94.1	2.6	38,845

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。以下同じです。

(注2) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注4) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率
(設定日)2022年3月7日	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	% -
3月末	11,340	13.4	11,436	14.4	94.3	3.0
4月末	10,933	9.3	10,945	9.4	95.8	2.9
5月末	11,295	13.0	10,910	9.1	95.6	2.4
6月末	10,952	9.5	10,652	6.5	95.7	2.4
7月末	11,170	11.7	11,070	10.7	95.6	2.5
8月末	11,167	11.7	11,144	11.4	93.5	3.4
9月末	10,705	7.1	10,594	5.9	94.4	3.4
10月末	11,777	17.8	11,606	16.1	94.5	3.4
11月末	11,596	16.0	11,261	12.6	95.1	3.3
12月末	11,044	10.4	10,569	5.7	95.1	3.1
2023年1月末	11,605	16.1	10,967	9.7	95.6	3.0
2月末	11,990	19.9	11,350	13.5	94.1	2.6
(期末) 2023年3月6日	12,124	21.2	11,478	14.8	94.1	2.6

(注) 騰落率は設定日比です。

1万口当たりの費用明細

2022年3月7日～2023年3月6日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	5円 (5)	0.048% (0.048)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.045 (0.045)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.012	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.010)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.002)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	12	0.105	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（11,252円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 2022年3月7日～2023年3月6日

(1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
アメリカ	百株 12,542 (735)	千米ドル 178,298	百株 713	千米ドル 7,942
カナダ	1,636	千カナダ・ドル 6,801	13	千カナダ・ドル 61
香港	35,520	千香港ドル 17,472	300	千香港ドル 148
シンガポール	2,097	千シンガポール・ドル 6,613	17	千シンガポール・ドル 50
イギリス	31,169 (△339)	千イギリス・ポンド 8,899	2,499	千イギリス・ポンド 596
スイス	1,288	千スイス・フラン 17,478	18	千スイス・フラン 284
タイ	8,808	千タイ・バート 116,214	33	千タイ・バート 474
ユーロ	7,042	千ユーロ 12,431	3	千ユーロ 27
フランス	1,463	7,622	-	-
ドイツ	4,287	23,993	63	631

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。
 (注2) ()内は株式分割、合併などによる増減分、上段の数字には含まれていません。
 (注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。
 (注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国 (アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
SPDR S&P 500 ETF TRUST	23	9,665	4	1,994

(注) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄 2022年3月7日～2023年3月6日

株式

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
ALPHABET INC-CL C	62	1,985,851	31,717	4	368,865	77,168
T A I W A N SEMICONDUCTOR-SP ADR	158	1,860,202	11,758	18	139,784	7,381
S A M S U N G ELECTRONICS-GDR 144A	10	1,800,268	164,108	30	131,708	4,361
MICROSOFT CORP	50	1,640,590	32,785	4	109,795	23,951
UNITEDHEALTH GROUP INC	25	1,588,095	61,458	249	96,932	389
MERCEDES-BENZ GROUP AG	164	1,390,252	8,466	3	73,138	18,845
M I C R O N TECHNOLOGY INC	162	1,323,170	8,122	3	67,489	19,979
APPLE INC	69	1,279,959	18,416	0.796	55,458	69,670
HCA HEALTHCARE INC	39	1,243,189	31,787	0.140	43,063	307,593
META PLATFORMS INC-A	54	1,104,443	20,313	2	35,870	13,424

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
 (注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表 2023年3月6日現在

(1) 外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
ALPHABET INC-CL C	1,360	12,786	1,737,970	メディア・娯楽
APPLE INC	689	10,405	1,414,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	12	145	19,774	半導体・半導体製造装置
BAIDU INC - SPON ADR	20	308	41,966	メディア・娯楽
BOOKING HOLDINGS INC	10	2,809	381,808	消費者サービス
CITIGROUP INC	503	2,636	358,353	銀行
DR HORTON INC	164	1,521	206,814	耐久消費財・アパレル
ELEVANCE HEALTH, INC	171	8,078	1,098,060	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	989	3,846	522,778	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	385	9,637	1,309,876	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	129	1,999	271,728	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	394	5,660	769,334	銀行
LAM RESEARCH CORP	30	1,482	201,544	半導体・半導体製造装置
LENNAR CORP-CL A	107	1,044	141,958	耐久消費財・アパレル

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
MEDTRONIC PLC	488	4,072	553,567	ヘルスケア機器・サービス
META PLATFORMS INC-A	540	10,003	1,359,675	メディア・娯楽
MICRON TECHNOLOGY INC	1,629	9,249	1,257,186	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	496	12,680	1,723,500	ソフトウェア・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	151	7,096	964,583	資本財
PEPSICO INC	195	3,385	460,194	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	317	4,469	607,497	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	108	12,773	1,736,238	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEAGATE TECHNOLOGY	537	3,467	471,290	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,570	14,097	1,916,068	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	317	9,102	1,237,237	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	210	10,078	1,369,866	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	1,036	4,853	659,709	銀行
小計	株数・金額	12,565	22,792,965	
	銘柄数<比率>	27	<58.7%>	
(カナダ)		千カナダ・ドル		
SUNCOR ENERGY INC	1,623	7,785	777,774	エネルギー
小計	株数・金額	1,623	777,774	
	銘柄数<比率>	1	<2.0%>	
(香港)		千香港ドル		
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	18,920	9,460	163,752	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	16,300	6,683	115,682	銀行
小計	株数・金額	35,220	279,435	
	銘柄数<比率>	2	<0.7%>	
(シンガポール)		千シンガポール・ドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	785	2,629	265,867	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,295	3,825	386,750	銀行
小計	株数・金額	2,080	652,618	
	銘柄数<比率>	2	<1.7%>	
(イギリス)		千イギリス・ポンド		
COMPASS GROUP PLC	1,321	2,532	414,009	消費者サービス
LLOYDS BANKING GROUP PLC	21,938	1,134	185,440	銀行
NATWEST GROUP PLC	4,046	1,190	194,636	銀行
UNILEVER PLC	1,025	4,249	694,733	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	28,330	1,488,820	
	銘柄数<比率>	4	<3.8%>	
(スイス)		千スイス・フラン		
NESTLE SA	411	4,420	641,622	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG	632	5,014	727,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG	227	6,221	903,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	1,270	2,272,530	
	銘柄数<比率>	3	<5.9%>	
(タイ)		千タイ・バート		
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	4,015	56,009	220,676	銀行
SCB X PCL-FOREIGN	4,760	49,742	195,983	銀行
小計	株数・金額	8,775	416,659	
	銘柄数<比率>	2	<1.1%>	
(ユーロ/オランダ)		千ユーロ		
AIRBUS SE	220	2,739	395,742	資本財
HEINEKEN NV	417	4,109	593,641	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA	6,402	8,587	1,240,445	銀行
小計	株数・金額	7,039	2,229,829	
	銘柄数<比率>	3	<5.7%>	
(ユーロ/フランス)				
BNP PARIBAS	1,463	9,401	1,357,914	銀行
小計	株数・金額	1,463	1,357,914	
	銘柄数<比率>	1	<3.5%>	
(ユーロ/ドイツ)				
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	978	9,924	1,433,530	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	1,421	4,514	652,076	資本財
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1,629	12,313	1,778,577	自動車・自動車部品
SIEMENS AG	195	2,878	415,707	資本財
小計	株数・金額	4,223	4,279,892	
	銘柄数<比率>	4	<11.0%>	
ユーロ	株数・金額	12,726	54,469	7,867,636
	銘柄数<比率>	8	-	<20.3%>
合計	株数・金額	102,590	-	36,548,440
	銘柄数<比率>	49	-	<94.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注4) 業種はGICS分類（産業グループ）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

(2) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄	口数	当期末	
		評価額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千米ドル	千円
SPDR S&P 500 ETF TRUST	18	7,517	1,021,837
合計	口数・金額	18	7,517
	銘柄数<比率>	1	<2.6%>

(注1) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成 2023年3月6日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 36,548,440	% 94.1
投資信託証券	1,021,837	2.6
コール・ローン等、その他	1,276,618	3.3
投資信託財産総額	38,846,897	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月6日における邦貨換算レートは、1米ドル135.92円、1カナダ・ドル99.90円、1香港ドル17.31円、1シンガポール・ドル101.10円、1イギリス・ポンド163.50円、1スイス・フラン145.14円、1タイ・バーツ3.94円、1ユーロ144.44円です。

(注2) 外貨建純資産（38,658,730千円）の投資信託財産総額（38,846,897千円）に対する比率は99.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

項目		当期末
(A) 資産		38,846,897,007円
コール・ローン等		1,249,311,877
株式(評価額)		36,548,440,783
投資信託証券(評価額)		1,021,837,589
未収配当金		27,306,758
(B) 負債		1,558,514
未払解約金		1,557,704
その他未払費用		810
(C) 純資産総額(A-B)		38,845,338,493
元本		32,040,481,717
次期繰越損益金		6,804,856,776
(D) 受益権総口数		32,040,481,717口
1万口当たり基準価額(C/D)		12,124円

(注1) 設定元本額 1,000,000円
期中追加設定元本額 33,092,607,705円
期中一部解約元本額 1,053,125,988円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 32,040,481,717円

損益の状況

項目		当期
(A) 配当等収益		476,401,794円
受取配当金		468,391,384
受取利息		7,407,512
その他の収益		685,384
支払利息		△ 82,486
(B) 有価証券売買損益		4,734,112,202
売却益		6,151,885,555
売却損		△1,417,773,353
(C) 信託報酬等		△ 2,854,124
(D) 当期損益金(A+B+C)		5,207,659,872
(E) 追加信託差損益金		1,728,393,000
(F) 解約差損益金		△ 131,196,096
(G) 合計(D+E+F)		6,804,856,776
次期繰越損益金(G)		6,804,856,776

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (E)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (F)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2022年3月7日から無期限です。	
運用方針	日本を含む先進国および新興国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の積極的な成長を図ることを目指して運用を行います。	
主要投資対象	グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用）（適格機関投資家専用）	・RMグローバル厳選株式マザーファンドの受益証券
	RMグローバル厳選株式マザーファンド	・国内および海外の金融商品取引市場に上場されている株式
主な投資制限	グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用）（適格機関投資家専用）	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	RMグローバル厳選株式マザーファンド	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

リソナアセットマネジメント株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用） （適格機関投資家専用）

運用のご報告

第1期（決算日 2023年3月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用）（適格機関投資家専用）」は、2023年3月10日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

【運用のご報告の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース） （参考指数）	期中騰落率 （参考指数）	株式組入比率 %	純資産総額 百万円
	（分配前）	税込み分配金	期中騰落率				
（設定日） 2022年3月7日	円 10,000	円 —	% —	173,889.69	% —	% —	1
1期（2023年3月10日）	10,755	0	7.6	189,687.43	9.1	97.0	18,183

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注）MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を含む先進国および新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

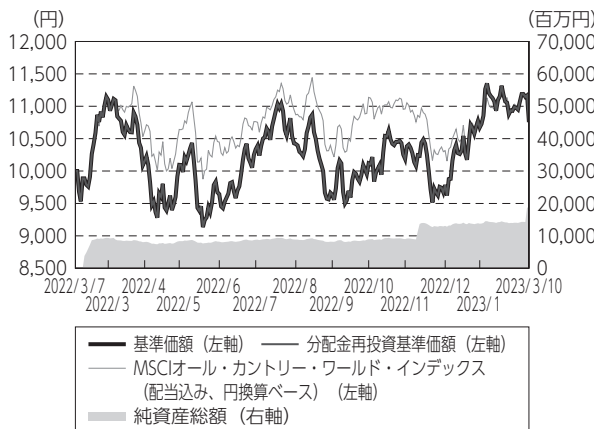
年月日	基準価額		MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース） （参考指数）	期中騰落率 騰落率	株式組入比率 %
	騰落率	騰落率			
（設定日） 2022年3月7日	円 10,000	% —	173,889.69	% —	% —
3月末	11,099	11.0	192,981.61	11.0	97.0
4月末	10,151	1.5	184,550.59	6.1	97.0
5月末	10,096	1.0	185,069.85	6.4	97.4
6月末	9,644	△ 3.6	181,650.86	4.5	97.4
7月末	10,336	3.4	187,155.28	7.6	98.2
8月末	10,417	4.2	188,986.65	8.7	97.2
9月末	9,636	△ 3.6	179,013.11	2.9	97.5
10月末	10,118	1.2	193,650.24	11.4	97.5
11月末	10,187	1.9	190,567.27	9.6	95.3
12月末	9,785	△ 2.2	179,382.93	3.2	97.8
2023年1月末	10,673	6.7	187,155.82	7.6	96.8
2月末	10,989	9.9	191,828.31	10.3	98.7
（期末） 2023年3月10日	10,755	7.6	189,687.43	9.1	97.0

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

○運用経過

（2022年3月7日～2023年3月10日）

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期末：10,755円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：7.6%（分配再投資ベース）

- （注）分配再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、設定時の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）は当ファンドの参考指数です。
- （注）MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を含む先進国および新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

グローバル株式市場は、設定時と比較して下落しましたが、円が米ドル・ユーロの双方に対して円安となったことにより当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

グローバル株式市況

グローバル株式市場は、設定時と比較して下落しました。前半は、主要国中央銀行の大幅利上げによる金融環境悪化や物価高によるコスト増加懸念などから、企業業績の先行き不透明感が強まり、株式市場は下落しました。後半は、主要国中央銀行による利上げのペース減速や終了時期の模索が手掛かりとなり買い戻しが進むなか、米国景気の底堅さや欧州の天然ガス供給問題に改善の兆しがみられたなどから景気敏感感種なども選好され、グローバル株式市場は下落幅を縮小しました。

為替市況

設定時と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。米ドルに対して、米国ではインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）により、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による金融緩和政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、1米ドル=151円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、一時1米ドル=127円台まで円高米ドル安になりました。ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）は利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、1ユーロ=148円台まで円安ユーロ高が進行しました。新興国通貨は円に対して通貨高となり、米ドルに対しては通貨安となりました。ブラジルなどの中南米諸国では利上げ進行や資源高などの影響から円に対しては通貨高が進行しました。中国では緩和的な金融政策が維持されたことを受けて、米ドルに対しては元安が進行しましたが、円に対しては元高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RMグローバル厳選株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。なお、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

RMグローバル厳選株式マザーファンド

国内および海外の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を選定して投資を行いました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■アビオメッド（米国）

循環器医療機器メーカーで、機能を補助する目的で使用される心臓補助ポンプの製造および販売を行っています。同社製品を使用した方が既存の製品を使用した時よりも生存率が高いことが示されており、2021年、欧州心臓病学会のガイドラインにおいて、同社製品の推奨レベルが引き上げられるなど更なる適用拡大が期待されていました。そうしたなか2022年11月に総合ヘルスケア企業大手のジョンソン・エンド・ジョンソン（米国）からの買収に合意したことで株価が急騰し、上場廃止が決定されたため、売却しました。

■ワイズテック・グローバル（豪州）

物流ソフトウェアソリューションの大手企業であり、グローバル物流システムの効率化およびDX（デジタル・トランスフォーメーション）化を推進することで業績を拡大しています。顧客が抱える問題に対して深い洞察に基づいたソリューションを提案することで顧客を拡大し、現在では18,000以上の物流組織が同社のソフトウェアソリューションを利用しており、引き続き成長が期待されています。当期は市場予想を上回る業績が好感されたことで、株価は堅調に推移しました。

<マイナス要因>

■エムスリー（日本）

医療従事者向けの情報提供サイト「m3.com」の運営会社です。国内では90%超の医師が、また欧米や中国など海外でも多数の医師が当サイトの会員となっています。医師との強い接点を活かして、薬剤を始めとする最新の医療情報を提供する「MR君」、製薬企業の試験をサポートする「治験君」など多様なサービスを展開しています。

グロース株（成長株）の調整が続いたことに加え、顧客である製薬会社の予算削減の影響もあって短期的な成長鈍化への懸念が高まったことから株価は軟調に推移しました。

■SVBファイナンシャル・グループ（米国）

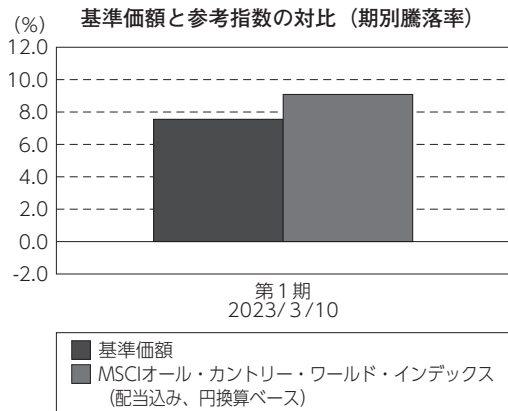
ハイテクおよびヘルスケア業界に特化した金融サービス企業であり、シリコンバレーの発展と共に成長してきました。しかしながら、金利上昇を受けた投資債券の値下がりや顧客企業の資金調達悪化等で同社の財務健全性や資金繰りに対する市場の懸念が強まったことから株価は期末にかけて大幅に下落しました。なお、これらの状況を踏まえて投資判断の見直しを行い、即時売却方針となりました。

■ウォルト・ディズニー（米国）

コンテンツ制作を手掛ける世界最大級のエンターテインメント企業です。競争力の高いコンテンツ群を有し、様々な媒体に横展開していくことで成長してきました。当期はコンテンツ強化などに伴い投資が増加していることに加え、インフレ加速による消費者マインド低下が懸念され、株価は下落しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第1期
	2022年3月7日～ 2023年3月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	754

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

○今後の運用方針

当ファンド

引き続き、RMグローバル厳選株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。なお、原則として、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RMグローバル厳選株式マザーファンド

インフレ懸念や長期金利上昇、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感が一段と高まるなか、株式相場は今後も不安定な動きが予想されますが、引き続き、国内および海外の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を選定した投資を継続します。

外部環境等の状況を注視しながら企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要と判断すればポートフォリオの見直しを実施してまいります。

グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用）（適格機関投資家専用）

〇1万口当たりの費用明細

(2022年3月7日～2023年3月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	63 (57) (2)	0.612 (0.556) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	31 (31)	0.298 (0.298)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	7 (7)	0.071 (0.071)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	5 (4) (1) (0)	0.046 (0.036) (0.007) (0.003)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合計	106	1.027	

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

〇売買及び取引の状況 (2022年3月7日～2023年3月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
RMグローバル厳選株式マザーファンド	9,903,310	18,291,672	583,425	1,149,076

〇株式売買比率 (2022年3月7日～2023年3月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	RMグローバル厳選株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	30,614,960千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,300,661千円	
(c) 売買高比率(a)÷(b)	2.97	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

〇利害関係人との取引状況等 (2022年3月7日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

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

〇第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年3月7日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況 (2022年3月7日～2023年3月10日)

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引理由
1	—	1	—	当初設定時における取得およびその処分

〇組入資産の明細 (2023年3月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	当期末	
	口数	評価額
RMグローバル厳選株式マザーファンド	9,319,884	18,156,066

〇投資信託財産の構成 (2023年3月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
RMグローバル厳選株式マザーファンド	18,156,066	99.7
コール・ローン等、その他	62,556	0.3
投資信託財産総額	18,218,622	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
 (注) RMグローバル厳選株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（15,721,231千円）の投資信託財産総額（22,934,056千円）に対する比率は68.5%です。
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝136.01円、1ユーロ＝144.05円、1スイスフラン＝145.96円、1デンマーククローネ＝19.36円、1オーストラリアドル＝89.59円、1香港ドル＝17.32円、1新台幣ドル＝4.4072円。

〇特定資産の価格等の調査 (2022年3月7日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	18,218,622,114
コール・ローン等	62,555,167
RMグローバル厳選株式マザーファンド(評価額)	18,156,066,947
(B) 負債	35,002,187
未払信託報酬	34,346,396
未払利息	169
その他未払費用	655,622
(C) 純資産総額(A-B)	18,183,619,927
元本	16,907,504,995
次期繰越損益金	1,276,114,932
(D) 受益権総口数	16,907,504,995口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,755円

(注) 当ファンドの設定時元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は17,933,399,725円、期中一部解約元本額は1,026,894,730円です。
 (注) 当期末の1口当たり純資産額は1,0755円です。

〇損益の状況 (2022年3月7日～2023年3月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 21,653
支払利息	△ 21,653
(B) 有価証券売買損益	920,286,305
売買益	1,013,533,571
売買損	△ 93,247,266
(C) 信託報酬等	△ 59,786,439
(D) 当期損益金(A+B+C)	860,478,213
(E) 追加信託差損益金(配当等相当額)	415,636,719
(売買損益相当額)	(△ 16,059)
(売買損益相当額)	(415,652,778)
(F) 計(D+E)	1,276,114,932
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	1,276,114,932
追加信託差損益金(配当等相当額)	415,636,719
(売買損益相当額)	(9,961,198)
(売買損益相当額)	(405,675,521)
分配準備積立金	860,478,213

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（53,394,216円）、費用控除後の有価証券等損益額（807,083,997円）、および信託約款に規定する収益調整金（415,636,719円）より分配対象収益は1,276,114,932円（1万口当たり754円）ですが、当期に分配した金額はありません。

〇分配金のお知らせ

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

〇お知らせ

該当事項はございません。

R M グローバル厳選株式マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2022年8月22日）
（2021年8月21日～2022年8月22日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2019年8月28日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、日本を含む先進国および新興国の金融商品取引所に上場または店頭登録されている株式*に投資し、信託財産の積極的な成長を目指します。 *上場予定、店頭登録予定を含みます。 *DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。</p> <p>②経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行います。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>④組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p>
主要投資対象	・国内および海外の金融商品取引市場に上場されている株式
主な投資制限	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース) (参考指数)	株式組入比率		純資産総額 百万円
	円	騰落率 (%)		%	%	
(設定日) 2019年8月28日	10,000	—	110,291.26	—	—	499
1期(2020年8月20日)	13,576	35.8	128,727.59	16.7	99.1	667
2期(2021年8月20日)	19,661	44.8	171,088.18	32.9	98.9	950
3期(2022年8月22日)	19,663	0.0	196,029.65	14.6	98.4	9,858

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を含む先進国および新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース) (参考指数)	株式組入比率	
	円	騰落率 (%)		%	%
(期首) 2021年8月20日	19,661	—	171,088.18	—	98.9
8月末	20,444	4.0	176,132.66	2.9	76.4
9月末	20,256	3.0	173,235.71	1.3	97.1
10月末	21,203	7.8	184,230.65	7.7	98.3
11月末	21,361	8.6	182,471.49	6.7	96.4
12月末	22,038	12.1	189,269.44	10.6	98.0
2022年1月末	18,725	△ 4.8	177,237.11	3.6	97.8
2月末	18,720	△ 4.8	175,998.25	2.9	97.6
3月末	19,915	1.3	192,981.61	12.8	97.1
4月末	18,223	△ 7.3	184,550.59	7.9	98.0
5月末	18,138	△ 7.7	185,069.85	8.2	97.5
6月末	17,334	△ 11.8	181,650.86	6.2	97.5
7月末	18,587	△ 5.5	187,155.28	9.4	98.2
(期末) 2022年8月22日	19,663	0.0	196,029.65	14.6	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年8月21日～2022年8月22日)

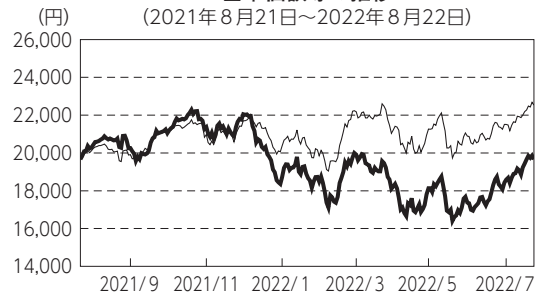
期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は前期末19,661円から当期末19,663円となり、2円の値上がりとなりました。

国内株式市場および海外株式市場（円換算後）全体は上昇したものの、欧米主要国での金利上昇を機に、当ファンドが投資対象とするグロース株の株価調整が急速に進んだことがマイナスに影響しました。

基準価額等の推移



— 基準価額
— MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス
(配当込み、円換算ベース)

(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

グローバル株式市場

グローバルの株式市場（現地通貨建て）は、前期末と比較して下落しました。前半は、低金利環境や新型コロナウイルスワクチン接種進展に伴う経済活動正常化がグローバルの株式市場を下支えしました。2022年に入ると、主要国中央銀行がインフレ抑制姿勢を強めるなか、金利先高観の強まりを背景に大型成長株を中心にグローバルの株式市場は大幅に下落しました。その後も、ウクライナ情勢の先行き不透明感が残るなか、インフレ高進、サプライチェーンの混乱、資金調達コストの上昇など企業活動にかかる悪材料が重なり、グローバルの株式市場は下落幅を拡大しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して、円安となりました。米ドルに対して、米国における高インフレ環境の長期化懸念からFRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策正常化加速を織り込み、一時1998年以来となる1米ドル＝138円台まで円安米ドル高が進行しました。ユーロに対して、ウクライナ侵攻に対するロシアへの経済制裁が欧州の経済活動へ与える影響が懸念され、一時円高ユーロ安が進む場面が見られました。

グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用）（適格機関投資家専用）

その後は、金融市場でECB（欧州中央銀行）による利上げ時期の前倒し予想が強まり、円安ユーロ高が進行しました。

新興国通貨は円に対しては上昇したものの、米ドルに対しては下落しました。地域別では、ブラジルなどの南米諸国では利上げ進行や資源高などの影響から米ドルに対して上昇しました。期末にかけて、中国では厳格なゼロコロナ政策継続による景気見通し悪化懸念などが意識されるなか、米ドルに対して円安が急速に進行する場面が見られました。

当ファンドのポートフォリオ

国内および海外の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■ ワイズテック・グローバル（豪州）

同社は、物流面での課題解決を支援するソフトウェア企業で、グローバル物流システムの効率化およびDX（デジタル・トランスフォーメーション）化を推進することで業績を拡大してきました。既存の物流システムは分業やカスタマイズを前提としたシステムとなっており、部分最適を目指すことが物流業界の常識でした。そのような中でグローバル物流時代の到来を見据えた同社は、物流を大きなシステムとして俯瞰し、全体最適を目指すグローバルシステムの設計を支援してきました。顧客が抱える課題に対して、深い洞察に基づいたソリューションを提供することで顧客を拡大し、今では18,000以上の物流企業等が同社のソフトウェアを利用しています。当ファンドでは、今後も同社がグローバル物流システムの変革を推し進めていくことで、更なる成長を実現することに期待し、投資を継続しています。

当期は欧米主要国での金利上昇を機に、ここ数年の株価上昇が続いていたグロース株からバリュース株への資金シフトが急速に進むなどグロース株にとって厳しい相場環境となりましたが、同社は売上高の大幅な増加と着実なコスト削減の効果で想定以上の好業績を計上したことで、株価は堅調に推移しました。

<マイナス要因>

■ ペプチドリーム（日本）

同社は、次世代の創薬化合物として大いに期待されている特殊ペプチドの量産技術を世界でほぼ唯一実用化した企業で、独自の創薬プラットフォームを製薬会社に提供しています。特殊ペプチドは、現在の医薬品の主流である「抗体医薬品」が持つ病原であるターゲットタンパクへの結び付きやすさと、「低分子医薬品」が持つ製造や服薬のしやすさなどの両立の可能性によって注目されています。同社は特殊ペプチド製造に関する特許の殆どを保有しており、高度な技術力と高い参入障壁から世界の製薬会社は同社とのアライアンス（業務提携）を選択せざるを得ない状況にあります。創業共同開発、技術ライセンス、自社創業に加え、周辺分野にも事業を拡大することで業績を伸ばしており、次世代創薬分野での中心企業として長期的に評価が高まっていくものと期待しています。

コロナ禍が長引くなかで医薬品業界での臨床や創薬研究活動がスローダウンする懸念が強まっていますが、実際に提携先の臨床入りが想定よりも遅れたことで業績見通しの下方修正が発表され、株価は下落しました。しかしながら、様々な取材を通じて分析した結果、長期的な競争優位性に変化はないと当ファンドでは判断しており、保有を継続しています。

■ アライン・テクノロジー（米国）

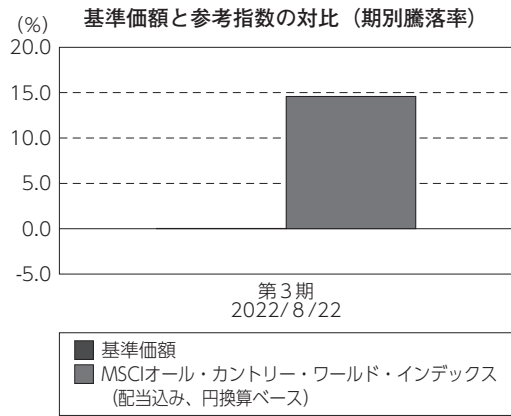
同社は、歯列矯正器具を提供するグローバル企業です。従来のワイヤーによる歯列矯正器具ではなく、透明な樹脂を使った取り外し可能なマウスピース型の矯正器具を扱う、この分野でのトップ企業です。マウスピース型器具は審美性に優れる一方で、当初はワイヤーによる歯列矯正器具と比べて矯正効果に関しては劣っている点が多く見られました。同社は医療機器業界で実績を積んだ

マネジメントのもと、研究開発によるイノベーションを重ねたことで矯正効果を大きく向上させることに成功し、従来型の矯正器具から大きくシェアを獲得することに成功しています。近年においては、患者を適切に治療するのみならず、その担い手である歯科医院の経営をデジタルにより効率化させることにも注力しています。同社のマウスピースは、歯型ではなくデジタルスキャンにより作成され、歯列矯正のシミュレーション結果が即座に反映されるなどDX化と親和性が高いものです。これを中核に、補綴歯科治療（欠損部位を補う治療）用ソフトウェア会社の買収、消費者向け歯科雑貨の販売、ビベラリテナー（矯正後の歯列保定装置）の発売など継続的なイノベーションと戦略的なM&Aにより歯科領域におけるソリューションの幅を広げています。当ファンドでは、同社が直接の顧客である医師と最終顧客である一般消費者の両方との関係を強化しながら、競合他社に対して優位に立つことで、高成長を継続させることを期待しています。

当期は原材料価格の高騰や中国での新型コロナ感染拡大によるロックダウンの影響に加え、景気減速で消費者需要の減退が懸念されたことで株価は下落しましたが、一過性ものと判断しており、保有を継続しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



○今後の運用方針

引き続き、国内および海外の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選した投資を継続します。

足元ではインフレ懸念の高まりや長期金利上昇、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感が一段と高まり、株式相場は今後も不安定な動きが予想されます。

そうしたなか、短期的な相場動向に左右されず、グローバルでの競争に今後も勝ち続ける企業を厳選し、長期で投資を行います。独自の戦略実行プロセス分析（ISDK）を中核とする競争力評価のフレームワークを駆使して投資の確信度を高め、競争力の向上・維持の確度が高いと判断した銘柄を抽出、投資することで、高いリターンを獲得を目指します。

また、新型コロナおよびロシア・ウクライナ戦争を起因とする供給制限、物流混乱、地政学リスクの高まり、インフレ長期化を受けた金利上昇と株式市場の混乱、企業・消費者行動の変化等の状況を注視し、様々な視点から企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要に応じてポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2021年8月21日～2022年8月22日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	54 (54)	0.274 (0.274)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	11 (11)	0.058 (0.058)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8 (8) (0)	0.040 (0.040) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	73	0.372	
期中の平均基準価額は、19,578円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況 (2021年8月21日～2022年8月22日)

株 式		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 399	千円 1,801,794	千株 74	千円 346,433
	ア メ リ カ	百株 2,075 (182)	千米ドル 43,241 (-)	百株 409	千米ドル 8,167
外 国	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	35	2,267	6	377
	フ ラ ン ス	569	2,398	102	424
	オ ラ ン ダ	42	2,350	6	401
	デンマーク	420	千デンマーククローネ 20,287	122	千デンマーククローネ 6,471
	オーストラリア	821	千オーストラリアドル 3,915	304	千オーストラリアドル 1,494
国 内	香 港	2,594	千香港ドル 25,848	780	千香港ドル 8,184
	台 湾	9,450 (-)	千新台幣ドル 320,734 (△)	2,420	千新台幣ドル 88,369

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

○株式売買比率 (2021年8月21日～2022年8月22日)

株 式 売 買 金 額 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 に 対 す る 割 合	
項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,909,016千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,678,238千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.75

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等 (2021年8月21日～2022年8月22日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年8月21日～2022年8月22日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2022年8月22日現在)

国 内 株 式		期 首 (前 期 末)	当 期 末	評 価 額
銘 柄	株 数	株 数	株 数	評 価 額
医薬品 (37.9%)		千株	千株	千円
塩野義製薬	4.5	41.6	290,700	
ペプチドリーム	6.6	185.3	311,489	
電気機器 (38.8%)				
日本電産	-	31.8	311,989	
キーエンス	0.5	5.4	303,858	
サービス業 (23.3%)				
エムスリー	4	76.2	369,036	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	15 4	340 5	1,587,074 <16.1%>

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

外国株式

銘 柄	期 首 (前 期 末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル 千円	
DANAHER CORP	10	75	2,207 302,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALT DISNEY CO/THE	14	209	2,512 344,670	メディア・娯楽
ECOLAB INC	12	131	2,263 310,490	素材
AMPHENOL CORP-CL A	41	300	2,377 326,109	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘 柄	期 首 (前 期 末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル 千円	
GARTNER INC	11	83	2,568 352,286	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	18	198	2,244 307,913	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES	11	98	2,090 286,699	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	16	183	2,236 306,775	ソフトウェア・サービス
ABIOMED INC	8	74	2,028 278,208	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	5	55	2,339 320,851	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	4	82	2,235 306,674	ヘルスケア機器・サービス
ANSYS INC	7	82	2,233 306,410	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	0.8	181	2,512 344,654	小売
INTUITIVE SURGICAL INC	3	96	2,163 296,799	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP	16	126	2,253 309,054	半導体・半導体製造装置
SVB FINANCIAL GROUP	5	57	2,489 341,492	銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	189 16	2,036 16	36,756 5,041,872 <51.1%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	
RATIONAL AG	3	32	1,983 272,846	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3 1	32 1	1,983 272,846 <2.8%>
(ユーロ…フランス)				
DASSAULT SYSTEMES SE	55	522	2,221 305,557	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	55 1	522 1	2,221 305,557 <3.1%>
(ユーロ…オランダ)				
ASML HOLDING NV	4	40	2,185 300,663	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	4 1	40 1	2,185 300,663 <3.0%>
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	63 3	595 3	6,390 879,067 <8.9%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
CHR HANSEN HOLDING A/S	27	325	15,319 283,404	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	27 1	325 1	15,319 283,404 <2.9%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	
WISETECH GLOBAL LTD	100	616	3,352 316,398	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	100 1	616 1	3,352 316,398 <3.2%>
(香港)			千香港ドル	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	112	1,926	16,197 283,135	耐久消費財・アパレル
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	112 1	1,926 1	16,197 283,135 <2.9%>
(台湾)			千新台幣ドル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	126	1,266	65,705 300,135	半導体・半導体製造装置
KING SLIDE WORKS CO LTD	202	1,422	66,691 304,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CUB ELECPARTS INC	354	4,634	73,450 335,515	自動車・自動車部品
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	58	448	80,550 367,947	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	740 4	7,770 4	286,398 1,308,240 <13.3%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,232 26	13,271 26	8,112,119 <82.3%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成 (2022年8月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	9,699,193千円	98.4%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	158,997	1.6%
投 資 信 託 財 産 総 額	9,858,190	100.0%

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
(注) 当期末における外貨建純資産 (8,143,643千円) の投資信託財産総額 (9,858,190千円) に対する比率は82.6%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=137.17円、1ユーロ=137.55円、1デンマーククローネ=18.50円、1オーストラリアドル=94.37円、1香港ドル=17.48円、1新台幣ドル=4.5679円。

○特定資産の価格等の調査 (2021年8月21日～2022年8月22日)

該当事項はございません。

グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用）（適格機関投資家専用）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,858,190,044
コール・ローン等	158,541,775
株式(評価額)	9,699,193,608
未取配当金	454,661
(B) 負債	345
未払利息	345
(C) 純資産総額(A-B)	9,858,189,699
元本	5,013,697,771
次期繰越損益金	4,844,491,928
(D) 受益権総口数	5,013,697,771口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,663円

(注) 当ファンドの期首元本額は483,532,058円、期中追加設定元本額は5,312,109,542円、期中一部解約元本額は781,943,829円です。

(注) 2022年8月22日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用）（適格機関投資家専用） 4,713,611,689円
- ・りそなグローバル厳選株式ファンド（適格機関投資家専用） 299,150,580円
- ・グローバル厳選株式ファンド 935,502円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.9663円です。

○損益の状況 (2021年8月21日～2022年8月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	36,943,947
受取配当金	37,054,985
受取利息	16,222
その他収益金	9,803
支払利息	△ 137,063
(B) 有価証券売買損益	829,827,230
売買益	1,607,525,553
売買損	△ 777,698,323
(C) 保管費用等	△ 2,016,646
(D) 当期損益金(A+B+C)	864,754,531
(E) 前期繰越損益金	467,118,966
(F) 追加信託差損益金	4,167,660,458
(G) 解約差損益金	△ 655,042,027
(H) 計(D+E+F+G)	4,844,491,928
次期繰越損益金(H)	4,844,491,928

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（適格機関投資家専用）

「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス」の主要投資対象である「アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（適格機関投資家専用）」は、2023年6月15日現在、第1期の決算を迎えておりませんので、「アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（適格機関投資家専用）」の主要投資対象である「アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド」の2023年6月15日現在における組入明細表を掲載いたしました。

アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンドにおける組入資産の明細（2023年6月15日現在）
外国株式

銘	柄	2023年6月15日			業 種
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)		百株	千ドル	千円	
ADVD.MICRO DEVC.		841	10,708	1,503,377	半導体・半導体製造装置
TECK RESOURCES LIMITED-CL B		2,757	11,949	1,677,558	素材
BHP GROUP LTD-SPON ADR		568	3,565	500,562	素材
CATERPILLAR		796	19,377	2,720,341	資本財
DANAHER CORP		290	6,918	971,272	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FREEMPORT-MCMORAN INC		4,443	17,802	2,499,254	素材
HOME DEPOT		507	15,206	2,134,908	一般消費財・サービス流通・小売り
ELI LILLY & CO		317	14,202	1,993,836	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SER.		253	4,434	622,599	運輸
MARTIN MARIETTA MATERIALS		610	25,974	3,646,607	素材
NIKE 'B'		296	3,347	469,897	耐久消費財・アパレル
PFIZER		1,094	4,309	605,064	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION		374	11,741	1,648,327	資本財
CHEVRON		1,801	28,296	3,972,496	エネルギー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		125	6,501	912,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNION PACIFIC		256	5,204	730,608	運輸
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		1,251	10,899	1,530,211	メディア・娯楽
MSCI INC		199	9,678	1,358,804	金融サービス
VISA INC		292	6,534	917,316	金融サービス
ACCENTURE PLC		383	12,077	1,695,596	ソフトウェア・サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS		990	6,159	864,781	生活必需品流通・小売り
TRUIST FINANCIAL CORP		8,589	27,246	3,825,144	銀行
ARISTA NETWORKS INC		352	5,959	836,710	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIZENS FINANCIAL GROUP		7,082	19,192	2,694,399	銀行
PLANET FITNESS INC - CL A		1,182	8,393	1,178,390	消費者サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM		1,292	16,341	2,294,226	一般消費財・サービス流通・小売り
ADOBE INC		360	17,300	2,428,747	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC		544	10,447	1,466,663	半導体・半導体製造装置
APPLE INC		1,876	34,515	4,845,651	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELECTRONIC ARTS INC		1,135	14,522	2,038,836	メディア・娯楽
NVIDIA		618	26,589	3,732,878	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		379	6,108	857,551	金融サービス
KLA CORP		352	16,947	2,379,217	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH		143	9,015	1,265,718	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES		1,099	10,115	1,420,088	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT		1,177	39,725	5,577,014	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE		325	17,139	2,406,182	生活必需品流通・小売り
REGENERON PHARMACEUTICALS INC		109	8,452	1,186,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		298	10,185	1,429,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CME GROUP INC		875	15,896	2,231,653	金融サービス
ALPHABET INC-CL A		2,147	26,552	3,727,697	メディア・娯楽
合 計		株 数 銘 柄	48,394 41	575,535 -	80,799,429 <98.7%>

(注) 邦貨換算金額は、2023年6月15日の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)

「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス」はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ティー・ロウ・プライス・ファンズ・S I C A V」が発行する「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券(円建)を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
2022年12月31日

	USD
資産	
投資証券の簿価	2,726,699,168
評価損益	(72,882,000)
投資証券の評価額	2,653,817,168
当座預金およびブローカーへの預託金	111,386,165
外国為替先渡取引評価益	498,973
未収投資資産売却代金	7,466,338
未収設定金	868,301
未収配当金	708,864
未収税還付	237,055
未収返却報酬	5,803
その他資産	17,721
資産合計	2,775,006,388
負債	
外国為替先渡取引評価損	62,180
購入済投資資産未払金	7,405,450
未払運用会社報酬	3,849,231
当座借越およびブローカーへの未払金	260,000
未払償還金	817,340
未払年次税	166,534
未払管理会社報酬	250,170
未払名義書換代理人報酬	123,350
未払監査報酬	11,378
未払預託費用	42,114
未払販売手数料	6,645
外国税	332,284
その他負債	172,736
負債合計	13,499,412
純資産	2,761,506,976

損益計算書および純資産変動計算書

2022年12月31日に終了した年度

	USD
期初純資産	5,282,418,507
収益	
配当収益 (源泉徴収税控除後)	24,539,654
利息	410,854
収益合計	24,950,508
費用	
運用会社報酬	28,244,663
年次税	708,838
管理会社報酬	437,368
預託費用	505,950
名義書換代理人報酬	230,361
販売手数料	110,141
支払利息	95
専門家報酬	66,937
監査報酬	11,510
その他費用	251,664
返却報酬	(23,358)
費用合計	30,544,169
純投資損益	(5,593,661)
純実現損益:	
投資	(600,613,812)
外国為替先渡取引	(2,901,960)
外国為替取引	(132,857)
純実現損益	(603,648,629)
評価損益の純変動:	
投資	(781,374,259)
外国為替先渡取引	386,107
外国為替取引	1,917,975
評価損益の純変動	(779,070,177)
運用による純資産の純増(減)	(1,388,312,467)
設定	860,455,791
解約	(1,993,054,855)
資本変動による純資産の純増(減)	(1,132,599,064)
期末純資産	2,761,506,976

グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)

投資明細表

投資資産	通貨	株数	評価額 (USD)	純資産比 (%)
上場されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品				
株式				
ブラジル				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	17,925,369	44,597,823	1.62
			44,597,823	1.62
カナダ				
Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	105,571	7,863,984	0.28
Nutrien Ltd.	USD	588,327	42,683,124	1.55
Shopify, Inc. 'A'	USD	532,618	18,519,128	0.67
			69,066,236	2.50
中国				
H World Group Ltd., ADR	USD	579,726	24,661,544	0.89
Kanzhun Ltd., ADR	USD	651,536	13,252,242	0.48
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	888,400	19,887,277	0.72
Tencent Holdings Ltd.	HKD	597,600	25,516,192	0.93
			83,317,255	3.02
デンマーク				
Ascendis Pharma A/S, ADR	USD	145,381	17,724,852	0.64
			17,724,852	0.64
ドイツ				
Infineon Technologies AG	EUR	430,361	13,077,676	0.47
Sartorius AG Preference	EUR	160,248	63,271,819	2.29
			76,349,495	2.76
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	5,029,600	55,937,118	2.03
			55,937,118	2.03
インド				
HDFC Bank Ltd.	INR	1,790,415	35,185,841	1.27
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	2,987,541	20,439,815	0.74
ICICI Bank Ltd.	INR	3,358,668	36,189,733	1.31
			91,815,389	3.32
イタリア				
Ferrari NV	USD	345,258	74,544,655	2.70
PRADA SpA	HKD	6,654,000	37,558,118	1.36
			112,102,773	4.06
日本				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	3,836,100	123,123,901	4.46
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	916,100	25,639,197	0.93
Keyence Corp.	JPY	74,400	28,802,810	1.04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2,844,500	19,036,773	0.69
			196,602,681	7.12
オランダ				
Adyen NV, Reg. S	EUR	13,185	18,236,237	0.66
ASML Holding NV	EUR	92,988	50,172,653	1.82
			68,408,890	2.48
スペイン				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	998,524	51,955,304	1.88
			51,955,304	1.88
スウェーデン				
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	1,967,048	25,274,719	0.92
			25,274,719	0.92
台湾				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2,415,000	35,130,608	1.27
			35,130,608	1.27
英国				
Ashtead Group plc	GBP	758,584	43,240,464	1.57
Derwent London plc, REIT	GBP	1,181,354	33,783,639	1.22
London Stock Exchange Group plc	GBP	1,079,604	93,038,778	3.37
Trainline plc, Reg. S	GBP	4,191,549	13,900,158	0.50
			183,963,039	6.66
米国				
Accenture plc 'A'	USD	48,038	12,709,414	0.46
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	551,700	35,391,555	1.28
Alphabet, Inc. 'A'	USD	397,837	34,615,797	1.25
Amazon.com, Inc.	USD	365,151	30,300,230	1.10
Analog Devices, Inc.	USD	89,704	14,500,652	0.52
Apple, Inc.	USD	564,997	72,257,466	2.62
Atlassian Corp. 'A'	USD	66,680	8,628,392	0.31
Bank of America Corp.	USD	1,591,395	52,579,691	1.90
Block, Inc. 'A'	USD	283,130	17,568,217	0.64
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	133,398	8,537,472	0.31
Burlington Stores, Inc.	USD	428,814	87,966,904	3.18
Charles Schwab Corp. (The)	USD	1,284,119	106,235,165	3.85
Chubb Ltd.	USD	147,800	32,722,920	1.18
ConocoPhillips	USD	383,478	44,778,726	1.62
Elevance Health, Inc.	USD	99,477	50,809,867	1.84
Eli Lilly & Co.	USD	170,155	62,320,970	2.26
EOG Resources, Inc.	USD	326,277	41,985,324	1.52

グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)

投資資産	通貨	株数	評価額 (USD)	純資産比 (%)
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	101,510	24,995,822	0.90
Exact Sciences Corp.	USD	404,324	20,098,946	0.73
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	33,355	1,934,257	0.07
General Electric Co.	USD	897,212	74,809,537	2.71
Hess Corp.	USD	347,487	48,801,074	1.77
HubSpot, Inc.	USD	29,284	8,490,896	0.31
Intuitive Surgical, Inc.	USD	55,495	14,629,592	0.53
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	814,093	47,742,484	1.73
Mastercard, Inc. 'A'	USD	323,584	111,610,593	4.04
Microsoft Corp.	USD	368,654	87,754,398	3.18
MongoDB, Inc.	USD	14,896	2,952,089	0.11
Netflix, Inc.	USD	87,790	25,170,271	0.91
NOV, Inc.	USD	474,541	9,742,327	0.35
NVIDIA Corp.	USD	223,588	32,263,748	1.17
ROBLOX Corp. 'A'	USD	270,549	7,448,214	0.27
ServiceNow, Inc.	USD	76,673	29,694,686	1.07
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	243,297	57,911,985	2.10
Snap, Inc. 'A'	USD	827,944	7,215,532	0.26
Snowflake, Inc. 'A'	USD	55,291	7,887,261	0.29
Tesla, Inc.	USD	17,188	2,108,280	0.08
T-Mobile US, Inc.	USD	479,345	66,537,880	2.41
UnitedHealth Group, Inc.	USD	204,848	108,124,920	3.91
Western Alliance Bancorp	USD	504,880	29,737,432	1.08
			1,541,570,986	55.82
株式合計			2,653,817,168	96.10
上場されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計			2,653,817,168	96.10
投資合計			2,653,817,168	96.10
現金			111,126,165	4.02
その他資産 (負債)			(3,436,357)	(0.12)
純資産			2,761,506,976	100.00

外国為替先渡取引

買い通貨	買い取引額	売り通貨	売り取引額	決済日	取引相手	評価益/(損) USD	純資産比 (%)
EUR	17,186,690	USD	17,932,248	31/01/2023	Deutsche Bank	475,328	0.02
EUR	223,858	USD	235,972	31/01/2023	J.P. Morgan	3,788	-
GBP	6	USD	7	03/01/2023	J.P. Morgan	-	-
SGD	89,077	USD	65,846	31/01/2023	J.P. Morgan	670	-
SGD	931,662	USD	676,957	31/01/2023	UBS	18,738	-
USD	162,177	EUR	151,011	31/01/2023	J.P. Morgan	438	-
USD	4,072	GBP	3,362	03/01/2023	J.P. Morgan	11	-
外国為替先渡取引に係る評価益合計						498,973	0.02
EUR	5,048	USD	5,415	31/01/2023	J.P. Morgan	(8)	-
USD	5,530	EUR	5,187	03/01/2023	J.P. Morgan	(14)	-
USD	8,320,003	EUR	7,825,596	31/01/2023	J.P. Morgan	(61,497)	-
USD	47,918	SGD	65,056	31/01/2023	J.P. Morgan	(661)	-
外国為替先渡取引に係る評価損合計						(62,180)	-
外国為替先渡取引に係る純評価益						436,793	0.02

キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス」はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「キャピタル・インターナショナル・ファンド」が発行する「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）」のクラスP投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産価額計算書
2022年12月31日現在

	(USD)
資産	
投資有価証券（時価）	12,406,177,992
銀行預金および委託保証金	502,976,246
未収配当金および未収利息（源泉徴収税額控除後）	8,186,909
先物およびヘッジ・エクイバレント・クラスの為替予約取引に係る未実現益	15,089,856
投資証券引受に係る未収入金	25,642,333
前払費用およびその他未収入金	3,331,995
投資有価証券売却に係る未収入金	208,859
資産合計	12,961,614,190
負債	
先物およびヘッジ・エクイバレント・クラスの為替予約取引に係る未実現損	12,563,981
投資有価証券買入に係る未払金	3,648,242
投資証券買戻に係る未払金	13,676,566
未払費用およびその他未払金	3,397,254
未払運用報酬	6,026,915
当座貸越および委託保証金	1,531,940
未払配当金	3,628,167
負債合計	44,473,065
純資産合計	12,917,141,125
投資簿価金額	12,163,114,503

損益および純資産変動計算書
2022年12月31日現在

	(USD)
収益	
受取配当金（源泉徴収税額控除後）	170,768,512
証券貸付収益	263,736
銀行預金利息	10,595,286
収益小計	181,627,534
費用	
運用報酬	83,374,482
管理手数料	1,014,761
年次税	3,791,584
専門家サービス	1,722,151
デポジタリー・カストディ費用およびファンド管理手数料	1,264,358
その他費用	951,916
印刷費用	691,174
費用小計	92,810,426
費用の払戻し	673,350
投資純利益／（損失） (a)	89,490,458
実現純利益／（損失）	
投資有価証券の売却取引 為替取引	(207,494,124) (144,901,728)
当期実現純利益／（損失） (b)	(352,395,852)
未実現評価利益／（損失）の増減	
投資有価証券 為替取引	(4,530,511,737) (18,541,972)
当期末実現評価利益／（損失）の増減 (c)	(4,549,053,709)
当期損益 (a+b+c)	(4,811,959,103)
配当金の分配	(26,559,001)
当期投資証券の差引増減額	(107,615,277)
期首純資産総額	17,863,274,506
期末純資産総額	12,917,141,125

*主に中央銀行が実施するマイナス金利政策によるものです。

キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

投資明細表
2022年12月31日現在

(USD)

投資銘柄	通貨	数量/額面	評価額	投資比率 (%)
公的な市場に上場している譲渡可能な有価証券と短期金融商品				
株式				
オーストリア				
Goodman Group, REIT	AUD	2,016,951	23,696,381	0.18
Macquarie Group Ltd.	AUD	45,637	5,180,951	0.04
			28,877,332	0.22
ベルギー				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	598,793	35,998,364	0.28
			35,998,364	0.28
ブラジル				
Gerdau SA, ADR Preference	USD	4,801,085	26,598,011	0.20
Vale SA, ADR	USD	5,691,954	96,592,459	0.75
Vale SA	BRL	1,134,904	19,105,122	0.15
			142,295,592	1.10
カナダ				
Barrick Gold Corp.	USD	74,267	1,275,907	0.01
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	207,187	5,940,051	0.05
Brookfield Corp.	USD	844,909	26,580,837	0.21
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	490,757	27,252,599	0.21
Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	1,085,915	80,998,400	0.63
Cenovus Energy, Inc.	CAD	4,727,648	91,724,751	0.71
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	1,815,139	37,924,876	0.29
Nutrien Ltd.	CAD	143,968	10,510,515	0.08
Restaurant Brands International, Inc.	USD	663,383	42,900,979	0.33
Shopify, Inc. 'A'	USD	352,250	12,226,597	0.09
TC Energy Corp.	CAD	247,008	9,847,483	0.08
TMX Group Ltd.	CAD	151,953	15,208,767	0.12
Tourmaline Oil Corp.	CAD	346,838	17,500,718	0.13
			379,892,480	2.94
チリ				
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	271,480	21,674,963	0.17
			21,674,963	0.17
中国				
BeiGene Ltd., ADR	USD	297,332	65,395,200	0.51
Tencent Holdings Ltd.	HKD	893,200	37,962,970	0.29
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	632,634	21,762,609	0.17
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	1,202,000	9,227,834	0.07
			134,348,613	1.04
デンマーク				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	482,045	63,811,429	0.49
DSV A/S	DKK	699,606	110,961,780	0.86
Genmab A/S	DKK	41,198	17,450,549	0.14
Novo Nordisk A/S, ADR	USD	87,124	11,791,362	0.09
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2,278,459	308,503,239	2.39
Orsted A/S, Reg. S	DKK	211,167	19,158,505	0.15
			531,676,864	4.12
フランス				
Air Liquide SA	EUR	247,524	35,207,655	0.27
Airbus SE	EUR	803,320	95,516,616	0.74
AXA SA	EUR	1,036,837	28,897,419	0.22
Capgemini SE	EUR	102,930	17,262,795	0.13
Carrefour SA	EUR	1,221,926	20,445,381	0.16
Danone SA	EUR	195,376	10,293,174	0.08
Dassault Systemes SE	EUR	71,300	2,571,584	0.02
Edenred	EUR	732,071	39,835,037	0.31
Engie SA	EUR	1,647,778	23,602,851	0.18
EssilorLuxottica SA	EUR	457,691	83,343,791	0.64
Eurofins Scientific SE	EUR	189,482	13,644,979	0.11
Hermes International	EUR	49,895	76,994,997	0.60
Kering SA	EUR	123,665	63,289,607	0.49
L'Oreal SA	EUR	59,893	21,486,195	0.17
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	210,930	153,229,097	1.19
Pernod Ricard SA	EUR	123,490	24,273,153	0.19
Publicis Groupe SA	EUR	84,848	5,387,922	0.04
Renault SA	EUR	1,038,636	34,605,444	0.27
Safran SA	EUR	622,322	77,767,393	0.60
Sanofi	EUR	326,416	31,584,231	0.24
Schneider Electric SE	EUR	406,319	57,144,503	0.44
Societe Generale SA	EUR	921,958	23,132,070	0.18
STMicroelectronics NV	EUR	1,369,057	48,669,967	0.38
TotalEnergies SE	EUR	1,541,875	96,236,412	0.74
Valeo SA	EUR	496,099	8,842,865	0.07
Worldline SA, Reg. S	EUR	323,296	12,615,128	0.10
			1,105,880,266	8.56
ドイツ				
adidas AG	EUR	64,844	8,851,870	0.07

キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

投資銘柄	通貨	数量/額面	評価額	投資比率 (%)
Bayer AG	EUR	359,818	18,578,304	0.14
BioNTech SE, ADR	USD	84,114	12,635,605	0.10
Brenntag SE	EUR	179,142	11,453,583	0.09
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	107,665	13,588,845	0.11
LANXESS AG	EUR	349,598	14,108,379	0.11
Merck KGaA	EUR	6,853	1,327,154	0.01
SAP SE	EUR	530,638	54,761,552	0.42
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	344,749	17,246,407	0.13
			152,551,699	1.18
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	17,065,876	188,014,823	1.46
ESR Group Ltd., Reg. S	HKD	3,465,800	7,274,611	0.06
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	3,952,000	26,168,174	0.20
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	315,181	13,620,592	0.10
Sands China Ltd.	HKD	4,874,000	16,147,407	0.12
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1,257,000	13,996,710	0.11
Wynn Macau Ltd.	HKD	12,256,400	13,659,688	0.11
			278,882,005	2.16
インド				
Bharti Airtel Ltd.	INR	1,101,546	10,707,874	0.08
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1,311,220	28,702,606	0.22
ICICI Bank Ltd.	INR	2,760,886	29,592,553	0.23
Infosys Ltd., ADR	USD	608,102	10,951,917	0.09
Reliance Industries Ltd.	INR	3,353,421	102,869,989	0.80
			182,824,939	1.42
アイルランド				
Flutter Entertainment plc	EUR	189,360	25,946,976	0.20
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	414,719	31,004,392	0.24
			56,951,368	0.44
イスラエル				
Nice Ltd., ADR	USD	94,761	18,222,540	0.14
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	1,756,333	16,017,757	0.13
			34,240,297	0.27
イタリア				
Amplifon SpA	EUR	323,112	9,652,328	0.07
Enel SpA	EUR	713,679	3,838,373	0.03
UniCredit SpA	EUR	1,697,336	24,136,548	0.19
			37,627,249	0.29
日本				
Asahi Kasei Corp.	JPY	3,923,068	27,877,318	0.22
Daikin Industries Ltd.	JPY	353,100	54,317,206	0.42
Hitachi Ltd.	JPY	107,800	5,425,018	0.04
Inpex Corp.	JPY	572,400	6,107,841	0.05
Kao Corp.	JPY	356,600	14,274,903	0.11
Keyence Corp.	JPY	97,200	38,054,256	0.29
Komatsu Ltd.	JPY	1,182,900	25,663,220	0.20
Kose Corp.	JPY	110,600	12,015,370	0.09
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	2,123,600	61,748,535	0.48
Nidec Corp.	JPY	154,172	8,028,811	0.06
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	91,000	11,801,994	0.09
Olympus Corp.	JPY	658,500	11,639,448	0.09
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	509,114	16,191,789	0.13
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	520,688	63,438,274	0.49
SMC Corp.	JPY	33,264	14,078,309	0.11
Suzuki Motor Corp.	JPY	440,858	14,183,792	0.11
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	309,800	6,631,756	0.05
Tokyo Electron Ltd.	JPY	47,227	14,029,416	0.11
Unicharm Corp.	JPY	214,800	8,237,003	0.06
			413,744,259	3.20
韓国				
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	70,561	2,839,223	0.02
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	759,996	33,514,370	0.26
			36,353,593	0.28
メキシコ				
America Movil SAB de CV, ADR 'L'	USD	2,455,750	44,694,650	0.34
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	2,152,563	7,556,864	0.06
Sitios Latinoamerica SAB de CV	MXN	2,234,441	1,072,128	0.01
			53,323,642	0.41
オランダ				
Aalberts NV	EUR	512,468	19,922,858	0.15
Adyen NV, Reg. S	EUR	11,028	15,260,733	0.12
ASML Holding NV	EUR	301,523	163,215,364	1.26
ASML Holding NV, NYRS	USD	150,435	82,197,684	0.64
Koninklijke DSM NV	EUR	474,334	58,151,238	0.45
Prosus NV	EUR	899,782	61,774,970	0.48
			400,522,847	3.10
ノルウェー				
Adevinta ASA	NOK	1,332,207	8,799,188	0.07
Aker BP ASA	NOK	745,400	23,234,929	0.18

キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

投資銘柄	通貨	数量/額面	評価額	投資比率 (%)
DNB Bank ASA	NOK	2,991,011	59,216,459	0.46
Equinor ASA	NOK	792,455	28,424,084	0.22
			119,674,660	0.93
シンガポール				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1,935,400	48,997,390	0.38
Sea Ltd., ADR	USD	163,411	8,502,274	0.06
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	10,487,700	20,134,850	0.16
United Overseas Bank Ltd.	SGD	452,900	10,386,665	0.08
			88,021,179	0.68
南アフリカ				
MTN Group Ltd.	ZAR	2,854,597	21,382,881	0.16
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	116,310	19,173,785	0.15
			40,556,666	0.31
スペイン				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	595,103	30,689,505	0.24
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	470,020	15,630,811	0.12
Grifols SA, ADR Preference	USD	1,689,650	14,362,025	0.11
Grifols SA Preference 'B'	EUR	442,985	3,742,908	0.03
Grifols SA	EUR	720,262	8,352,295	0.06
Industria de Diseno Textil SA	EUR	801,202	21,334,536	0.17
			94,112,080	0.73
スウェーデン				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	1,514,825	32,592,852	0.25
EQT AB	SEK	209,248	4,459,568	0.04
Evolution AB, Reg. S	SEK	268,796	26,251,642	0.20
Hexagon AB 'B'	SEK	1,484,638	15,606,162	0.12
Sinch AB, Reg. S	SEK	1,900,167	6,935,249	0.05
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	536,066	6,169,182	0.05
			92,014,655	0.71
スイス				
ABB Ltd.	CHF	1,268,468	38,634,716	0.30
Cie Financiere Richemont SA	CHF	11,707	1,514,952	0.01
Lonza Group AG	CHF	34,851	17,152,891	0.13
Nestle SA	CHF	1,576,834	182,101,437	1.41
Sika AG	CHF	205,846	49,668,457	0.39
Straumann Holding AG	CHF	34,190	3,871,785	0.03
Zurich Insurance Group AG	CHF	42,937	20,518,533	0.16
			313,462,771	2.43
台湾				
MediaTek, Inc.	TWD	739,000	15,010,626	0.12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	18,749,700	273,270,287	2.11
			288,280,913	2.23
英国				
AstraZeneca plc, ADR	USD	148,070	10,039,146	0.08
AstraZeneca plc	GBP	1,415,394	192,090,697	1.49
BAE Systems plc	GBP	5,133,274	53,053,362	0.41
BP plc	GBP	11,272,851	65,554,271	0.51
British American Tobacco plc	GBP	1,032,712	40,972,549	0.32
Entain plc	GBP	2,953,421	47,354,199	0.37
Experian plc	GBP	213,529	7,269,290	0.06
Glencore plc	GBP	299,302	2,001,365	0.01
Halma plc	GBP	529,064	12,641,785	0.10
Hiscox Ltd.	GBP	1,095,659	14,435,914	0.11
London Stock Exchange Group plc	GBP	877,798	75,739,962	0.59
Prudential plc	GBP	2,129,028	28,811,353	0.22
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	341,007	23,723,528	0.18
RELX plc	GBP	868,084	24,050,945	0.19
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	152,246	19,562,177	0.15
Unilever plc	EUR	116,138	5,827,970	0.04
Unilever plc	GBP	112,125	5,656,592	0.04
			628,785,105	4.87
米国				
Abbott Laboratories	USD	431,045	47,324,431	0.37
AbbVie, Inc.	USD	134,053	21,664,305	0.17
Adobe, Inc.	USD	44,427	14,951,018	0.12
AES Corp. (The)	USD	2,266,082	65,172,518	0.51
Airbnb, Inc. 'A'	USD	165,856	14,180,688	0.11
Albemarle Corp.	USD	124,613	27,023,575	0.21
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	427,375	101,565,669	0.79
Alphabet, Inc. 'A'	USD	944,878	83,366,586	0.65
Alphabet, Inc. 'C'	USD	921,529	81,767,268	0.63
Amazon.com, Inc.	USD	693,708	58,271,472	0.45
American Tower Corp., REIT	USD	41,018	8,690,073	0.07
Antero Resources Corp.	USD	489,042	15,155,412	0.12
Aon plc 'A'	USD	214,461	64,368,325	0.50
Apple, Inc.	USD	379,082	49,254,124	0.38
Applied Materials, Inc.	USD	484,378	47,168,730	0.37
Aptiv plc	USD	18,603	1,732,497	0.01
Arch Capital Group Ltd.	USD	810,953	50,911,629	0.39

キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

投資銘柄	通貨	数量/額面	評価額	投資比率 (%)
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	70,952	6,587,893	0.05
Arthur J Gallagher & Co.	USD	95,837	18,069,108	0.14
Axon Enterprise, Inc.	USD	53,990	8,958,561	0.07
Baker Hughes Co.	USD	805,199	23,777,526	0.18
Bank of America Corp.	USD	1,584,442	52,476,719	0.41
BlackRock, Inc.	USD	66,559	47,165,704	0.37
Blackstone, Inc. 'A'	USD	463,877	34,415,035	0.27
Block, Inc., CDI	AUD	26,249	1,637,485	0.01
Block, Inc. 'A'	USD	317,609	19,958,550	0.15
Boeing Co. (The)	USD	123,431	23,512,371	0.18
Booking Holdings, Inc.	USD	48,768	98,281,175	0.76
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	658,564	47,383,680	0.37
Broadcom, Inc.	USD	300,858	168,218,734	1.30
Bunge Ltd.	USD	688,707	68,712,297	0.53
Carrier Global Corp.	USD	2,467,087	101,767,339	0.79
Catalent, Inc.	USD	583,305	26,254,558	0.20
Caterpillar, Inc.	USD	544,814	130,515,642	1.01
Chart Industries, Inc.	USD	212,264	24,459,181	0.19
Chubb Ltd.	USD	478,312	105,515,627	0.82
Citigroup, Inc.	USD	303,532	13,728,752	0.11
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	314,854	14,234,549	0.11
CME Group, Inc.	USD	318,417	53,545,003	0.42
Concentrix Corp.	USD	70,849	9,434,253	0.07
ConocoPhillips	USD	420,067	49,567,906	0.38
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	68,302	15,828,989	0.12
Copart, Inc.	USD	849,988	51,755,769	0.40
Corteva, Inc.	USD	112,600	6,618,628	0.05
Costco Wholesale Corp.	USD	187,802	85,731,613	0.66
CRISPR Therapeutics AG	USD	385,322	15,663,339	0.12
Danaher Corp.	USD	326,125	86,560,098	0.67
Delta Air Lines, Inc.	USD	639,938	21,028,363	0.16
Dexcom, Inc.	USD	107,385	12,160,277	0.09
Edwards Lifesciences Corp.	USD	596,510	44,505,611	0.35
Electronic Arts, Inc.	USD	148,244	18,112,452	0.14
Eli Lilly & Co.	USD	525,878	192,387,208	1.49
EOG Resources, Inc.	USD	221,701	28,714,714	0.22
Equifax, Inc.	USD	197,725	38,429,831	0.30
Equinix, Inc., REIT	USD	56,487	37,000,680	0.29
Etsy, Inc.	USD	140,157	16,788,005	0.13
FedEx Corp.	USD	100,697	17,440,720	0.14
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	135,072	9,164,635	0.07
FleetCor Technologies, Inc.	USD	11,791	2,165,771	0.02
Freeport-McMoRan, Inc. 'B'	USD	493,764	18,763,032	0.15
General Electric Co.	USD	191,102	16,012,437	0.12
General Mills, Inc.	USD	153,289	12,853,283	0.10
General Motors Co.	USD	538,643	18,119,951	0.14
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	968,983	72,499,308	0.56
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	46,461	15,953,778	0.12
Hess Corp.	USD	156,735	22,228,158	0.17
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	253,892	32,081,793	0.25
Home Depot, Inc. (The)	USD	308,452	97,427,649	0.75
Honeywell International, Inc.	USD	131,121	28,099,230	0.22
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	106,251	43,346,158	0.34
Insulet Corp.	USD	239,982	70,648,301	0.55
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	252,460	26,467,906	0.21
Intuitive Surgical, Inc.	USD	284,327	75,446,169	0.58
JPMorgan Chase & Co.	USD	1,170,239	156,929,050	1.22
L3Harris Technologies, Inc.	USD	64,475	13,424,340	0.10
Linde plc	USD	231,846	75,623,528	0.59
Lululemon Athletica, Inc.	USD	110,243	35,319,652	0.27
Mastercard, Inc. 'A'	USD	209,333	72,791,364	0.56
McDonald's Corp.	USD	41,248	10,870,085	0.08
MercadoLibre, Inc.	USD	31,667	26,797,882	0.21
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1,285,217	154,663,014	1.20
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	21,812	31,528,155	0.24
Micron Technology, Inc.	USD	144,622	7,228,208	0.06
Microsoft Corp.	USD	2,096,096	502,685,743	3.89
Moderna, Inc.	USD	40,204	7,221,442	0.06
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	818,082	54,525,165	0.42
Monster Beverage Corp.	USD	418,595	42,499,950	0.33
Moody's Corp.	USD	140,548	39,159,484	0.30
Morgan Stanley	USD	518,305	44,066,291	0.34
Mosaic Co. (The)	USD	531,437	23,314,141	0.18
Motorola Solutions, Inc.	USD	282,577	72,822,919	0.56
Netflix, Inc.	USD	391,500	115,445,520	0.89
NIKE, Inc. 'B'	USD	530,482	62,071,699	0.48
Northrop Grumman Corp.	USD	9,173	5,004,881	0.04
Novocure Ltd.	USD	411,550	30,187,193	0.23
NVIDIA Corp.	USD	137,782	20,135,461	0.16

キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

投資銘柄	通貨	数量/額面	評価額	投資比率 (%)
ON Semiconductor Corp.	USD	806,178	50,281,322	0.39
Pfizer, Inc.	USD	1,635,383	83,797,025	0.65
Philip Morris International, Inc.	USD	1,006,302	101,847,825	0.79
Pinterest, Inc. 'A'	USD	116,536	2,829,494	0.02
Procter & Gamble Co. (The)	USD	35,419	5,368,104	0.04
Regal Rexnord Corp.	USD	147,104	17,649,538	0.14
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	159,318	114,946,344	0.89
Rockwell Automation, Inc.	USD	61,644	15,877,645	0.12
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	762,860	37,708,170	0.29
S&P Global, Inc.	USD	71,350	23,897,969	0.19
Schlumberger Ltd.	USD	877,709	46,922,323	0.36
Seagen, Inc.	USD	558,826	71,814,729	0.56
Sempra Energy	USD	328,840	50,818,934	0.39
ServiceNow, Inc.	USD	103,561	40,209,629	0.31
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	372,882	88,496,085	0.69
Smartsheet, Inc. 'A'	USD	357,750	14,081,040	0.11
Synopsys, Inc.	USD	106,680	34,061,857	0.26
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	54,467	5,671,649	0.04
Tandem Diabetes Care, Inc.	USD	238,077	10,701,561	0.08
TE Connectivity Ltd.	USD	577,544	66,302,051	0.51
Tesla, Inc.	USD	1,607,994	198,072,701	1.53
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	244,399	134,588,085	1.04
TransDigm Group, Inc.	USD	41,654	26,227,441	0.20
Trimble, Inc.	USD	757,901	38,319,475	0.30
Uber Technologies, Inc.	USD	470,157	11,626,983	0.09
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	325,960	94,130,729	0.73
Viatis, Inc.	USD	81,892	911,458	0.01
Visa, Inc. 'A'	USD	236,460	49,126,930	0.38
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	773,558	28,900,127	0.22
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	369,403	12,936,493	0.10
Wolfspeed, Inc.	USD	395,807	27,326,515	0.21
Workday, Inc. 'A'	USD	38,246	6,399,703	0.05
Yum! Brands, Inc.	USD	373,274	47,808,934	0.37
Zoetis, Inc.	USD	660,559	96,804,921	0.75
			6,411,528,780	49.64
株式合計			12,104,103,181	93.71
公的な市場に上場している譲渡可能な有価証券と短期金融商品の合計			12,104,103,181	93.71

投資銘柄	通貨	数量/額面	評価額	投資比率 (%)
その他譲渡可能な有価証券と短期金融商品				
株式				
フランス				
L'Oreal SA*	EUR	19,400	6,927,781	0.05
L'Oreal SA*	EUR	25,158	8,983,975	0.07
			15,911,756	0.12
ロシア連邦				
Gazprom PJSC*	RUB	10,738,022	-	-
LUKOIL PJSC*	RUB	77,481	-	-
Rosneft Oil Co. PJSC*	RUB	4,932,945	-	-
			-	-
株式合計			15,911,756	0.12
その他譲渡可能な有価証券と短期金融商品の合計			15,911,756	0.12
UCITS準拠ファンド、もしくは他の譲渡可能証券への集合投資事業				
集団投資スキーム-UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	286,163,055	286,163,055	2.21
			286,163,055	2.21
集団投資スキーム合計-UCITS			286,163,055	2.21
UCITS準拠ファンド、もしくは他の譲渡可能証券への集合投資事業合計			286,163,055	2.21
投資総額			12,406,177,992	96.04
銀行預金			501,444,306	3.88
その他の純資産 / (負債)			9,518,827	0.08
純資産総額			12,917,141,125	100.00

* 証券は取締役会により公正な価値で評価されている。

先物為替予約

買通貨	購入総額	売通貨	売却総額	決済日	カウンター・パーティ	未実現利益 / (損失) USD	投資比率 (%)
AUD Hedged Share Class							
AUD	32,764,276	GBP	18,189,083	20/01/2023	J.P. Morgan	323,736	0.01
CHF	48,275	AUD	76,402	20/01/2023	J.P. Morgan	254	-
DKK	532,515	AUD	111,587	20/01/2023	J.P. Morgan	732	-
EUR	270,200	AUD	421,028	20/01/2023	J.P. Morgan	2,724	-
HKD	425,750	AUD	79,708	20/01/2023	J.P. Morgan	261	-
JPY	152,684,704	AUD	1,668,538	20/01/2023	J.P. Morgan	29,284	-
USD	1,388,278	AUD	2,019,744	20/01/2023	J.P. Morgan	12,122	-

キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

買通貨	購入総額	売通貨	売却総額	決済日	カウンター・パーティ	未実現利益 /(損失) USD	投資比率 (%)
CHF Hedged Share Class							
CHF	347	DKK	2,611	20/01/2023	J.P. Morgan	-	-
CHF	5,127,996	GBP	4,479,325	20/01/2023	J.P. Morgan	138,870	-
CHF	2,817,618	HKD	23,773,291	20/01/2023	J.P. Morgan	6,121	-
CHF	312,117	USD	337,415	20/01/2023	J.P. Morgan	799	-
DKK	1,713,444	CHF	227,106	20/01/2023	J.P. Morgan	899	-
EUR	879,810	CHF	867,272	20/01/2023	J.P. Morgan	3,166	-
GBP	378	CHF	421	20/01/2023	J.P. Morgan	1	-
HKD	21,582	CHF	2,552	20/01/2023	J.P. Morgan	1	-
JPY	38,315,397	CHF	262,650	20/01/2023	J.P. Morgan	8,026	-
USD	70,362	CHF	64,668	20/01/2023	J.P. Morgan	287	-
CNH Hedged Share Class							
CNH	17,386	CHF	2,309	20/01/2023	J.P. Morgan	13	-
CNH	96,072	EUR	12,968	20/01/2023	J.P. Morgan	3	-
CNH	32,942	GBP	3,823	20/01/2023	J.P. Morgan	143	-
CNH	18,133	HKD	20,328	20/01/2023	J.P. Morgan	19	-
CNH	459,479	USD	66,169	20/01/2023	J.P. Morgan	318	-
JPY	31,848	CNH	1,640	20/01/2023	J.P. Morgan	6	-
EUR Hedged Share Class							
CHF	73	EUR	74	20/01/2023	J.P. Morgan	-	-
DKK	7,715,309	EUR	1,037,480	20/01/2023	J.P. Morgan	227	-
EUR	23,386,781	CHF	23,012,018	20/01/2023	J.P. Morgan	129,087	-
EUR	70,766	DKK	526,088	20/01/2023	J.P. Morgan	9	-
EUR	44,667,562	GBP	38,402,744	20/01/2023	J.P. Morgan	1,423,884	0.01
EUR	24,659,858	HKD	204,736,447	20/01/2023	J.P. Morgan	188,025	-
EUR	60,077	JPY	8,409,632	20/01/2023	J.P. Morgan	158	-
EUR	624,866,126	USD	666,594,895	20/01/2023	J.P. Morgan	3,115,601	0.03
JPY	288,846,530	EUR	2,003,059	20/01/2023	J.P. Morgan	59,282	-
GBP Hedged Share Class							
CHF	188,886	GBP	168,211	20/01/2023	J.P. Morgan	1,223	-
DKK	1,223,789	GBP	144,096	20/01/2023	J.P. Morgan	2,124	-
EUR	592,825	GBP	519,127	20/01/2023	J.P. Morgan	7,470	-
GBP	4,773	CHF	5,311	20/01/2023	J.P. Morgan	19	-
GBP	14,054	HKD	132,110	20/01/2023	J.P. Morgan	65	-
GBP	353,918	USD	426,405	20/01/2023	J.P. Morgan	1,669	-
HKD	889,828	GBP	93,813	20/01/2023	J.P. Morgan	582	-
JPY	24,686,112	GBP	149,911	20/01/2023	J.P. Morgan	7,222	-
USD	2,898,701	GBP	2,377,177	20/01/2023	J.P. Morgan	23,431	-
JPY Hedged Share Class							
EUR	989,481	JPY	138,427,905	20/01/2023	J.P. Morgan	3,236	-
JPY	1,190,979,869	CHF	8,165,923	20/01/2023	J.P. Morgan	247,542	-
JPY	1,736,802,425	DKK	90,001,876	20/01/2023	J.P. Morgan	291,199	-
JPY	6,618,173,647	EUR	46,105,857	20/01/2023	J.P. Morgan	1,132,271	0.01
JPY	2,273,157,658	GBP	13,618,514	20/01/2023	J.P. Morgan	889,457	0.01
JPY	1,260,301,046	HKD	72,903,989	20/01/2023	J.P. Morgan	281,394	-
JPY	31,935,277,275	USD	237,360,590	20/01/2023	J.P. Morgan	6,548,347	0.05
NZD Hedged Share Class							
CHF	15,647	NZD	26,634	20/01/2023	J.P. Morgan	41	-
DKK	172,438	NZD	38,900	20/01/2023	J.P. Morgan	153	-
EUR	87,486	NZD	146,772	20/01/2023	J.P. Morgan	555	-
JPY	3,348,187	NZD	38,743	20/01/2023	J.P. Morgan	968	-
NZD	2,058,748	GBP	1,077,326	20/01/2023	J.P. Morgan	4,378	-
USD	447,441	NZD	704,091	20/01/2023	J.P. Morgan	298	-
SGD Hedged Share Class							
JPY	8,554,720	SGD	85,200	20/01/2023	J.P. Morgan	1,704	-
SGD	1,431,363	CHF	981,730	20/01/2023	J.P. Morgan	5,239	-
SGD	2,793	DKK	14,436	20/01/2023	J.P. Morgan	4	-
SGD	10,550	EUR	7,332	20/01/2023	J.P. Morgan	22	-
SGD	2,734,177	GBP	1,638,009	20/01/2023	J.P. Morgan	60,872	-
SGD	1,469,984	HKD	8,506,784	20/01/2023	J.P. Morgan	7,562	-
SGD	953	JPY	93,044	20/01/2023	J.P. Morgan	1	-
SGD	37,872,017	USD	28,159,009	20/01/2023	J.P. Morgan	126,750	-
ヘッジ・シェアクラスの先物為替予約の未実現利益						15,089,856	0.12
先物為替予約の未実現利益合計						15,089,856	0.12
AUD Hedged Share Class							
AUD	17,168,785	CHF	10,911,881	20/01/2023	J.P. Morgan	(126,256)	-
AUD	25,149,123	DKK	120,824,333	20/01/2023	J.P. Morgan	(281,477)	-
AUD	95,045,431	EUR	61,390,533	20/01/2023	J.P. Morgan	(1,036,947)	(0.01)
AUD	17,583,945	HKD	94,295,114	20/01/2023	J.P. Morgan	(105,190)	-
AUD	23,212,530	JPY	2,152,216,366	20/01/2023	J.P. Morgan	(621,876)	(0.01)
AUD	450,551,726	USD	310,449,284	20/01/2023	J.P. Morgan	(3,465,121)	(0.03)
CHF	577,465	AUD	927,323	20/01/2023	J.P. Morgan	(6,086)	-
DKK	6,699,992	AUD	1,428,037	20/01/2023	J.P. Morgan	(7,190)	-
EUR	3,497,593	AUD	5,543,936	20/01/2023	J.P. Morgan	(28,768)	-
GBP	1,365,577	AUD	2,463,757	20/01/2023	J.P. Morgan	(26,980)	-
HKD	3,036,807	AUD	584,740	20/01/2023	J.P. Morgan	(9,177)	-
JPY	9,001,057	AUD	102,047	20/01/2023	J.P. Morgan	(783)	-
USD	16,711,448	AUD	24,864,657	20/01/2023	J.P. Morgan	(230,130)	-

キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

買通貨	購入総額	売通貨	売却総額	決済日	カウンター・パーティ	未実現利益 /(損失) USD	投資比率 (%)
CHF Hedged Share Class							
CHF	3,939,985	DKK	29,784,291	20/01/2023	J.P. Morgan	(24,005)	—
CHF	14,877,564	EUR	15,120,297	20/01/2023	J.P. Morgan	(83,929)	—
CHF	5	HKD	40	20/01/2023	J.P. Morgan	—	—
CHF	3,633,078	JPY	529,988,730	20/01/2023	J.P. Morgan	(110,998)	—
CHF	70,348,937	USD	76,271,934	20/01/2023	J.P. Morgan	(41,036)	—
DKK	15,663	CHF	2,084	20/01/2023	J.P. Morgan	—	—
EUR	7,953	CHF	7,866	20/01/2023	J.P. Morgan	—	—
GBP	322,606	CHF	364,681	20/01/2023	J.P. Morgan	(4,970)	—
HKD	1,381,660	CHF	164,177	20/01/2023	J.P. Morgan	(816)	—
USD	4,439,292	CHF	4,111,316	20/01/2023	J.P. Morgan	(15,775)	—
CNH Hedged Share Class							
CHF	109	CNH	823	20/01/2023	J.P. Morgan	—	—
CNH	25,424	DKK	25,533	20/01/2023	J.P. Morgan	(2)	—
CNH	23,610	JPY	457,494	20/01/2023	J.P. Morgan	(78)	—
DKK	1,235	CNH	1,233	20/01/2023	J.P. Morgan	—	—
EUR	646	CNH	4,799	20/01/2023	J.P. Morgan	(2)	—
GBP	224	CNH	1,896	20/01/2023	J.P. Morgan	(3)	—
HKD	954	CNH	854	20/01/2023	J.P. Morgan	(2)	—
USD	3,106	CNH	21,629	20/01/2023	J.P. Morgan	(24)	—
EUR Hedged Share Class							
CHF	1,360,910	EUR	1,380,598	20/01/2023	J.P. Morgan	(4,978)	—
DKK	6,629,836	EUR	891,793	20/01/2023	J.P. Morgan	(99)	—
EUR	49	CHF	48	20/01/2023	J.P. Morgan	—	—
EUR	34,267,914	DKK	254,899,794	20/01/2023	J.P. Morgan	(16,704)	—
EUR	31,559,933	JPY	4,530,602,446	20/01/2023	J.P. Morgan	(778,064)	(0.01)
GBP	2,699,547	EUR	3,073,207	20/01/2023	J.P. Morgan	(28,576)	—
HKD	12,520,464	EUR	1,509,609	20/01/2023	J.P. Morgan	(13,167)	—
JPY	25,624,850	EUR	183,005	20/01/2023	J.P. Morgan	(427)	—
USD	40,758,134	EUR	38,252,606	20/01/2023	J.P. Morgan	(239,722)	—
GBP Hedged Share Class							
CHF	175	GBP	157	20/01/2023	J.P. Morgan	—	—
GBP	3,383,756	CHF	3,873,672	20/01/2023	J.P. Morgan	(104,798)	—
GBP	4,858,040	DKK	42,038,301	20/01/2023	J.P. Morgan	(183,888)	—
GBP	18,305,202	EUR	21,294,371	20/01/2023	J.P. Morgan	(681,879)	(0.01)
GBP	3,521,075	HKD	34,010,165	20/01/2023	J.P. Morgan	(100,317)	—
GBP	4,465,362	JPY	745,648,639	20/01/2023	J.P. Morgan	(293,974)	—
GBP	89,224,152	USD	110,733,871	20/01/2023	J.P. Morgan	(2,814,496)	(0.03)
HKD	767,926	GBP	81,839	20/01/2023	J.P. Morgan	(560)	—
USD	2,499,005	GBP	2,073,755	20/01/2023	J.P. Morgan	(9,266)	—
JPY Hedged Share Class							
CHF	345,622	JPY	50,160,424	20/01/2023	J.P. Morgan	(8,585)	—
DKK	4,202,642	JPY	80,923,588	20/01/2023	J.P. Morgan	(12,249)	—
EUR	1,142,094	JPY	166,367,756	20/01/2023	J.P. Morgan	(46,592)	—
GBP	686,369	JPY	112,433,916	20/01/2023	J.P. Morgan	(28,543)	—
HKD	3,348,606	JPY	57,702,902	20/01/2023	J.P. Morgan	(11,511)	—
JPY	10,318,231	DKK	547,730	20/01/2023	J.P. Morgan	(149)	—
JPY	38,931,493	EUR	277,886	20/01/2023	J.P. Morgan	(486)	—
USD	10,900,999	JPY	1,462,157,186	20/01/2023	J.P. Morgan	(266,376)	—
NZD Hedged Share Class							
CHF	12,804	NZD	21,915	20/01/2023	J.P. Morgan	(43)	—
DKK	140,649	NZD	32,008	20/01/2023	J.P. Morgan	(53)	—
EUR	71,379	NZD	120,769	20/01/2023	J.P. Morgan	(194)	—
GBP	21,533	NZD	41,154	20/01/2023	J.P. Morgan	(90)	—
HKD	249,605	NZD	50,650	20/01/2023	J.P. Morgan	(173)	—
NZD	1,114,747	CHF	667,723	20/01/2023	J.P. Morgan	(15,616)	—
NZD	1,628,118	DKK	7,371,779	20/01/2023	J.P. Morgan	(28,685)	—
NZD	6,143,014	EUR	3,738,854	20/01/2023	J.P. Morgan	(105,969)	—
NZD	1,162,975	HKD	5,876,528	20/01/2023	J.P. Morgan	(14,645)	—
NZD	1,466,479	JPY	128,168,285	20/01/2023	J.P. Morgan	(47,590)	—
NZD	29,469,095	USD	19,132,172	20/01/2023	J.P. Morgan	(417,401)	—
USD	365,290	NZD	579,349	20/01/2023	J.P. Morgan	(2,634)	—
SGD Hedged Share Class							
CHF	49,401	SGD	72,393	20/01/2023	J.P. Morgan	(539)	—
DKK	594,730	SGD	115,425	20/01/2023	J.P. Morgan	(478)	—
EUR	259,809	SGD	374,099	20/01/2023	J.P. Morgan	(952)	—
GBP	112,538	SGD	186,582	20/01/2023	J.P. Morgan	(3,235)	—
HKD	290,765	SGD	50,573	20/01/2023	J.P. Morgan	(503)	—
JPY	4,583,227	SGD	47,211	20/01/2023	J.P. Morgan	(256)	—
SGD	149	CHF	103	20/01/2023	J.P. Morgan	—	—
SGD	2,097,662	DKK	10,875,484	20/01/2023	J.P. Morgan	(1,009)	—
SGD	7,772,669	EUR	5,417,683	20/01/2023	J.P. Morgan	(1,259)	—
SGD	1,934,245	JPY	193,533,959	20/01/2023	J.P. Morgan	(33,491)	—
USD	1,444,119	SGD	1,955,149	20/01/2023	J.P. Morgan	(16,139)	—
ヘッジ・シェアクラスの先物為替予約の未実現損						(12,563,981)	(0.10)
先物為替予約の未実現損合計						(12,563,981)	(0.10)
先物為替予約の未実現損益総額						2,525,875	0.02

グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)

「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス」は「グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
2022年11月30日

資 産	
投資 (取得費)	\$ 656,094,924
現先取引 (取得費)	—
関連会社への投資 (取得費)	—
投資 (評価額)	\$ 672,303,608
現先取引 (評価額)	—
関連会社への投資 (評価額)	—
現金	637,966
売却された投資有価証券の受取勘定	—
未収配当金、未収利息および未収証券貸付収入	1,018,609
売却されたキャピタル・シェアの受取勘定	—
還付請求額の受取勘定	—
ブローカーからの未収入金	—
資産合計	673,960,183
負 債	
返還義務のある有価証券担保借入金	—
購入された投資有価証券の支払勘定	—
当期税金負債	—
投資顧問に対する支払勘定	227,448
カストディアンに対する負債	—
未払フランチャイズ税	—
その他の未払費用	—
ブローカーに対する負債	—
繰延税金負債	—
負債合計	227,448
純 資 産	\$ 673,732,735
純 資 産	
払込資本	\$ 677,499,087
分配可能収益 (損失) 合計	(3,766,352)
純 資 産	\$ 673,732,735
発行済受益権シェア (授権数の制限なし - 無額面)	22,820,000
シェア1口当たり純資産価額、売却価格および償還価格	\$ 29.52

「—」と記載されている金額は、0ドルであるか、0ドルに四捨五入されている。

損益計算書
2022年11月30日終了の計算期間

投資利益	
マスター・リミテッド・パートナーシップからの分配金	\$—
資本分配の返還の控除額	—
受取配当金	9,759,716
受取利息	5,580
証券貸付収入	—
外国源泉徴収税の控除額	(18,523)
投資利益合計	9,746,773
監督および管理報酬 ⁽¹⁾	2,811,857
保管報酬	31
正味費用	2,811,888
税引前正味投資利益	6,934,885
税務上の便益 / (費用)	—
税引後正味投資利益	6,934,885
正味実現利益の内訳	
投資 ⁽²⁾	941,166
関連会社への投資	—
外国通貨取引	—
税務上の便益 / (費用)	—
正味実現利益	941,166
未実現増価 (減価) の正味変動額の内訳	
投資	(69,340,214)
関連会社への投資	—
税務上の便益 / (費用)	—
未実現増価 (減価) の正味変動額	(69,340,214)
実現および未実現の正味利益 (損失)	(68,399,048)
運用による純資産の正味増加 (減少)	\$ (61,464,163)

(1) 監督および管理報酬は、アドバイザーにより提供される投資顧問サービスに対して本ファンドが支払う報酬を含む。監督および管理費用を反映したものである。

(2) 現物償還から生じた実現利益 (損失) を含む。

「—」と記載されている金額は、0ドルであるか、0ドルに四捨五入されている。

グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)

投資一覧

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 99.8%		\$
カナダ - 0.5%		
金融 - 0.5%		
Toronto-Dominion Bank	47,556	3,173,887
米国 - 99.3%		
電気通信サービス - 6.5%		
Alphabet, Cl A*	159,662	16,124,265
AT&T	166,037	3,201,193
Comcast, Cl A	96,325	3,529,348
Meta Platforms, Cl A*	23,064	2,723,859
Netflix*	10,597	3,237,702
Omnicom Group	41,957	3,346,490
Take-Two Interactive Software*	23,731	2,508,129
T-Mobile US*	21,485	3,254,118
Verizon Communications	83,223	3,244,033
Walt Disney*	29,413	2,878,650
電気通信サービス合計		44,047,787
一般消費財 - 9.8%		
Amazon.com*	121,397	11,719,666
Best Buy	46,922	4,002,447
BorgWarner	85,711	3,643,575
eBay	77,388	3,516,511
Etsy*	29,324	3,873,407
Home Depot	10,570	3,424,574
Lear	22,673	3,270,354
Lowe's	15,956	3,391,448
Lululemon Athletica*	9,943	3,781,422
Marriott International, Cl A	19,312	3,193,239
NIKE, Cl B	34,014	3,730,996
Starbucks	36,142	3,693,712
Target	18,498	3,090,461
Tesla*	23,710	4,616,337
Tractor Supply	14,402	3,259,317
VF	107,442	3,526,246
一般消費財合計		65,733,712
生活必需品 - 9.3%		
Campbell Soup	59,160	3,175,117
Church & Dwight	40,360	3,304,273
Clorox	21,604	3,211,435
Coca-Cola	51,998	3,307,593
Colgate-Palmolive	41,563	3,220,301
Costco Wholesale	6,025	3,248,981
Estee Lauder, Cl A	15,212	3,586,838
General Mills	38,566	3,289,680
Hershey	12,907	3,035,339
Hormel Foods	66,300	3,116,100
J M Smucker	20,633	3,177,688
Kellogg	40,917	2,984,895
Kimberly-Clark	25,836	3,504,137
Kroger	68,052	3,347,478
McCormick	40,190	3,423,384
Mondelez International, Cl A	50,960	3,445,406
PepsiCo	16,846	3,125,101
Procter & Gamble	23,138	3,451,264
Walgreens Boots Alliance	86,293	3,581,160
生活必需品合計		62,536,170
エネルギー - 3.7%		
Chevron	17,293	3,169,980
ConocoPhillips	23,918	2,954,112
Devon Energy	39,782	2,725,863
EOG Resources	22,230	3,155,104
Hess	21,971	3,161,847
ONEOK	52,106	3,486,933
Phillips 66	29,814	3,233,030
Valero Energy	23,163	3,095,040
エネルギー合計		24,981,909
金融 - 11.4%		
Aflac	48,375	3,479,614
Allstate	23,974	3,210,119
American Express	21,134	3,330,507
Bank of America	85,353	3,230,611
Bank of New York Mellon	73,296	3,364,286
Capital One Financial	30,683	3,167,713
Citigroup	67,398	3,262,737
CME Group, Cl A	17,405	3,071,982
FactSet Research Systems	7,302	3,368,340
Hartford Financial Services Group	43,177	3,297,427
JPMorgan Chase	24,461	3,380,021
MetLife	43,146	3,309,298

銘柄	株式数	価額
Moody's	12,218	3,644,263
Morgan Stanley	36,667	3,412,598
Nasdaq	50,934	3,486,942
Northern Trust	37,446	3,486,597
PNC Financial Services Group	18,689	3,144,611
Principal Financial Group	37,405	3,354,480
Progressive	24,288	3,209,659
Prudential Financial	29,898	3,229,881
S&P Global	9,961	3,514,241
T Rowe Price Group	28,675	3,581,794
US Bancorp	72,781	3,303,530
金融合計		76,841,251
ヘルスケア - 16.1%		
Abbott Laboratories	30,452	3,276,026
AbbVie	19,838	3,197,489
Agilent Technologies	22,627	3,506,733
Amgen	11,455	3,280,712
Becton Dickinson	13,292	3,314,227
Biogen*	10,901	3,326,658
Boston Scientific*	73,038	3,306,430
Bristol-Myers Squibb	41,012	3,292,443
Cigna	9,751	3,207,006
CVS Health	31,575	3,216,861
Danaher	11,892	3,251,392
Edwards Lifesciences*	35,243	2,722,522
Elevance Health	5,683	3,028,584
Eli Lilly	8,605	3,193,144
Gilead Sciences	43,387	3,810,680
Humana	5,738	3,155,326
Intuitive Surgical*	13,592	3,675,141
IQVIA Holdings*	16,671	3,634,612
Johnson & Johnson	17,853	3,177,834
Laboratory Corp of America Holdings	13,941	3,355,599
Merck	30,741	3,385,199
Mettler-Toledo International*	2,516	3,697,413
Pfizer	65,733	3,295,195
Quest Diagnostics	21,540	3,270,418
Regeneron Pharmaceuticals*	4,062	3,053,406
ResMed	13,267	3,054,064
Stryker	13,575	3,175,057
Thermo Fisher Scientific	5,929	3,321,544
UnitedHealth Group	6,646	3,640,413
Vertex Pharmaceuticals*	9,641	3,050,412
Waters*	10,417	3,610,532
West Pharmaceutical Services	12,652	2,968,918
Zoetis, Cl A	20,030	3,087,424
ヘルスケア合計		108,539,414
資本財 - 8.0%		
3M	25,287	3,185,403
Caterpillar	15,650	3,699,817
CH Robinson Worldwide	31,697	3,176,673
Cummins	12,819	3,219,620
Deere	7,756	3,420,396
Expeditors International of Washington	31,974	3,710,902
Honeywell International	16,018	3,516,752
Illinois Tool Works	14,911	3,391,805
Leidos Holdings	31,158	3,406,504
Rockwell Automation	12,726	3,362,464
Southwest Airlines*	88,777	3,543,090
Union Pacific	15,472	3,364,077
United Parcel Service, Cl B	17,865	3,389,526
Verisk Analytics, Cl A	17,667	3,245,605
Waste Management	18,398	3,085,713
WW Grainger	5,703	3,439,251
資本財合計		54,157,598
情報技術 - 28.0%		
Adobe*	9,465	3,264,762
Advanced Micro Devices*	50,993	3,958,587
Akamai Technologies*	34,649	3,286,804
Analog Devices	20,710	3,560,256
Apple	251,046	37,162,339
Applied Materials	35,240	3,862,304
Arista Networks*	27,033	3,765,697
Autodesk*	14,453	2,918,783
Automatic Data Processing	12,637	3,337,937
Block, Cl A*	52,527	3,559,755
Cadence Design Systems*	18,679	3,213,535
CDW	17,755	3,349,303
Cisco Systems	67,959	3,378,922

銘柄	株式数	価額
Cognizant Technology Solutions, Cl A	49,268	3,064,962
Dell Technologies, Cl C	80,294	3,596,368
F5*	19,615	3,032,675
HP	110,643	3,323,716
HubSpot*	11,296	3,423,027
Intuit	6,954	2,834,381
Jack Henry & Associates	15,827	2,996,842
Keysight Technologies*	17,691	3,200,125
Lam Research	8,026	3,791,322
Mastercard, Cl A	9,795	3,490,938
Microsoft	118,166	30,148,873
Motorola Solutions	12,738	3,467,284
NVIDIA	23,758	4,020,566
ON Semiconductor*	45,802	3,444,310
Oracle	41,464	3,442,756
Paychex	26,226	3,252,811
Paycom Software*	9,315	3,158,717
PayPal Holdings*	35,927	2,817,036
Salesforce*	18,632	2,985,778
ServiceNow*	8,169	3,400,755
Synopsys*	9,920	3,368,237
Texas Instruments	18,838	3,399,506
Trimble*	53,358	3,188,141
Visa, Cl A	15,698	3,406,466
Workday, Cl A*	20,417	3,428,014
情報技術合計		188,302,590
素材 - 1.4%		
Avery Dennison	17,243	3,333,589
Ecolab	20,169	3,021,921
Steel Dynamics	31,096	3,231,808
素材合計		9,587,318
不動産 - 2.6%		
American Tower [†]	16,147	3,572,524
CBRE Group, Cl A*	42,874	3,412,770
Equinix [†]	5,633	3,890,431
Jones Lang LaSalle*	18,801	3,161,764
ProLogis [†]	28,959	3,411,081
不動産合計		17,448,570
公益事業 - 2.5%		
American Water Works	22,014	3,340,845
Duke Energy	33,753	3,372,937
Exelon	81,192	3,358,913
NextEra Energy	40,851	3,460,080
WEC Energy Group	34,503	3,420,627
公益事業合計		16,953,402
米国合計		669,129,721
普通株式総額		
(取得費: \$656,094,924)		672,303,608
投資総額 - 99.8%		
(取得費: \$656,094,924)		672,303,608

割合は純資産673,732,735ドルに基づく。

*非収益性証券

†不動産投資信託

2022年11月30日現在、公正価値の測定に関する権威的なガイダンスおよび米国G A A Pに基づく開示に従い、本ファンドの投資商品は全てレベル1とみなされた。

ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマーシングプラス

運用報告書（全体版） 第16期

（決算日 2023年6月15日）
（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行なわないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3783>

最近5期の運用実績

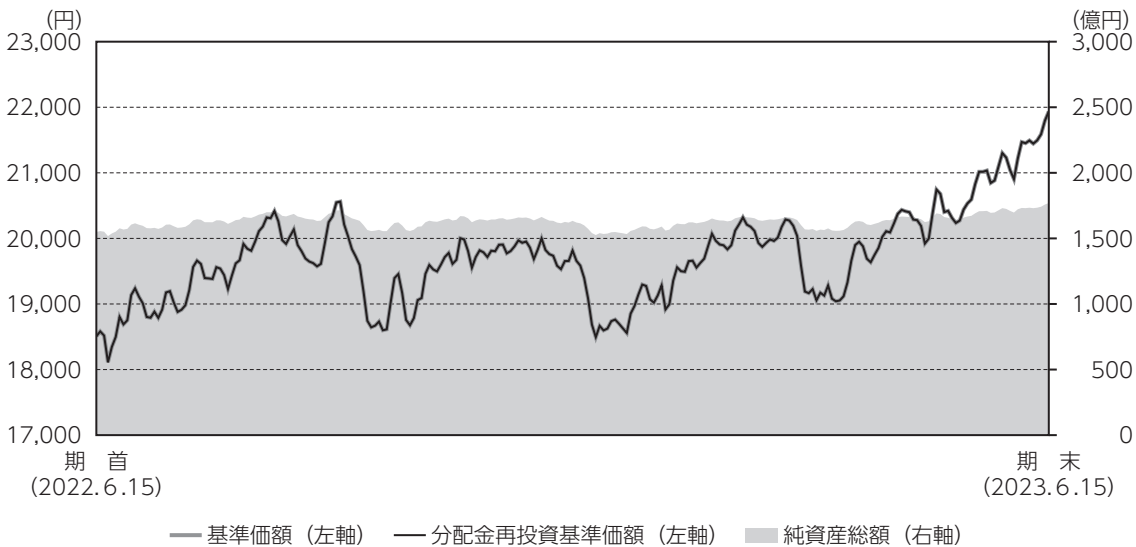
決算期	基準価額			MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		MSCI E M指数 (税引後配当込み、円換算)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
12期末(2019年6月17日)	円 12,626	円 0	△ 4.3%	15,964	1.2%	9,542	△ 9.2%	72.6%	26.6%	百万円 128,858
13期末(2020年6月15日)	12,917	0	2.3	16,035	0.4	9,354	△ 2.0	75.4	23.8	132,370
14期末(2021年6月15日)	19,049	0	47.5	23,704	47.8	13,665	46.1	69.6	29.7	166,885
15期末(2022年6月15日)	18,506	0	△ 2.9	24,915	5.1	12,569	△ 8.0	80.2	18.3	154,926
16期末(2023年6月15日)	21,937	0	18.5	30,469	22.3	13,473	7.2	73.6	25.2	176,977

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 - (注2) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
 - (注3) MSCI E M指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCIの承諾を得て、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
 - (注4) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)
 - (注5) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。
 - (注6) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- ※参考指数の「MSCIコクサイ指数(配当込み、円換算)」を「MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)」に、「MSCI E M指数(配当込み、円換算)」を「MSCI E M指数(税引後配当込み、円換算)」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：18,506円
 期末：21,937円(分配金0円)
 騰落率：18.5%(分配金込み)

基準価額の変動要因

海外株式市場の上昇や為替相場が円安となったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基準 価 額		M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		M S C I E M 指数 (税引後配当込み、円換算)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2022年 6月15日	円	%		%		%	%	%
	18,506	-	24,915	-	12,569	-	80.2	18.3
6月末	19,111	3.3	25,745	3.3	12,962	3.1	80.1	18.6
7月末	19,561	5.7	26,740	7.3	12,547	△0.2	81.1	17.9
8月末	19,805	7.0	27,184	9.1	12,830	2.1	80.0	18.3
9月末	18,732	1.2	25,920	4.0	11,825	△5.9	77.0	21.4
10月末	19,673	6.3	27,298	9.6	11,800	△6.1	77.7	21.2
11月末	19,685	6.4	27,298	9.6	12,123	△3.5	77.0	21.6
12月末	18,698	1.0	25,442	2.1	12,108	△3.7	76.3	22.7
2023年 1月末	19,660	6.2	26,723	7.3	12,860	2.3	75.9	23.1
2月末	19,931	7.7	27,266	9.4	12,460	△0.9	76.2	22.9
3月末	19,661	6.2	26,859	7.8	12,256	△2.5	73.2	25.5
4月末	19,997	8.1	27,547	10.6	12,227	△2.7	73.7	25.3
5月末	21,232	14.7	29,495	18.4	12,913	2.7	73.8	25.2
(期末) 2023年 6月15日	21,937	18.5	30,469	22.3	13,473	7.2	73.6	25.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

海外株式市況

海外株式市場では、先進国、新興国ともに上昇しました。

先進国株式市況は、米国では、当作成期首よりインフレ率がピークアウトするとの期待感などから、2022年8月中旬にかけて上昇が続きました。10月半ばにかけては、予想以上のインフレ率の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、さらに企業業績見通しの下方修正が相次いだことなども嫌気されて下落しました。11月末にかけては、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことや、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感され、上昇しました。年末にかけては、米国の景況感や企業業績の悪化懸念などから下落しましたが、2023年1月に入ると、賃金上昇率の鈍化でF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待などから上昇しました。2月から3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。4月以降は、予想を上回る企業決算の発表が好感された一方、地方銀行の経営不安が懸念されるなど好悪材料が入り交じり、おおむね横ばいの推移となりました。当作成期末にかけては、米国でインフレ鈍化傾向が確認されたことなどをを受けて上昇しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

新興国株式市況は、当作成期首より、金融引き締めによる欧米景気への悪影響が懸念され下落しました。その後、米国の利上げペースの鈍化の可能性が意識されて上昇しましたが、2022年9月半ばに入り、世界的なインフレ率の高止まりや主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などを背景に、軟調な推移となりました。さらに10月下旬にかけては、中国共産党大会を受けて習近平国家主席への権力集中に対する懸念が高まったことなどを背景に、中国株式を中心に下落しました。11月中旬にかけては、中国でのゼロコロナ政策の緩和期待から持ち直し、その後はおおむね横ばいの推移となりました。2023年1月に入ると、中国当局による不動産会社の財務不安払しょくに向けた支援措置期待のほか、中国の経済再開や米国の利上げペース鈍化観測などを背景に上昇しました。しかし2月は、堅調な米国雇用統計を受けて米国の金融引き締め長期化への警戒感が高まったことや、米国政府による中国の偵察気球の撃墜などを背景に米中関係の悪化が懸念されたことなどから、軟調に推移しました。3月には、欧米金融機関の信用不安を受けた投資家心理の悪化を背景に下落したものの、その後は米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどをを受けて金融システムへの警戒感が後退する中、反発しました。当作成期末にかけては、中国当局から市中銀行が預金金利の引き下げ要請を受けたとの報道などもあり、株価は上昇しました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で推移しました。2022年7月後半に、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されました。8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安

米ドル高が進行し、9月には日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの、影響は限定的なものにとどまりました。10月中旬にかけてさらに米ドルは対円で上昇したものの、10月後半以降は、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。さらに12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、2023年1月下旬にかけて円高米ドル安が進行しました。しかし3月上旬にかけては、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。その後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要が高まったものの、当作成期末にかけては、米国金利の上昇に連動して米ドルは対円で上昇しました。ユーロや英ポンドは、中央銀行による金融引き締めの継続などを背景に対円で上昇しました。新興国通貨については、まちまちな展開となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、海外の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。投資対象には、新興国の株式を中心に運用を行うファンドを含みます。(新興国の株式を中心に運用を行うファンドの組入比率は信託財産総額の50%を上限とします。)

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

- ・投資効率改善のため、「コクサイ計量株式ファンド」、「米国グロース株式ファンド」を除外した一方、「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド(LUX)クラスP(円建)」、「アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド」を新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
	%	%	%
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	30.6	2.1	2.4
UBSグローバル・オポチュニティー(除く日本)株式ファンド	16.1	7.0	6.2
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	22.0	6.4	4.6
コクサイ計量株式ファンド(除外)	5.7	10.1	-
ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド	17.1	5.4	7.1
米国グロース株式ファンド(除外)	14.1	5.3	-
フランクリン・グローバル株式ファンド	22.8	10.2	8.7
GIM米国大型バリュース株式ファンド	14.0	3.3	2.2
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	25.5	1.7	1.5
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	9.6	5.0	4.7
ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式	8.2	6.3	4.7
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュース株式ファンド	27.3	4.0	5.6
グローバル厳選株式ファンド	28.7	1.5	3.2
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド(追加)	15.5	-	7.2
バリューパートナーズ高配当株式ファンド	8.6	0.8	3.9
フィデリティ・ファンズ・インスティテュショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	5.8	6.9	5.8
マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI	7.1	7.1	4.9
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI(円建)	24.6	4.3	6.4
キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド(LUX)クラスP(円建)(追加)	9.1	-	8.0
グローバルX ESG 経営企業ETF(米国籍、米ドル建)	21.7	11.1	11.6

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「コクサイ計量株式ファンド」の騰落率は、当作成期首から2023年3月16日までの期間で算出。

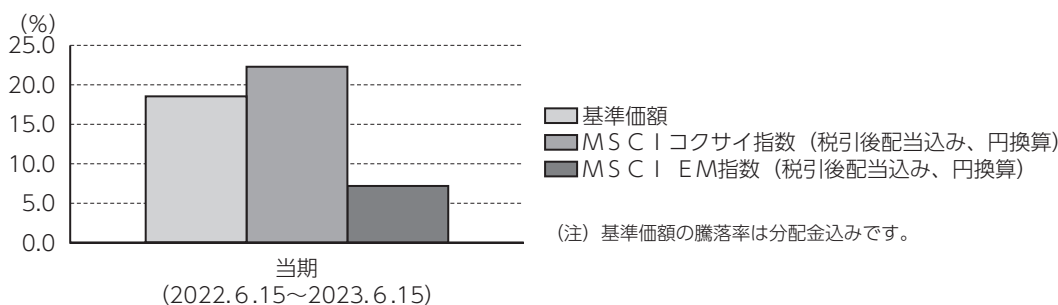
(注3) 「米国グロース株式ファンド」の騰落率は、当作成期首から2023年4月25日までの期間で算出。

(注4) 「アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド」の騰落率は、2023年3月13日から当作成期末までの期間で算出。

(注5) 「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド(LUX)クラスP(円建)」の騰落率は、2022年9月12日から当作成期末までの期間で算出。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ~2023年6月15日	
当期分配金 (税込み) (円)	-	
対基準価額比率 (%)	-	
当期の収益 (円)	-	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	14,617	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

主として、海外の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。投資対象には、新興国の株式を中心に運用を行うファンドを含みます。(新興国の株式を中心に運用を行うファンドの組入比率は信託財産総額の50%を上限とします。)

- 各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- 運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

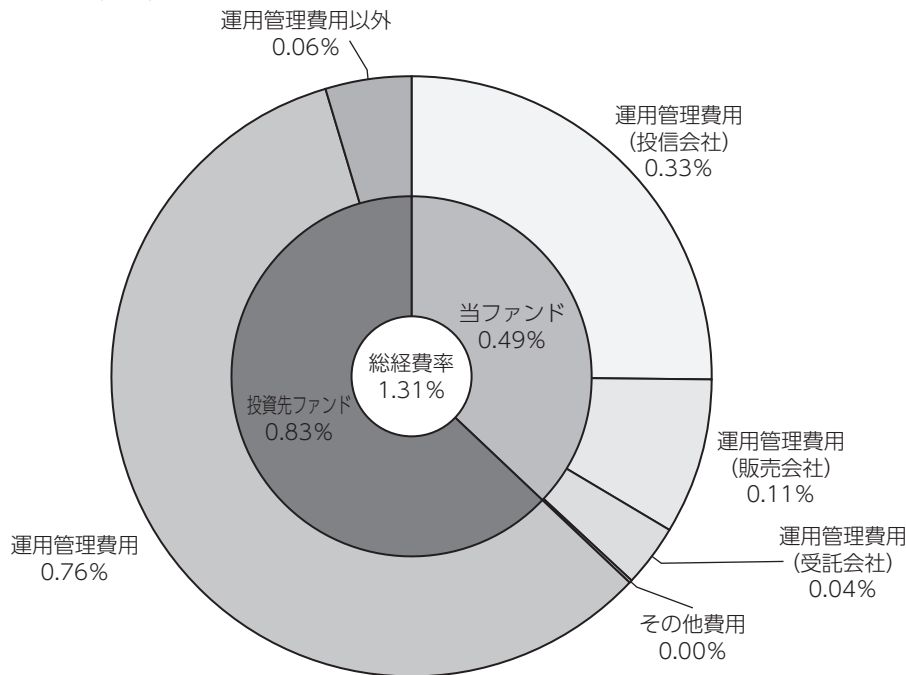
項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	95円	0.484%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は19,720円です。
(投信会社)	(65)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(22)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(9)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	0	0.002	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	96	0.486	

- (注1) 当期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.31%です。



総経費率 (①+②+③)	1.31%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.76%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

- (注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 投資先ファンドにおいて、投資先ファンドの費用のうち、アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（運用管理費用以外の費用）を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

国	ファンド名	買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	-	-	1,910,656.741	3,760,000
	UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	-	-	745,812.496	1,400,000
	ココサイ計量株式ファンド	-	-	9,921,014.757	17,081,961
	ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	1,378,065.177	2,660,000	58,757.283	120,000
	米国グロース株式ファンド	-	-	5,931,148.74	9,804,778
	フランクリン・グローバル株式ファンド	-	-	2,216,010.397	3,670,000
	G I M米国大型バリュウ株式ファンド	-	-	946,291.262	1,760,000
	ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	-	-	392,699.022	570,000
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	-	-	93,700.166	170,000
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュウ株式ファンド	2,182,462.622	2,600,000	692,373.867	850,000
	グローバル厳選株式ファンド	2,445,066.33	2,600,000	295,498.771	330,000
	アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド	11,164,526.099	11,000,000	201,506.965	230,000
	ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式	-	-	2,207,590.424	2,060,000
内	ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	792,439.617	1,460,000	812,532.912	1,370,000
外	グローバルX E S G 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		200	5,800	250	7,333
国	パリュウパートナーズ高配当株式ファンド	431.8036163	37,731	28,9003806	2,962

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

外 国	ファンド名	買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
	フィデリティ・ファンズ・インスティテュショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	1,471.71418	2,400,000	2,102.2999	3,470,000
	マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI	27.831895	300,000	278.107083	3,300,000
邦 貨 建	グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)	186.52033	3,200,000	28.01533	530,000
	キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド (LUX) クラスP (円建)	4,990.374055	13,400,000	178.989283	500,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期			末		
	口数	評価額	比率	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%			
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	3,908,247.01	8,149,476	4.6			
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	5,324,324.906	11,004,847	6.2			
ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	6,039,481.76	12,548,835	7.1			
フランクリン・グローバル株式ファンド	8,379,172.219	15,363,212	8.7			
G I M米国大型バリュウ株式ファンド	2,059,360.046	3,949,852	2.2			
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	1,663,980.46	2,634,413	1.5			
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	4,396,157.46	8,269,172	4.7			
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュウ株式ファンド	7,359,262.023	9,977,687	5.6			
グローバル厳選株式ファンド	4,684,531.152	5,685,615	3.2			
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド	10,963,019.134	12,752,183	7.2			
ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式	8,650,640.391	8,398,041	4.7			
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	1,969,095.902	4,183,541	2.4			
合 計	口数	金額		口数	金額	
	12銘柄	102,916,879				<58.2%>

ファンド名	当 期			末		
	口数	評価額	比率	口数	評価額	比率
外国投資証券	千口	千円	%			
フィデリティ・ファンズ・インスティテュショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	5,921.5086	10,291,581	5.8			
マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI	695.969299	8,682,912	4.9			
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド (円建)	581.2743	11,372,631	6.4			
キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド (LUX) クラスP (円建)	4,811.384772	14,203,207	8.0			
合 計	口数	金額		口数	金額	
	4銘柄	44,550,334				<25.2%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期			末		
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル	千円	%		
グローバルX E S G 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	4,740	145,660	20,449,235	11.6		
パリュウパートナーズ高配当株式ファンド	501.3076301	49,574	6,959,737	3.9		
合 計	口数	金額		口数	金額	
	2銘柄	195,234	27,408,973			<15.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期		末	
	評価額	比率	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%		
	130,325,852	73.4		
投資証券	44,550,334	25.1		
コール・ローン等、その他	2,569,705	1.5		
投資信託財産総額	177,445,892	100.0		

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (72,002,007千円) の投資信託財産総額 (177,445,892千円) に対する比率は、40.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	177,445,892,563円	
コール・ローン等	2,499,705,542	
投資信託受益証券(評価額)	130,325,852,574	
投資証券(評価額)	44,550,334,447	
未収入金	70,000,000	
(B) 負債	467,939,533	
未払解約金	73,785,581	
未払信託報酬	393,036,485	
その他未払費用	1,117,467	
(C) 純資産総額(A-B)	176,977,953,030	
元本	80,675,222,577	
次期繰越損益金	96,302,730,453	
(D) 受益権総口数	80,675,222,577口	
1万口当り基準価額(C/D)	21,937円	

*期首における元本額は83,717,896,013円、当作成期間中における追加設定元本額は6,920,463,364円、同解約元本額は9,963,136,800円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は21,937円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	132,399,153円
受取配当金	131,809,246
受取利息	1,398,613
支払利息	△ 808,706
(B) 有価証券売買損益	27,597,216,852
売買益	28,638,570,110
売買損	△ 1,041,353,258
(C) 信託報酬等	△ 792,233,527
(D) 当期損益金(A + B + C)	26,937,382,478
(E) 前期繰越損益金	44,661,063,370
(F) 追加信託差損益金	24,704,284,605
(配当等相当額)	(46,331,110,494)
(売買損益相当額)	(△21,626,825,889)
(G) 合計(D + E + F)	96,302,730,453
次期繰越損益金(G)	96,302,730,453
追加信託差損益金	24,704,284,605
(配当等相当額)	(46,331,110,494)
(売買損益相当額)	(△21,626,825,889)
分配準備積立金	71,598,445,848

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	128,596,432円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	22,587,424,753
(c) 収益調整金	46,331,110,494
(d) 分配準備積立金	48,882,424,663
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	117,929,556,342
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	117,929,556,342
(h) 受益権総口数	80,675,222,577口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

- (1) 投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。
- ・アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド(適格機関投資家専用)
 - ・ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「キャピタル・インターナショナル・ファンド」が発行する「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド(LUX)」のクラスP投資証券(円建)
- (2) 投資信託証券の名称を変更しました。(下線部を変更)
- ・変更前：LM・QSグローバル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)
 - ・変更後：フランクリン・グローバル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

当ファンドの指定投資信託証券のうち、「ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド」はP. 118~127、「UBSグローバル・オポチュニティー(除く日本)株式ファンド」はP. 128~134、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」はP. 135~139、「コクサイ計量株式ファンド」はP. 140~149、「ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド」はP. 150~158、「米国グロース株式ファンド」はP. 159~164、「フランクリン・グローバル株式ファンド」はP. 165~173、「GIM米国大型バリュー株式ファンド」はP. 174~180、「ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド」はP. 181~185、「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」はP. 186~190、「ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド」はP. 191~200、「グローバル厳選株式ファンド」はP. 201~207、「アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド」はP. 208、「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI(円建)」はP. 209~211、「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド(LUX)クラスP(円建)」はP. 212~219、「グローバルX ESG 経営企業ETF(米国籍、米ドル建)」はP. 220~222をご参照ください。

ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/株式	
信託期間	無期限 (設定日: 2021年9月9日)	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンドの受益証券
	ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンド	イ. 日本を含む世界の金融取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR (預託証券) を含みます。) ロ. 日本を含む世界の金融取引所上場および店頭登録の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 (上場予定および店頭登録予定を含みます。) ハ. 新興国の株価指数を対象とするETF (上場投資信託証券)
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0229820230615◇

運用報告書 (全体版) 第2期

(決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式 (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2298>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI EM指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配前)	期中分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率					
1期末(2022年6月15日)	円 9,031	円 0	% △9.7	9,642	% △3.6	95.8	% 1.0	% -	% 0.2	百万円 9,805
2期末(2023年6月15日)	9,759	0	8.1	10,297	6.8	96.6	-	-	0.7	8,442

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI EM指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。またMSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

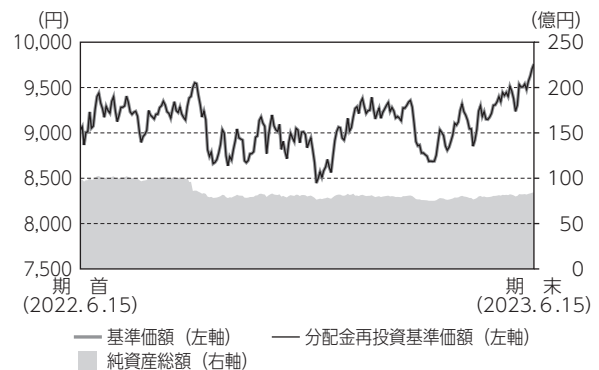
(注6) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

※参考指数を「MSCI EM指数 (配当込み、円換算)」から「MSCI EM指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■基準価額・騰落率

期首: 9,031円

期末: 9,759円 (分配金0円)

騰落率: 8.1% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて日本を含む世界の株式に投資した結果、株式市場が上昇したことに加え、円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年月日	基準価額		MSCI EM指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入率 %	株式先物率 %	投資信託 組入比率 %	投資証券 組入比率 %
	円	騰落率 %	円	騰落率 %				
(期首)2022年6月15日	9,031	-	9,642	-	95.8	1.0	-	0.2
6月末	9,329	3.3	9,758	1.2	96.5	1.0	-	0.2
7月末	9,184	1.7	9,505	△1.4	96.0	1.0	-	0.2
8月末	9,225	2.1	9,779	1.4	95.6	1.0	-	0.7
9月末	8,675	△3.9	9,005	△6.6	95.3	1.5	-	-
10月末	8,772	△2.9	8,931	△7.4	97.0	1.4	-	-
11月末	8,891	△1.6	9,444	△2.1	97.0	1.5	-	-
12月末	8,621	△4.5	9,088	△5.7	97.1	0.5	-	-
2023年1月末	9,289	2.9	9,747	1.1	96.8	-	-	-
2月末	9,163	1.5	9,442	△2.1	97.9	-	-	-
3月末	9,035	0.0	9,453	△2.0	97.9	-	-	-
4月末	9,034	0.0	9,375	△2.8	96.9	-	-	-
5月末	9,376	3.8	9,781	1.4	97.0	-	-	0.7
(期末)2023年6月15日	9,759	8.1	10,297	6.8	96.6	-	-	0.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首から2022年10月にかけて下落しました。中国株式市場において、不動産業界への懸念が広まったことや、ペロシ米国下院議長の台湾訪問に伴い米中間緊張が高まったこと、中国・共産党大会で習近平国家主席への権力集中が進んだことなどが、海外投資家の投資心理悪化につながりました。11月から2023年1月にかけては上昇に転じました。中国政府がゼロコロナ政策を緩和したことや、不動産業界の下支え策を発表したことなどを背景に中国株が上昇したほか、南アフリカのエネルギー危機緩和といった材料が、新興国株式市況を押し上げました。2月から当作成期末にかけては、横ばい圏での推移となりました。好調さが際立つインド経済を背景にインド株式市場は上昇基調でしたが、中国の景気回復が予想よりもスローペースなことや中国の偵察気球をめぐる米中対立が深まったことなどから中国株式市場がさえず、新興国株式市況は一進一退の動きになりました。

為替相場

新興国通貨の為替相場は、対円でおおむね横ばいでした。

新興国の対円為替相場は、当作成期首から2022年10月にかけて円安新興国通貨高が進みました。日本の金融政策が緩和姿勢を維持する一方で、米国や新興国の中央銀行がインフレ抑制を目的に政策金利引き上げを継続したことから、円安となりました。11月から2023年1月にかけては、円高新興国通貨安に転じました。日銀の金融政策見直しや次期日銀総裁人事をめぐる思惑などを背景に、円高基調となりました。その後、2月から当作成期末にかけては、再び円安新興国通貨高基調となりました。日銀の植田総裁が金融政策について緩和的なスタンスを取る一方、インフレ抑制のために高止まりする新興国の政策金利水準との違いが意識され、円安基調となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンド

当ファンドは、株式等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・シンガポール・ピーティーイー・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

新興国の経済発展(エコノミック・トランスフォーメーション)による恩恵を受けるテーマ・企業へ投資を行います。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンド

「ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンド」の受益証券へ投資しました。

ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンド

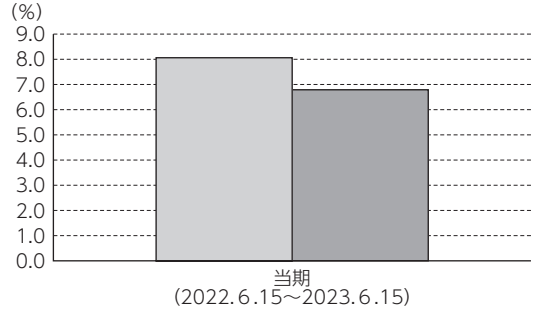
ファンダメンタルズ調査および独自の定量モデルに基づいた運用プロセスにおいて、「ソーシャル・エンパワメント」のエクスポージャーを最も高くしたほか、「デジタル・コネクティビティ」のエクスポージャーを拡大した一方、「エネルギー資源の効率化」および「環境に対する配慮」のエクスポージャーを縮小しました。また、若年層の失業率の高さへの懸念および景気回復が緩やかになる可能性を鑑み、2023年4月後半に「質の高い消費社会」のテーマを削除しました。セクター別では、公益事業を最もオーバーウエートとしたほか、コミュニケーション・サービス、ヘルスケアのウエートを拡大しました。公益事業はオーバーウエートを維持しましたが、オーバーウエート幅を縮小し、また、生活必需品はアンダーウエート幅を拡大しました。国別では、ブラジルのオーバーウエート幅を拡大し、最もオーバーウエートとしたほか、中国はオーバーウエート幅を縮小しつつオーバーウエートを維持しました。一方、タイおよび韓国はアンダーウエート幅を拡大しました。

当作成期の投資行動として、電子ペーパー技術関連の材料および電子フィルムや電子ペーパーディスプレイ等の製品を手掛ける台湾メーカーE INK、金融・経済情報サービス・プラットフォームを運営する中国企業EAST MONEY INFORMATION、生物製剤の研究・開発・製造サービスの提供を行うWUXI BIOLOGICSなどを新規購入した一方、中国のリチウム化合物製造企業GANFENG LITHIUM GROUP、中国のスपोर्टスウェア・スポーツ用品メーカーLI NING、免税品および課税品の販売とそれに関連する観光小売複合施設の開発ならびに不動産賃貸を行うCHINA TOURISM GROUPなどを全売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長を考慮し、収益分配を見送らせていただきます。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項目	単位	当期	
		2022年6月16日	2023年6月15日
当期分配金 (税込み)	(円)	-	
対基準価額比率	(%)	-	
当期の収益	(円)	-	
当期の収益以外	(円)	-	
翌期繰越分配対象額	(円)	557	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンド

「ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンド

当ファンドは、株式等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・シンガポール・ピーティーイー・リミテッドおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

主として新興国の株式等および新興国関連株式等の中から、新興国の経済発展(エコノミック・トランスフォーメーション)による恩恵を受けるテーマ・企業へ投資を行い、信託財産の成長をめざします。

1 万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	96円	1.057%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は9,097円です。
(投信会社)	(94)	(1.034)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	11	0.116	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(11)	(0.116)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	17	0.188	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(17)	(0.188)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	25	0.270	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(18)	(0.202)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(6)	(0.062)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	148	1.631	

(注1) 当期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■ 売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ/ウエリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド	9,153	10,000	1,997,951	2,186,000

(注) 単位未満は切捨て。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

項目	当期
	ダイワ/ウエリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	17,238,707千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,178,387千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.10

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

■ 利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
株式	百万円 7,691	百万円 35	% 0.5	百万円 9,547	百万円 12	% 0.1
株式先物取引	163	-	-	260	-	-
投資証券	164	-	-	130	-	-
為替予約	14,050	-	-	16,189	-	-
コール・ローン	10,960	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合100.0%
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

項目	当期
売買委託手数料総額(A)	9,871千円
うち利害関係人への支払額(B)	12千円
(B)/(A)	0.1%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■ 組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	評価額
	口数	口数	
	千口	千口	千円
ダイワ/ウエリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド	9,273,481	7,284,683	8,397,054

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ダイワ／ウエリントン新興国EX戦略株式マザーファンド	8,397,054 千円	99.0 %
コール・ローン等、その他	87,498	1.0
投資信託財産総額	8,484,552	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円、1香港ドル=17.93円、1台湾ドル=4.563円、1イギリス・ポンド=177.72円、1ケニア・シリング=1,004円、1メキシコ・ペソ=8,185円、1フィリピン・ペソ=2,509円、1インド・ルピー=1.72円、100インドネシア・ルピア=0.95円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=38.30円、1ブラジル・レアル=29.151円、1チェコ・コルナ=6,395円、100韓国ウォン=11.02円、1オフショア人民元=19.553円、1南アフリカ・ランド=7.66円、1タイ・バーツ=4.03円、1ユーロ=152.15円です。
 (注3) ダイワ／ウエリントン新興国EX戦略株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（7,905,608千円）の投資信託財産総額（8,448,086千円）に対する比率は、93.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	8,484,552,619円
コール・ローン等	45,498,114
ダイワ／ウエリントン新興国EX戦略株式マザーファンド(評価額)	8,397,054,505
未収入金	42,000,000
(B) 負債	42,135,194
未払信託報酬	41,917,202
その他未払費用	217,992
(C) 純資産総額(A - B)	8,442,417,425
元本	8,650,640,391
次期繰越損益金	△ 208,222,966
(D) 受益権総口数	8,650,640,391口
1万口当り基準価額(C / D)	9,759円

- * 期首における元本額は10,858,230,815円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は2,207,590,424円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は9,759円です。
 * 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は208,222,966円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	△ 6,806円
受取利息	362
支払利息	△ 7,168
(B) 有価証券売買損益	720,377,228
売買益	786,319,775
売買損	△ 65,942,547
(C) 信託報酬等	△ 90,145,563
(D) 当期損益金(A + B + C)	630,224,859
(E) 前期繰越損益金	△154,700,999
(F) 追加信託差損益金	△683,746,826
(配当等相当額)	(6,457,869)
(売買損益相当額)	(△690,204,695)
(G) 合計(D + E + F)	△208,222,966
次期繰越損益金(G)	△208,222,966
追加信託差損益金	△683,746,826
(配当等相当額)	(6,457,869)
(売買損益相当額)	(△690,204,695)
分配準備積立金	475,523,860

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。
 (注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：58,534,854円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	141,536,575円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	307,434,563
(c) 収益調整金	6,457,869
(d) 分配準備積立金	26,552,722
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	481,981,729
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	481,981,729
(h) 受益権総口数	8,650,640,391口

《お知らせ》

■運用指図権限の委託先追加について

当ファンドが主要投資対象としている「ダイワ／ウエリントン新興国EX戦略株式マザーファンド」の運用指図権限の委託先であるウエリントン・マネージメント・シンガポール・ピーティーイー・リミテッドが、運用担当者の一部をウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドへ異動させたため、運用指図権限の委託先としてウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドを追加しました。

ダイワ／ウエリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド

運用報告書 第2期 (決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日)

ダイワ／ウエリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

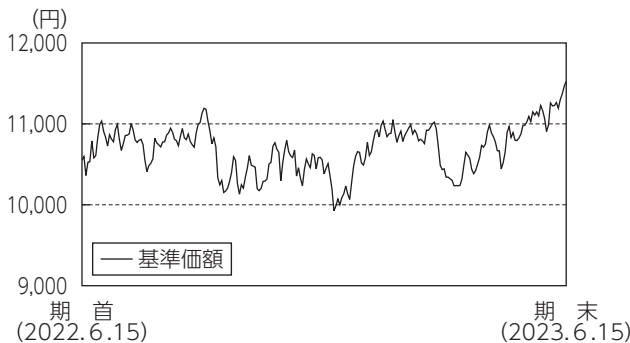
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 日本を含む世界の金融取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR (預託証券) を含みます。) ロ. 日本を含む世界の金融取引所上場および店頭登録の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 (上場予定および店頭登録予定を含みます。) ハ. 新興国の株価指数を対象とするETF (上場投資信託証券)
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		M S C I E M 指 数 (税引後配当込み、円換算)		株 組 入 比 率 (%)	株 先 物 比 率 (%)	投 資 組 入 信 託 証 券 比 率 (%)	投 資 証 券 比 率 (%)
	騰 落 率	(%)	(参考指数)	騰 落 率				
(期首)2022年6月15日	円 10,553	% -	9,690	% -	96.0	1.0	-	0.2
6月末	10,907	3.4	9,806	1.2	96.6	1.0	-	0.2
7月末	10,746	1.8	9,552	△1.4	96.1	1.0	-	0.2
8月末	10,805	2.4	9,828	1.4	95.5	1.0	-	0.7
9月末	10,170	△3.6	9,049	△6.6	95.2	1.5	-	-
10月末	10,293	△2.5	8,975	△7.4	96.8	1.4	-	-
11月末	10,441	△1.1	9,491	△2.1	96.6	1.5	-	-
12月末	10,132	△4.0	9,134	△5.7	97.3	0.5	-	-
2023年1月末	10,929	3.6	9,796	1.1	96.7	-	-	-
2月末	10,789	2.2	9,489	△2.1	97.9	-	-	-
3月末	10,648	0.9	9,500	△2.0	97.8	-	-	-
4月末	10,655	1.0	9,422	△2.8	96.7	-	-	-
5月末	11,069	4.9	9,829	1.4	97.0	-	-	0.7
(期末)2023年6月15日	円 11,527	9.2	10,348	6.8	97.1	-	-	0.7

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) M S C I E M 指数 (税引後配当込み、円換算) は、M S C I I n c . (「M S C I」) の承諾を得て、M S C I エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。M S C I エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) は、M S C I が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はM S C I に帰属します。またM S C I は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、M S C I によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、M S C I は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。
※参考指数を「M S C I E M 指数 (配当込み、円換算)」から「M S C I E M 指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,553円 期末：11,527円 騰落率：9.2%

【基準価額の主な変動要因】

日本を含む世界の株式に投資した結果、株式市況が上昇したことに加え、円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首から2022年10月にかけて下落しました。中国株式市場において、不動産業界への懸念が広まったことや、ペロシ米国内閣閣長の台湾訪問に伴い米中間緊張が高まったこと、中国・共産党大会で習近平国家主席への権力集中が進んだことなどが、海外投資家の投資心理悪化につながりました。11月から2023年1月にかけては上昇に転じました。中国政府がゼロコロナ政策を緩和したことや、不動産業界の下支え策を発表したことなどを背景に中国株が上昇したほか、南アフリカのエネルギー危機緩和といった材料が、新興国株式市況を押し上げました。2月から当作成期末にかけては、横ばい圏での推移となりました。好調さが際立つインド経済を背景にインド株式市場は上昇基調でしたが、中国の景気回復が予想よりもスローペースなことや中国の偵察気球をめぐって米中対立が深まったことなどから中国株式市場がさえず、新興国株式市況は一進一退の動きになりました。

○為替相場

新興国通貨の為替相場は、対円でおおむね横ばいでした。

新興国の対円為替相場は、当作成期首から2022年10月にかけて円安新興国通貨高が進みました。日本の金融政策が緩和姿勢を維持する一方で、米国や新興国の中央銀行がインフレ抑制を目的に政策金利引き上げを継続したことから、円安となりました。11月から2023年1月にかけては、円高新興国通貨安に転じました。日銀の金融政策見直しや次期日銀総裁人事をめぐる懸念などを背景に、円高基調となりました。その後、2月から当作成期末にかけては、再び円安新興国通貨高基調となりました。日銀の植田総裁が金融政策について緩和的なスタンスを取る一方、インフレ抑制のために高止まりする新興国の政策金利水準との違いが意識され、円安基調となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドは、株式等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・シンガポール・ピーティーイー・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

新興国の経済発展(エコノミック・トランスフォーメーション)による恩恵を受けるテーマ・企業へ投資を行います。

◆ポートフォリオについて

ファンダメンタルズ調査および独自の定量モデルに基づいた運用プロセスにおいて、「ソーシャル・エンパワメント」のエクスポージャーを最も高くとしたほか、「デジタル・コネクティビティ」のエクスポージャーを拡大した一方、「エネルギー資源の効率化」および「環境に対する配慮」のエクスポージャーを縮小しました。また、若年層の失業率の高さへの懸念および景気回復が緩やかになる可能性を鑑み、2023年4月後半に「質の高い消費社会」のテーマを削除しました。セクター別では、公益事業を最もオーバーウエートとしたほか、コミュニケーション・サービス、ヘルスケアのウエートを拡大しました。公益事業はオーバーウエートを維持しましたが、オーバーウエート幅を縮小し、また、生活必需品はアンダーウエート幅を拡大しました。国別では、ブラジルのオーバーウエート幅を拡大し、最もオーバーウエートとしたほか、中国はオーバーウエート幅を縮小しつつオーバーウエートを維持しました。一方、タイおよび韓国はアンダーウエート幅を拡大しました。

当作成期中の投資行動として、電子ペーパー技術関連の材料および電子フィルムや電子ペーパーディスプレイ等の製品を手掛ける台湾メーカーE INK、金融・経済情報サービス・プラットフォームを運営する中国企業 EAST MONEY INFORMATION、生物製剤の研究・開発・製造サービスの提供を行うWUXI BIOLOGICSなどを新規購入した一方、中国のリチウム化合物製造企業GANFENG LITHIUM GROUP、中国のスポーツウェア・スポーツ用品メーカーLI NING、免税品および課税品の販売とそれに関連する観光小売複合施設の開発ならびに不動産賃貸を行うCHINA TOURISM GROUPなどを全売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドは、株式等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・シンガポール・ピーティーイー・リミテッドおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

主として新興国の株式等および新興国関連株式等の中から、新興国の経済発展(エコノミック・トランスフォーメーション)による恩恵を受けるテーマ・企業へ投資を行い、信託財産の成長をめざします。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション) (投資証券)	12円 (12) (0) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	20 (20) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	28 (22) (7)
合計	61

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	千株 121.6 (12.4)	千円 535,456 (-)	千株 104.4	千円 518,021	
外 国	アメリカ	百株 3,563.79 (-)	千アメリカ・ドル 13,457 (△ 1)	百株 5,496.05	千アメリカ・ドル 8,536
	香港	百株 60,051.75 (267.64)	千香港ドル 132,476 (△ 68)	百株 118,577.36	千香港ドル 155,884
	台湾	百株 4,534.23 (5.57)	千台湾ドル 135,768 (△ 508)	百株 3,643.47	千台湾ドル 111,869
	イギリス	百株 5,935.84 (-)	千イギリス・ポンド 1,180 (-)	百株 2,576.05	千イギリス・ポンド 908
	ケニア	百株 2,123 (-)	千ケニア・シリング 9,755 (-)	百株 19,222.18	千ケニア・シリング 65,925
	メキシコ	百株 431 (-)	千メキシコ・ペソ 4,125 (-)	百株 667.52	千メキシコ・ペソ 6,493
	フィリピン	百株 226.79 (443.11)	千フィリピン・ペソ 3,133 (-)	百株 1,870.79	千フィリピン・ペソ 23,268
	インド	百株 10,988.81 (-)	千インド・ルピー 507,722 (-)	百株 13,596.68	千インド・ルピー 592,278
	インドネシア	百株 75,606.59 (-)	千インドネシア・ルピア 29,337,014 (-)	百株 103,896.37	千インドネシア・ルピア 40,722,809
	アラブ首長国連邦	百株 600.39 (-)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 165 (-)	百株 2,797.48	千アラブ首長国連邦・ディルハム 797
	ブラジル	百株 15,856.42 (51.68)	千ブラジル・レアル 20,362 (45)	百株 17,300.21	千ブラジル・レアル 20,844
	チェコ	百株 155.91 (-)	千チェコ・コルナ 10,343 (-)	百株 155.91	千チェコ・コルナ 10,963
	韓国	百株 179.36 (-)	千韓国ウォン 1,173,878 (-)	百株 366.89	千韓国ウォン 2,740,203
	中国	百株 13,096.47 (1,276.69)	千オフショア人民元 54,508 (27)	百株 16,581.8	千オフショア人民元 68,014
マレーシア	百株 512 (-)	千マレーシア・リンギット 257 (-)	百株 2,009	千マレーシア・リンギット 1,339	
南アフリカ	百株 527.22 (-)	千南アフリカ・ランド 12,397 (-)	百株 7,391.31	千南アフリカ・ランド 23,929	
タイ	百株 12,543.93 (-)	千タイ・バーツ 34,373 (-)	百株 19,958.61	千タイ・バーツ 81,798	

ダイワ/ウェリントン新興国EX戦略株式(FOFs用) (適格機関投資家専用)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	ユーロ (オランダ)	百株 43.8 (-)	千ユーロ 275 (-)	百株 13.87	千ユーロ 93
	ユーロ (フランス)	百株 15.14 (-)	千ユーロ 218 (-)	百株 19.19	千ユーロ 292
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 58.94 (-)	千ユーロ 494 (-)	百株 33.06	千ユーロ 385

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口 24,181 (-)	千アメリカ・ドル 1,167 (-)	千口 18,876 (-)	千アメリカ・ドル 899 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 株式先物取引	百万円 163	百万円 260	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株式

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
LAUREATE EDUCATION INC-A (アメリカ)	130,388	201,649	1,546	4,261,372	164,843	38
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS (ケイマン諸島)	585.4	138,780	237	701.8	163,700	233
BHARTI AIRTEL LTD (インド)	106,444	138,159	1,297	3,451,379	151,070	43
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	24,813	135,350	5,454	15,184	141,884	9,344
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H (中国)	765.5	126,084	164	37,866	131,724	3,478
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC (ケイマン諸島)	135.3	125,980	931	21,137	127,269	6,021
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK (インドネシア)	3,476,633	124,019	35	10,497	124,896	11,898
MEITUAN-CLASS B (ケイマン諸島)	44,542	111,444	2,502	1,704	120,739	70,856
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD (ブラジル)	142,126	107,896	759	584.8	117,543	200
EAST MONEY INFORMATION CO-A (中国)	269.7	100,562	372	581,255	115,729	199

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

銘柄	買付			売付		
	口数	金額	平均単価	口数	金額	平均単価
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)	24,181	164,920	6,820	18,876	130,269	6,901

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
機械 (43.3%)	千株	千株	千円
FUJI	-	15.5	39,889
ナブテスコ	11.9	-	-
SMC	1.5	1.3	106,535
THK	-	20.8	64,750
電気機器 (56.7%)	9.3	8.7	80,196
オムロン	-	10.5	28,827
横河電機	1.7	1.6	113,552
キーエンス	-	10.3	53,632
ファナック	7	-	-
太陽誘電	-	-	-
情報・通信業 (-)	7.7	-	-
ネクソン	-	-	-
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	千株 68.7 7銘柄	千円 487,383 <5.8%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘柄	期首	当期	期末		業種等
			株数	評価額	
(アメリカ)	株数	株数	千アメリカ・ドル	千円	
MERCADOLIBRE INC	3.1	3.71	449	63,118	一般消費財・サービス
YANDEX NV-A	31.3	-	-	-	コミュニケーション・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	85.27	-	-	-	一般消費財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	151.84	-	-	-	情報技術
LAUREATE EDUCATION INC-A	-	803.04	936	131,453	一般消費財・サービス
JD.COM INC-ADR	29.5	-	-	-	一般消費財・サービス
ARCO PLATFORM LTD - CLASS A	364.48	225.7	284	39,956	一般消費財・サービス
SEA LTD-ADR	31.12	30.09	191	26,883	コミュニケーション・サービス
QUALCOMM INC	24.06	14.86	183	25,743	情報技術
KE HOLDINGS INC-ADR	252.69	314.98	527	74,112	不動産
DADA NEXUS LTD-ADR	-	141.75	86	12,178	生活必需品
YATSEN HOLDING LTD-ADR	2,031.76	-	-	-	生活必需品
COUPANG INC	205.3	400.57	672	94,364	一般消費財・サービス
TERADYNE INC	104.97	-	-	-	情報技術
NIU TECHNOLOGIES ADR REPRESENTING	465.04	-	-	-	一般消費財・サービス
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES	-	188.47	317	44,504	コミュニケーション・サービス
MAKEMYTRIP LTD	38.87	88.15	246	34,675	一般消費財・サービス
NVIDIA CORP	41.18	-	-	-	情報技術
PATRIA INVESTMENTS LTD CLASS A	236.96	212.69	314	44,192	金融
NETEASE INC-ADR	2.55	1.59	15	2,201	コミュニケーション・サービス
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	50.6	34.84	125	17,569	一般消費財・サービス
DELTA ELECTRONICS H-GDR REGS	122.73	26.25	150	21,190	情報技術
GLOBALWAFERS CO LTD-GDR REGS	58	-	-	-	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR-GDR	51.21	-	-	-	情報技術
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	661.04	661.04	-	-	金融
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	36.42	-	-	-	素材
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,079.99 23銘柄	3,147.73 15銘柄	4,502 <7.5%>	
(香港)	株数	株数	千香港ドル	千円	
NAYUKI HOLDINGS LTD	2,629.2	-	-	-	一般消費財・サービス
TRIP.COM GROUP LTD	71.46	118.63	3,340	59,897	一般消費財・サービス
XPENG CLASS A INC	182.58	-	-	-	一般消費財・サービス
ASYMCHEM LABORATORIES (TIANJIN) LT	134	167.8	1,637	29,364	ヘルスケア
CHINA GAS HOLDINGS LTD	4,164	-	-	-	公益事業

ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
PROYA COSMETICS CO LTD-A	207.76	百株	千円	-	生活必需品
オフショア人民元通貨計	17,441.02	15,232.38	50,110	979,806	
(マレーシア)				<11.7%>	
VITROX CORP BHD	1,497	百株	千円	-	情報技術
マレーシア・リンギット通貨計	1,497	1銘柄	-	-	
(南アフリカ)				<->	
OLD MUTUAL LTD	5,678.45	百株	千円	-	金融
DISCOVERY LTD	-	407.38	6,056	46,389	金融
FIRSTRAND LTD	1,595.86	-	-	-	金融
NASPERS LTD-N SHS	9.99	12.83	3,996	30,613	一般消費財・サービス
南アフリカ・ランド通貨計	7,284.3	420.21	10,052	77,003	
(タイ)				<0.9%>	
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	2,306.72	百株	千円	-	金融
BANGKOK DUSTI MED SERVICE-CP ALL PCL-FOREIGN	4,930	3,715	10,587	42,668	ヘルスケア
タイ・パーツ通貨計	12,766.72	5,352.04	32,278	130,082	生活必需品
(ユーロ(オランダ))				<1.5%>	
PROSUS NV	-	百株	千円	-	一般消費財・サービス
国小計	-	29.93	202	30,834	
(ユーロ(フランス))				<0.4%>	
S.O.I.T.E.C.	23.65	百株	千円	-	情報技術
国小計	23.65	19.6	291	44,374	
(ユーロ)				<0.5%>	
通貨計	23.65	49.53	494	75,208	
ファンド合計	382,046.37	254,942.76	-	7,664,979	
	135銘柄	119銘柄		<91.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首口数	当期末口数	期末評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)			千円	千円
ISHARES CORE MSCI EMERGING	2,783	8,088	407	57,250
合計	2,783	8,088	407	57,250
	1銘柄	1銘柄		<0.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	8,152,362	96.5
投資証券	57,250	0.7
コール・ローン等、その他	238,473	2.8
投資信託財産総額	8,448,086	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円、1香港ドル=17.93円、1台湾ドル=4.563円、1イギリス・ポンド=177.72円、1ケニア・シリング=1,004円、1メキシコ・ペソ=8.185円、1フィリピン・ペソ=2.509円、1インド・ルピー=1.72円、100インドネシア・ルピア=0.95円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=38.30円、1ブラジル・レアル=29.151円、1チェコ・コルナ=6.395円、100韓国ウォン=11.02円、1オフショア人民元=19.553円、1南アフリカ・ランド=7.66円、1タイ・パーツ=4.03円、1ユーロ=152.15円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (7,905,608千円) の投資信託財産総額 (8,448,086千円) に対する比率は、93.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	8,454,080,992円
コール・ローン等	164,462,132
株式(評価額)	8,152,362,557
投資証券(評価額)	57,250,615
未収入金	15,479,026
未収配当金	38,412,465
差入委託証拠金	26,114,197
(B) 負債	57,116,163
未払金	15,116,163
未払解約金	42,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,396,964,829
元本	7,284,683,357
次期繰越損益金	1,112,281,472
(D) 受益権総口数	7,284,683,357口
1万口当り基準価額(C/D)	11,527円

*期首における元本額は9,273,481,965円、当作成期間中における追加設定元本額は9,153,319円、同解約元本額は1,997,951,927円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式 (FOFs用) (適格機関投資家専用) 7,284,683,357円
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,527円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	175,035,638円
受取配当金	170,757,208
受取利息	3,331,709
その他収益金	961,379
支払利息	△ 14,658
(B) 有価証券売買損益	634,376,655
売買益	1,905,665,816
売買損	△ 1,271,289,161
(C) 先物取引等損益	△ 493,529
取引益	4,484,146
取引損	△ 4,977,675
(D) その他費用	△ 22,457,977
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	786,460,787
(F) 前期繰越損益金	513,022,077
(G) 解約差損益金	△ 188,048,073
(H) 追加信託差損益金	846,681
(I) 合計(E+F+G+H)	1,112,281,472
次期繰越損益金(I)	1,112,281,472

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

《お知らせ》

■運用指図権限の委託先追加について

当ファンドの運用指図権限の委託先であるウエリントン・マネージメント・シンガポール・ピーティーイー・リミテッドが、運用担当者の一部をウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドへ異動させたため、運用指図権限の委託先としてウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドを追加しました。

バリューパートナーズ高配当株式ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス）は「バリューパートナーズ高配当株式ファンド（香港籍、米ドル建）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

2022年12月31日現在

	US\$
資産	
金融資産（損益通算後の評価額）	1,368,180,019
資産売却に係る未収金	736,536
設定に係る未収金	3,901,755
未収配当金、未収利息、その他の未収金	1,852,156
証拠金	2,834
預貯金残高	50,836,366
資産合計	1,425,509,666
負債	
金融負債（損益通算後の評価額）	299,907
資産買付けに係る未払金	1,574,369
未払償還金	2,851,883
未払運用会社報酬	1,512,595
未払分配金	4,129,763
経過利息およびその他未払金	352,085
負債（受益者に帰属する純資産を除く）	10,720,602
受益者に帰属する純資産	1,414,789,064

損益計算書

2022年12月31日に終了する年度

	US\$
収益	
配当金	70,219,902
銀行預金利息	236,788
投資による純実現利益	(128,006,800)
投資による評価損益の増減	(278,558,446)
純外国為替差損益	(1,646,343)
その他収益	6
	(337,754,893)
費用	
運用会社報酬	(19,328,018)
取引費用	(3,964,763)
受託会社報酬	(1,986,601)
支払利息	(200,018)
保管会社報酬および銀行手数料	(275,483)
弁護士費用および専門家報酬	(31,351)
監査報酬	(37,220)
その他の営業費用	(968,875)
	(26,792,329)
税引前損失	(364,547,222)
配当その他投資収益に係る源泉税	(5,768,888)
税引後分配金支払い前損失	(370,316,110)
受益者への分配金	(49,919,560)
受益者に帰属する純資産の運用による減少(分配金支払後)	(420,235,670)

バリューパートナーズ高配当株式ファンド

組入明細

銘柄名	保有数	評価額 (US \$)	配分 (%)	銘柄名	保有数	評価額 (US \$)	配分 (%)
上場株式				インドネシア			
中国				Indosat Tbk PT			
Beijing New Building Materials PLC A Shares (SZHK)	2,134,464	7,939,737	0.56	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	18,791,700	4,526,667	0.32
Industrial Bank Co Ltd A Shares (SHHK)	10,856,277	27,447,310	1.94			11,084,088	0.78
Zhejiang Dahua Technology Co Ltd A Shares (SZHK)	10,631,395	17,282,473	1.22	マレーシア			
		52,669,520	3.72	CIMB Group Holdings Bhd			
				3,327,500 4,396,241 0.31			
香港 - H株				フィリピン			
China Construction Bank Corp H Shares	87,259,000	54,719,764	3.87	BDO Unibank Inc			
China Life Insurance Co Ltd H Shares	10,217,000	17,557,122	1.24	Manila Water Co Inc	2,132,020	4,048,770	0.29
China Merchants Bank Co Ltd H Shares	10,373,000	58,064,909	4.10		367,700	126,178	0.01
China National Building Material Co Ltd H Shares	2,254,000	1,852,836	0.13			4,174,948	0.30
China Pacific Insurance (Group) Co Ltd H Shares	9,610,200	21,419,401	1.51	シンガポール			
China Railway Construction Corp Ltd H Shares	38,452,000	23,028,250	1.63	DBS Group Holdings Ltd			
China Railway Group Ltd H Shares	65,577,000	34,647,658	2.45	Digital Core REIT Management Pte Ltd	14,789,900	8,134,445	0.57
China Telecom Corp Ltd H Shares	263,850,000	103,877,287	7.34	United Overseas Bank Ltd	531,700	12,171,494	0.86
Guangzhou Automobile Group Co Ltd H Shares	26,856,000	18,115,578	1.28			26,732,806	1.89
Jiangsu Expressway Co Ltd H Shares	13,222,000	12,089,596	0.86	韓国			
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd H Shares	3,494,500	23,146,242	1.64	Handsome Co Ltd			
Qingdao Port International Co Ltd H Shares	25,940,000	12,574,389	0.89	Hansol Chemical Co Ltd	52,475	7,735,708	0.55
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd H Shares	800	1,315	0.00	HPSP Co Ltd	153,085	6,508,638	0.46
Sinopharm Group Co Ltd H Shares	16,182,400	41,172,736	2.91	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	467,337	10,937,528	0.77
ZTE Corp H Shares	12,777,800	28,184,456	1.99	KB Financial Group Inc	848,359	32,698,296	2.31
		450,451,539	31.84	Kia Corp	27,126	1,278,333	0.09
香港 - レッドチップス				Korea Investment Holdings Co Ltd			
Beijing Enterprises Water Group Ltd	11,392,000	2,921,831	0.21	Samsung Electronics Co Ltd - Preference Shares	1,906,272	76,503,262	5.41
China Everbright Environment Group Ltd	42,424,000	18,987,254	1.34	Samsung Engineering Co Ltd	1,202,874	21,269,332	1.50
China Mobile Ltd	3,181,000	21,110,530	1.49	SK Hynix Inc	137,026	8,167,101	0.58
China Resources Land Ltd	4,172,000	19,126,939	1.35	Tokai Carbon Korea Co Ltd	114,246	8,588,866	0.61
China Resources Power Holdings Co Ltd	4,064,000	8,317,862	0.59			182,160,230	12.88
China State Construction International Holdings Ltd	38,911,000	43,761,995	3.09	台湾			
China Unicom (Hong Kong) Ltd	23,856,000	14,776,442	1.04	Faraday Technology Corp			
CNOOC Ltd	1,039,000	1,329,754	0.09	MediaTek Inc	1,311,000	26,644,608	1.88
Far East Horizon Ltd	42,431,000	33,192,367	2.35	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,480,000	79,922,607	5.65
Guangdong Investment Ltd	27,462,000	28,138,702	1.99	Unimicron Technology Corp	1,064,000	4,151,925	0.29
Lenovo Group Ltd	3,292,000	2,706,095	0.19	Wistron NeWeb Corp	2,039,000	5,198,283	0.37
Yuexiu Services Group Ltd	9,960,000	4,227,781	0.30	Zhen Ding Technology Holding Ltd	2,001,000	6,832,239	0.48
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	42,970,000	23,419,596	1.66			129,371,426	9.14
		222,017,148	15.69	米国			
香港 - その他				Sea Ltd ADR			
Alibaba Group Holding Ltd	1,116,200	12,345,999	0.87		91,155	4,742,795	0.34
AsialInfo Technologies Ltd	14,109,200	24,896,939	1.76	非上場証券			
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	29,235,000	21,744,840	1.54	香港			
China Yuhua Education Corp Ltd	27,400,000	3,900,306	0.27	Real Gold Mining Ltd*			
Chinasoft International Ltd	7,914,000	6,891,138	0.49		4,283,500	-	-
CK Infrastructure Holdings Ltd	583,500	3,056,737	0.22	非上場ファンド			
CSI Properties Ltd	305,250,000	4,971,466	0.35	Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs*			
Far East Consortium International Ltd	45,383,478	10,883,398	0.77	Malabar Select Fund Class 1 - Standard Class*	30,197	37,222,659	2.64
Haitian International Holdings Ltd	2,734,000	7,327,738	0.52			94,403,558	6.68
HKBN Ltd	31,119,000	20,073,298	1.42	通貨先渡契約			
Johnson Electric Holdings Ltd	11,852,330	14,941,093	1.06			2,749,822	0.19
KWG Group Holdings Ltd	7,840,500	1,870,173	0.13	金融資産合計 (損益通算後の評価額)			
KWG Living Group Holdings Ltd	53,673,000	11,907,678	0.84			1,368,180,019	96.71
Longfor Group Holdings Ltd	3,184,500	9,923,678	0.70	通貨先渡契約			
PCCW Ltd	30,267,000	13,662,720	0.97			(299,907)	(0.02)
Tencent Holdings Ltd	171,600	7,350,026	0.52	金融負債合計 (損益通算後の評価額)			
TK Group (Holdings) Ltd	21,982,000	4,453,992	0.31			(299,907)	(0.02)
		180,201,219	12.74	純投資合計			
インド						1,367,880,112	96.69
Hatsun Agro Product Ltd	175,507	1,939,756	0.14	投資合計 (取得原価)			
Newgen Software Technologies Ltd	135,524	589,936	0.04			1,559,600,432	
Vaibhav Global Ltd	131,743	494,987	0.03	*香港非上場ファンド			
		3,024,679	0.21				

フィデリティ・ファンズ-
インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「フィデリティ・ファンズ」が発行する「フィデリティ・ファンズ-インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書
2022年4月30日現在

通貨	米ドル
資産	
投資資産時価評価額	373,849,486
要求払預金	6,884,913
投資資産売却未収入金	534,197
受益証券未収設定金	3,813
未収配当金および未収利息	294,416
資産合計	381,566,825
負債	
投資資産購入未払金	1,802,518
未払費用	298,759
未払譲渡所得税	1,521,689
その他未払金	734
負債合計	3,623,700
純資産額：2022年4月30日現在	377,943,125
純資産額：2021年4月30日現在	1,025,554,882
純資産額：2020年4月30日現在	656,949,382
投資資産取得原価	317,405,266

運用および純資産変動計算書
2022年4月30日に終了した年度

通貨	米ドル
通貨	
投資収益	
受取配当金および受取利息	13,121,793
純利益	13,121,793
費用	
運用報酬	5,780,035
管理費	361,262
国税	71,247
保管費用	229,675
その他費用	96,773
費用合計	6,538,992
純費用	6,538,992
純投資収益（損失）	6,582,801
有価証券に係る実現純（損）益	179,498,894
外貨取引に係る実現純（損）益	(244,814)
有価証券に係る未実現評価（損）益の変動額	(339,302,813)
外貨取引に係る未実現評価（損）益の変動額	(96,381)
運用実績	(153,562,313)
設定解約	
当期設定額	41,279,145
当期解約額	(532,702,951)
調整勘定	(2,625,638)
設定解約に伴う増加（減少）額	(494,049,444)
純増加（減少）	(647,611,757)
純資産額	
期首	1,025,554,882
期末	377,943,125

フィデリティ・ファンズ・インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

投資資産明細表

2022年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Gazprom (USD)*	RU	USD	1,498,867	15	0.00
				15	0.00
公益事業					
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	AE	AED	997,149	768,281	0.20
				768,281	0.20
素材					
First Quantum Minerals	CA	CAD	729,056	21,385,716	5.66
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	602,189	4,138,271	1.09
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	1,140,505	4,034,160	1.07
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	357,207	2,454,741	0.65
Anglo American	GB	ZAR	46,696	2,111,598	0.56
AngloGold Ashanti	ZA	ZAR	55,198	1,151,832	0.30
Gold Fields	ZA	ZAR	74,652	1,030,144	0.27
				36,306,462	9.61
資本財・サービス					
Techtronic Industries	HK	HKD	572,097	7,720,503	2.04
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	CN	CNY	1,654,162	4,193,349	1.11
BOC Aviation	SG	HKD	330,012	2,602,639	0.69
Industries of Qatar	QA	QAR	428,969	2,215,669	0.59
Wizz Air Holdings	CH	GBP	49,347	1,968,864	0.52
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	395,482	1,002,558	0.27
				19,703,582	5.21
情報技術					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1,946,547	35,599,771	9.42
Samsung Electronics	KR	KRW	648,037	34,709,740	9.18
SK Hynix	KR	KRW	169,151	15,011,352	3.97
MediaTek	TW	TWD	482,209	13,502,378	3.57
Infosys	IN	INR	594,736	12,153,929	3.22
Tencent Holdings	CN	HKD	120,406	5,693,335	1.51
Infosys ADR	IN	USD	134,019	2,687,082	0.71
Silergy	CN	TWD	3,871	352,573	0.09
				119,710,160	31.67
一般消費財・サービス					
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	1,369,514	9,090,625	2.41
ANTA Sports Products	CN	HKD	503,800	5,840,020	1.55
Midea Group (A)	CN	CNY	600,435	5,189,932	1.37
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	44,892	4,515,195	1.19
Li Ning	CN	HKD	470,640	3,714,893	0.98
MakeMyTrip	IN	USD	136,797	3,590,924	0.95
Naspers	ZA	ZAR	35,121	3,579,992	0.95
Prosus	NL	EUR	18,392	902,936	0.24
				36,424,517	9.64
生活必需品					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	3,959,605	21,438,147	5.67
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	34,518	9,574,198	2.53
Bid	ZA	ZAR	184,956	3,875,614	1.03
				34,887,959	9.23
ヘルスケア					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	33,694	1,958,529	0.52
				1,958,529	0.52
金融					
HDFC Bank	IN	INR	1,260,090	22,745,665	6.02
AIA Group	HK	HKD	1,840,739	18,186,692	4.81
Chailease Holding	TW	TWD	1,288,671	10,316,323	2.73
Bank Central Asia	ID	IDR	12,685,308	7,111,056	1.88
Bajaj Finance	IN	INR	56,939	4,949,175	1.31
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	210,945	3,525,325	0.93
Noah Holdings ADR	CN	USD	63,181	1,182,751	0.31
HDFC Bank ADR	IN	USD	528	29,575	0.01
Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)*	RU	USD	3,901,376	39	0.00
				68,046,601	18.00
不動産					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	732,905	2,274,934	0.60
				2,274,934	0.60
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	437	7,935,799	2.10
				7,935,799	2.10
コミュニケーション・サービス					
MTN Group	ZA	ZAR	360,218	3,852,604	1.02
				3,852,604	1.02

フィデリティ・ファンズ-インスティテューショナル・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンド

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	10,520	101,136	0.03
Gazprom ADR	RU	USD	138,408	1	0.00
				101,137	0.03
素材					
Grupo Mexico	MX	MXN	2,890,612	13,825,068	3.66
PhosAgro Reg S	RU	USD	215,435	2	0.00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	125,310	1	0.00
				13,825,071	3.66
資本財・サービス					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	654,240	7,267,488	1.92
				7,267,488	1.92
金融					
Kaspi KZ GDR	KZ	USD	162,722	10,576,932	2.80
Banco Bradesco (Pref'd)	BR	BRL	1,223,907	4,571,550	1.21
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	1,317,620	3,644,434	0.96
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	179,929	2	0.00
				18,792,918	4.97
エクイティ・リンク債					
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 29/07/2022	CN	USD	124,105	1,395,212	0.37
BNP (Zhejiang Sanhua (A)) ELN 14/04/2025	CN	USD	235,981	598,218	0.16
				1,993,430	0.53
非上場					
素材					
PhosAgro	RU	USD	1,388	0	0.00
				0	0.00
その他					
				(1)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額 USD 317,405,266)				373,849,486	98.92
その他資産 (負債控除後)				4,093,639	1.08
純資産額				377,943,125	100.00

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI

当ファンド（ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス）はアイルランド籍の外国証券投資法人「マン・ファンズ・ピーエルシー」が発行する「マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ」のクラスI投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
(2022年12月31日決算時)

	(米ドル)
資産	
現金および現金同等物（使用制限無）	31,499,046
現金および現金同等物（使用制限付）	529,834
ブローカー預託金	89,466,773
ブローカーからの未収金	2,136,647
損益通算後の金融資産評価額：	
投資有価証券および運用投資信託評価額	297,630,714
投資有価証券未収利息	86,906,161
デリバティブ資産評価額	5,098,153
未収配当	2,056,759
その他資産	297,464
資産合計	515,621,551
負債	
当座預託借越	49,948
ブローカー預託借越	78,974,691
ブローカーへの未払金	3,156,230
損益通算後の金融負債評価額：	
デリバティブ負債評価額	3,346,999
受益証券解約に係る未払金	13,104
成功報酬未払金	212,968
運用報酬未払金	260,298
未払利息	159,675
その他未払費用、負債	624,991
負債（受益証券保有者に帰属する純資産を除く）	86,798,904
受益証券保有者に帰属する純資産	428,822,647

損益計算書

(2022年12月31日をもって終了する会計年度)

	(米ドル)
収入の部	
損益通算後の金融資産・負債の純減額	(111,769,951)
その他の収益	2,024
	(111,767,927)
費用の部	
運用報酬	3,553,542
事務管理手数料	1,489,843
その他費用	87,781
成功報酬費用	592,079
保管手数料	517,501
法律専門家報酬	29,107
監査費用	11,368
役員報酬	5,184
費用合計	6,286,405
還付費用	638,330
純費用	5,648,075
源泉税	2,291,872
受益証券保有者に帰属する純損益	(119,707,874)

組入資産明細表
(2022年12月31日現在)

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)	株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
普通株式				ギリシャ			
ブラジル				香港			
9,424	Embraer SA	103,004	0.02	214,652	Eurobank Ergasias SA	241,687	0.06
562,339	Gerda SA	3,115,358	0.73	27,278	Hellenic Telecommunications Organization SA	424,751	0.10
533,219	Petroleo Brasileiro SA	5,339,652	1.24	21,872	Opap SA	308,827	0.07
179,330	Vale SA	3,043,230	0.71			975,265	0.23
		11,601,244	2.70				
チリ				ハンガリー			
2,944,199	Banco De Chile	304,114	0.07	518,000	Alibaba Health Information Technology Limited	441,348	0.10
543,116	Cencosud SA	889,309	0.21	557,000	BOE Varitronix Limited	1,059,056	0.25
24,042	Sociedad Quimica y Minera De Chile SA	1,919,513	0.45	694,000	Brilliance China Automotive Holdings Limited	388,571	0.09
		3,112,936	0.73	715,000	China Overseas Property Holdings Limited	744,777	0.17
中国				インド			
1,447,500	3SBio Inc	1,539,312	0.36	2,385,600	CSPC Pharmaceutical Group Limited	2,506,348	0.59
374,000	AK Medical Holdings Limited	469,120	0.11	360,500	Kingboard Holdings Limited	1,147,788	0.27
138,133	Alibaba Group Holding Limited	12,168,136	2.84	796,000	Kunlun Energy Company Limited	568,065	0.13
2,445,500	BAIC Motor Corporation Limited	648,587	0.15	143,500	NetDragon Websoft Inc	308,146	0.07
2,200	Baidu Inc	251,636	0.06	1,686,000	Shougang Fushan Resources Group Limited	537,882	0.13
4,244,000	Bank of China Limited	1,544,271	0.36	805,000	Sino Biopharmaceutical Limited	471,348	0.11
44,500	BYD Company Limited	1,098,111	0.26			8,173,329	1.91
2,279,000	China Aoyuan Group Limited	68,911	0.02	インドネシア			
5,558,000	China CITIC Bank Corporation Limited	2,463,908	0.58	1,545,400	Adaro Energy Indonesia Tbk PT	382,193	0.09
896,000	China Coal Energy Company Limited	728,973	0.17	2,778,300	AKR Corporindo Tbk PT	249,855	0.06
5,978,000	China Construction Bank Corporation	3,745,369	0.87	1,140,600	Astra International Tbk PT	417,628	0.10
642,000	China Datang Corporation Renewable Power Company Limited	190,010	0.04	2,868,100	Bank Central Asia Tbk	1,575,221	0.36
1,306,000	China Feihe Limited	1,111,069	0.26	5,101,800	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1,618,943	0.38
1,761,500	China Galaxy Securities Company Limited	859,879	0.20	37,300	Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk PT	2,432	0.00
155,350	China International Marine Containers Group Company Limited	117,832	0.03			4,246,272	0.99
1,034,000	China Medical System Holdings Limited	1,626,855	0.38	ジャージー			
90,000	China Merchants Bank Company Limited	503,334	0.12	31,744	WNS Holdings Limited	2,539,203	0.59
299,000	China Risun Group Limited	116,843	0.03	マレーシア			
79,000	China Shenhua Energy Company Limited	228,246	0.05	4,402,200	Bumi Armada Berhad	479,695	0.11
1,386,000	China Yongda Automobiles Services Holdings Limited	1,029,962	0.24	1,126,000	Public Bank Berhad	1,104,272	0.26
4,258,000	China Yuhua Education Corporation Limited	605,562	0.14			1,583,967	0.37
918,000	Chongqing Rural Commercial Bank Company Limited	314,039	0.07	メキシコ			
48,561	Daqo New Energy Corporation	1,874,940	0.44	9,389	Fomento Economico Mexicano SAB De CV	733,469	0.17
400,000	Dongfeng Motor Group Company Limited	229,598	0.05	89,088	Vista Oil & Gas SAB De CV	1,395,118	0.33
113,472	Finvolution Group	562,821	0.13			2,128,587	0.50
1,712,000	Fufeng Group Limited	1,041,903	0.20	ペルー			
202,400	Fuyao Glass Industry Group Company Limited	849,282	0.24	13,492	Credicorp Limited	1,830,325	0.43
152,000	Geely Automobile Holdings Limited	222,013	0.05	カタール			
556,500	Greentown China Holdings Limited	812,830	0.19	78,220	Industries Qatar QSC	275,142	0.06
113,200	Haier Smart Home Company Limited - Class H	385,796	0.09	403,407	Ooredoo QSC	1,019,110	0.24
354,875	Hello Group Inc	3,186,778	0.74	182,358	Qatar National Bank SAQ	901,337	0.21
365,000	Hengan International Group Company Limited	1,938,417	0.45	190,044	Qatar Navigation	529,676	0.12
2,576,000	Industrial & Commercial Bank of China Limited	1,326,789	0.31			2,725,265	0.63
104,650	JD Health International Inc	956,672	0.22	ロシア			
95,419	JD.com Inc	5,355,869	1.25	272,500	Gazprom OAO	-	0.00
19,299	JOYY Inc	609,655	0.14	2,581,611	Inter RAO UES	-	0.00
394,500	Legend Holdings Corporation	422,050	0.10	13,940	Rosneft OAO	-	0.00
406,000	Lenovo Group Limited	333,437	0.08	1,409,600	Surgutneftegas OAO	-	0.00
248,900	Meituan	5,571,186	1.30	369,819	Tatneft OAO	-	0.00
44,601	NetEase Inc	3,239,371	0.76			-	0.00
2,446,000	People's Insurance Company Group of China Limited	811,682	0.19	サウジアラビア			
2,078,000	PetroChina Company Limited	950,481	0.22	94,645	Al Hammadi Development and Investment Company	1,009,916	0.24
888,000	PICC Property & Casualty Company Limited	843,065	0.20	89,886	Al Rajhi Bank	1,798,685	0.42
48,400	Pinduoduo Inc	3,947,020	0.92	95,868	Alinma Bank	830,363	0.19
271,500	Ping An Insurance Group Company of China Limited	1,796,677	0.42	25,428	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Company	1,492,660	0.35
171,500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Company Limited	549,331	0.13	23,797	Etihad Etisalat Company	220,049	0.05
803,000	Sinopec Engineering Group Company Limited	352,890	0.08	14,602	Sabic Agri-Nutrients Company	568,071	0.13
1,970,000	Sunac China Holdings Limited	231,202	0.05	1	Saudi Arabian Oil Company	6	0.00
359,600	Tencent Holdings Limited	15,388,491	3.59	65,512	Saudi Basic Industries Corporation	1,558,481	0.36
155,566	Tencent Music Entertainment Group	1,288,087	0.30	12,427	Saudi Electricity Company	76,387	0.02
708,000	Tianneng Power International Limited	747,464	0.17	82,341	Saudi Industrial Services Company	444,790	0.10
67,634	Trip.com Group Limited	2,326,610	0.54	163,541	Saudi International Petrochemical Company	1,477,439	0.35
207,530	Vipshop Holdings Limited	2,830,709	0.66	30,511	The Saudi National Bank	410,007	0.10
112,000	Wuxi AppTec Company Limited	1,183,147	0.28			9,886,854	2.31
414,500	Wuxi Biologics Cayman Inc	3,178,473	0.74	コロンビア			
486,500	Xiaoxiabu Catering Management China Holdings Company Limited	553,510	0.13	18,695	Bancolombia SA	533,555	0.12
888,000	Yadea Group Holdings Limited	1,485,888	0.35				
152,000	Yangtze Optical Fibre And Cable Joint Stock Limited Company	270,700	0.06				
212,000	Yankuang Energy Group Company Limited	646,462	0.15				
302,000	Yihai International Holding Limited	1,067,938	0.25				
153,200	ZTE Corporation	337,611	0.08				
49,780	Zto Express Cayman Inc	1,337,589	0.31				
		102,474,399	23.90				

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラス I

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)	株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
南アフリカ							
39,481	Absa Group Limited	449,919	0.10	572,000	Unimicron Technology Corporation	2,233,248	0.52
15,971	African Rainbow Minerals Limited	270,329	0.06	823,000	Uni-President Enterprises Corporation	1,783,339	0.42
11,842	Anglo American Platinum Limited	991,680	0.23	1,403,000	United Microelectronics Corporation	1,857,855	0.43
63,766	Exxaro Resources Limited	814,398	0.19	2,000	Voltronic Power Technology Corporation	100,535	0.02
395,140	FirstRand Limited	1,442,615	0.34	99,000	Wiwynn Corporation	2,567,162	0.60
73,750	Impala Platinum Holdings Limited	923,836	0.22	106,000	Yang Ming Marine Transport Corporation	225,895	0.05
35,340	Northam Platinum Holdings Limited	388,771	0.09	321,000	Zhen Ding Technology Holding Limited	1,096,615	0.26
53,107	Standard Bank Group Limited	523,704	0.12			64,328,648	15.00
64,329	Thungela Resources Limited	1,083,782	0.25	タイ			
39,373	Truworths International Limited	127,271	0.03	1,059,300	AP Thailand PCL	354,782	0.08
61,963	Woolworths Holdings Limited/South Africa	241,916	0.06	109,800	Bangchak Petroleum PCL	99,861	0.02
		7,258,221	1.69	2,672,600	Bangkok Dusit Medical Services PCL	2,237,777	0.52
韓国				9,408,100	Chularat Hospital PCL	999,619	0.23
24,338	BNK Financial Group Inc	125,106	0.03	944,000	Kiatnakin Bank PCL	2,010,105	0.47
2,966	Celltrion Inc	376,478	0.09	644,200	Krungthai Card PCL	1,097,381	0.26
24,662	Cheil Worldwide Inc	449,553	0.11	2,506,300	Minor International PCL	2,333,714	0.54
107,168	Daeduck Electronics Company Limited	1,601,799	0.37	144,600	PTT Exploration & Production PCL	736,882	0.17
53,033	DGB Financial Group Inc	293,160	0.07	1,363,600	Sino-Thai Engineering & Construction PCL	535,440	0.13
27,865	Dongbu Hannong Chemical Company Limited	818,651	0.19	1,687,400	Supalai PCL	1,183,884	0.28
58,098	Doosan Bobcat Inc	1,589,712	0.37	578,800	Tisco Financial Group PCL	1,658,608	0.39
56,450	GS Holdings Corporation	1,955,326	0.46			13,248,053	3.09
58,277	Hana Financial Group Inc	1,937,958	0.45	トルコ			
16,429	Hanwha Aerospace Company Limited	956,247	0.22	25,835	AG Anadolu Grubu Holding AS	152,364	0.04
36,110	Hite Jinro Company Limited	729,625	0.17	31,506	Akbank TAS	32,904	0.01
7,357	Hyundai Construction Equipment Company Limited	361,886	0.08	52,634	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	190,494	0.04
1,667	Hyundai Energy Solutions	64,333	0.02	74,831	Bim Birlesik Magazalar AS	547,256	0.13
11,965	Hyundai Glovis Company Limited	1,547,076	0.36	18,424	KOC Holding AS	82,379	0.02
12,458	Hyundai Mobis Company Limited	1,975,349	0.46	81,694	Logo Yazilim Sanayi Ve Ticaret AS	304,397	0.07
1,955	Hyundai Motor Company	233,456	0.05	126,523	Migros Ticaret AS	990,177	0.23
33,576	Hyundai Rotem Company Limited	754,099	0.18	56,809	Turk Hava Yollari	427,596	0.10
41,720	INTOPS Company Limited	915,564	0.21			2,727,567	0.64
96,822	JB Financial Group Company Limited	604,133	0.14	アラブ首長国連邦			
49,170	KB Financial Group Inc	1,885,919	0.44	1,166,591	Air Arabia PJSC	682,932	0.16
100,309	Kia Corporation	4,704,092	1.10	815,514	Aldar Properties PJSC	983,684	0.23
22,864	Korea Aerospace Industries Limited	920,346	0.21	182,170	Dubai Islamic Bank PJSC	282,730	0.06
147,393	Korean Air Lines Company Limited	2,675,104	0.62	188,358	Fertiglobe plc	216,943	0.05
54,296	Korean Reinsurance Company	292,415	0.07			2,166,289	0.50
25,954	KT&G Corporation	1,878,047	0.44	米国			
808	LG Chem Limited	383,393	0.09	1,514,000	Nexteer Automotive Group Limited	991,235	0.23
18,073	Lotte Rental Company Limited	395,191	0.09	16,300	Yum China Holdings Inc	890,795	0.21
65,109	LX International Corporation	1,748,083	0.41			1,882,030	0.44
7,623	MegaStudyEdu Company Limited	479,866	0.11	普通株式合計			
20,904	NHIN Corporation	411,633	0.10			297,630,714	69.41
2,823	OCI Company Limited	180,386	0.04	エクイティスワップ (b)			
249,066	Samsung Electronics Company Limited	10,892,329	2.54	ブラジル			
5,316	Samsung SDI Company Limited	2,484,584	0.58	215,701	Alupar Investimento SA-Unit	41,325	0.01
5,019	Samsung Securities Company Limited	124,830	0.03	482,300	Banco Do Brasil SA	42,597	0.01
93,805	Shinhan Financial Group Company Limited	2,611,258	0.61	161,900	Cury Construtora E Incorpora	14,880	0.00
3,220	Shinsegae Company Limited	560,221	0.13	51,679	Enauta Participacoes SA	10,590	0.00
259,755	Woori Financial Group Inc	2,372,614	0.55	538,729	JBS SA	105,755	0.03
		52,289,822	12.19	38,830	Marfrig Global Foods SA	12,989	0.00
台湾				369,022	Multiplan Empreendimentos	25,056	0.01
268,000	Accton Technology Corporation	2,044,737	0.48	175,854	Santos Brasil Participacoes	4,872	0.00
540,000	Aerospace Industrial Development Corporation	628,101	0.15			258,064	0.06
565,000	Catcher Technology Company Limited	3,106,668	0.72	中国			
72,000	Cheng Shin Rubber Industry Company Limited	79,413	0.02	261,500	Aima Technology Group Company Limited	32,463	0.01
25,000	Chroma ATE Inc	147,224	0.03	339,700	Bank of Beijing Company Limited	2,221	0.00
738,000	Chunghwa Telecom Company Limited	2,713,279	0.63	2,495,000	Bank of Jiangsu Company Limited	64,281	0.01
1,032,000	Compeq Manufacturing Company	1,494,168	0.35	1,670,281	China International Marine Containers	23,759	0.01
417,000	Delta Electronics Inc	3,887,052	0.91	378,000	China Merchants Bank Company Limited	86,221	0.02
149,400	Evergreen Marine Corporation Taiwan Limited	792,315	0.19	114,300	Dong E E Jiao Company Limited	42,565	0.01
2,702,206	First Financial Holding Company Limited	2,329,829	0.54	420,900	GD Power Development Company	17,262	0.00
87,000	Flexium Interconnect Inc	277,399	0.07	98,176	Hangzhou Haoyue Personal C	19,475	0.00
37,000	Globalwafers Company Limited	514,633	0.12	1,175,640	Huaxia Bank Company Limited	4,500	0.00
167,500	Gold Circuit Electronics Limited	473,036	0.11	345,500	Industrial Bank Company Limited	31,396	0.01
224,000	Hua Nan Financial Holdings Company Limited	163,615	0.04	15,200	Joynn Laboratories China C	2,755	0.00
103,100	International Games System Company Limited	1,454,144	0.34	17,800	Luzhou Laojiao Company Limited	39,809	0.01
519,000	Lite-On Technology Corporation	1,077,328	0.25	75,400	Muyuan Foodstuff Company Limited	27,757	0.01
36,000	MediaTek Inc	732,053	0.17	91,800	Ping An Bank Company Limited	5,498	0.00
60,000	President Chain Store Corporation	530,982	0.12	22,400	Proya Cosmetics Company Limited	30,876	0.01
384,000	Primax Electronics Limited	693,400	0.16	12,011	Pylon Technologies Company Limited	23,095	0.01
145,000	Simplo Technology Company Limited	1,344,537	0.31	190,500	Sanguan Food Company Limited	12,691	0.00
127,000	Sino-American Silicon Products Inc	576,418	0.13	49,400	Shandong Shanda Wit Scienc	13,756	0.00
2,345,210	SinoPac Financial Holdings Company Limited	1,278,075	0.30	2,890,973	Shanghai Rural Commercial	28,047	0.01
1,025,000	Synmosa Biopharma Corporation	1,624,099	0.38	6,700	Shanxi Xinghuacun Fen Wine	13,105	0.00
393,000	Tainan Business Bank	433,463	0.10	46,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited	88,387	0.02
1	Taishin Financial Holding Co Ltd	-	0.00	560,400	Sichuan Kelun Phramaceutic	344,106	0.08
173,000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Company Limited	489,694	0.11	32,100	Sinocare Inc	13,250	0.00
312,674	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	23,291,086	5.43	69,100	Tbea Company Limited	2,638	0.00
1,306,000	Tong Yang Industry Company Limited	1,831,387	0.43				
168,000	TTY Biopharm Company Limited	455,864	0.11				

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
2,404,800	Tian Di Science & Technolo	88,672	0.02
47,700	Wuxi Apptec Company Limited	28,909	0.01
27,900	Xuji Electric Company Limited	167	0.00
		<u>1,087,661</u>	<u>0.25</u>
インド			
1,377,698	Bharat Electronics	233,062	0.05
333,332	Canara Bank	332,901	0.08
132,503	Cummins India Limited	118,684	0.03
120,917	Hindustan Aeronautics Limited	1,563,534	0.37
251,749	Indian Hotels Company Limited	170,931	0.04
185,221	Ircon International	6,483	0.00
151,947	Jindal Steel & Power Limited	95,771	0.02
77,784	KPIT Technologies Limited	284,126	0.07
69,049	Mahindra & Mahindra Limited	61,117	0.01
327,345	Manappuram Finance Limited	6,308	0.00
24,981	Mazagon Dock Shipbuilders Limited	8,156	0.00
89,513	NCC Limited	11,583	0.00
1,368,705	Power Finance Corporation	245,060	0.06
472,388	REC Limited	23,606	0.01
129,779	Sesa Goa Limited	124,743	0.03
79,914	Varun Beverages Limited	262,721	0.06
		<u>3,548,786</u>	<u>0.83</u>
クウェート			
25,899	Human Soft Holdings Company KSC	14,367	0.00
783,665	Mobile Telecommunications Company KSC	43,439	0.01
		<u>57,806</u>	<u>0.01</u>
ポーランド			
65,739	Bank Pekao SA	17,861	0.01
496,267	PKO Bank Polski SA	99,630	0.02
66,927	Polski Koncern Naftowy Orlen	8,483	0.00
118,764	Powszechny Zaklad Ubezpiecze	19,862	0.01
		<u>145,836</u>	<u>0.04</u>
エクイティスワップ合計			
		<u>5,098,153</u>	<u>1.19</u>
国債			
米国			
11,475,000	United States Treasury Bill 0% 02/02/2023 #	11,439,070	2.67
12,335,000	United States Treasury Bill 0% 02/03/2023 #	12,250,407	2.85
16,675,000	United States Treasury Bill 0% 04/05/2023 #	16,426,577	3.83
18,950,000	United States Treasury Bill 0% 16/03/2023 #	18,790,046	4.38
16,125,000	United States Treasury Bill 0% 23/02/2023 #	16,028,535	3.74
12,000,000	United States Treasury Bill 0% 26/01/2023 #	11,971,526	2.79
		<u>86,906,161</u>	<u>20.26</u>
国債合計			
		<u>86,906,161</u>	<u>20.26</u>
優先株式			
ロシア			
487	AK Transneft OAO	-	0.00
1,112,260	Sberbank of Russia PJSC	-	0.00
4,447,500	Surgutneftegas OJSC	-	0.00
130,031	Tatneft OAO	-	0.00
		<u>-</u>	<u>0.00</u>
優先株式合計			
		<u>-</u>	<u>0.00</u>
新株予約権証券			
台湾			
89,891	TAISHIN FINANCIAL HOLDING RTS	-	0.00
新株予約権証券合計			
		<u>-</u>	<u>0.00</u>
損益通算後の金融資産評価額合計			
		<u>389,635,028</u>	<u>90.86</u>
エクイティスワップ			
ブラジル			
154,987	Camil Alimentos SA	(8,393)	(0.00)
310,453	Cia Brasileira De Distribuicao	(85,451)	(0.02)
1,325,580	Cia Energetica De Minas Gerais	(18,008)	(0.01)
375,641	Cia Saneamento Minas Gerais	(4,496)	(0.00)
11,000	Engie Brasil SA	(1,019)	(0.00)
38,700	Kepler Weber SA	(2,470)	(0.00)
190,500	Suzano SA	(26,430)	(0.01)
118,300	WEG Industries	(10,020)	(0.00)
		<u>(156,287)</u>	<u>(0.04)</u>
中国			
395,721	Anhui Guangxin Agrochemical Company Limited	(60,397)	(0.02)
49,200	Bear Electric Appliance Company	(1,433)	(0.00)
251,040	China Railway Tielong Cont	(1,551)	(0.00)

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
166,900	Fuyao Group Glass Industr	(10,673)	(0.00)
77,300	Henan Shenhua Coal & Power	(11,448)	(0.00)
528,600	Huaibei Mining Holdings Company	(32,433)	(0.01)
429,375	Joincare Pharmaceutical Gr	(1,576)	(0.00)
947,823	Meihua Holdings Group Company	(77,204)	(0.02)
54,800	Nari Technology Company Limited	(2,903)	(0.00)
171,000	Qianhe Condiment And Food	(4,772)	(0.00)
125,900	Shanxi Luan Environmental	(14,080)	(0.00)
127,500	Tongwei Company Limited	(23,091)	(0.01)
269,200	Xian Longi Silicon Materia	(96,142)	(0.02)
1	Zhejiang Orient Gene Biote	-	(0.00)
		<u>(337,703)</u>	<u>(0.08)</u>
インド			
643,090	Ashok Leyland Limited	(73,426)	(0.02)
55,147	Asian Paints Limited	(293,755)	(0.07)
10,315	Bajaj Auto Limited	(72,223)	(0.02)
5,252	Bajaj Finance Limited	(74,042)	(0.02)
5,499	Blue Dart Express Limited	(78,162)	(0.02)
168,456	Cipla Limited	(137,497)	(0.03)
164,018	DLF Limited	(85,975)	(0.02)
20,856	Eicher Motors Limited	(34,338)	(0.01)
26,849	Havells India Limited	(67,480)	(0.02)
228,055	HCL Technologies Limited	(338,133)	(0.08)
803,817	ITC Limited	(42,316)	(0.01)
33,088	JK Paper Limited	(2,320)	(0.00)
13,226	Kotak Mahindra Bank Limited	(3,009)	(0.00)
9,238	Maruti Suzuki India Limited	(99,129)	(0.02)
7,026	Polycab India Limited	(16,507)	(0.00)
34,826	Polyplex Corporation Limited	(314,303)	(0.07)
895,013	Power Grid Corporation of India Limited	(177,703)	(0.04)
19,843	Siemens Limited	(9,336)	(0.00)
44,956	Tata Chemicals Limited	(101,529)	(0.02)
121,127	Tata Company Consultancy Services Limited	(358,510)	(0.08)
49,739	UPI Limited	(26,176)	(0.01)
		<u>(2,405,869)</u>	<u>(0.56)</u>
クウェート			
1	KUWAIT INTERNATIONAL BANK EQS	-	(0.00)
663,553	National Bank of Kuwait	(2,321)	(0.00)
		<u>(2,321)</u>	<u>(0.00)</u>
メキシコ			
296,209	Alsea Sab De CV	(535)	(0.00)
341,448	Arca Continental Sab De CV	(72,061)	(0.02)
110,300	Banco Del Bajio SA	(676)	(0.00)
70,400	Gentera Sab De CV	(1,680)	(0.00)
12,550	Grupo Aeroport Del Pacific	(6,079)	(0.00)
22,814	Grupo Aeroport Del Sureste	(16,171)	(0.00)
457,200	Grupo Financiero Banorte	(127,717)	(0.03)
170,600	Orbia Advance Corporation Sab De CV	(4,232)	(0.00)
771,740	Trust Fibra Uno	(33,600)	(0.01)
		<u>(262,751)</u>	<u>(0.06)</u>
ポーランド			
823,406	Tauron Polska Energia SA	(702)	(0.00)
エクイティスワップ合計			
		<u>(3,165,633)</u>	<u>(0.74)</u>
株式先物			
米国			
233	MSCI EMGMKT March 2023	(181,366)	(0.04)
株式先物合計			
		<u>(181,366)</u>	<u>(0.04)</u>
損益通算後の金融負債評価額合計			
		<u>(3,346,999)</u>	<u>(0.78)</u>
損益通算後の金融資産評価額合計			
		<u>389,635,028</u>	<u>90.86</u>
損益通算後の金融負債評価額合計			
		<u>(3,346,999)</u>	<u>(0.78)</u>
その他純資産			
		<u>42,534,618</u>	<u>9.92</u>
受益証券保有者に帰属する純資産			
		<u>428,822,647</u>	<u>100.00</u>
分類:			
(a) 証券所取引デリバティブ商品			
(b) OTC 金融デリバティブ商品			
*規制市場で取引されている譲渡可能証券			
#公認証券取引所に上場しているあるいは規制市場で取引された以外の譲渡可能証券			

ダイワファンドラップ 日本債券セレクト

運用報告書（全体版） 第16期

（決算日 2023年6月15日）
（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、円建ての債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3781>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI 総合指数		投資信託 資産比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落 率	(参考指数)	期騰落 率		
12期末(2019年6月17日)	円 11,904	円 0	% 2.5	12,833	% 2.5	% 99.3	百万円 513,855
13期末(2020年6月15日)	11,730	0	△1.5	12,687	△1.1	99.3	483,334
14期末(2021年6月15日)	11,864	0	1.1	12,689	0.0	99.0	564,540
15期末(2022年6月15日)	11,425	0	△3.7	12,301	△3.1	98.6	611,966
16期末(2023年6月15日)	11,297	0	△1.1	12,297	△0.0	98.4	635,587

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。基準価額への反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。

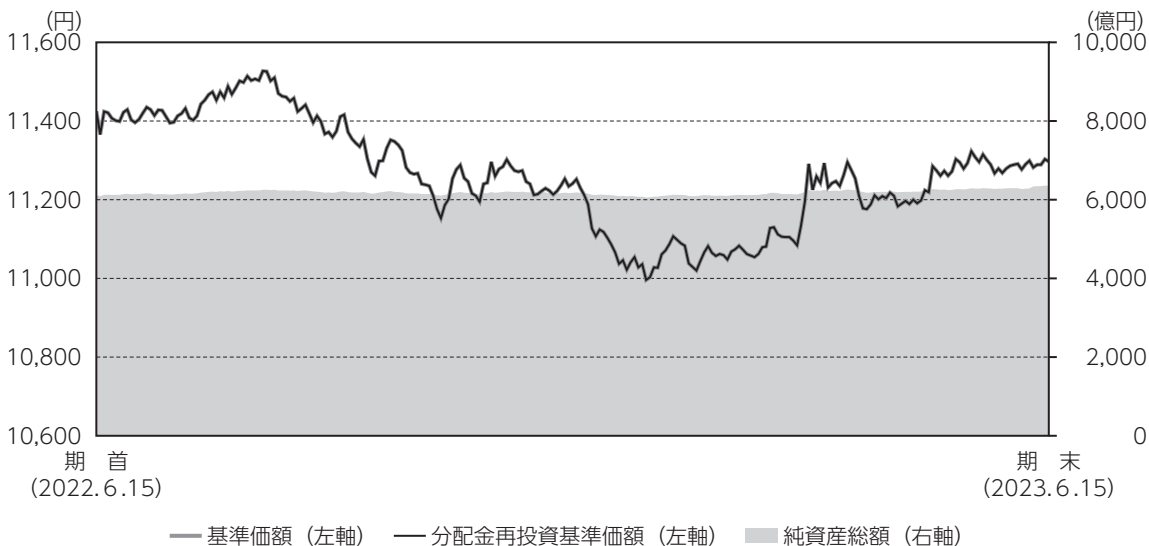
*NOMURA-BPIは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表わすために開発された投資収益指数であり、一定の組入基準に基づいて構成されたポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

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

■基準価額・騰落率

期首：11,425円

期末：11,297円(分配金0円)

騰落率：△1.1%(分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

国内債券市場の下落を受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 総 合 指 数		投 資 信 託 受 組 益 入 証 比 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首) 2022年 6 月15日	円	%			%
	11,425	-	12,301	-	98.6
6 月末	11,404	△0.2	12,289	△0.1	98.9
7 月末	11,453	0.2	12,370	0.6	98.5
8 月末	11,432	0.1	12,351	0.4	98.6
9 月末	11,298	△1.1	12,224	△0.6	98.7
10月末	11,277	△1.3	12,200	△0.8	98.6
11月末	11,212	△1.9	12,154	△1.2	98.5
12月末	11,037	△3.4	11,984	△2.6	98.9
2023年 1 月末	11,029	△3.5	11,982	△2.6	98.9
2 月末	11,081	△3.0	12,037	△2.1	98.5
3 月末	11,275	△1.3	12,289	△0.1	98.8
4 月末	11,219	△1.8	12,217	△0.7	98.7
5 月末	11,279	△1.3	12,281	△0.2	98.7
(期末) 2023年 6 月15日	11,297	△1.1	12,297	△0.0	98.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

国内債券市況

国内債券市況は、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首から2022年12月半ばまで、米国でのインフレ・ピークアウト観測などにより低下した一時期を除き、日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）で許容する上限である0.25%程度を上限とした狭いレンジでの推移が続きました。しかし12月の金融政策決定会合において、日銀が長期金利の許容上限を0.25%程度から0.5%程度に引き上げたことを受けて長期金利は急上昇し、2023年1月にはいったん0.5%台まで上昇しました。3月には、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけとした信用不安が警戒されたことで投資家心理が悪化し、長期金利は一時0.2%近辺まで急低下したものの、米国当局の迅速な対応などが評価され、長期金利は再び0.4%台後半まで上昇しました。4月の金融政策決定会合や植田日銀総裁の記者会見を経て、日銀が早期に金融政策を修正するとの思惑が後退し、5月以降は0.4%台前後での推移が続き当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、円建ての債券（外貨建ての債券に為替ヘッジを行う場合を含みます。）を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

- ・投資効率改善のため、デンマーク・カバード債ファンドを除外しました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

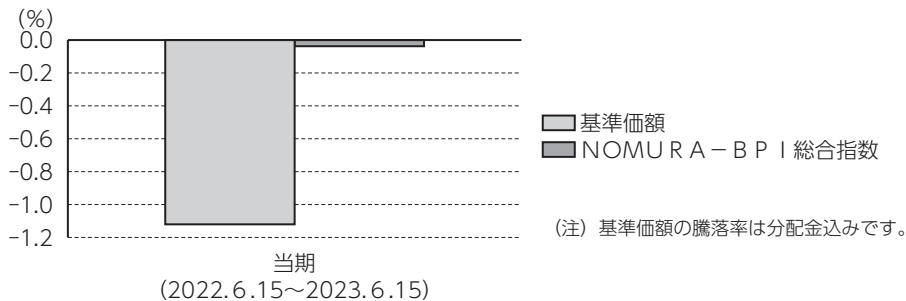
フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM	△1.0%	19.8%	17.8%
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	△1.3%	19.7%	15.8%
国内債券スイッチング戦略ファンド	△0.9%	6.0%	11.0%
ネオ・ジャパン債券ファンド	△0.9%	18.7%	17.6%
大和住銀日本債券アクティブファンド	0.1%	16.8%	19.7%
りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ	△0.7%	13.8%	14.5%
デンマーク・カバード債ファンド (除外)	0.6%	1.0%	-
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり)	△3.5%	1.0%	1.0%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	△3.6%	1.9%	1.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「デンマーク・カバード債ファンド」の騰落率は、当作成期首から2022年8月16日までの期間で算出。

■ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



■分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ~2023年6月15日	
当期分配金 (税込み) (円)	-	
対基準価額比率 (%)	-	
当期の収益 (円)	-	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	1,731	

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

(注2) 円未満は切捨てしており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

主として、円建ての債券（外貨建ての債券に為替ヘッジを行う場合を含みます。）を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	27円	0.242%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,263円です。
(投信会社)	(19)	(0.165)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(6)	(0.055)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.000	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	27	0.242	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

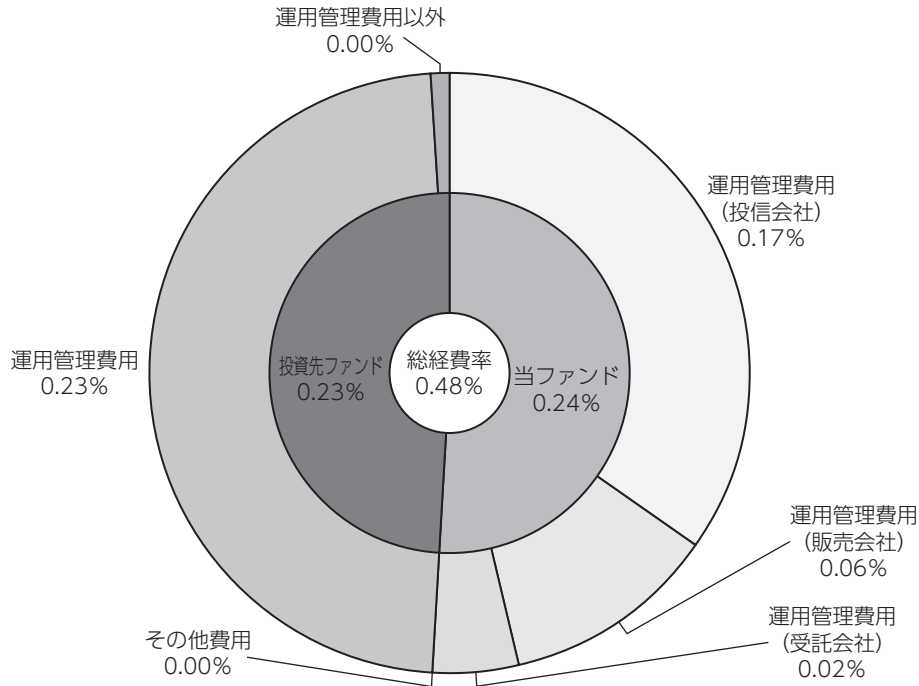
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.48%です。



総経費率 (①+②+③)	0.48%
①当ファンドの費用の比率	0.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.23%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

ダイワファンドラップ 日本債券セレクト

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

国	買	付		売		付	
		口数	金額	口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	510,140.478	500,000	5,879,698.96	6,000,000			
ネオ・ジャパン債券ファンド	20,968,671.789	22,400,000	22,382,571.628	23,500,000			
マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM	3,974,670.047	4,700,000	9,813,531.486	11,500,000			
国内債券スイッチング戦略ファンド	92,495,234.299	94,000,000	59,588,159.706	61,000,000			
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	5,773,585.764	6,250,000	22,887,109.283	24,500,000			
大和住銀日本債券アクティブファンド	22,398,717.117	22,700,000	-	-			
りそね日本債券ファンド・コア・アクティブ	34,205,159.64	33,000,000	25,444,076.768	24,000,000			
デンマーク・カバード債券ファンド	-	-	7,070,853.061 (120,000)	5,980,082 (99,173)			
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり)	518,947.358	450,000	-	-			

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	6,425,128.404	6,136,640	1.0
ネオ・ジャパン債券ファンド	105,004,460.532	111,871,752	17.6
マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM	95,618,278.56	113,020,805	17.8
国内債券スイッチング戦略ファンド	68,315,897.996	69,846,174	11.0
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	92,959,631.562	100,461,473	15.8
大和住銀日本債券アクティブファンド	123,630,059.404	125,521,599	19.7
りそね日本債券ファンド・コア・アクティブ	95,695,614.242	92,327,128	14.5
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり)	7,187,970.671	6,141,402	1.0
合 計	口数 銘柄数	金額 <8銘柄>	比率 <98.4%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 625,326,975	% 98.2
コール・ローン等、その他	11,213,670	1.8
投資信託財産総額	636,540,646	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	636,540,646,581円
コール・ローン等	11,213,670,923
投資信託受益証券(評価額)	625,326,975,658
(B) 負債	953,003,957
未払解約金	205,682,584
未払信託報酬	746,213,016
その他未払費用	1,108,357
(C) 純資産総額(A - B)	635,587,642,624
元本	562,601,848,320
次期繰越損益金	72,985,794,304
(D) 受益権総口数	562,601,848,320口
1万口当り基準価額(C / D)	11,297円

* 期首における元本額は535,649,778,567円、当作成期間中における追加設定元本額は87,487,981,485円、同解約元本額は60,535,911,732円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,297円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,845,938円
受取利息	157,526
支払利息	△ 3,003,464
(B) 有価証券売買損益	△ 4,416,342,620
売買益	1,776,550,153
売買損	△ 6,192,892,773
(C) 信託報酬等	△ 1,498,251,764
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 5,917,440,322
(E) 前期繰越損益金	△ 7,144,323,598
(F) 追加信託差損益金	86,124,558,224
(配当等相当額)	(84,138,282,279)
(売買損益相当額)	(2,006,275,945)
(G) 合計(D + E + F)	72,985,794,304
次期繰越損益金(G)	72,985,794,304
追加信託差損益金	86,144,558,224
(配当等相当額)	(84,138,282,279)
(売買損益相当額)	(2,006,275,945)
分配準備積立金	13,283,170,061
繰越損益金	△26,441,933,981

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	84,138,282,279
(d) 分配準備積立金	13,283,170,061
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	97,421,452,340
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	97,421,452,340
(h) 受益権総口数	562,601,848,320口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。

- ・デンマーク・カバード債券ファンド (FOFs用) (為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)

NOMURA-BPI総合指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

Manulife Investment Management

マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券	
信託期間	2011年3月8日から無期限です。	
運用方針	主として「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」(以下、「マザーファンド」といいます。)受益証券を通じて、実質的にわが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。NOMURA-BPI総合をベンチマークとして、ユーロ円債を含む円建て公社債のうち、主として投資適格債券に実質的に投資することによって、中長期的に同指標を上回る運用をめざします。	
主な投資対象	ベビーファンド	「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として円建て公社債(ユーロ円債を含む)を投資対象とします。
主な投資制限	ベビーファンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	①債券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時(毎月5日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、繰越控除分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

運用報告書(全体版)

第139期	(決算日)	2022年10月5日
第140期	(決算日)	2022年11月7日
第141期	(決算日)	2022年12月5日
第142期	(決算日)	2023年1月5日
第143期	(決算日)	2023年2月6日
第144期	(決算日)	2023年3月6日

一受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあざかり厚くお礼申し上げます。さて、「マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第144期の決算を行いました。ここに、第139期～第144期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

マニュアル・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル: 03-6267-1901
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時
ホームページアドレス: www.manulifeim.co.jp/

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配率)			NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
第20作成期	115期(2020年10月5日)	12,027	0	0.3	11,788	0.2	86.7	3.8	100,013
	116期(2020年11月5日)	12,048	0	0.2	11,802	0.1	92.6	4.5	100,331
	117期(2020年12月7日)	12,062	0	0.1	11,797	△0.0	93.4	1.7	99,967
	118期(2021年1月5日)	12,096	0	0.3	11,804	0.1	98.4	△9.2	102,151
	119期(2021年2月5日)	12,090	0	△0.0	11,765	△0.3	99.4	△8.7	103,304
第21作成期	120期(2021年3月5日)	12,099	0	0.1	11,750	△0.1	99.4	9.0	104,096
	121期(2021年4月5日)	12,100	0	0.0	11,733	△0.1	95.1	12.8	107,309
	122期(2021年5月6日)	12,160	0	0.5	11,776	0.4	97.5	△2.8	110,042
	123期(2021年6月7日)	12,196	0	0.3	11,769	△0.1	96.6	△13.4	111,755
	124期(2021年7月5日)	12,240	0	0.4	11,812	0.4	97.9	19.5	113,267
第22作成期	125期(2021年8月5日)	12,294	0	0.4	11,849	0.3	98.4	5.8	114,667
	126期(2021年9月6日)	12,269	0	△0.2	11,816	△0.3	99.1	14.0	115,029
	127期(2021年10月5日)	12,257	0	△0.1	11,802	△0.1	99.3	23.7	116,425
	128期(2021年11月5日)	12,262	0	0.0	11,807	0.0	99.6	△0.3	117,969
	129期(2021年12月6日)	12,283	0	0.2	11,818	0.1	99.2	△25.0	119,980
第23作成期	130期(2022年1月5日)	12,262	0	△0.2	11,775	△0.4	97.3	△13.1	120,372
	131期(2022年2月7日)	12,127	0	△1.1	11,656	△1.0	99.0	△12.0	120,138
	132期(2022年3月7日)	12,157	0	0.2	11,684	0.2	98.7	△14.8	120,714
	133期(2022年4月5日)	12,054	0	△0.8	11,594	△0.8	90.8	2.9	119,706
	134期(2022年5月6日)	12,025	0	△0.2	11,545	△0.4	99.6	7.5	120,817
第24作成期	135期(2022年6月6日)	12,036	0	0.1	11,553	0.1	98.3	-	122,367
	136期(2022年7月5日)	11,894	0	△1.2	11,449	△0.9	98.6	4.4	121,714
	137期(2022年8月5日)	11,966	0	0.6	11,557	0.9	99.6	△1.3	123,357
	138期(2022年9月5日)	11,892	0	△0.6	11,478	△0.7	99.2	10.6	123,093
	139期(2022年10月5日)	11,839	0	△0.4	11,427	△0.4	99.0	31.1	123,042
140期(2022年11月7日)	11,710	0	△1.1	11,301	△1.1	96.9	31.4	121,707	
141期(2022年12月5日)	11,719	0	0.1	11,322	0.2	94.8	5.6	121,800	
142期(2023年1月5日)	11,517	0	△1.7	11,158	△1.4	99.6	2.8	108,402	
143期(2023年2月6日)	11,530	0	0.1	11,191	0.3	98.4	△0.9	108,528	
144期(2023年3月6日)	11,604	0	0.6	11,225	0.3	98.5	△0.9	110,115	

- (注1) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。
- (注2) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」(以下「ベンチマーク」といいます。)です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
- (注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注4) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

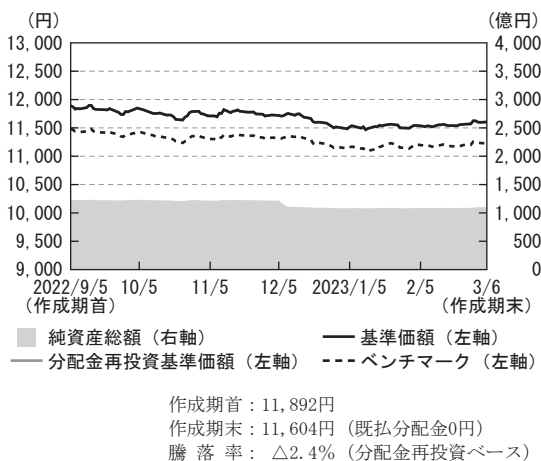
決算期	年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率
		円	騰落率	円	騰落率		
第139期	(期首)2022年9月5日	11,892	-	11,478	-	99.2	10.6
	9月末	11,783	△0.9	11,379	△0.9	98.5	32.5
第140期	(期首)2022年10月5日	11,839	△0.4	11,427	△0.4	99.0	31.1
	10月末	11,793	△0.4	11,369	△0.5	98.5	24.2
第141期	(期首)2022年11月7日	11,710	△1.1	11,301	△1.1	96.9	31.4
	11月末	11,716	0.1	11,310	0.1	97.7	10.0
第142期	(期首)2022年12月5日	11,719	0.1	11,322	0.2	94.8	5.6
	12月末	11,517	△1.7	11,166	△1.4	98.5	-
第143期	(期首)2023年1月5日	11,517	△1.7	11,158	△1.4	99.6	2.8
	1月末	11,494	△0.2	11,135	△0.2	99.2	-
第144期	(期首)2023年2月6日	11,530	0.1	11,191	0.3	98.4	△0.9
	2月末	11,625	0.8	11,257	0.6	99.4	△0.9
	(期末)2023年3月6日	11,604	0.6	11,225	0.3	98.5	△0.9

- (注1) 期末の基準価額は分配金込みの価額です。
- (注2) 基準価額は1万円当たり、騰落率は期首比で表示しています。
- (注3) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
- (注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注5) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数(パフォーマンス)で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

運用経過

■基準価額等の推移 (2022年9月6日から2023年3月6日まで)



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資(複利運用)したものと、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 ※当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
 ※分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。(期首は0.24%、期末は0.51%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り(非国債の対国債スプレッド)は、拡大しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

◆当作成期間の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	△2.3%

■投資環境

- ・10年国債利回りは、YCC(イールドカーブ・コントロール)政策のもと日銀が各種オペを通じて上昇を抑制する中、概ね変動許容幅上限の0.25%近辺で推移しました。2022年12月以降は日銀の変動許容幅の上限引き上げに伴い0.5%近辺まで上昇し、その後はボラティリティが高まる局面がありつつも、2023年2月以降は0.5%近辺で概ね横ばいの展開となりました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、グローバルに金融引き締めが急速に進み景気後退懸念が高まる中、拡大傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

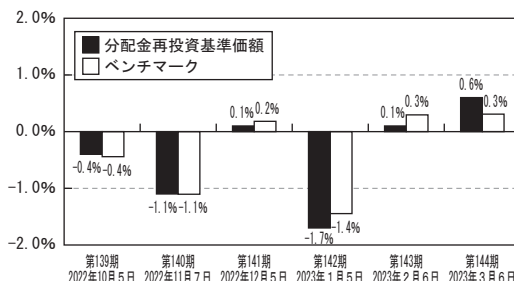
主要投資対象とする「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

当該マザーファンドを通じて、わが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

- ・当作成期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は-2.42%となり、同期間におけるベンチマーク(NOMURA-BPI総合)の騰落率の-2.20%を下回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し、2022年9月からは長期化、12月からは短期化としました。物価連動国債は概ねオーバーウェイトを継続しました。金利戦略は、プラス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債のオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにマイナス寄与となりました。



※当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

■収益分配金について

当作成期間については、基準価額等の水準を考慮し、収益分配金のお支払いを見送らせていただきました。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

[分配原資の内訳]

(1万円当たり、税引前)

	第139期 自2022年9月6日 至2022年10月5日	第140期 自2022年10月6日 至2022年11月7日	第141期 自2022年11月8日 至2022年12月5日	第142期 自2022年12月6日 至2023年1月5日	第143期 自2023年1月6日 至2023年2月6日	第144期 自2023年2月7日 至2023年3月6日
当期分配金(円)	-	-	-	-	-	-
(対基準価額比率)(%)	-	-	-	-	-	-
当期の収益(円)	-	-	-	-	-	-
当期の収益以外(円)	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額(円)	3,203	3,211	3,219	3,227	3,237	3,246

- (注1) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注3) 期末満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

■今後の運用方針

当ファンド

主要投資対象とする「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行う方針です。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

- ・金利戦略については、10年国債利回り(カレント銘柄)は長期債の変動許容幅上限の+0.5%近辺で推移、指値対象外銘柄は+0.5%を超えて上昇すると想定しています。黒田総裁退任を巡る観測台頭に加え、安定的な物価上昇に向けた賃金引上げの動きや4月発表の2022年10-12月期GDPギャップがプラスに転じるなど政策修正に向けて一定の進捗を促す材料が出てくるものと思料しています。こうしたことから、YCCの修正や撤廃などの政策修正や物価目標2%自体の見直しリスクが不確実性を高める要因と捉えています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。
- ・クレジット戦略については、事業債のオーバーウェイトを段階的に削減する方針です。事業債の対国債スプレッドは長期的には拡大方向、短中期的には縮小する可能性もあると見ています。GDPギャップの観点から金融引き締め局面にあり、大きな流れとしてスプレッドは拡大局面にあると見ています。一方で、物価上昇の減速に伴う引き締めペースの鈍化や米ドル高の減速は少なくとも短中期的にはプラス要因と捉えています。地方債・政府保証債はアンダーウェイトを維持します。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、景気循環型や、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、金融やディフェンシブ銘柄を重視します。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とAT1債を中心に保有します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第139期～第144期 (2022年9月6日～2023年3月6日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	11,654円	—	作成期間の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	19円 (17) (1)	0.165% (0.148) (0.005)	(a)信託報酬=作成期間の平均基準価額×信託報酬率 ・委託した資金の運用の対価 ・交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 ・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)	(c)売買委託手数料=作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有価証券取引税	—	—	(d)有価証券取引税=作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 (0) (0) (0)	0.002 (0.000) (0.001) (0.001)	(e)その他費用=作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	19	0.168	

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

*各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

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

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2022年9月6日から2023年3月6日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 139 期 ～ 第 144 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	1,168,988	1,416,000	9,615,754	11,683,145

(注) 単位未満は切り捨てております。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年9月6日から2023年3月6日まで)

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している

委託会社の自己の取引状況 (2022年9月6日から2023年3月6日まで)

該当事項はありません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2022年9月6日から2023年3月6日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2023年3月6日現在)

親投資信託残高

項 目	第23作成期末		第24作成期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	99,887,657	91,440,891	110,103,977	

(注1) マザーファンドの2023年3月6日現在の受益権総口数は91,440,891千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■ 有価証券の貸付及び借入の状況 (2023年3月6日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2023年3月6日現在)

項 目	第 24 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	110,103,977	100.0
コール・ローン等、その他	36,681	0.0
投資信託財産総額	110,140,658	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第139期末 2022年10月5日	第140期末 2022年11月7日	第141期末 2022年12月5日	第142期末 2023年1月5日	第143期末 2023年2月6日	第144期末 2023年3月6日
(A) 資産	123,071,737,580円	121,739,084,572円	121,827,494,291円	108,430,556,723円	108,557,018,129円	110,140,658,144円
コール・ローン等	11,794,131	11,793,081	11,791,996	11,790,946	11,789,896	11,788,776
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	123,030,868,714	121,695,399,619	121,788,613,152	108,390,934,221	108,516,862,026	110,103,977,575
未収入金	29,074,735	31,891,872	27,089,143	27,831,556	28,366,207	24,891,793
(B) 負債	29,075,960	31,893,202	27,090,368	27,832,816	28,367,537	24,892,983
未払信託報酬	28,839,025	31,632,591	26,869,147	27,587,989	28,114,783	24,671,797
その他未払費用	236,935	260,611	221,221	244,827	252,754	221,186
(C) 純資産総額(A-B)	123,042,661,620	121,707,191,370	121,800,403,923	108,402,723,907	108,528,650,592	110,115,765,161
元本	103,930,001,160	103,938,497,720	103,938,479,572	94,124,948,086	94,124,948,086	94,896,547,153
次期繰越損益金	19,112,660,460	17,768,693,650	17,861,924,351	14,277,775,821	14,403,702,506	15,219,218,008
(D) 受益権総口数	103,930,001,160口	103,938,497,720口	103,938,479,572口	94,124,948,086口	94,124,948,086口	94,896,547,153口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,839円	11,710円	11,719円	11,517円	11,530円	11,604円

(注1) 当ファンドの第139期首元本額は103,509,577,328円、第139～144期中追加設定元本額は1,212,476,463円、第139～144期中一部解約元本額は9,825,506,638円です。
(注2) 1口当たり純資産額は、第139期1,1839円、第140期1,1710円、第141期1,1719円、第142期1,1517円、第143期1,1530円、第144期1,1604円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■損益の状況

項目	第139期 自 2022年9月6日 至 2022年10月5日	第140期 自 2022年10月6日 至 2022年11月7日	第141期 自 2022年11月8日 至 2022年12月5日	第142期 自 2022年12月6日 至 2023年1月5日	第143期 自 2023年1月6日 至 2023年2月6日	第144期 自 2023年2月7日 至 2023年3月6日
(A) 有価証券売買損益	△ 516,523,125円	△ 1,313,577,224円	120,306,405円	△ 1,869,829,852円	154,294,012円	714,998,791円
売	102,927	-	120,310,097	7,125,942	154,294,012	722,391,796
買	△ 516,626,052	△ 1,313,577,224	△ 3,692	△ 1,876,955,794	-	△ 7,393,005
(B) 信託報酬等	△ 29,075,785	△ 31,893,027	△ 27,090,123	△ 27,832,641	△ 28,367,327	△ 24,892,773
(C) 当期損益金(A+B)	△ 545,598,910	△ 1,345,470,251	93,216,282	△ 1,897,662,493	125,926,685	690,106,018
(D) 前期繰越損益金	1,606,312,343	1,060,713,433	△ 284,749,790	△ 173,449,309	△ 2,071,111,802	△ 1,945,131,508
(E) 追加信託差損益金	18,051,947,027	18,053,450,468	18,053,457,859	16,348,887,623	16,348,887,623	16,474,243,498
(配当等相当額)	(24,360,072,521)	(24,363,170,064)	(24,363,391,788)	(22,063,052,515)	(22,063,052,515)	(22,313,061,299)
(売買損益相当額)	(△ 6,308,125,494)	(△ 6,309,719,596)	(△ 6,309,933,929)	(△ 5,714,164,892)	(△ 5,714,164,892)	(△ 5,838,817,801)
(F) 計(C+D+E)	19,112,660,460	17,768,693,650	17,861,924,351	14,277,775,821	14,403,702,506	15,219,218,008
(G) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(F+G)	19,112,660,460	17,768,693,650	17,861,924,351	14,277,775,821	14,403,702,506	15,219,218,008
追加信託差損益金	18,051,947,027	18,053,450,468	18,053,457,859	16,348,887,623	16,348,887,623	16,474,243,498
(配当等相当額)	(24,360,448,523)	(24,363,174,932)	(24,363,393,891)	(22,063,052,515)	(22,063,052,515)	(22,313,226,083)
(売買損益相当額)	(△ 6,308,501,496)	(△ 6,309,724,464)	(△ 6,309,936,032)	(△ 5,714,164,892)	(△ 5,714,164,892)	(△ 5,838,982,585)
分配準備積立金	8,929,904,208	9,017,250,617	9,098,081,929	8,319,832,964	8,407,623,659	8,497,077,351
繰越損益金	△ 7,869,190,775	△ 9,302,007,435	△ 9,289,615,437	△ 10,390,944,766	△ 10,352,808,776	△ 9,752,102,841

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

第139期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(80,797,739円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(24,360,448,523円)および分配準備積立金(8,849,106,469円)より分配対象収益は33,290,352,731円(10,000口当たり3,203円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第140期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(87,346,409円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(24,363,174,932円)および分配準備積立金(8,929,904,208円)より分配対象収益は33,380,425,549円(10,000口当たり3,211円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第141期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(81,053,858円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(24,363,393,891円)および分配準備積立金(9,017,028,071円)より分配対象収益は33,461,475,820円(10,000口当たり3,219円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第142期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(80,773,156円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(22,063,052,515円)および分配準備積立金(8,239,059,808円)より分配対象収益は30,382,885,479円(10,000口当たり3,027円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第143期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(87,790,695円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(22,063,052,515円)および分配準備積立金(8,319,832,964円)より分配対象収益は30,470,676,174円(10,000口当たり3,037円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第144期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(89,685,406円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(22,313,226,083円)および分配準備積立金(8,407,391,945円)より分配対象収益は30,810,303,434円(10,000口当たり3,046円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

第12期 (決算日 2023年3月6日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2011年3月8日から無期限です。
運用方針	主としてわが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。 NOMURA-BPI総合をベンチマークとして、円建て公社債(ユーロ円債を含む)のうち、主として投資適格債券に投資することによって、中長期的に同指標を上回る運用をめざします。 運用の効率化をはかるため、債券先物取引やクレジット・デリバティブ取引等のデリバティブ等を利用することがあります。
主な投資対象	主として円建て公社債(ユーロ円債を含む)を投資対象とします。
主な投資制限	①債券への投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③投資信託証券への投資は行いません。 ④国債証券および政府保証証券を除く同一発行体の債券および短期金融商品への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	円	%	円	%			
8期(2019年3月5日)	12,178	1.7	11,739	1.0	93.3	△20.5	95,415
9期(2020年3月5日)	12,568	3.2	11,964	1.9	97.5	4.4	103,865
10期(2021年3月5日)	12,482	△0.7	11,750	△1.8	99.4	9.0	104,086
11期(2022年3月7日)	12,578	0.8	11,684	△0.6	98.7	△14.8	120,698
12期(2023年3月6日)	12,041	△4.3	11,225	△3.9	98.5	△0.9	110,101

(注1) 基準価額は1万口当たりで表示しています。
(注2) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」(以下「ベンチマーク」といいます。)です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
(注3) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

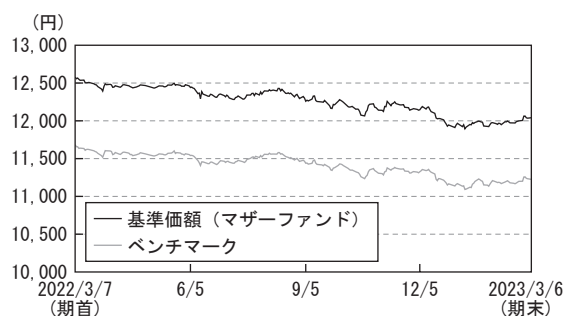
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	%	円	%		
(期首) 2022年3月7日	12,578	-	11,684	-	98.7	△14.8
3月末	12,489	△0.7	11,606	△0.7	90.9	△2.7
4月末	12,475	△0.8	11,578	△0.9	99.7	-
5月末	12,457	△1.0	11,560	△1.1	99.3	3.9
6月末	12,351	△1.8	11,455	△2.0	98.6	4.4
7月末	12,364	△1.7	11,530	△1.3	98.9	-
8月末	12,350	△1.8	11,503	△1.5	99.4	7.8
9月末	12,212	△2.9	11,379	△2.6	98.5	32.5
10月末	12,225	△2.8	11,369	△2.7	98.5	24.2
11月末	12,148	△3.4	11,310	△3.2	97.7	10.0
12月末	11,945	△5.0	11,166	△4.4	98.5	-
2023年1月末	11,924	△5.2	11,135	△4.7	99.2	-
2月末	12,062	△4.1	11,257	△3.7	99.4	△0.9
(期末) 2023年3月6日	12,041	△4.3	11,225	△3.9	98.5	△0.9

(注1) 基準価額は1万口当たり、騰落率は期首比で表示しています。
(注2) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
(注3) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数(パフォーマンス)で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

運用経過

■基準価額等の推移 (2022年3月8日から2023年3月6日まで)



期首: 12,578円
期末: 12,041円
騰落率: △4.3%

※当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。(期首は0.15%、期末は0.51%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り(非国債の対国債スプレッド)は、拡大しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

■投資環境

- ・10年国債利回りは、米国をはじめとしてインフレ長期化懸念や金融政策正常化シフトなどからグローバルに金利が上昇する中、日銀も追隨してハト派姿勢を後退させるとの思惑が強まったことなどから、2022年3月後半にかけてYCC(イールドカーブ・コントロール)政策の変動許容幅上限0.25%まで上昇しました。その後は、日銀が各種オペを通じて上昇を抑制する中、概ね横ばいで推移しました。12月以降は日銀の変動許容幅の上限引き上げに伴い0.5%近辺まで上昇し、その後はボラティリティが高まる局面がありつつも、2023年2月以降は0.5%近辺で概ね横ばいの展開となりました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、グローバルに金融引き締めが急速に進み景気後退懸念が高まる中、拡大傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

わが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託とベンチマークの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は-4.27%となり、同期間におけるベンチマーク(NOMURA-BPI総合)の騰落率の-3.92%を下回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し、2022年3月は長期化、4月からは短期化、9月からは長期化、12月からは短期化としました。物価連動国債は概ねオーバーウェイトを継続しました。金利戦略は、プラス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債のオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにマイナス寄与となりました。

■今後の運用方針

・金利戦略については、10年国債利回り(カレント銘柄)は長期債の変動許容幅上限の+0.5%近辺で推移、指値対象銘柄は+0.5%を超えて上昇すると想定しています。黒田総裁退任を巡る観測台頭に加え、安定的な物価上昇に向けた賃金上げの動きや4月発表の2022年10-12月期GDPギャップがプラスに転じるなど政策修正に向けて一定の進捗を促す材料が出てくるものと期待しています。こうしたことから、YCCの修正や撤廃などの政策修正や物価目標2%自体の見直しリスクが不確実性を高める要因と捉えています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。

・クレジット戦略については、事業債のオーバーウェイトを段階的に削減する方針です。事業債の対国債スプレッドは長期的には拡大方向、短中期的には縮小する可能性もあると見ています。GDPギャップの観点から金融引き締め局面にあり、大きな流れとしてスプレッドは拡大局面にあると見ています。一方で、物価上昇の減速に伴う引き締めペースの鈍化や米ドル高の減速は少なくとも短中期的にはプラス要因と捉えています。地方債・政府保証債はアンダーウェイトを維持します。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定しない場合は改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、景気循環型や、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、金融やディフェンシブ銘柄を重視します。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項劣後債とAT1債を中心に保有します。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2022年3月8日~2023年3月6日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,250円	—	期中の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.001% (0.001)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用)	0 (0)	0.002 (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	0 (0)	0.002 (0.002)	
合計	0	0.003	

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

■売買及び取引の状況(2022年3月8日から2023年3月6日まで)
公社債

国	債	種	買付額		売付額	
			千円	千円	千円	千円
内	国	債	536,444,033	527,617,703		
		特	400,000	(401,960)		
		殊		(189,145)		
		社債券(投資法人債券を含む)	280,082	11,803,184		

(注1) 金額は受け渡し代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切り捨てております。
(注3) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注4) ()内は償還等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種	類	別	買		建		売		建	
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
内	債	券	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		先物取引	117,963	115,226	39,845	53,478				

(注) 単位未満は切り捨て。

オプションの種類別取引状況

種	類	別	買				建				売				建				
			新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	
内	債	券	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		オプション取引	1,119	424	—	2	1,826	712	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		先物取引	2,102	2,611	—	27	1,162	1,466	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(注) 単位未満は切り捨て。

スワップ取引状況

種	類	当		期	
		取	引	契	約
	金利スワップ			金	額
				369,980	百万円

■利害関係人との取引状況(2022年3月8日から2023年3月6日まで)
当期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細(2023年3月6日現在)

(A) 債券種類別開示
国内(邦貨建)公社債

区	分	当		期		末		
		額面金額	評価額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		千円	千円	%	%	%	%	%
国	債	49,508,000 (2,080,000)	45,202,892 (2,252,712)	41.1 (2.0)	— (—)	40.5 (2.0)	0.5 (—)	— (—)
特	殊	498,408 (498,408)	497,742 (497,742)	0.5 (0.5)	— (—)	0.5 (0.5)	— (—)	— (—)
普	通	64,570,000 (64,570,000)	62,770,063 (62,770,063)	57.0 (57.0)	— (—)	54.1 (54.1)	0.9 (0.9)	2.0 (2.0)
合	計	114,576,408 (67,148,408)	108,470,698 (65,520,518)	98.5 (59.5)	— (—)	95.1 (56.6)	1.4 (0.9)	2.0 (2.0)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
(注3) 単位未満は切り捨てております。
(注4) ー印は組み入れなしです。
(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。
(注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B) 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

銘	柄	名	利率	当		期		末	
				額面金額	評価額	額面金額	評価額	償還年月日	
国	債	証	%	千円	千円				
第156	回	利	0.2	600,000	599,856			2027/12/20	
第3	回	利	2.2	10,000	11,776			2050/3/20	
第8	回	利	1.4	20,000	19,759			2055/3/20	
第9	回	利	0.4	2,000	1,451			2056/3/20	
第10	回	利	0.9	11,000	9,375			2057/3/20	
第11	回	利	0.8	1,000	821			2058/3/20	
第13	回	利	0.5	33,000	24,164			2060/3/20	
第14	回	利	0.7	5,000	3,912			2061/3/20	
第15	回	利	1.0	3,387,000	2,898,696			2062/3/20	
第369	回	利	0.5	11,440,000	11,440,000			2032/12/20	
第25	回	利	2.3	160,000	188,516			2036/12/20	
第31	回	利	2.2	3,000	3,493			2039/9/20	
第36	回	利	2.0	30,000	33,982			2042/3/20	
第38	回	利	1.8	20,000	21,938			2043/3/20	
第41	回	利	1.7	2,000	2,159			2043/12/20	
第46	回	利	1.5	40,000	41,619			2045/3/20	
第48	回	利	1.4	1,714,000	1,746,908			2045/9/20	
第49	回	利	1.4	58,000	59,123			2045/12/20	
第51	回	利	0.3	46,000	36,822			2046/6/20	
第58	回	利	0.8	70,000	61,698			2048/3/20	
第60	回	利	0.9	9,000	8,084			2048/9/20	
第63	回	利	0.4	2,739,000	2,140,692			2049/6/20	
第64	回	利	0.4	102,000	79,419			2049/9/20	
第66	回	利	0.4	33,000	25,550			2050/3/20	
第67	回	利	0.6	8,231,000	6,718,553			2050/6/20	
第68	回	利	0.6	2,000	1,628			2050/9/20	
第70	回	利	0.7	4,000	3,335			2051/3/20	
第71	回	利	0.7	6,128,000	5,098,618			2051/6/20	
第72	回	利	0.7	78,000	65,009			2051/9/20	
第73	回	利	0.7	8,000	6,652			2051/12/20	
第74	回	利	1.0	4,000	3,602			2052/3/20	
第75	回	利	1.3	42,000	40,788			2052/6/20	
第159	回	利	0.6	350,000	335,471			2036/12/20	
第160	回	利	0.7	3,000	2,907			2037/3/20	
第161	回	利	0.6	93,000	88,626			2037/6/20	
第169	回	利	0.3	580,000	511,664			2039/6/20	
第170	回	利	0.3	15,000	13,173			2039/9/20	
第171	回	利	0.3	217,000	189,707			2039/12/20	
第172	回	利	0.4	5,000	4,431			2040/3/20	
第174	回	利	0.4	3,621,000	3,185,067			2040/9/20	
第175	回	利	0.5	1,409,000	1,257,955			2040/12/20	
第179	回	利	0.5	5,000	4,405			2041/12/20	

マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当 期	末			
銘 柄 名	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
	%	千円	千円	
国債証券				
第180回利付国債 (20年)	0.8	3,000	2,788	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)	0.9	4,000	3,779	2042/6/20
第182回利付国債 (20年)	1.1	6,091,000	5,952,186	2042/9/20
第24回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	380,000	413,325	2029/3/10
第26回利付国債 (物価連動・10年)	0.005	1,700,000	1,839,386	2031/3/10
小 計		49,508,000	45,202,892	
特殊債券 (除く金融債)				
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	357,957	354,957	2033/1/10
第7回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.14	10,844	11,021	2042/11/10
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.36	41,732	42,961	2045/9/10
第43回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.28	60,168	60,277	2041/6/10
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	18,135	18,938	2046/5/10
第51回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.21	9,572	9,586	2042/2/10
小 計		498,408	497,742	
普通社債券 (含む投資法人債券)				
第1回中国電力株式会社社債	0.84	400,000	358,108	2061/12/23
日本生命第1回A号社債	1.52	2,600,000	2,618,720	2045/4/30
日本生命第2回A号社債	0.94	800,000	789,440	2046/4/27
日本生命第4回A号社債	0.91	300,000	294,270	2046/11/22
第1回A号明治安田生命保険	1.08	2,800,000	2,733,808	2046/12/15
第1回A号富国生命保険五社社債	1.08	100,000	97,357	2077/9/13
第5回A号富国生命保険五社社債	1.07	300,000	278,400	2080/12/16
第2回ヒューリック株式会社社債	1.28	600,000	600,324	2055/7/2
第3回ヒューリック株式会社社債	1.4	1,300,000	1,297,647	2057/7/2
第2回森ビル株式会社社債	1.17	600,000	592,032	2056/10/19
第1回東急不動産ホールディングス株式会社社債	1.06	300,000	300,642	2055/12/17
第1回友成化学株式会社社債	1.3	100,000	94,090	2079/12/13
第2回友成化学株式会社社債	0.84	1,500,000	1,486,605	2079/12/13
第1回太陽日産株式会社社債	1.41	500,000	501,640	2054/1/29
第1回田辺薬品工業株式会社社債	1.72	4,400,000	4,455,176	2079/6/6
第1回大日本製薬株式会社社債	1.39	600,000	576,390	2050/9/9
第17回Zホールディングス株式会社社債	0.79	200,000	199,762	2027/6/11
第1回楽天株式会社社債	2.35	200,000	197,390	2053/12/13
第19回楽天株式会社社債	1.3	800,000	566,488	2033/12/2
第20回楽天株式会社社債	1.5	300,000	198,327	2036/12/2
第4回楽天株式会社社債	1.81	600,000	561,060	2055/11/4
第5回楽天株式会社社債	2.48	100,000	88,190	2057/11/4
第6回楽天株式会社社債	3.0	300,000	235,380	2060/11/4
第1回ENEOSホールディングス株式会社社債	0.7	300,000	294,423	2081/6/15
第2回ENEOSホールディングス株式会社社債	0.97	100,000	91,167	2081/6/15
第7回日本製鉄株式会社社債	0.71	1,300,000	1,297,634	2079/9/12
第2回日本製鉄株式会社社債	0.93	300,000	296,751	2079/9/12
第3回DMG森精機株式会社社債	2.4	100,000	98,941	—
第1回NTN株式会社社債	2.5	500,000	504,505	2051/3/18
第1回パナソニック株式会社社債	0.74	100,000	96,980	2081/10/14
第2回パナソニック株式会社社債	0.885	200,000	187,934	2081/10/14
第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式会社社債	0.97	600,000	553,464	2051/5/11
第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社社債	0.88	500,000	453,500	2051/8/2
第1回株式会社ドンキホーテホールディングス社債	1.49	1,100,000	1,106,303	2053/11/28
第7回三菱商事株式会社社債	0.51	800,000	786,312	2081/9/13
第1回ニロ株式会社社債	1.6	1,000,000	991,450	2055/9/28
第6回イオン株式会社社債	2.52	300,000	260,922	2054/12/11
第7回イオン株式会社社債	1.74	1,800,000	1,648,188	2050/12/2
第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ社債	0.82	700,000	696,696	—
第6回三井住友トラスト・ホールディングス株式会社社債	1.39	300,000	295,485	—
第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ社債	1.39	500,000	499,580	—
第3回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	1.55	1,000,000	1,005,300	—
第6回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	1.13	1,100,000	1,100,748	—
第8回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	0.98	2,600,000	2,590,952	—
第12回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	0.937	900,000	892,539	—
第2回東京センチュリー株式会社社債	1.38	700,000	699,517	2080/7/30
第3回東京センチュリー株式会社社債	1.66	1,500,000	1,418,700	2080/7/30
第20回SBIホールディングス株式会社社債	0.7	100,000	99,745	2024/12/5

当 期	末			
銘 柄 名	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
	%	千円	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)				
第1回オリックス株式会社社債	0.62	800,000	790,840	2080/3/13
第2回オリックス株式会社社債	0.91	100,000	92,370	2080/3/13
第4回オリックス株式会社社債	1.13	600,000	548,466	2081/3/16
第1回三菱キャピタル株式会社社債	0.63	800,000	780,688	2081/9/27
第1回株式会社大和証券グループ本社社債	1.2	3,500,000	3,481,975	—
第3回野村ホールディングス株式会社社債	1.3	1,000,000	997,450	—
第3回MS&ADインシュアランスグループホールディングス社債	1.18	200,000	200,500	2047/1/31
第3回第一生命ホールディングス株式会社社債	1.124	500,000	457,570	—
第1回東京海上日動火災保険株式会社社債	0.96	100,000	94,715	2079/12/24
第2回三井住友海上火災保険株式会社社債	1.39	3,300,000	3,328,050	2076/2/10
第2回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社債	0.84	100,000	98,390	2076/8/8
第3回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社債	1.06	1,300,000	1,276,990	2077/4/26
第3回株式会社T&Dホールディングス社債	0.94	700,000	654,255	2050/2/4
第44回日本郵船株式会社社債	0.38	100,000	97,933	2028/7/28
第7回ソフトバンク株式会社社債	0.58	200,000	190,802	2030/7/29
第12回ソフトバンク株式会社社債	0.42	400,000	389,524	2028/6/2
第28回株式会社光通信社債	1.2	100,000	93,675	2030/7/12
第31回株式会社光通信社債	1.38	700,000	580,496	2036/2/1
第33回株式会社光通信社債	0.85	200,000	177,480	2031/6/16
第36回株式会社光通信社債	0.8	200,000	174,528	2031/11/4
第37回株式会社光通信社債	1.33	200,000	160,346	2036/11/4
第3回九州電力株式会社社債	1.3	1,400,000	1,296,484	2080/10/15
第36回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.45	300,000	285,744	2035/4/23
第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	300,000	291,654	2030/7/16
第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	200,000	192,322	2032/10/8
第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	185,418	2031/8/29
第2回株式会社レノバ社債	1.39	300,000	290,367	2027/9/3
第5回ソフトバンクグループ株式会社社債	2.75	200,000	191,650	2056/6/21
第53回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.57	210,000	210,006	2024/6/14
第55回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.64	160,000	159,331	2025/4/25
第57回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.38	300,000	292,365	2026/9/11
第4回ソフトバンクグループ株式会社社債	3.0	4,900,000	4,758,537	2056/2/4
第4回ソフトバンクグループ株式会社社債	2.4	800,000	757,688	2028/9/15
第24回ルノー円貨社債	1.54	1,900,000	1,900,380	2024/7/5
アフラック	2.108	200,000	201,822	2047/10/23
小 計		64,570,000	62,770,063	
合 計		114,576,408	108,470,698	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期		末
	買 建 額	売 建 額	額
国内債券先物取引	3,083		4,072

(注) 単位未満は切り捨て。
(注) 一印は組み入れなし。

オプションの銘柄別期末残高

銘 柄 別	コール・プット別	当 期		末
		買 建 額	売 建 額	額
国内債券オプション取引	債券店頭	91		169
		198		53

(注) 単位未満は切り捨て。
(注) 一印は組み入れなし。

スワップ残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末	想 定 元 本 額
金利スワップ	70,630	百万円

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2023年3月6日現在)
該当事項はありません。

マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■特定資産の価格等に関する調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を依頼しました。

対象期間中(2022年3月8日から2023年3月6日まで)に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約57件、解約69件、債券店頭オプション取引の買128件、売128件、CDS取引の取得0件、譲渡3件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関することについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

■投資信託財産の構成 (2023年3月6日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	108,470,698	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	2,139,542	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	110,610,240	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当 期 末 2023年3月6日現在
(A) 資 産	110,468,905,797円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,199,818,514
公 社 債(評価額)	108,470,698,200
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン(買)	91,749,500
プ ッ ト ・ オ プ シ ョ ン(買)	198,087,500
未 収 利 息	289,902,648
前 払 払 費 用	54,599,435
差 入 委 託 証 拠 金	164,050,000
(B) 負 債	367,258,076
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン(売)	169,004,200
プ ッ ト ・ オ プ シ ョ ン(売)	53,198,400
未 払 金	39,874,141
未 払 解 約 金	24,891,793
未 払 利 息	20,207,960
受 入 担 保 金	60,000,000
そ の 他 未 払 費 用	81,582
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	110,101,647,721
元 本	91,440,891,600
次 期 繰 越 損 益 金	18,660,756,121
(D) 受 益 権 総 口 数	91,440,891,600口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,041円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は95,963,134,068円、期中追加設定元本額は5,254,173,219円、期中一部解約元本額は9,776,415,687円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)91,440,891,600円です。

(注3) 1口当たり純資産額は12,041円です。

お知らせ

◆約款変更

ホームページアドレスの変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2022年6月24日)

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

■損益の状況

項目	当 期 自 2022年3月8日 至 2023年3月6日
(A) 配 当 等 収 益	1,291,302,920円
受 取 利 息	1,373,841,137
支 払 利 息	△ 82,538,217
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 7,753,014,456
売 買 益	974,890,037
売 買 損	△ 8,727,904,493
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,264,228,946
取 引 益	5,553,036,974
取 引 損	△ 4,288,808,028
(D) 信 託 報 酬 等	△ 2,637,236
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 5,200,119,826
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	24,735,065,508
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,231,826,785
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,106,016,346
(I) 計 (E+F+G+H)	18,660,756,121
次 期 繰 越 損 益 金(I)	18,660,756,121

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含まず。

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

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

(注4) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

※当ファンドは監査対象ではありません。

明治安田日本債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版) 第15期 (決算日 2023年2月27日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。このほか、国債先物取引、国債先物オプション取引、選択権付債券売買取引(国債店頭オプション取引)、金利先物取引、円金利スワップ取引、クレジット・デリバティブ取引等を行います。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。有価証券先物取引等、スワップ取引等は、約款所定の範囲で行います。
分配方針	毎年2月26日および8月26日(決算日が休業日の場合は翌営業日。)に決算を行い、原則として以下の方針に基づいて、収益の分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは第15期の決算を行いましたので、期中の運用状況についてご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

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

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)	債 組 比	債 券 組 入 率	債 券 先 物 比	純 資 産 額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率					
(第11期) 2021年2月26日	円 11,098	0	0.5	383.05	△0.8	94.3	△2.3	122,506
(第12期) 2021年8月26日	円 11,347	0	2.2	388.57	1.4	95.0	△11.1	137,933
(第13期) 2022年2月28日	円 11,189	0	△1.4	382.12	△1.7	96.9	3.5	145,738
(第14期) 2022年8月26日	円 10,956	0	△2.1	378.00	△1.1	93.9	-	152,712
(第15期) 2023年2月27日	円 10,560	0	△3.6	367.73	△2.7	91.9	△2.2	133,868

(注1)債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
(注2)NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

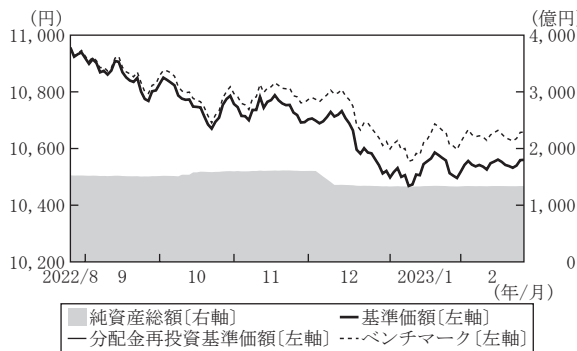
◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)	債 券 組 入 率	債 券 先 物 比
	騰落率	騰落率			
(期首) 2022年8月26日	円 10,956	% -	378.00	% -	% 93.9
8月末	円 10,939	△0.2	377.66	△0.1	98.3
9月末	円 10,805	△1.4	373.60	△1.2	98.1
10月末	円 10,786	△1.6	373.24	△1.3	98.7
11月末	円 10,693	△2.4	371.32	△1.8	98.4
12月末	円 10,521	△4.0	366.59	△3.0	98.6
2023年1月末	円 10,496	△4.2	365.59	△3.3	98.6
(期末) 2023年2月27日	円 10,560	△3.6	367.73	△2.7	91.9

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過(2022年8月27日~2023年2月27日)

■基準価額等の推移



(注1)分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)ベンチマークはNOMURA-BPI総合であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

■基準価額の変動要因

基準価額は期首10,956円で始まり期末10,560円で終わりました。騰落率は△3.6%でした。
基準価額の変動要因は以下の通りです。
(下落要因)
・高水準で推移するインフレを抑制するため、海外主要中央銀行が政策金利の引き上げペースを加速したことにより、海外金利が上昇傾向で推移したほか、12月の日銀金融政策会合で、長期金利の誘導目標のレンジを±0.25%から±0.50%に引き上げたことを受けて、国内金利が大きく上昇(債券価格は下落)したこと
・世界的な金融の引き締めの影響が続いている中、社債の対国債スプレッド(社債の利回り-国債の利回り)が拡大したこと

■投資環境

当期の10年国債利回りは0.22%~0.545%で推移しました。8月下旬以降、FRB(米連邦準備制度理事会)高官のタカ派的な金融政策のスタンスが示されたことや、欧州地域のエネルギー問題を受けたインフレ懸念等を背景に欧米金利が上昇し、10年国債利回りは日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の上限の0.25%近辺で推移しました。9月以降も海外主要中央銀行の金融

明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

の引き締めが継続していることや国内の物価動向、円安傾向が継続する中、日銀の政策修正に対する警戒感が根強く残り、上昇圧力がかかる展開が継続しました。12月20日の日銀金融政策決定会合で市場機能の低下を理由に10年国債利回りの許容変動幅を「±0.5%程度」に拡大したことを受けて、幅広い年限で金利が上昇しました。政策修正後も更なる修正観測が続き、1月13日に一時0.545%まで上昇しましたが、1月18日の日銀金融政策決定会合で大規模金融緩和維持と共通担保資金供給オペ拡充の発表を受けて、0.36%まで低下する局面がありました。しかし、投資家による日銀の政策修正観測はかなり強く、再び誘導目標上限の0.5%近辺まで上昇しました。クレジット市場は、9月以降、ハイブリッド債や電力債を中心とした新発債の発行や海外金利の上昇、海外クレジット市場の軟調推移を背景に需給環境は悪化傾向で推移しました。10月半ば以降、海外のインフレ減速期待が進行し、FRBは利上げペースを減速すると観測が高まり、海外クレジット市場が回復したものの、国内クレジット市場については、日銀の政策修正の警戒を背景とした、国内金利先高観から、投資家のリスク削減の動きが継続し、長期ゾーンやハイブリッド債等の利回りが高い銘柄のスプレッドが拡大しました。12月の政策修正後から2023年1月下旬にかけて金利のボラティリティが上昇し、スプレッドや利回り水準が定まりにくく、流動性の一段の低下を嫌気した形でスプレッドの拡大がさらに進行しました。しかし、1月下旬以降はスプレッドや利回り水準が上昇したことを好感した投資家の買いが入り、高格付け銘柄からハイブリッド債まで、幅広い銘柄でスプレッドが縮小方向に転じ、クレジット市場は持ち直しの動きとなりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

債券市場は長期的には経済のファンダメンタルズによって変動するという考えを基本としています。当期においてもファンダメンタルズ分析を重視したアクティブ運用を行いました。

マクロ経済分析をベースとした金利の方向性予測に基づき、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーションおよび保有債券の年限別構成のコントロールを行いました。また信用リスクの低減を図るため原則として取得時に信用ある格付機関によるBBB格相当以上の格付けを有する公社債およびそれと同等の信用度を有すると判断した公社債に投資しました。

運用概況について、①デュレーション、②保有債券の年限別構成、③種別選択に分けて説明します。

①デュレーション

世界的にインフレ圧力が非常に強く、金融の引き締めが一段と強まり、金利上昇圧力がかかる一方で、日銀によるイールドカーブ・コントロール(YCC)が国内長期金利の上昇を抑えている中、グローバルの金利動向・リスクセンチメントの変化など、局面に応じてデュレーションを短期化～長期化にする調整を機動的に行いました。

②保有債券の年限別構成

保有債券の年限構成については、グローバルの金利動向や海外投資家勢の影響を受けた需給環境や年限間の利回り差のトレンドの変化に着目したポジションを局面に応じて機動的に構築しました。

③種別選択

期を通じて社債セクター(事業債、円建外債等)をベンチマークに対しオーバーウェイトしたものの、クレジット市場の環境が悪化していた中、長期ゾーンを中心にオーバーウェイトのポジションを削減しました。

【年限別組入状況】

残存年数	期首	期末
1年未満	3.0%	7.0%
1年以上3年未満	23.5%	20.9%
3年以上7年未満	25.6%	31.5%
7年以上11年未満	21.5%	16.6%
11年以上	20.3%	15.9%

※組入比率は対純資産総額比
 ※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。
 ※先物・オプション等は考慮していません。

【ポートフォリオプロフィール】

	期首	期末
修正デュレーション	9.6	8.7
残存年数	8.6年	7.6年
複利利回り	1.1%	1.5%

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。
 ※修正デュレーションは先物・オプション等を考慮した数値です。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△3.6%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△2.7%となり、騰落率の差異は△0.9%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

・金利戦略については、保有債券の年限構成が中立、デュレーション戦略とデリバティブを活用した金利戦略がプラスに寄与し金利戦略全体ではプラスとなりました。

(マイナス要因)

・クレジット戦略については、事業債と円建外債を中心とした社債セクターのオーバーウェイトと銘柄選択効果が大幅なマイナスに影響し、クレジット戦略全体でマイナスとなりました。
 ・信託報酬等ファンド運用上の諸費用がマイナス要因となりました。

■分配金

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

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

分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第15期 (2022年8月27日～2023年2月27日)	
	金額	比率
当期分配金	—	—
(対基準価額比率)	—	—
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,560	—

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
 (注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

引き続き、マクロ経済分析をベースとした金利の方向性予測等に基づき、市況動向やリスク分散等を勘案して、①デュレーション、②保有債券の年限別構成、③種別選択の調整を行う方針です。

当面、長期金利(10年国債利回り)は、+0.35%～+0.50%程度を中心としたレンジで推移すると予想していますが、2023年度中にも市場機能の改善を目的にYCCが修正される可能性が高いと予想しています。具体的なYCCの修正方法は、長期金利の許容変動幅を拡大、誘導金利の年限を10年から5年に短期化等の措置が考えられますが、YCCの撤廃の可能性が比較的高いと想定しています。政策修正の警戒感から当面は金利が低下しにくい状況が継続し、政策修正後は一時的に1%程度までの上昇も想定されますが、その後はファンダメンタルズに沿った動きとなり、落ち着きと共に金利は低下に転じていくと予想します。

クレジット戦略については、日銀の金融政策修正後、2023年1月下旬以降は社債の利回りとスプレッド水準が上昇したことにより投資家の需要が増加した中、新発債の供給が限定的で、セカンダリー市場でも物不足感があつたことから新発債が引き締まり、持ち直す動きとなりました。新発債市場を中心に堅調な需給環境は当面続く見通しで、社債市場は回復局面に入った可能性が高いと判断しますが、海外市場のインフレ減速織り込みからの巻き戻しや、日銀総裁交代と政策修正観測等、引き続き金利環境は不安定な状況が続くため、回復の持続性を注視し、市場の流動性に応じて、社債のエクスポートをコントロールする方針です。銘柄選択では予想される海外経済の減速の影響と為替や原材料など外部環境の変化の影響を中心に発行体の信用力の分析に注力します。今後も、内外金利の動向、FRBの金融引き締めの影響、ウクライナ情勢や中国の不動産開発大手企業の債務問題等のリスクオフの動きを注視します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期 2022年8月27日～2023年2月27日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	11円	0.100%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は10,706円です。 ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(投信会社)	(10)	(0.089)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(販売会社)	(0)	(0.003)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.008)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.004	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	11	0.104	

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

(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

◎売買及び取引の状況 (2022年8月27日～2023年2月27日)

○公社債

Table showing buying and selling amounts for domestic government bonds (国債). Includes columns for bond type (国債証券, 特種債券, 社債券) and amounts (買付額, 売付額).

(注1)金額は受渡し代金。(経過利分は含まれておりません。)
(注2)単位未満は切り捨て。
(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4)社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎派生商品の取引状況等 (2022年8月27日～2023年2月27日)

○先物取引の銘柄別取引・残高状況

Table for futures trading details with columns for instrument type (銘柄別), transaction type (買建, 売建), and evaluation (当期末評価額).

(注)単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別取引・残高状況

Table for options trading details with columns for instrument type (銘柄別), transaction type (買建, 売建), and evaluation (当期末評価額).

(注)単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

◎利害関係人との取引状況等 (2022年8月27日～2023年2月27日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

Table for domestic government bond details by category, including columns for category (区分), amount (額面金額), evaluation (評価額), and ratio (組入比率).

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2)単位未満は切り捨て。
(注3) -印は組み入れなし。
(注4)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

Table for domestic government bond details by issuer, including columns for issuer name (銘柄), interest rate (利率), amount (額面金額), evaluation (評価額), and maturity date (償還年月日).

Main table for domestic government bond details by issuer, including columns for issuer name (銘柄), interest rate (利率), amount (額面金額), evaluation (評価額), and maturity date (償還年月日).

(注1)額面・評価額の単位未満は切り捨て。
(注2)上記のうち、償還年月日が「-」の場合は、永久債です。

明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

○先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期		末	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
国内 10年国債標準物	—	—	—	2,929

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) -印は組み入れなし。

○オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	コール・プット別	当 期		末	
		買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
国内 債券店頭	コール	210	—	—	—
	プット	—	107	—	—
国内 長期国債先物	コール	0.4	—	—	—
	プット	2	—	—	—

(注1) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
(注2) -印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2023年2月27日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	123,051,998	88.7	123,051,998	88.7
コール・ローン等、その他	15,740,153	11.3	15,740,153	11.3
投資信託財産総額	138,792,151	100.0	138,792,151	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎特定資産の価格等の調査

該当事項はございません。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年2月27日現在

項 目	当 期	末
(A) 資 産	138,792,151	121,121円
コール・ローン等	14,448,671	540
公 社 債(評価額)	123,051,998	802
コール・オプション(買)	211,377	000
プット・オプション(買)	2,800	000
未 収 入 金	706,806	080
未 収 利 息	325,071	519
前 払 費 用	40,673	477
そ の 他 未 収 収 益	1,152	703
差 入 委 託 証 拠 金	3,600	000
(B) 負 債	4,923,825	046
プット・オプション(売)	107,448	000
未 払 金	4,666,883	620
未 払 信 託 報 酬	146,887	863
そ の 他 未 払 費 用	2,605	563
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	133,868,326	075
元 本	126,763,471	245
次 期 繰 越 損 益 金	7,104,854	830
(D) 受 益 権 総 口 数	126,763,471	245口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,560	円

(注1) 当ファンドの期首元本額は139,390,181,751円、期中追加設定元本額は10,603,958,424円、期中一部解約元本額は23,230,668,930円です。
(注2) 1口当たり純資産額は1.0560円です。

◎損益の状況

自2022年8月27日 至2023年2月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	671,380,373円
受 取 利 息	670,368,827
そ の 他 収 益 金	1,011,546
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,599,071,765
売 買 損 益	1,115,143,667
売 買 損 益	△ 5,714,215,432
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 764,445,046
取 引 損 益	515,240,624
取 引 損 益	△ 1,279,685,670
(D) 信 託 報 酬 等	△ 153,303,749
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 4,845,440,187
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,441,835,954
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,508,459,063
(配 当 等 相 当 額)	(9,774,455,242)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,265,996,179)
(H) 計 (E+F+G)	7,104,854,830
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(H+I)	7,104,854,830
追 加 信 託 差 損 益 金	8,508,459,063
(配 当 等 相 当 額)	(9,774,455,242)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,265,996,179)
分 配 準 備 積 立 金	10,009,278,798
繰 越 損 益 金	△11,412,883,031

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(518,076,624円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,774,455,242円)および分配準備積立金(9,491,202,174円)より分配対象収益は19,783,734,040円(10,000口当たり1,560円)ですが、当期に分配した金額はありません。



運用報告書（全体版）

第8期<決算日2023年3月6日>

国内債券スイッチング戦略ファンド（FOF s用）
（適格機関投資家私募）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	安定的な収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の国債を主要投資対象とします。
運用方法	運用にあたっては、残存期間20年程度以下の年限で構成されるラダー型国債ポートフォリオの組み入れを高位とすることを基本としつつ、金利上昇が予測される局面では短期国債や短期金融資産などの低リスク資産の配分比率を高めることにより、金利上昇時の値下がりリスクを抑制することを目指します。ラダー型国債ポートフォリオおよび低リスク資産への配分比率の決定は、原則として、所定の運用モデル等に基づき行います。
組入制限	株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り。）の行使により取得したものに限りします。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売益益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「国内債券スイッチング戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家私募）」は、2023年3月6日に第8期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
http://www.am-one.co.jp/

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		債券組入率 %	純資産額 百万円
		税込み 分配金	騰落率		
4期(2019年3月5日)	10,473	0	0.8	81.6	30,102
5期(2020年3月5日)	10,729	0	2.4	65.6	25,826
6期(2021年3月5日)	10,478	0	△2.3	36.0	15,505
7期(2022年3月7日)	10,433	0	△0.4	98.7	12,039
8期(2023年3月6日)	10,106	0	△3.1	39.5	67,483

(注1) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

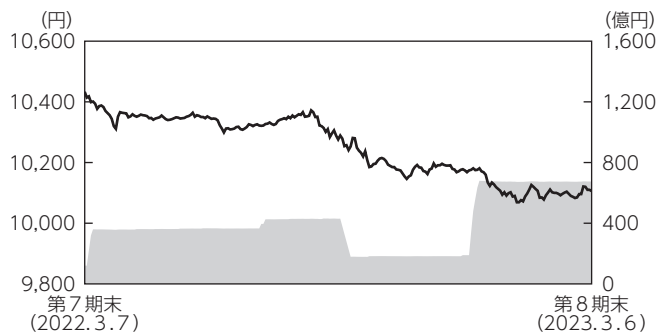
■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入率 %
	騰落率	騰落率	
(期首) 2022年3月7日	円 10,433	% -	98.7
3月末	10,366	△0.6	39.9
4月末	10,355	△0.7	39.8
5月末	10,350	△0.8	39.7
6月末	10,317	△1.1	39.4
7月末	10,351	△0.8	39.2
8月末	10,306	△1.2	92.6
9月末	10,196	△2.3	39.7
10月末	10,192	△2.3	39.6
11月末	10,171	△2.5	39.5
12月末	10,102	△3.2	39.5
2023年1月末	10,078	△3.4	39.4
2月末	10,121	△3.0	39.6
(期末) 2023年3月6日	10,106	△3.1	39.5

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2022年3月8日から2023年3月6日まで）

基準価額等の推移



■ 純資産総額（右軸） ■ 基準価額（左軸） ■ 分配金再投資基準価額（左軸）

(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

(注2) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

(注3) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

第8期首：10,433円

第8期末：10,106円（既払分配金0円）

騰落率：△3.1%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

市場要因としては、世界的に物価が大きく上昇する中、海外中央銀行が金融政策を引き締める動きを強めたことを受けて海外金利が上昇したことや、国内の物価も上昇する中で、日本銀行による金融緩和政策の修正も意識されたことなどから、国内金利も上昇（債券価格は下落）したことがマイナスとなりました。一方で、金利上昇局面で目標キャッシュ比率を引き上げたことなどが基準価額の下落を抑制しました。

国内債券スイッチング戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家私募）

投資環境

世界的に物価が大きく上昇する中、海外中央銀行が金融政策を引き締める動きを強めたことを受けて海外金利が上昇したことや、エネルギー価格の上昇、円安の進行などを背景に国内の物価も大きく上昇する中、2022年12月には日本銀行が金融緩和政策の修正を行ったこと、日銀総裁の交代を控える中で、更なる緩和政策の修正期待が高まったことなどから、国内金利は上昇しました。

ポートフォリオについて

市場金利動向の分析に基づき、ラダー型国債ポートフォリオへの配分比率目標は、金利上昇を見込んだ2022年3月下旬～8月上旬、2022年9月下旬～2023年3月上旬は40%程度とし、その他の期間は100%程度へ引き上げました。追加設定、一部解約の申込みにあわせて国債の売買を行うことを基本とし、満期償還となった銘柄に替えて、残存20年程度の国債を新規に買い付けるなど適時ポートフォリオのリバランスを行いました。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

今後の運用方針

引き続き、市場の金利動向分析に基づき、ラダー型国債ポートフォリオおよび低リスク資産への配分比率を決定して運用します。

■1万口当たりの費用明細

項目	第8期 (2022年3月8日 ～2023年3月6日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	20円		0.197%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,249円です。
(投信会社)	(16)	(0.154)	投信会社は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.016)	販売会社は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.027)	受託会社は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	20	0.199	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■売買及び取引の状況

(2022年3月8日から2023年3月6日まで)

公社債		買付額	売付額
		千円	千円
国	内 国債証券	70,807,436	53,964,116 (682,000)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等

(2022年3月8日から2023年3月6日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 70,807	百万円 2,909	% 4.1	百万円 53,964	百万円 6,609	% 12.2
金 銭 信 託	2	2	100.0	2	2	100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ信託銀行です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB 格以下 組入比率	残存期間別	組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	26,060,000	26,657,825	39.5	—	29.3	6.2	3.9
合 計	26,060,000	26,657,825	39.5	—	29.3	6.2	3.9

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期			償還年月日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	
	%	千円	千円	
(国債証券)				
6 4 回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	1,303,000	1,317,068	2023/09/20
7 2 回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	1,303,000	1,346,676	2024/09/20
8 1 回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	1,303,000	1,370,391	2025/09/20
9 0 回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	1,303,000	1,402,223	2026/09/20
9 7 回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	1,303,000	1,422,472	2027/09/20
1 0 5 回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	1,303,000	1,433,534	2028/09/20
1 1 3 回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	1,303,000	1,447,385	2029/09/20
1 2 1 回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	1,303,000	1,438,668	2030/09/20
1 3 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	1,303,000	1,435,254	2031/09/20
1 4 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	1,303,000	1,432,322	2032/09/20
1 4 6 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	1,303,000	1,434,407	2033/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	1,303,000	1,391,460	2034/09/20
1 5 4 回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	1,303,000	1,356,214	2035/09/20
1 5 8 回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	1,303,000	1,235,621	2036/09/20
1 6 2 回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	1,303,000	1,238,410	2037/09/20
1 6 6 回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	1,303,000	1,240,403	2038/09/20
1 7 0 回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	1,303,000	1,144,307	2039/09/20
1 7 4 回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	1,303,000	1,146,131	2040/09/20
1 7 8 回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	1,303,000	1,151,565	2041/09/20
1 8 2 回 利付国庫債券 (20年)	1.1000	1,303,000	1,273,304	2042/09/20
合 計	—	26,060,000	26,657,825	—

■投資信託財産の構成

2023年3月6日現在

項 目	当 期		比 率
	評 価 額	比	
	千円	%	
公 社 債	26,657,825	39.5	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,867,064	60.5	
投 資 信 託 財 産 総 額	67,524,890	100.0	

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月6日)現在

項 目	当 期	末
(A) 資 産		67,524,890,788円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		40,697,765,311
公 社 債 (評価額)		26,657,825,870
未 収 利 息		106,787,670
前 払 費 用		62,511,937
(B) 負 債		41,191,338
未 払 信 託 報 酬		40,939,609
そ の 他 未 払 費 用		251,729
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)		67,483,699,450
元 本		66,775,400,689
次 期 繰 越 損 益 金		708,298,761
(D) 受 益 権 総 口 数		66,775,400,689口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)		10,106円

(注) 期首における元本額は11,539,795,274円、当期中における追加設定元本額は79,592,651,881円、同解約元本額は24,357,046,466円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月8日 至2023年3月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	197,628,315円
受 取 利 息	204,646,881
支 払 利 息	△7,018,566
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△984,278,176
売 買 益	185,069,428
売 買 損	△1,169,347,604
(C) 信 託 報 酬 等	△79,257,017
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△865,906,878
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	30,955,512
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,543,250,127
(配 当 等 相 当 額)	(8,150,043,694)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,606,793,567)
(G) 合 計(D+E+F)	708,298,761
次 期 繰 越 損 益 金(G)	708,298,761
追 加 信 託 差 損 益 金	1,543,250,127
(配 当 等 相 当 額)	(8,150,043,694)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,606,793,567)
分 配 準 備 積 立 金	338,890,841
繰 越 損 益 金	△1,173,842,207

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	118,371,298円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	8,150,043,694
(d) 分 配 準 備 積 立 金	220,519,543
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	8,488,934,535
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,271.27
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第9期

(決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2151>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年11月14日)	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ネオ・ジャパン債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	わが国の債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0215120230615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率 (%)	債券先物 比率 (%)	純資産 総額 (百万円)
	円	円	%	期 中 騰落率	期 中 騰落率			
5期末(2019年6月17日)	10,988	0	2.5	10,921	2.5	98.5	7.3	105,533
6期末(2020年6月15日)	10,866	0	△1.1	10,810	△1.0	97.8	-	99,182
7期末(2021年6月15日)	11,053	0	1.7	10,790	△0.2	96.9	-	108,557
8期末(2022年6月15日)	10,681	0	△3.4	10,436	△3.3	96.5	-	116,034
9期末(2023年6月15日)	10,659	0	△0.2	10,469	0.3	95.5	-	115,213

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■基準価額・騰落率

期首: 10,681円

期末: 10,659円 (分配金0円)

騰落率: △0.2% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資した結果、債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落や信託報酬がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合指数		公 社 債 組入比率	債券先物率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2022年6月15日	10,681	-	10,436	-	96.5	-
6月末	10,748	0.6	10,478	0.4	96.0	-
7月末	10,816	1.3	10,547	1.1	93.7	-
8月末	10,784	1.0	10,522	0.8	93.5	-
9月末	10,653	△0.3	10,409	△0.3	96.7	-
10月末	10,643	△0.4	10,399	△0.4	98.2	-
11月末	10,550	△1.2	10,346	△0.9	96.4	-
12月末	10,363	△3.0	10,214	△2.1	97.0	20.0
2023年1月末	10,330	△3.3	10,186	△2.4	97.0	2.6
2月末	10,471	△2.0	10,297	△1.3	96.6	-
3月末	10,594	△0.8	10,441	0.0	96.0	-
4月末	10,625	△0.5	10,465	0.3	95.1	-
5月末	10,636	△0.4	10,456	0.2	97.0	-
(期末)2023年6月15日	10,659	△0.2	10,469	0.3	95.5	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、世界的なインフレ懸念などが金利上昇要因となりましたが、日銀が大規模な金融緩和の継続姿勢を強く示したこともあり、国内長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きました。2022年12月後半以降は、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことを受けて、国内長期金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

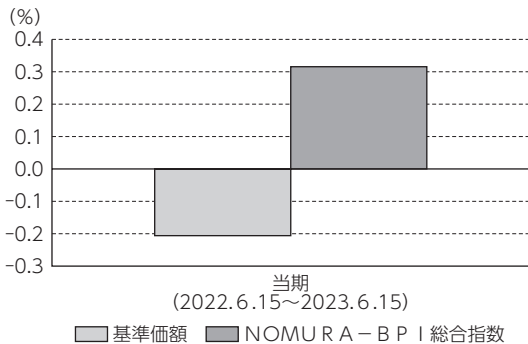
ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ~2023年6月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	-
対基準価額比率	(%)	-
当期の収益	(円)	-
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	1,531

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率は異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	21円	0.198%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,603円です。
(投信会社)	(17)	(0.165)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.002	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	21	0.201	

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	21,847,952	23,630,006	22,595,915	24,040,936

(注) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	評価額
	口数	口数	
	千口	千口	千円
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	107,232,597	106,484,633	115,099,240

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 51,334	百万円 1,467	% 2.9	百万円 50,355	百万円 4,427	% 8.8
債券先物取引	29,877	-	-	29,778	-	-
債券オプション取引	-	-	-	115	-	-
コール・ローン	1,100,714	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合99.1%
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種類	当		期	
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	買付額	買付額	買付額
公社債		百万円 15,500		

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千円 115,099,240	% 99.8
コール・ローン等、その他	220,011	0.2
投資信託財産総額	115,319,251	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当	期末
(A) 資産		115,319,251,970円
コール・ローン等		219,211,035
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)		115,099,240,605
未収入金		800,330
(B) 負債		106,063,659
未払解約金		40,000
未払信託報酬		104,904,755
その他未払費用		1,118,904
(C) 純資産総額(A-B)		115,213,188,311
元本		108,087,280,099
次期繰越損益金		7,125,908,212
(D) 受益権総口数		108,087,280,099口
1万口当り基準価額(C/D)		10,659円

* 期首における元本額は108,638,312,467円、当作成期間中における追加設定元本額は22,280,404,782円、同解約元本額は22,831,437,150円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,659円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 84,107円
受取利息	11,120
支払利息	△ 95,227
(B) 有価証券売買損益	12,419,776
売買益	366,500,783
売買損	△ 354,081,007
(C) 信託報酬等	△ 229,375,034
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	△ 217,039,365
(E) 前期繰越損益金	△ 655,389,628
(F) 追加信託差損益金	7,998,337,205
(配当等相当額)	(11,073,967,504)
(売買損益相当額)	(△ 3,075,630,299)
(G) 合計(D + E + F)	7,125,908,212
次期繰越損益金(G)	7,125,908,212
追加信託差損益金	7,998,337,205
(配当等相当額)	(11,073,967,504)
(売買損益相当額)	(△ 3,075,630,299)
分配準備積立金	5,481,880,752
繰越損益金	△ 6,354,309,745

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,168,490,805円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	11,073,967,504
(d) 分配準備積立金	4,313,389,947
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	16,555,848,256
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	16,555,848,256
(h) 受益権総口数	108,087,280,099口

NOMURA - B P I 総合指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第9期 (決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

ネオ・ジャパン債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

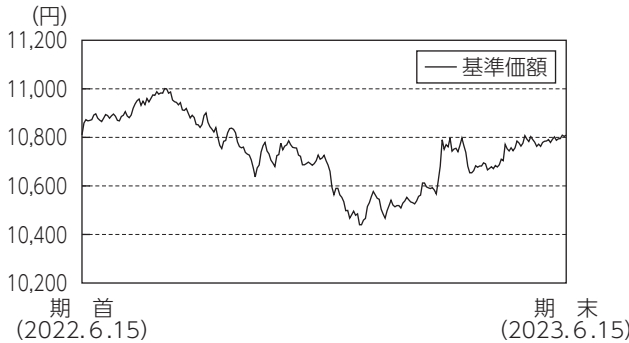
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %		
(期首)2022年6月15日	10,810	-	10,436	-	96.6	-
6月末	10,879	0.6	10,478	0.4	96.1	-
7月末	10,949	1.3	10,547	1.1	93.8	-
8月末	10,919	1.0	10,522	0.8	93.6	-
9月末	10,787	△0.2	10,409	△0.3	96.8	-
10月末	10,779	△0.3	10,399	△0.4	98.3	-
11月末	10,687	△1.1	10,346	△0.9	96.5	-
12月末	10,499	△2.9	10,214	△2.1	97.1	20.0
2023年1月末	10,467	△3.2	10,186	△2.4	97.1	2.6
2月末	10,612	△1.8	10,297	△1.3	96.7	-
3月末	10,738	△0.7	10,441	0.0	96.1	-
4月末	10,771	△0.4	10,465	0.3	95.2	-
5月末	10,784	△0.2	10,456	0.2	97.1	-
(期末)2023年6月15日	10,809	△0.0	10,469	0.3	95.6	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債)を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,810円 期末：10,809円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

主として、わが国の債券に投資した結果、債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。当作成期首より、世界的なインフレ懸念などが金利上昇要因となりましたが、日銀が大規模な金融緩和の継続姿勢を強く示したこともあり、国内長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きました。2022年12月後半以降は、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことを受けて、国内長期金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

◆ポートフォリオについて

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)
合計	0

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入しております。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	24,468,065	25,780,977 (-)
	特殊債券	300,000	487,513 (198,577)
	社債券	26,566,643	24,087,181 (-)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	26,942	26,866	2,912	2,935

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの種類別取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種類別	コール別	買建				売建			
		新買付額	決済額	権行使	利使	新売付額	決済額	権行使	利使
国内		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券先物オプション取引	-	-	-	-	12	-	-	-
	プット	-	-	-	-	103	-	8	98

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
 公社債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

当		期	
買付	売付	買付	売付
銘柄	金額	銘柄	金額
千円		千円	
1 東北電力劣後FR - floating - 2057/9/14	3,495,415	2 東京センチュリー劣後FR - floating - 2080/7/30	3,511,580
75 30年国債 1.3% 2052/6/20	3,015,367	5 ヒューリック劣後FR - floating - 2057/10/19	2,812,275
17 三菱UFJFG劣後FR - floating - 永久債	3,000,000	357 10年国債 0.1% 2029/12/20	2,781,340
5 ヒューリック劣後FR - floating - 2057/10/19	2,800,000	1 東北電力劣後FR - floating - 2057/9/14	2,511,175
358 10年国債 0.1% 2030/3/20	2,467,410	358 10年国債 0.1% 2030/3/20	2,477,895
370 10年国債 0.5% 2033/3/20	2,315,643	1 アフラック生命 - floating - 2049/4/16	1,598,768
357 10年国債 0.1% 2029/12/20	1,780,649	140 20年国債 1.7% 2032/9/20	1,474,689
368 10年国債 0.2% 2032/9/20	1,573,536	144 20年国債 1.5% 2033/3/20	1,427,255
180 20年国債 0.8% 2042/3/20	1,560,527	156 20年国債 0.4% 2036/3/20	1,344,034
8 クレディ・A劣後FR - floating - 2033/6/13	1,500,000	34 芙蓉総合リース 0.3% 2026/3/6	1,101,254

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当			期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率				
区分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満	%	%
国債証券	46,272,000	46,180,392	39.7	-	39.7	-	-	-	-
地方債証券	124,200	125,323	0.1	-	-	0.1	0.0	-	-
特殊債券 (除く金融債券)	1,919,968	1,954,784	1.7	-	1.5	0.1	0.1	-	-
普通社債券	65,600,000	63,088,049	54.2	-	49.0	5.1	-	-	-
合計	113,916,168	111,348,550	95.6	-	90.2	5.3	0.1	-	-

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	年	当		期		未
			利率	額面金額	評価額	償還年月日	
			%	千円	千円		
国債証券	24 物価連動国債	0.1000		800,000	887,470	2029/03/10	
	360 10年国債	0.1000		300,000	296,895	2030/09/20	
	26 物価連動国債	0.0050		800,000	895,155	2031/03/10	
	363 10年国債	0.1000		1,000,000	983,580	2031/06/20	
	27 物価連動国債	0.0050		1,000,000	1,102,615	2032/03/10	
	367 10年国債	0.2000		700,000	689,619	2032/06/20	
	368 10年国債	0.2000		1,600,000	1,573,520	2032/09/20	
	370 10年国債	0.5000		2,300,000	2,316,146	2033/03/20	
	144 20年国債	1.5000		500,000	551,135	2033/03/20	
	148 20年国債	1.5000		1,280,000	1,412,838	2034/03/20	
	150 20年国債	1.4000		568,000	621,511	2034/09/20	
	151 20年国債	1.2000		1,134,000	1,215,772	2034/12/20	
	152 20年国債	1.2000		735,000	787,758	2035/03/20	
	153 20年国債	1.3000		527,000	570,883	2035/06/20	
	154 20年国債	1.2000		524,000	561,193	2035/09/20	
	156 20年国債	0.4000		1,000,000	972,260	2036/03/20	
	159 20年国債	0.6000		100,000	99,071	2036/12/20	
	160 20年国債	0.7000		731,000	732,374	2037/03/20	
	161 20年国債	0.6000		600,000	591,966	2037/06/20	
	163 20年国債	0.6000		900,000	883,485	2037/12/20	
	164 20年国債	0.5000		400,000	386,196	2038/03/20	
	28 メキシコ国債	2.0000		500,000	435,707	2038/04/20	
	165 20年国債	0.5000		400,000	384,948	2038/06/20	
	29 30年国債	2.4000		321,000	395,703	2038/09/20	
	167 20年国債	0.5000		800,000	765,296	2038/12/20	
	168 20年国債	0.4000		1,800,000	1,689,768	2039/03/20	
	31 30年国債	2.2000		428,000	515,710	2039/09/20	
	173 20年国債	0.4000		1,400,000	1,291,010	2040/06/20	
	33 30年国債	2.0000		512,000	601,088	2040/09/20	
	175 20年国債	0.5000		800,000	745,944	2040/12/20	
	34 30年国債	2.2000		513,000	619,380	2041/03/20	
	176 20年国債	0.5000		1,000,000	929,500	2041/03/20	
	177 20年国債	0.4000		1,100,000	1,001,561	2041/06/20	
	36 30年国債	2.0000		435,000	512,203	2042/03/20	
	180 20年国債	0.8000		1,100,000	1,069,464	2042/03/20	
	37 30年国債	1.9000		500,000	580,175	2042/09/20	
	38 30年国債	1.8000		526,000	599,876	2043/03/20	
	184 20年国債	1.1000		800,000	812,528	2043/03/20	
	41 30年国債	1.7000		716,000	803,359	2043/12/20	
	42 30年国債	1.7000		310,000	347,900	2044/03/20	
	45 30年国債	1.5000		914,000	991,388	2044/12/20	
	46 30年国債	1.5000		413,000	447,898	2045/03/20	
	47 30年国債	1.6000		312,000	344,217	2045/06/20	
	48 30年国債	1.4000		215,000	228,577	2045/09/20	
	50 30年国債	0.8000		515,000	484,671	2046/03/20	
	51 30年国債	0.3000		513,000	429,745	2046/06/20	
	54 30年国債	0.8000		506,000	472,507	2047/03/20	
	56 30年国債	0.8000		500,000	464,595	2047/09/20	
	58 30年国債	0.8000		800,000	739,624	2048/03/20	

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	当期		期末	
		年利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	59 30年国債	0.7000	300,000	269,844	2048/06/20
	61 30年国債	0.7000	500,000	445,940	2048/12/20
	62 30年国債	0.5000	600,000	506,880	2049/03/20
	63 30年国債	0.4000	400,000	327,792	2049/06/20
	64 30年国債	0.4000	300,000	244,977	2049/09/20
	67 30年国債	0.6000	1,100,000	939,488	2050/06/20
	68 30年国債	0.6000	400,000	340,552	2050/09/20
	75 30年国債	1.3000	2,400,000	2,425,536	2052/06/20
	6 40年国債	1.9000	412,000	477,858	2053/03/20
	7 40年国債	1.7000	412,000	457,249	2054/03/20
	10 40年国債	0.9000	200,000	179,336	2057/03/20
	12 40年国債	0.5000	900,000	697,014	2059/03/20
	14 40年国債	0.7000	300,000	245,397	2061/03/20
	15 40年国債	1.0000	900,000	808,533	2062/03/20
	16 40年国債	1.3000	1,000,000	978,200	2063/03/20
種別	銘柄数	64銘柄			
小計	金額		46,272,000	46,180,392	
地方債証券	26-17 愛知県公債	0.4630	44,200	44,516	2025/02/26
	27-15 愛知県公債	0.4710	80,000	80,806	2025/11/27
種別	銘柄数	2銘柄			
小計	金額		124,200	125,323	
特殊債券 (除く金融債券)	222 政保道路機構	0.6010	51,000	51,373	2024/07/31
	69 地方公共団体	0.4780	50,000	50,344	2025/02/28
	90 政保地方公共団	0.0050	45,000	44,930	2026/11/20
	37 政保政策投資C	0.0850	22,000	22,031	2026/12/14
	92 政保地方公共団	0.1150	37,000	37,077	2027/01/19
	54 住宅機構RMBS	2.0300	10,167	10,220	2038/05/10
	56 住宅機構RMBS	1.9400	9,979	10,027	2038/11/10
	57 住宅機構RMBS	2.0000	52,640	53,303	2038/11/10
	58 住宅機構RMBS	2.0900	10,524	10,660	2039/05/10
	28 住宅金融RMBS	1.7900	28,761	28,893	2040/03/10
	37 住宅金融RMBS	1.8800	78,104	78,471	2040/12/10
	40 住宅金融RMBS	1.9300	21,292	21,560	2041/03/10
	9 住宅機構RMBS	2.1000	10,295	10,352	2043/01/10
	12 住宅機構RMBS	1.9700	10,806	10,947	2043/04/10
	24 住宅機構RMBS	2.3400	27,922	29,077	2044/05/10
	31 住宅機構RMBS	1.8900	19,725	20,807	2044/12/10
	39 住宅機構RMBS	1.5200	20,109	20,941	2045/08/10
	50 住宅機構RMBS	1.6700	147,288	153,577	2046/07/10
	51 住宅機構RMBS	1.6400	174,546	182,260	2046/08/10
	60 住宅機構RMBS	1.3400	53,692	55,796	2047/05/10
	71 住宅機構RMBS	1.0700	236,640	243,076	2048/04/10
	82 住宅機構RMBS	1.0000	144,008	147,464	2049/03/10
	95 住宅機構RMBS	0.8100	55,989	56,537	2050/04/10
	98 住宅機構RMBS	0.9000	164,082	166,559	2050/07/10
	111 住宅機構RMBS	0.1900	68,351	66,143	2051/08/10
	112 住宅機構RMBS	0.3300	70,048	68,415	2051/09/10
	193 住宅機構RMBS	0.9600	300,000	303,930	2058/06/10
種別	銘柄数	27銘柄			
小計	金額		1,919,968	1,954,784	
普通社債券	25 ルノー	3.5000	500,000	506,853	2025/06/26
	2 プレミアムオートーHD	1.2300	200,000	200,720	2025/12/11
	7 BPCE S.A.劣後	1.8000	100,000	99,397	2026/07/13
	19 ZHD	0.3500	400,000	396,988	2026/07/28
	SOCIETE GENERALE SA	0.9220	300,000	292,497	2026/09/28
	16 楽天グループ	0.6000	1,500,000	1,340,319	2026/12/02
	55 日産フィナンシャル	0.3700	2,000,000	1,955,952	2026/12/18
	2 ソシエテ ジエナラル	0.8470	200,000	191,745	2027/05/26
	KKR GROUP FINANCE CO LLC	1.4280	1,000,000	1,010,710	2028/05/25
	8 GMOインターネットG	1.4800	300,000	300,011	2028/06/15
	9 BPCE SA 劣後FR	1.1000	1,000,000	960,993	2031/12/16
	39 光通信	1.1700	300,000	284,479	2032/05/07
	11 BPCE SA 劣FR	2.4000	1,000,000	999,334	2032/07/07
	1 エイチエスピーシーH劣FR	2.5000	1,200,000	1,193,479	2032/09/15
	SOCIETE GENERALE SA	3.2000	500,000	510,615	2032/10/20
	8 クレディ・A 劣後FR	2.0400	1,500,000	1,499,979	2033/06/13
	Aflac Inc	1.4880	1,000,000	989,670	2033/10/18
	Aflac Inc	1.0390	300,000	275,094	2036/04/15
	37 光通信	1.3300	600,000	531,927	2036/11/04
	20 楽天グループ	1.5000	900,000	559,123	2036/12/02
	3A明治安田劣後FR	1.1100	1,600,000	1,593,656	2047/11/06
	1 日本生命2劣ローン	1.0300	2,400,000	2,371,855	2048/09/18
	4A明治安田劣後FR	0.9000	1,000,000	970,904	2049/09/25
	1 大日本住友劣FR	1.3900	1,100,000	1,034,416	2050/09/09
	2 大日本住友劣FR	1.5500	500,000	436,310	2050/09/09
	7 イオン 劣後FR	1.7400	2,600,000	2,412,108	2050/12/02
	2 かんぽ生命劣FR	1.0500	1,000,000	964,976	2051/01/28
	1 NTN 劣後FR	2.5000	1,200,000	1,210,776	2051/03/18
	1 大樹生命劣後FR	0.7400	800,000	790,694	2051/07/02

区分	銘柄	当期		期末	
		年利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	8 イオン 劣後FR	1.1850	300,000	258,972	2051/09/08
	1 ツバキ・ナカシマ劣FR	1.3000	700,000	614,953	2051/09/27
	1 楽天 劣後FR	2.3500	100,000	99,453	2053/12/13
	1 ニプロ 劣後 FR	1.6000	400,000	401,084	2055/09/28
	4 楽天 劣後FR	1.8100	1,500,000	1,341,112	2055/11/04
	4 ソフトバンクG劣後FR	3.0000	5,000,000	4,893,830	2056/02/04
	1 商船三井劣後FR	1.6000	500,000	503,935	2056/04/27
	9 イオン 劣後FR	1.7340	800,000	620,953	2056/09/08
	1 朝日生命劣後FR	1.5000	800,000	778,852	2057/02/10
	1 東北電力劣後FR	1.5450	1,000,000	1,018,614	2057/09/14
	5 楽天 劣後FR	2.4800	200,000	158,534	2057/11/04
	1 JERA 劣後FR	2.1440	1,000,000	1,038,674	2057/12/25
	1 日本航空劣後FR	1.6000	3,500,000	3,435,803	2058/10/11
	2 東京建物劣FR	2.1500	800,000	815,804	2059/03/15
	2 野村不動産劣FR	1.4800	100,000	97,552	2060/03/12
	6 楽天 劣後FR	3.0000	900,000	613,197	2060/11/04
	2 東急不動産劣FR	1.2400	500,000	479,570	2060/12/17
	3 東京建物劣FR	1.1300	500,000	471,248	2061/02/10
	5A富国生命劣後FR	1.0700	1,100,000	1,064,477	2080/12/16
	3 オリックス 劣後FR	0.8300	1,000,000	991,105	2081/03/16
	1 ENEOS HD 劣FR	0.7000	900,000	889,983	2081/06/15
	1 三菱HC 劣後FR	0.6300	800,000	784,373	2081/09/27
	3 関西電力劣後FR	1.2590	2,100,000	2,039,641	2082/03/20
	4 DMG森精機劣FR	0.9000	1,100,000	1,067,970	永久債
	17 三菱UFJFG劣FR	1.8040	3,000,000	3,002,892	永久債
	5 三井住友トラ劣FR	1.2800	100,000	96,053	永久債
	6 三井住友トラ劣FR	1.3900	600,000	572,818	永久債
	11三井住友FG劣FR	1.8790	500,000	500,984	永久債
	7 みずほFG劣後FR	1.3500	1,000,000	942,459	永久債
	2 野村HD劣後FR	1.8000	300,000	300,130	永久債
	3 野村HD劣後FR	1.3000	5,000,000	4,905,935	永久債
	1 第一生命劣後FR	1.2200	1,000,000	974,306	永久債
	2 第一生命劣後FR	1.0000	1,000,000	956,831	永久債
	3 第一生命劣後FR	1.1240	500,000	470,359	永久債
種別	銘柄数	63銘柄			
小計	金額		65,600,000	63,088,049	
合計	銘柄数	156銘柄			
	金額		113,916,168	111,348,550	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの銘柄別期末残高

銘柄	銘柄別	コール プット別	当 期 末		
			買 建 額	売 建 額	
国 内	債券	長期国債	コール	百万円 -	百万円 3
			プット	-	2

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	111,348,550	95.0
コール・ローン等、その他	5,880,220	5.0
投資信託財産総額	117,228,770	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	117,228,770,794円
コール・ローン等	5,481,035,943
公社債(評価額)	111,348,550,667
未収入金	1,589,000
未収利息	352,082,952
前払費用	16,842,232
差入委託証拠金	28,670,000
(B) 負債	793,560,330
コール・オプション(売)	3,600,000
プット・オプション(売)	2,400,000
未払金	786,760,000
未払解約金	800,330
(C) 純資産総額(A - B)	116,435,210,464
元本	107,723,457,087
次期繰越損益金	8,711,753,377
(D) 受益権総口数	107,723,457,087口
1万口当り基準価額(C / D)	10,809円

* 期首における元本額は108,059,224,503円、当作成期間中における追加設定元本額は22,280,392,333円、同解約元本額は22,616,159,749円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 106,484,633,736円
iFree 年金パランス 1,238,823,351円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,809円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,411,530,100円
受取利息	1,412,987,936
支払利息	△ 1,457,836
(B) 有価証券売買損益	△2,312,551,168
売買益	456,864,941
売買損	△2,769,416,109
(C) 先物取引等損益	488,988,350
取引益	590,619,350
取引損	△ 101,631,000
(D) その他費用	△ 245,234
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 412,277,952
(F) 前期繰越損益金	8,755,947,509
(G) 解約差損益金	△1,446,209,984
(H) 追加信託差損益金	1,814,293,804
(I) 合計(E + F + G + H)	8,711,753,377
次期繰越損益金(I)	8,711,753,377

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

NOMURA - B P I 総合指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

大和住銀 日本債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2022年3月8日から2023年3月7日まで)

第 6 期

決算日 2023年3月7日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券
信託期間	無期限（設定日：2017年9月8日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本債券アクティブ2・マザーファンド わが国の公社債
当ファンドの運用方法	■NOMURA-BPI総合指数をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資は行いません。 ■外貨建資産への実質投資は行いません。 日本債券アクティブ2・マザーファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回（毎年3月7日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) NOMURA-BPI総合		公社債組入率	債券先物比率(買建-売建)	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	総合騰落率	騰落率			
2期(2019年3月7日)	10,333	0	1.4	386.07	1.2	98.2	5.2	85,487
3期(2020年3月9日)	10,633	0	2.9	395.44	2.4	99.6	0.3	93,953
4期(2021年3月8日)	10,373	0	△2.4	385.04	△2.6	94.5	5.7	103,788
5期(2022年3月7日)	10,356	0	△0.2	383.60	△0.4	88.4	10.6	96,400
6期(2023年3月7日)	9,960	0	△3.8	368.65	△3.9	97.4	2.0	121,862

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) NOMURA-BPI総合		公社債組入率	債券先物比率(買建-売建)
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年3月7日	10,356	—	383.60	—	88.4	10.6
3月末	10,282	△0.7	381.04	△0.7	90.4	8.6
4月末	10,257	△1.0	380.12	△0.9	90.3	8.5
5月末	10,238	△1.1	379.54	△1.1	88.5	10.0
6月末	10,145	△2.0	376.08	△2.0	94.3	5.0
7月末	10,208	△1.4	378.55	△1.3	99.2	—
8月末	10,185	△1.7	377.67	△1.5	97.8	1.6
9月末	10,082	△2.6	373.60	△2.6	97.4	2.1
10月末	10,071	△2.8	373.25	△2.7	97.2	2.1
11月末	10,016	△3.3	371.33	△3.2	96.9	2.1
12月末	9,894	△4.5	366.60	△4.4	97.3	2.0
2023年1月末	9,876	△4.6	365.59	△4.7	97.3	2.1
2月末	9,982	△3.6	369.57	△3.7	97.4	2.0
(期末) 2023年3月7日	9,960	△3.8	368.65	△3.9	97.4	2.0

※騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年3月8日から2023年3月7日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	10,356円
期末	9,960円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-3.8% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

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

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

当ファンドは、日本債券アクティブ2・マザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債に投資しました。

上昇要因

- わが国の国債に加え、利回り妙味のある地方債や普通社債等を実質的に組み入れ、安定したクーポン収入を確保したこと

下落要因

- 日本銀行金融政策のYCC（イールドカーブコントロール：長短金利操作）における長期金利の許容変動幅の拡大や、海外長期金利の変動等を背景に、国内長期金利が上昇したこと

投資環境について（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

運用期間における国内債券市場は、海外長期金利の上昇とインフレ懸念の高まりから下落しました。

国内債券市場

運用期間の国内債券市場は下落しました。欧米中央銀行による金融引き締めを背景に海外長期金利が上昇基調で推移したことや、2022年12月に日本銀行がイールドカーブコントロールにおいて長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて、国内長期金利も昨年末にかけて大幅に上昇しました。2023年年明け以降は、日本銀行の国債買入れオペの増額や共通担保資金供給オペの拡充（年限長期化）により落ち着きを取り戻し、超長期金利を中心に低下に転じました。ただし10年国債利回りは0.50%近辺で小動きに終始しました。

ポートフォリオについて（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

当ファンド

主要投資対象である日本債券アクティブ2・マザーファンドを運用期間を通じて高位に組み入れました。

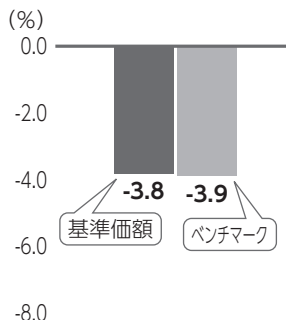
日本債券アクティブ2・マザーファンド

国内外の経済情勢やクレジット投資環境の変化に応じて、国債や普通社債等の入替売買を行い、デュレーション*を機動的に調整しました。債券種別構成は、国債、地方債、特殊債（政府保証債、RMB S（住宅ローン担保証券）等）、普通社債に分散投資しました。日本銀行のイールドカーブコントロール政策の変更に対する観測の高まりを背景に国内債券市場の機能度が大幅に低下し、国内クレジット市場の投資環境も悪化したことから、国債の構成比率を前運用期間末から引き上げました。運用期間末の現物債組入比率は97.4%、長期国債先物の買建比率は2.0%となりました。保有債券種別の構成比率は、日本国債69.1%、地方債1.9%、特殊債3.3%、普通社債（海外発行体を含む）23.1%となりました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

ベンチマークとの差異について（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、NOMURA-BPI総合をベンチマークとしています。記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は-3.8%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率-3.9%を0.1%上回りました。

プラス要因

- デュレーションと残存期間別構成をアクティブに調整したこと

マイナス要因

- クレジット・スプレッド（国債に対する上乗せ金利）の拡大局面で普通社債をオーバーウェイトとしたこと

分配金について（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第6期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	（0.00%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	571

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率は異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、日本債券アクティブ2・マザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行うことにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

日本債券アクティブ2・マザーファンド

欧米債券市場では一段の金融引き締め観測から長期金利が大幅に上昇する一方、国内債券市場では年度末を意識した機関投資家の債券残高積み増しや日本銀行の国債買入れオペ等を受けて超長期金利を中心に金利低下が進み、内外市場の連動性と市場機能度の低下が顕著となっています。植田次期日銀総裁候補は、現行の金融緩和政策継続の必要性を主張すると同時に、市場の歪み是正と機能度回復を目指すことを示唆し、YCC政策の将来の見直しに含みを持たせました。今後も国内外のインフレ・経済情勢や金融政策動向を注視し、長期金利のトレンド（方向性）を見極める方針です。

日本銀行の更なる金融政策の修正観測がくすぶり続けることを見込み、デュレーション戦略はショートを基本に運営する方針です。イールドカーブ戦略は10年～20年ゾーンのショートを基本に運営する方針です。

クレジット戦略は、内外景気動向が企業信用力に及ぼす影響と、日本銀行の金融政策の修正に伴う市場機能の回復状況を見極める方針です。普通社債のウェイト調整と銘柄入れ替えを実施し、安定したインカム収入を確保します。

大和住銀日本債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について(2022年10月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：110名、平均運用経験年数：15年(兼務者含む)

1万口当たりの費用明細(2022年3月8日から2023年3月7日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	20円	0.198%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は10,108円です。 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	0	0.002	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回数・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	20	0.201	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2022年3月8日から2023年3月7日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本債券アクティブ2・マザーファンド	千口 28,978,046	千円 29,700,000	千口 217,913	千円 221,204

■ 利害関係人との取引状況等(2022年3月8日から2023年3月7日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

大和住銀日本債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本債券アクティブ2・マザーファンド

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
公社債	百万円 247,887	百万円 500	% 0.2	百万円 207,117	百万円 793	% 0.4

※平均保有割合 100.0%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

日本債券アクティブ2・マザーファンド

種類	買付額	売付額	期末保有額
公社債	百万円 300	百万円 201	百万円 493

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

日本債券アクティブ2・マザーファンド

種類	買付額
公社債	百万円 1,900

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社、住友三井オートサービス株式会社、ポケットカード株式会社、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況(2022年3月8日から2023年3月7日まで)

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

■ 組入れ資産の明細(2023年3月7日現在)

親投資信託残高

種類	期首(前期末)		期末	
	口数	千円	口数	千円
日本債券アクティブ2・マザーファンド	92,264,977	121,025,110	121,860,183	121,860,183

※日本債券アクティブ2・マザーファンドの期末の受益権総口数は121,025,110,299口です。

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月7日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
日本債券アクティブ2・マザーファンド	千円 121,860,183	% 99.9
コール・ローン等、その他	123,313	0.1
投資信託財産総額	121,983,497	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月7日現在)

項目	期末
(A) 資産	121,983,497,530円
コール・ローン等	1,873,686
日本債券アクティブ2・マザーファンド(評価額)	121,860,183,560
未収入金	121,440,284
(B) 負債	121,305,215
未払信託報酬	119,358,305
その他未払費用	1,946,910
(C) 純資産総額(A-B)	121,862,192,315
元本	122,348,513,662
次期繰越損益金	△ 486,321,347
(D) 受益権総口数	122,348,513,662口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,960円

※当期における期首元本額93,088,487,955円、期中追加設定元本額29,260,025,707円、期中一部解約元本額0円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2022年3月8日 至2023年3月7日）

項 目	当	期
(A) 配 当 等 収 益	△	539円
受 取 利 息		11
支 払 利 息	△	550
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,017,059,880	
売 買 損 益	△4,017,059,880	
(C) 信 託 報 酬 等	△	221,013,633
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△4,238,074,052	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		853,430,114
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		2,898,322,591
(配 当 等 相 当 額)	(	3,240,268,006)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△	341,945,415)
(G) 合 計(D+E+F)	△	486,321,347
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△	486,321,347
追 加 信 託 差 損 益 金		2,898,322,591
(配 当 等 相 当 額)	(	3,251,963,649)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△	353,641,058)
分 配 準 備 積 立 金		3,734,731,431
繰 越 損 益 金	△7,119,375,369	

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益		363,438,022円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金	3,251,963,649	
(d) 分配準備積立金	3,371,293,409	
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	6,986,695,080	
1万口当たり当期分配対象額		571.05
(f) 分配金		0
1万口当たり分配金		0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当	期
		0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

日本債券アクティブ2・マザーファンド

第6期（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

信託期間	無期限（設定日：2017年9月8日）
運用方針	■わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行います。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク） NOMURA-BPI総合		公社債 組入比率	債券先物 比率 （買建-売建）	純資産 総額
	円	%	円	%			
2期（2019年3月7日）	10,363	1.6	386.07	1.2	92.7	4.9	90,545
3期（2020年3月9日）	10,685	3.1	395.44	2.4	99.5	0.3	94,052
4期（2021年3月8日）	10,445	△2.2	385.04	△2.6	94.5	5.7	103,788
5期（2022年3月7日）	10,448	0.0	383.60	△0.4	88.4	10.6	96,401
6期（2023年3月7日）	10,069	△3.6	368.65	△3.9	97.4	2.0	121,859

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

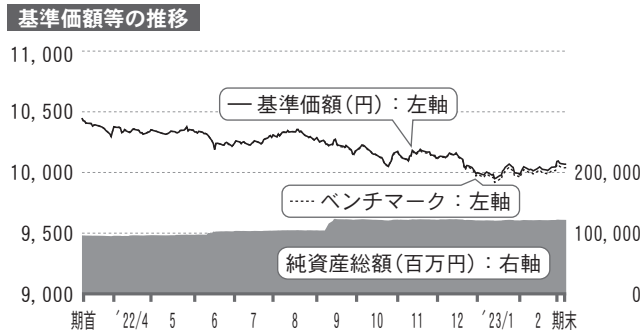
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		（ベンチマーク） NOMURA-BPI総合		公社債 組入比率	債券先物 比率 （買建-売建）
	円	%	円	%		
（期首） 2022年3月7日	10,448	-	383.60	-	88.4	10.6
3月末	10,375	△0.7	381.04	△0.7	90.4	8.6
4月末	10,351	△0.9	380.12	△0.9	90.3	8.5
5月末	10,334	△1.1	379.54	△1.1	88.5	10.0
6月末	10,242	△2.0	376.08	△2.0	94.3	5.0
7月末	10,307	△1.3	378.55	△1.3	99.2	-
8月末	10,286	△1.6	377.67	△1.5	97.7	1.6
9月末	10,183	△2.5	373.60	△2.6	97.4	2.1
10月末	10,174	△2.6	373.25	△2.7	97.1	2.1
11月末	10,120	△3.1	371.33	△3.2	96.8	2.1
12月末	9,998	△4.3	366.60	△4.4	97.2	2.0
2023年1月末	9,982	△4.5	365.59	△4.7	97.2	2.1
2月末	10,091	△3.4	369.57	△3.7	97.3	2.0
（期末） 2023年3月7日	10,069	△3.6	368.65	△3.9	97.4	2.0

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶基準価額等の推移について（2022年3月8日から2023年3月7日まで）



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	10,448円
期末	10,069円
騰落率	-3.6%

▶基準価額の主な変動要因（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行いました。

上昇要因	・わが国の国債に加え、利回り妙味のある地方債や普通社債等を組み入れ、安定したクーポン収入を確保したこと
下落要因	・日本銀行金融政策のYCC（イールドカーブコントロール：長短金利操作）における長期金利の許容変動幅の拡大や、海外長期金利の変動等を背景に、国内長期金利が上昇したこと

▶投資環境について（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

運用期間における国内債券市場は、海外長期金利の上昇とインフレ懸念の高まりから下落しました。

国内債券市場

運用期間の国内債券市場は下落しました。欧米中央銀行による金融引き締めを背景に海外長期金利が上昇基調で推移したことや、2022年12月に日本銀行がイールドカーブコントロールにおいて長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて、国内長期金利も昨年末にかけて大幅に上昇しました。2023年明け以降は、日本銀行の国債買入れオペの増額や共通担保資金供給オペの拡充（年限長期化）により落ち着きを取り戻し、超長期金利を中心に低下に転じました。ただし10年国債利回りは0.50%近辺で小動きに終始しました。

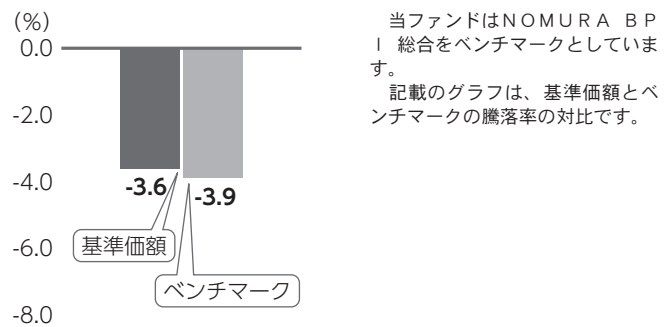
▶ポートフォリオについて（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

国内外の経済情勢やクレジット投資環境の変化に応じて、国債や普通社債等の入替売買を行い、デュレーション*を機動的に調整しました。債券種別構成は、国債、地方債、特殊債（政府保証債、RMB S（住宅ローン担保証券）等）、普通社債に分散投資しました。日本銀行のイールドカーブコントロール政策の変更に対する観測の高まりを背景に国内債券市場の機能度が大幅に低下し、国内クレジット市場の投資環境も悪化したことから、国債の構成比率を前運用期間末から引き上げました。運用期間末の現物債組入比率は97.4%、長期国債先物の買建比率は2.0%となりました。保有債券種別の構成比率は、日本国債69.1%、地方債1.9%、特殊債3.3%、普通社債（海外発行体を含む）23.1%としました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

▶ベンチマークとの差異について（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は-3.6%となり、ベンチマークの騰落率-3.9%を0.3%上回りました。

プラス要因	・デュレーションと残存期間別構成をアクティブに調整したこと
マイナス要因	・クレジット・スプレッド（国債に対する上乗せ金利）の拡大局面で普通社債をオーバーウェイトとしたこと

2 今後の運用方針

欧米債券市場では一段の金融引き締め観測から長期金利が大幅に上昇する一方、国内債券市場では年度末を意識した機関投資家の債券残高積み増しや日本銀行の国債買入れオペ等を受けて超長期金利を中心に金利低下が進み、内外市場の流動性と市場機能度の低下が顕著となっています。植田次期日銀総裁候補は、現行の金融緩和と政策継続の必要性を主張すると同時に、市場の歪み是正と機能回復を目指すことを示唆し、YCC政策の将来の見直しに含みを持たせました。今後も国内外のインフレ・経済情勢や金融政策動向を注視し、長期金利のトレンド（方向性）を見極める方針です。

日本銀行の更なる金融政策の修正観測がくすぶり続けることを見込み、デュレーション戦略はショートを基本に運営する方針です。イールドカーブ戦略は10年～20年ゾーンのショートを基本に運営する方針です。

クレジット戦略は、内外景気動向が企業信用力に及ぼす影響と、日本銀行の金融政策の修正に伴う市場機能の回復状況を見極める方針です。普通社債のウェイト調整と銘柄入れ替えを実施し、安定したインカム収入を確保します。

■ 1万口当たりの費用明細（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.001% (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.001	

期中の平均基準価額は10,209円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

(1) 公社債

		買付額		売付額	
		千円	千円	千円	千円
国内	国債証券	234,297,507	193,748,779		
	地方債証券	399,260	-		
	特殊債証券	700,000	(475,313)	(2,278,062)	
	社債証券	12,490,766	(12,893,890)	(500,000)	

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内債券先物取引	百万円 30,915	百万円 38,597	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
公社債	百万円 247,887	500	0.2	百万円 207,117	793	0.4

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	期末保有額
公社債	百万円 300	百万円 201	百万円 493

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種	類	買付額
公	社債	百万円 1,900

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社、住友三井オートサービス株式会社、ポケットカード株式会社、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年3月8日から2023年3月7日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2023年3月7日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	期			末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	84,920,000 (58,600,000)	84,170,781 (57,123,817)	69.1 (46.9)	- (-)	43.2 (21.0)	7.4 (7.4)	18.5 (18.5)
地方債証券	2,400,000 (2,400,000)	2,368,899 (2,368,899)	1.9 (1.9)	- (-)	0.5 (0.5)	1.5 (1.5)	- (-)
特殊債証券 (除く金融債)	4,198,482 (4,198,482)	4,050,443 (4,050,443)	3.3 (3.3)	- (-)	3.3 (3.3)	- (-)	- (-)
普通社債券	28,800,000 (28,100,000)	28,140,045 (27,544,410)	23.1 (22.6)	- (-)	14.0 (13.5)	6.7 (6.7)	2.5 (2.5)
合計	120,318,482 (93,298,482)	118,730,170 (91,087,571)	97.4 (74.7)	- (-)	60.9 (38.2)	15.6 (15.6)	21.0 (21.0)

※（ ）内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種類	銘柄	期			末	
		利率	額面金額	評価額	償還年月日	
国債証券		%	千円	千円		
	442	2年国債	0.0050	3,820,000	3,825,042	2024/11/01
	443	2年国債	0.0050	6,650,000	6,659,177	2024/12/01
	444	2年国債	0.0050	7,360,000	7,371,334	2025/01/01
	445	2年国債	0.0050	2,680,000	2,683,564	2025/02/01
	446	2年国債	0.0050	2,000,000	2,001,980	2025/03/01
	22	物価連動国債	0.1000	300,000	336,532	2027/03/10
	151	5年国債	0.0050	1,250,000	1,245,475	2027/03/20
	153	5年国債	0.0050	4,750,000	4,724,682	2027/06/20
	154	5年国債	0.1000	2,730,000	2,722,601	2027/09/20
	353	10年国債	0.1000	1,000,000	988,900	2028/12/20
	356	10年国債	0.1000	1,900,000	1,866,655	2029/09/20
	357	10年国債	0.1000	7,160,000	7,022,671	2029/12/20
	364	10年国債	0.1000	3,060,000	2,941,700	2031/09/20
	136	20年国債	1.6000	1,300,000	1,415,024	2032/03/20
	140	20年国債	1.7000	790,000	869,560	2032/09/20
	141	20年国債	1.7000	4,350,000	4,790,089	2032/12/20
	149	20年国債	1.5000	4,060,000	4,392,798	2034/06/20
	153	20年国債	1.3000	360,000	380,131	2035/06/20
	155	20年国債	1.0000	450,000	458,046	2035/12/20
	156	20年国債	0.4000	195,000	183,840	2036/03/20
	160	20年国債	0.7000	2,150,000	2,086,016	2037/03/20
	161	20年国債	0.6000	1,935,000	1,846,318	2037/06/20
	164	20年国債	0.5000	1,140,000	1,061,340	2038/03/20
	166	20年国債	0.7000	430,000	409,622	2038/09/20
	167	20年国債	0.5000	150,000	138,079	2038/12/20
	168	20年国債	0.4000	550,000	496,171	2039/03/20
	170	20年国債	0.3000	820,000	720,648	2039/09/20
	173	20年国債	0.4000	1,620,000	1,431,383	2040/06/20
	175	20年国債	0.5000	730,000	651,276	2040/12/20
182	20年国債	1.1000	3,340,000	3,261,309	2042/09/20	
39	30年国債	1.9000	120,000	133,593	2043/06/20	
44	30年国債	1.7000	2,720,000	2,927,672	2044/09/20	
47	30年国債	1.6000	2,420,000	2,556,488	2045/06/20	
60	30年国債	0.9000	2,050,000	1,836,451	2048/09/20	

大和住銀日本債券アクティブファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

種 類	銘 柄	期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
	67 30年国債	0.6000	270,000	219,969	2050/06/20	
	68 30年国債	0.6000	150,000	122,026	2050/09/20	
	69 30年国債	0.7000	400,000	333,964	2050/12/20	
	70 30年国債	0.7000	920,000	766,433	2051/03/20	
	74 30年国債	1.0000	1,540,000	1,385,661	2052/03/20	
	75 30年国債	1.3000	1,230,000	1,193,296	2052/06/20	
	76 30年国債	1.4000	2,090,000	2,076,979	2052/09/20	
	11 40年国債	0.8000	700,000	572,992	2058/03/20	
	14 40年国債	0.7000	370,000	288,196	2061/03/20	
	15 40年国債	1.0000	910,000	775,083	2062/03/20	
小	計	-	84,920,000	84,170,781	-	
地方債証券	27-6 横浜市公債	0.3600	1,000,000	1,007,532	2026/01/23	
	28-16 愛知県公債	0.2590	800,000	801,530	2027/02/12	
	38-2 宮城県公債	0.4440	400,000	397,288	2032/10/28	
	5 東京都30年	0.7400	200,000	162,548	2051/09/20	
小	計	-	2,400,000	2,368,899	-	
特殊債券 (除く金融債券)	T 3 住宅機構R M B S	0.1600	278,411	276,824	2033/01/10	
	112 住宅機構R M B S	0.3300	573,408	554,026	2051/09/10	
	139 住宅機構R M B S	0.4600	317,860	306,162	2053/12/10	
	140 住宅機構R M B S	0.3800	158,406	151,515	2054/01/10	
	141 住宅機構R M B S	0.3600	644,928	614,874	2054/02/10	
	153 住宅機構R M B S	0.3400	259,602	246,362	2055/02/10	
	158 住宅機構R M B S	0.3600	88,627	84,284	2055/07/10	
	160 住宅機構R M B S	0.3700	179,492	170,625	2055/09/10	
	161 住宅機構R M B S	0.3500	270,096	256,294	2055/10/10	
	162 住宅機構R M B S	0.3500	181,566	172,233	2055/11/10	
	163 住宅機構R M B S	0.3500	181,886	172,391	2055/12/10	
	164 住宅機構R M B S	0.3300	91,723	86,714	2056/01/10	
	166 住宅機構R M B S	0.4100	183,276	174,607	2056/03/10	
	170 住宅機構R M B S	0.3600	93,189	88,194	2056/07/10	
	177 住宅機構R M B S	0.4000	96,012	90,913	2057/02/10	
	189 住宅機構R M B S	1.0100	100,000	100,070	2058/02/10	
	190 住宅機構R M B S	1.0900	500,000	504,350	2058/03/10	
	小	計	-	4,198,482	4,050,443	-
	普通社債券	13 セブンアンドアイ	0.0600	1,200,000	1,199,649	2023/12/20
29オリエントコーポレーション		0.1400	100,000	99,877	2024/02/21	
64 アイフル		0.9700	200,000	200,511	2024/06/14	
92 東日本高速道		0.0510	1,000,000	999,074	2024/06/20	
5 サントリー食品		0.0010	100,000	99,854	2024/07/08	
8 ニツコンHD		0.2300	100,000	100,034	2024/09/18	
2 大建工業		0.2800	200,000	199,984	2024/09/20	
34オリエントコーポレーション		0.3700	100,000	100,008	2025/03/06	
98 トヨタファイナンス		0.2100	100,000	99,928	2025/10/21	
29大和ハウス工業		0.2100	200,000	200,036	2025/10/27	
30 K D D I		0.2100	100,000	99,910	2025/10/27	
32 S B Iホールディングス		1.1000	300,000	299,744	2025/12/05	
37 ソニーG		0.2800	200,000	199,974	2025/12/08	
65 アイフル		0.9400	500,000	498,233	2025/12/18	
8 住友三井オート		0.4000	100,000	100,019	2026/02/17	
37 ジャックス		0.4400	200,000	200,035	2026/02/27	
34 芙蓉総合リース		0.3000	100,000	100,019	2026/03/06	
211 オリックス		0.2800	100,000	100,019	2026/03/06	
23 J A三井リース		0.3000	300,000	300,058	2026/03/09	
69 ホンダファイナンス		0.0900	400,000	396,831	2026/06/19	
19 Z H D		0.3500	800,000	789,493	2026/07/28	
12 ヤフー		0.3700	500,000	493,733	2026/07/31	
31 芙蓉総合リース		0.1200	100,000	98,207	2026/09/17	
41 東京電力パワー		0.6400	300,000	298,148	2026/10/08	
23 ポケットカード		0.2000	400,000	393,094	2026/12/03	
65 西日本高速道		0.1000	200,000	198,138	2026/12/18	
511 九州電力		0.5100	100,000	99,871	2027/02/25	
9 三菱UF J F G F R		0.7700	500,000	500,545	2027/03/05	
49 東京電力P G		0.6000	500,000	493,818	2027/04/26	
7 京阪神ビルディング		0.4700	500,000	497,061	2027/07/21	
14 L I X I L		0.4750	100,000	99,733	2027/08/27	
25 ニチレイ		0.2400	100,000	98,863	2027/08/31	
2 アステラス製薬		0.4190	200,000	199,101	2027/12/03	
9 ソフトバンク		0.4800	300,000	292,354	2027/12/03	
17 N T Tファイナンス		0.2800	300,000	296,317	2027/12/20	
31 いすゞ自動車		0.2700	100,000	97,759	2028/02/04	
17 みずほリース		0.7640	600,000	600,339	2028/03/01	
7 日本製鉄		0.5640	100,000	100,075	2028/03/17	
34 東京センチュリー		0.2200	600,000	579,863	2028/07/21	
20 Z H D		0.4600	100,000	96,394	2028/07/28	
48 D I C		0.2300	200,000	194,165	2028/09/21	
12 西松建設		0.6000	300,000	294,520	2029/03/01	
6 兼松		0.6500	100,000	96,491	2029/03/02	
10 三菱UF J F G F R		1.0290	600,000	600,774	2029/03/07	
67 東日本高速道		0.2200	500,000	484,468	2030/01/31	

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	62 住友商事	0.9490	100,000	100,039	2030/03/01
	21 アサヒグループHD	0.8700	100,000	100,043	2030/03/08
	9 ニツコンHD	0.4200	200,000	192,025	2030/09/18
	530 東北電力	0.3300	600,000	561,731	2031/04/25
	109 住友不動産	0.3100	1,000,000	946,153	2031/05/09
	13 ソフトバンク	0.5200	200,000	184,730	2031/06/03
	21 Z H D	0.6300	400,000	368,781	2031/07/28
	36 光通信	0.8000	100,000	90,937	2031/11/04
	50 東京電力P G	0.9400	200,000	192,032	2032/04/26
	2 三菱ケミカルG	1.1800	200,000	200,000	2033/03/15
	8 日本製鉄	1.1500	200,000	200,176	2033/03/18
	A F L 0.844 04/14/33	0.8440	200,000	186,210	2033/04/14
	P L D 0.885 06/27/36	0.8850	500,000	498,425	2036/06/27
	50 東京地下鉄	0.8390	100,000	79,365	2051/01/20
	171 東日本旅客鉄	0.8080	400,000	313,588	2051/07/14
	1 ドンキホーテHD 劣FR	1.4900	500,000	502,490	2053/11/28
	1 東急不動産劣FR	1.0600	400,000	398,791	2052/12/17
	1 東北電力劣FR	1.5450	600,000	594,243	2057/09/14
	1 芙蓉総合リース劣FR	1.8490	300,000	300,963	2057/12/14
	1 J E R A 劣FR	2.1440	600,000	606,998	2057/12/25
	77 西日本旅客鉄	0.9610	300,000	225,879	2061/04/22
	3 損保J N K劣FR	1.0600	400,000	398,812	2077/04/26
	1 武田薬品劣FR	1.7200	500,000	505,808	2079/06/06
	1 住友生命劣ローン	0.6600	200,000	198,874	2079/06/26
	1 あいおいニッセイ劣FR	0.6600	300,000	298,814	2079/09/10
	1 大阪瓦斯 劣FR	0.4400	200,000	195,714	2079/12/12
	2 住友化学 劣FR	0.8400	100,000	99,641	2079/12/13
	1 アイシン精機 劣FR	0.4000	500,000	495,798	2080/02/28
	1 アサヒグループHD劣FR	0.9700	800,000	799,172	2080/10/15
	1 九州電力劣FR	0.9900	700,000	690,749	2080/10/15
	5 三菱地所劣FR	0.6600	200,000	198,826	2081/02/03
	1 E N E O S H D 劣FR	0.7000	400,000	393,793	2081/06/15
	7 三菱商事劣FR	0.5100	500,000	491,383	2081/09/13
	1 三菱HC 劣FR	0.6300	700,000	682,996	2081/09/27
	2 パナソニック 劣FR	0.8850	800,000	746,445	2081/10/14
	1 関西電力劣FR	0.8960	200,000	192,827	2082/03/20
	4 損保ジャパン劣FR	2.5000	700,000	712,929	2083/02/13
	4 サントリーHD劣FR	1.1740	300,000	300,000	2083/03/22
	3 野村HD劣FR	1.3000	400,000	395,711	- (※)
小	計	-	28,800,000	28,140,045	-
合	計	-	120,318,482	118,730,170	-

※償還年月日欄に(※)の記載がある銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円 2,473	百万円 -
長 期 国 債		

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月7日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	118,730,170	96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,550,708	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	123,280,879	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月7日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	123,280,879,115円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,107,983,811
公 社 債 (評価額)	118,730,170,294
未 収 入 金	197,728,200
未 収 利 息	179,708,835
前 払 費 用	33,497,975
差 入 委 託 証 拠 金	31,790,000
(B) 負 債	1,421,823,858
未 払 金	1,300,366,180
未 払 解 約 金	121,440,284
そ の 他 未 払 費 用	17,394
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	121,859,055,257
元 本	121,025,110,299
次 期 繰 越 損 益 金	833,944,958
(D) 受 益 権 総 口 数	121,025,110,299口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	10,069円

※当期における期首元本額92,264,977,037円、期中追加設定元本額28,978,046,371円、期中一部解約元本額217,913,109円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は、大和住銀日本債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）121,025,110,299円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年3月8日 至2023年3月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	584,452,194円
受 取 利 息	586,510,648
そ の 他 収 益 金	40
支 払 利 息	△ 2,058,494
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,497,988,738
売 買 益	424,948,977
売 買 損	△4,922,937,715
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 107,639,180
取 引 益	45,764,280
取 引 損	△ 153,403,460
(D) そ の 他 費 用 等	△ 382,525
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△4,021,558,249
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,136,841,037
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,291,459
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	721,953,629
(I) 合 計 (E + F + G + H)	833,944,958
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	833,944,958

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型信託／国内／債券	
信託期間	2018年6月21日から無期限です。	
運用方針	NOMURA-BPI 総合を上回る投資成果を目指して運用を行います。	
主要投資対象	りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）	・RM日本債券コア・アクティブマザーファンドの受益証券
	RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	・NOMURA-BPI 総合に採用されている国内の債券
主な投資制限	りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）	・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

りそなアセットマネジメント 株式会社
東京都江東区木場1丁目5番65号

りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ
（適格機関投資家専用）

運用のご報告

第5期（決算日 2023年6月12日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）」は、2023年6月12日に第5期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：https://www.resona-am.co.jp/

【運用のご報告の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	円	%	円	%			
(設定日) 2018年6月21日	10,000	—	—	382,521	—	—	—	1,001
1期(2019年6月10日)	10,223	0	2.2	392,098	2.5	97.8	—	44,973
2期(2020年6月10日)	10,074	0	△1.5	387,318	△1.2	97.6	—	69,209
3期(2021年6月10日)	10,094	0	0.2	387,407	0.0	98.4	—	58,999
4期(2022年6月10日)	9,784	0	△3.1	378,474	△2.3	97.9	—	96,762
5期(2023年6月12日)	9,640	0	△1.5	375,380	△0.8	89.5	—	88,689

- (注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。
 (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
 (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
 (注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
 (注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
 (注) NOMURA-BPI 総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI 総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI 総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率
	円	%	円	%		
(期首) 2022年6月10日	9,784	—	378,474	—	97.9	—
6月末	9,710	△0.8	376,081	△0.6	97.3	—
7月末	9,773	△0.1	378,553	0.0	96.9	—
8月末	9,750	△0.3	377,670	△0.2	98.3	—
9月末	9,620	△1.7	373,602	△1.3	99.0	—
10月末	9,608	△1.8	373,249	△1.4	98.9	—
11月末	9,551	△2.4	371,326	△1.9	96.9	△10.6
12月末	9,386	△4.1	366,595	△3.1	96.2	—
2023年1月末	9,341	△4.5	365,595	△3.4	95.5	—
2月末	9,454	△3.4	369,572	△2.4	97.0	—
3月末	9,600	△1.9	374,743	△1.0	97.5	—
4月末	9,636	△1.5	375,608	△0.8	96.2	—
5月末	9,636	△1.5	375,266	△0.8	96.3	—
(期末) 2023年6月12日	9,640	△1.5	375,380	△0.8	89.5	—

- (注) 騰落率は期首比です。
 (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
 (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
 (注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年6月11日～2023年6月12日)

期中の基準価額等の推移



期首：9,784円
 期末：9,640円（既払分配金（税込み）：0円）
 騰落率：△1.5%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注) NOMURA-BPI 総合は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
 (注) NOMURA-BPI 総合は当ファンドのベンチマークです。
 (注) NOMURA-BPI 総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI 総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI 総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
 (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

主要中央銀行がインフレ対応のため急速な利上げを実施するなか、国内金利も上昇しました。日銀の金融政策手段の修正などもあり、国内債券市場のボラティリティ（価格変動性）が高まったことでクレジットスプレッド（社債利回りと国債利回りの差分）も拡大し、金利およびクレジットのいずれも基準価額の下落要因となりました。

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、日銀による金融緩和政策継続を受けて10年国債利回りは0.25%近辺で横ばいの推移となりました。2022年12月に日銀が長期金利の変動許容幅を0.5%へ拡大し、10年国債利回りは0.5%近辺まで急上昇しました。期末にかけて、米国の一部の中堅銀行破綻を契機に国内の長期金利が不安定化する場面もみられましたが、植田日銀総裁が金融緩和を粘り強く継続する姿勢を改めて示したことなどから10年国債利回りは0.4%台前後で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

主として、RM日本債券コア・アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じ、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

主として、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。

日本債券市場における金利水準とその方向性は、将来における金融政策、財政政策そして需給動向の影響を受けて変動すると考えております。当期においても、この考えを踏まえアクティブ運用を行いました。マクロ経済・市場分析をもとに日銀から発せられるメッセージを分析し、金融政策の方向を予測した上で、デュレーション（金利感応度）戦略、イールドカーブ戦略の調整を行いました。種別戦略においては、景気同様、クレジット環境にもサイクルが存在するとの考えのもと、予測される現在のクレジット環境を踏まえて、リスク調整を行いました。期を通じて債券の組入比率は、概ね95%以上で推移させました。運用概況については、以下の通りです。

・デュレーション戦略

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策」が継続され、国内金利は狭いレンジ内で推移するとの見通しのもと、金利水準に応じてデュレーションを機動的に調整しました。デュレーション戦略においては、ベンチマーク対比でのデュレーション長期化幅を引き上げた運営を行っていましたが、2022年12月以降は、7年から10年の長期ゾーンや15年未満の超長期ゾーンのアンダーウェイトを軸としつつ国債入札などのイベントに合わせ、機動的な銘柄入れ替えを行いました。

・イールドカーブ戦略

期前半は、定量分析をもとに、イールドカーブの形状から高い期待収益率が見込まれる残存期間が20年未満のゾーンをオーバーウェイトとし、リスク対比で収益期待が低い残存期間が20年超のゾーンをアンダーウェイトとしました。2022年12月以降は、7年から10年の長期ゾーンや15年未満の超長期ゾーンのアンダーウェイトを軸としつつ国債入札などのイベントに合わせ、機動的な銘柄入れ替えを行いました。

・種別戦略

ポートフォリオ利回り向上のため投資妙味が高いと判断した銘柄を組入れ、期を通じて事業債および円建外債をオーバーウェイトとし、地方債、政府保証債および金融債をアンダーウェイトとしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-1.5%となり、ベンチマークの-0.8%を0.7%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(プラス要因)

・超長期ゾーンにおける国債の銘柄選択がプラスに寄りました。

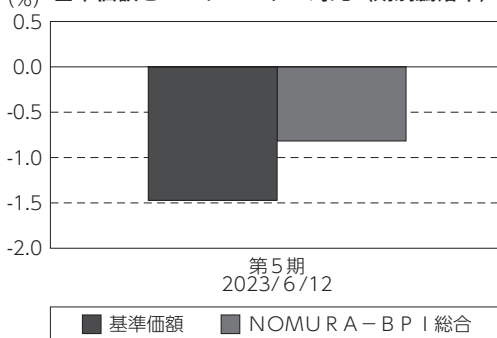
(マイナス要因)

・2022年の金利上昇局面において、デュレーションをベンチマーク対比で長期化していたことおよび超長期ゾーンをオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
 ・国内債券市場のボラティリティが高まるなか、事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたことがマイナスに影響しました。

(その他の要因)

・信託報酬がマイナスに影響しました。
 ・取引コストおよびファンド運営上の諸費用がマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第5期	
	2022年6月11日～ 2023年6月12日	
当期分配金 (対基準価額比率)	-	
当期の収益	-	
当期の収益以外	-	
翌期繰越分配対象額	337	

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

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

○今後の運用方針

当ファンド

主として、RM日本債券コア・アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じ、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指します。なお、NOMURA-BPI総合で採用されていない債券（ユーロ円債を含む）に投資することがあります。

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

引き続き、マクロ経済分析や市場分析に加え需給動向も踏まえながら、金利およびクレジットスプレッドの予測を行います。同時に予測の確度に応じてデュレーション、イールドカーブ、種別選択のリスク調整を行います。

デュレーション戦略では、植田日銀総裁の拙速な金融引き締めに対する慎重な姿勢は、現状のイールドカーブの評価を根拠としており、政策修正のタイミングは日銀が重視する機能度判断D1（債券取引が市場で円滑に行われているかなどを示す指標）次第になったと考えています。イールドカーブが正常な状態を維持している間は長短金利操作について副作用への対応策が見送られるとみており、為替市場を通して政策修正へつながる可能性にも注意を払いつつも、デュレーションはベンチマーク対比ニュートラルとして運営する方針です。

イールドカーブ戦略では、政策修正の可能性も残ることから長期ゾーンをアンダーウェイトとし、短中期と超長期ゾーンをオーバーウェイトとするポジションを基本とします。また、金融環境の変化について今後の動向を注視しつつ金利水準や入札などのイベントに沿って長期ゾーンのウェイトを調整していく方針です。

種別戦略では、引き続き主要国の金融政策が目まぐるしく変化しますが、投資家のセンチメントが急変しクレジット市場の需給バランスが悪化することは考えづらく、現行程度の種別構成を維持することで足元のスプレッドの縮小およびキャリア収益の享受を図る方針です。業種や銘柄選択においては企業規模、事業基盤、財務耐久性などを重視した保守的な選択を継続していきます。

りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）

○1万円当たりの費用明細

(2022年6月11日～2023年6月12日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	20 (17) (2) (2)	0.210 (0.177) (0.017) (0.017)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (0) (1) (0)	0.007 (0.000) (0.007) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合計	21	0.217	

期中の平均基準価額は、9,588円です。
 (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
 (注) 各比率は1万円当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年6月11日～2023年6月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況				
銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	30,210,925	29,410,500	37,292,579	35,532,400

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。
 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

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

(2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

親投資信託残高				
銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	98,003,465	90,921,811	88,557,844	

○投資信託財産の構成

(2023年6月12日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	千円	%
	88,557,844	99.7
コール・ローン等、その他	226,959	0.3
投資信託財産総額	88,784,803	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月12日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	88,784,803,106
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド(評価額)	226,959,042
(B) 負債	88,557,844,064
未払信託報酬	95,393,203
未払利息	89,096,901
その他未払費用	615
(C) 純資産総額(A-B)	6,295,687
元本	88,689,409,903
次期繰越損益金	92,004,879,939
(D) 受益権総口数	△ 3,315,470,036
1万円当たり基準価額(C/D)	92,004,879,939口
	9,640円

(注) 当ファンドの期首元本額は98,897,526,566円、期中追加設定元本額は30,743,703,672円、期中一部解約元本額は37,636,350,299円です。
 (注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9640円です。
 (注) 2023年6月12日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は3,315,470,036円です。

○損益の状況

(2022年6月11日～2023年6月12日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
支払利息	△ 132,512
(B) 有価証券売買損益	△ 132,512
売買益	△ 750,916,338
売買損	1,040,401,124
(C) 信託報酬等	△1,791,317,462
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 202,350,139
(E) 前期繰越損益金	△ 953,398,989
(F) 追加信託差損益金	△ 2,059,233,708
(配当等相当額)	△ 302,837,339
(売買損益相当額)	(2,220,629,914)
(G) 計(D+E+F)	(△2,523,467,253)
(H) 収益分配金	△3,315,470,036
次期繰越損益金(G+H)	0
追加信託差損益金	△3,315,470,036
(配当等相当額)	△ 302,837,339
(売買損益相当額)	(2,227,704,922)
分配準備積立金	(△2,530,542,261)
繰越損益金	882,205,527
	△3,894,838,224

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(262,557,006円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,227,704,922円)および分配準備積立金(619,648,521円)より分配対象収益は3,109,910,449円(1万円当たり337円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。

R M日本債券コア・アクティブマザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2023年6月12日）
 (2022年6月11日～2023年6月12日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2018年6月21日から無期限です。
運用方針	①主として、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指します。なお、NOMURA-BPI総合で採用されていない債券（ユーロ円債を含む）に投資することがあります。また、市場環境によっては、国債先物取引、国債先物オプション取引等を行うことがあります。 ②マクロ経済動向や金融市場の分析を基に、将来の金融・財政政策等を予想し、金利およびクレジットスプレッドの方向性を予測することによって、NOMURA-BPI総合に対する超過収益の獲得を目指します。 ③債券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券
主な投資制限	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率			
(設定日) 2018年6月21日	円	%	円	%	%	%	百万円
1期(2019年6月10日)	10,240	-2.4	392,098	2.5	97.8	-	44,955
2期(2020年6月10日)	10,113	△1.2	387,318	△1.2	97.7	-	69,162
3期(2021年6月10日)	10,158	0.4	387,407	0.0	98.5	-	58,957
4期(2022年6月10日)	9,867	△2.9	378,474	△2.3	97.9	-	96,697
5期(2023年6月12日)	9,740	△1.3	375,380	△0.8	89.7	-	88,561

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。
 (注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
 (注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
 (注) NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI総合の知的財産権その他の一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年6月10日	円	%	円	%	%	%
6月末	9,793	△0.7	376,081	△0.6	97.5	-
7月末	9,859	△0.1	378,553	0.0	97.1	-
8月末	9,837	△0.3	377,670	△0.2	98.4	-
9月末	9,707	△1.6	373,602	△1.3	99.1	-
10月末	9,697	△1.7	373,249	△1.4	99.0	-
11月末	9,641	△2.3	371,326	△1.9	97.0	△10.6
12月末	9,476	△4.0	366,595	△3.1	96.4	-
2023年1月末	9,432	△4.4	365,595	△3.4	95.7	-
2月末	9,548	△3.2	369,572	△2.4	97.0	-
3月末	9,696	△1.7	374,743	△1.0	97.6	-
4月末	9,734	△1.3	375,608	△0.8	96.3	-
5月末	9,736	△1.3	375,266	△0.8	96.4	-
(期末) 2023年6月12日	9,740	△1.3	375,380	△0.8	89.7	-

(注) 騰落率は期首比です。
 (注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年6月11日～2023年6月12日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

主要国中央銀行がインフレ対応のため急速な利上げを実施するなか、国内金利も上昇しました。日銀の金融政策手段の修正などもあり、国内債券市場のボラティリティ（価格変動性）が高まったことでクレジットスプレッド（社債利回りと国債利回りの差分）も拡大し、金利およびクレジットのいずれも基準価額の下落要因となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。前半は、日銀による金融緩和政策継続を受けて10年国債利回りは0.25%近辺で横ばいの推移となりました。2022年12月に日銀が長期金利の変動許容幅を0.5%へ拡大し、10年国債利回りは0.5%近辺まで急上昇しました。期末にかけて、米国の中堅銀行破綻を契機に国内の長期金利が不安定化する場面もみられましたが、植田日銀総裁が金融緩和を粘り強く継続する姿勢を改めて示したことなどから10年国債利回りは0.4%台前後で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

主として、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。

日本債券市場における金利水準とその方向性は、将来における金融政策、財政政策そして需給動向の影響を受けて変動すると考えております。当期においても、この考えを踏まえアクティブ運用を行いました。マクロ経済・市場分析をもとに日銀から発せられるメッセージを分析し、金融政策の方向を予測した上で、デュレーション（金利感応度）戦略、イールドカーブ戦略の調整を行いました。種別戦略においては、景気同様、クレジット環境にもサイクルが存在するとの考えのもと、予測される現在のクレジット環境を踏まえて、リスク調整を行いました。期を通じて債券の組入比率は、概ね95%以上で推移させました。運用概況については、以下の通りです。

・デュレーション戦略

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策」が継続され、国内金利は狭いレンジ内で推移するとの見通しのもと、金利水準に応じてデュレーションを機動的に調整しました。デュレーション戦略においては、ベンチマーク対比でのデュレーション長期化幅を引き上げた運営を行っていましたが、2022年12月に日銀が長期金利操作の運用で変動許容幅を拡大したことを受けて、デュレーションの長期化幅を縮小しベンチマーク並みの水準となるよう運営しました。

・イールドカーブ戦略

前半は、定量分析をもとに、イールドカーブの形状から高い期待収益率が見込まれる残存期間が20年未満のゾーンをオーバーウェイトとし、リスク対比で収益期待が低い残存期間が20年超のゾーンをアンダーウェイトとしました。2022年12月以降は、7年から10年の長期ゾーンや15年未満の超長期ゾーンのアンダーウェイトを軸として国債入札などのイベントに合わせ、機動的な銘柄入れ替えを行いました。

・種別戦略

ポートフォリオ利回り向上のため投資妙味が高いと判断した銘柄を組入れ、期を通じて事業債および円建外債をオーバーウェイトとし、地方債、政府保証債および金融債をアンダーウェイトとしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-1.3%となり、ベンチマークの-0.8%を0.5%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(プラス要因)

・超長期ゾーンにおける国債の銘柄選択がプラスに寄りました。

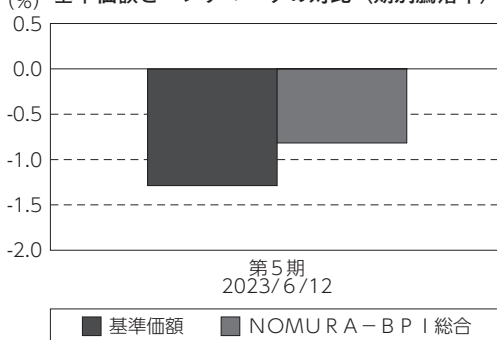
(マイナス要因)

・2022年の金利上昇局面において、デュレーションをベンチマーク対比で長期化していたことおよび超長期ゾーンをオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
 ・国内債券市場のボラティリティが高まるなか、事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたことがマイナスに影響しました。

(その他の要因)

・取引コストおよびファンド運営上の諸費用がマイナスに影響しました。

(%) 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、マクロ経済分析や市場分析に加え需給動向も踏まえながら、金利およびクレジットスプレッドの予測を行います。同時に予測の確度に応じてデュレーション、イールドカーブ、種別選択のリスク調整を行います。

デュレーション戦略では、植田日銀総裁の拙速な金融引き締めに対する慎重な姿勢は、現状のイールドカーブの評価を根拠としており、政策修正のタイミングは日銀が重視する機能度判断D1（債券取引が市場で円滑に行われているかなどを示す指標）次第になったと考えています。イールドカーブが正常な状態を維持している間は長短金利操作について副作用への対応策が見送られるとみており、為替市場を通して政策修正へつながる可能性にも注意を払いつつも、デュレーションはベンチマーク対比ニュートラルとして運営する方針です。

イールドカーブ戦略では、政策修正の可能性も残ることから長期ゾーンをアンダーウェイトとし、短中期と超長期ゾーンをオーバーウェイトとするポジションを基本とします。また、金融環境の変化について今後の動向を注視しつつ金利水準や入札などのイベントに沿って長期ゾーンのウェイトを調整していく方針です。

種別戦略では、引き続き主要国の金融政策が注目されますが、投資家のセンチメントが急変しクレジット市場の需給バランスが悪化するとは考えづらく、現行程度の種別構成を維持することで足元のスプレッドの縮小およびキャリー収益の享受を図る方針です。業種や銘柄選択においては企業規模、事業基盤、財務耐久性などを重視した保守的な選択を継続していきます。

○1万口当たりの費用明細

(2022年6月11日～2023年6月12日)

項目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、9,679円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況 (2022年6月11日～2023年6月12日)

公社債		買付額	売付額
国	千円	千円	千円
国債証券	419,424,645	424,379,677	
特殊債券	—	(51,126)	
社債券（投資法人債券を含む）	6,100,000	(13,145,398)	(700,000)

(注) 金額は受け渡し代金。（経過利分は含まれておりません。）
 (注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 24,031	百万円 32,491

○利害関係人との取引状況等 (2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。
 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2023年6月12日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区分	当 期			末			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率			残存期間別組入比率
				5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	60,868,150	59,686,416	67.4	—	47.7	9.0	10.6
特殊債券（除く金融債）	(995,140)	(963,520)	(1.1)	(—)	(1.1)	(—)	(—)
普通社債券（含む投資法人債券）	19,100,000	18,751,790	21.2	—	11.7	7.3	2.1
合 計	80,963,290	79,401,726	89.7	(—)	60.6	16.3	12.8
	(19,995,140)	(19,614,680)	(22.1)	(—)	(12.7)	(7.3)	(2.1)

(注) ()内は非上場債で内書きです。
 (注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。
 (注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期			償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	
国債証券	%	千円	千円	
第435回日本国債（2年）	0.005	790,000	791,074	2024/4/1
第437回利付国債（2年）	0.005	820,000	821,230	2024/6/1
第441回利付国債（2年）	0.005	760,000	761,284	2024/10/1
第442回利付国債（2年）	0.005	1,057,000	1,058,754	2024/11/1
第445回利付国債（2年）	0.005	180,000	180,309	2025/2/1
第448回利付国債（2年）	0.005	1,220,000	1,222,061	2025/5/1
第449回利付国債（2年）	0.005	4,180,000	4,186,562	2025/6/1
第141回利付国債（5年）	0.1	380,000	381,086	2024/9/20
第153回利付国債（5年）	0.005	590,000	590,118	2027/6/20
第155回利付国債（5年）	0.3	1,188,200	1,202,137	2027/12/20
第158回利付国債（5年）	0.1	6,200,000	6,207,316	2028/3/20
第8回利付国債（40年）	1.4	110,000	112,981	2055/3/20
第11回利付国債（40年）	0.8	2,238,000	1,917,249	2058/3/20
第13回利付国債（40年）	0.5	50,000	37,971	2060/3/20
第15回利付国債（40年）	1.0	820,000	727,520	2062/3/20
第352回利付国債（10年）	0.1	8,640,000	8,640,000	2028/9/20
第353回利付国債（10年）	0.1	1,205,000	1,203,999	2028/12/20
第355回利付国債（10年）	0.1	120,000	119,677	2029/6/20
第356回利付国債（10年）	0.1	141,750	141,221	2029/9/20
第360回利付国債（10年）	0.1	1,070,000	1,059,289	2030/9/20
第361回利付国債（10年）	0.1	180,000	177,809	2030/12/20
第364回利付国債（10年）	0.1	2,920,000	2,867,060	2031/9/20
第367回日本国債（10年）	0.2	3,030,000	2,985,034	2032/6/20
第370回利付国債（10年）	0.5	480,000	483,374	2033/3/20
第37回利付国債（30年）	1.9	30,000	34,698	2042/9/20

銘柄	当 期			償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	
国債証券	%	千円	千円	
第46回利付国債（30年）	1.5	343,300	370,997	2045/3/20
第49回利付国債（30年）	1.4	60,000	63,535	2045/12/20
第52回利付国債（30年）	0.5	340,000	296,704	2046/9/20
第54回利付国債（30年）	0.8	50,000	46,473	2047/3/20
第56回利付国債（30年）	0.8	60,000	55,488	2047/9/20
第57回利付国債（30年）	0.8	1,130,000	1,042,379	2047/12/20
第58回利付国債（30年）	0.8	200,000	184,022	2048/3/20
第59回利付国債（30年）	0.7	490,000	439,054	2048/6/20
第62回利付国債（30年）	0.5	450,000	378,684	2049/3/20
第65回利付国債（30年）	0.4	100,000	81,209	2049/12/20
第67回利付国債（30年）	0.6	30,000	25,520	2050/6/20
第68回利付国債（30年）	0.6	100,000	84,796	2050/9/20
第70回利付国債（30年）	0.7	253,200	219,737	2051/3/20
第73回利付国債（30年）	0.7	180,000	155,426	2051/12/20
第76回利付国債（30年）	1.4	3,555,000	3,661,401	2052/9/20
第77回利付国債（30年）	1.6	465,000	501,172	2052/12/20
第78回利付国債（30年）	1.4	1,500,000	1,543,785	2053/3/20
第147回利付国債（20年）	1.6	1,010,000	1,124,412	2033/12/20
第162回利付国債（20年）	0.6	450,000	441,864	2037/9/20
第166回利付国債（20年）	0.7	590,000	581,574	2038/9/20
第167回利付国債（20年）	0.5	203,400	194,037	2038/12/20
第171回利付国債（20年）	0.3	635,000	578,535	2039/12/20
第174回利付国債（20年）	0.4	1,530,000	1,403,055	2040/9/20
第175回利付国債（20年）	0.5	4,230,000	3,935,211	2040/12/20
第177回利付国債（20年）	0.4	1,993,300	1,810,693	2041/6/20
第182回利付国債（20年）	1.1	960,000	976,291	2042/9/20
第184回利付国債（20年）	1.1	1,560,000	1,580,529	2043/3/20
小 計		60,868,150	59,686,416	
特殊債券（除く金融債）				
第159回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	175,764	170,083	2055/8/10
第160回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.37	88,149	85,378	2055/9/10
第162回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35	89,108	86,191	2055/11/10
第163回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35	89,195	86,234	2055/12/10
第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	90,130	87,532	2056/3/10
第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	90,613	87,953	2056/4/10
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	90,389	87,653	2056/5/10
第174回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.38	93,372	90,414	2056/11/10
第175回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	188,420	182,077	2056/12/10
小 計		995,140	963,520	
普通社債券（含む投資法人債券）				
第1回関西電力株式会社社債	0.896	400,000	398,084	2082/3/20
第518回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	99,608	2028/6/20
第524回関西電力株式会社社債	0.514	200,000	199,464	2028/10/25
第536回関西電力株式会社社債	0.44	200,000	194,824	2030/12/20
第538回関西電力株式会社社債	0.39	100,000	96,779	2031/1/24
第541回関西電力株式会社社債	0.37	100,000	95,884	2031/9/19
第536回東北電力株式会社社債	0.29	400,000	381,628	2031/9/25
第451回九州電力株式会社社債	0.45	100,000	100,214	2027/5/25
第491回九州電力株式会社社債	0.34	100,000	96,346	2031/4/25
第1回大樹生命保険株式会社社債	0.74	100,000	98,144	2051/7/2
第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	97,015	2031/3/14
第1回アサヒグループホールディングス無担保社債（劣後特約付）	0.97	200,000	200,868	2080/10/15
第2回ヒューリック株式会社社債	1.28	200,000	201,248	2055/7/2
第20回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.46	100,000	97,495	2028/7/28
第16回楽天株式会社無担保社債	0.6	900,000	794,799	2026/12/2
第13回日出光興産株式会社無担保社債	0.12	100,000	99,419	2026/7/15
第1回ENEOSホールディングス株式会社社債	0.7	100,000	98,474	2081/6/15
第1回ジェイエフイーホールディングス株式会社（劣後）	0.68	100,000	97,907	2081/6/10
第1回日本生命第8回劣後ローン流動化株式会社社債	1.1	700,000	700,091	2052/9/28
第17回株式会社クボタ無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.95	100,000	100,630	2033/4/20
第1回パナソニック株式会社社債	0.74	400,000	394,380	2081/10/14
第3回パナソニック株式会社社債	1.0	300,000	268,650	2081/10/14
第2回株式会社かんぽ生命保険株式会社社債	1.05	300,000	289,620	2051/1/28
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社社債	0.315	100,000	99,994	2023/9/25
第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社社債	0.88	300,000	284,346	2051/8/2
第1回日本生命第7回劣後ローン流動化株式会社社債	1.03	300,000	288,999	2052/5/10
第20回株式会社みずほフィナンシャルグループ前期償還条項付無担保社債	0.56	100,000	99,487	2030/6/24
第18回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.38	400,000	393,836	2030/9/20
第57回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債	0.37	200,000	196,288	2026/12/18
第27回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	700,000	699,818	2026/12/23
第34回SBIホールディングス株式会社無担保社債（社債間限定）	0.95	700,000	700,210	2026/6/5
第64回アイフル株式会社無担保社債	0.97	1,100,000	1,101,122	2024/6/14
第66回アイフル株式会社無担保社債（特定社債間限定同順位特約付）	0.87	400,000	400,004	2026/6/12
第80アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,306	2026/2/26
第1回三菱UFJキャピタル株式会社社債	0.63	500,000	491,610	2081/9/27
第38回株式会社大和証券グループ本社無担保社債（社債間限定同）	0.54	400,000	400,692	2026/2/24
第1回東京海上日動火災保険（劣後特約付）	0.96	200,000	194,162	2079/12/24
第5回三井住友海上火災保険株式会社社債	1.02	100,000	96,612	2081/2/7

りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第80回三井不動産株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.81	500,000	500,450	2033/6/6
第5回三菱地所株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	0.66	100,000	99,485	2081/2/3
第129回三菱地所株式会社無担保社債	0.17	500,000	498,600	2026/8/5
第143回三菱地所株式会社無担保社債(担保提供制限等特約上特)	0.9	100,000	100,315	2033/5/2
第45回京王電鉄株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	1.0	200,000	203,110	2033/2/2
第1回西日本鉄道株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	0.59	100,000	98,354	2056/6/22
第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	192,858	2030/7/29
第10回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.57	200,000	191,870	2030/12/3
第13回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	100,000	94,597	2031/6/3
第14回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.24	300,000	296,577	2026/10/9
第16回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	700,000	659,407	2031/10/10
第1回東北電力無担保社債(劣後特約付)	1.545	700,000	714,315	2057/9/14
第1回九州電力株式会社(劣後特約付)	0.99	400,000	400,820	2080/10/15
第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.81	100,000	100,129	2027/10/22
第11回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.79	300,000	299,679	2028/1/25
第16回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.57	300,000	300,063	2025/9/12
第18回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.83	300,000	299,193	2028/10/18
第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	200,000	200,580	2030/7/16
第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.64	200,000	199,904	2026/10/8
第44回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.4	100,000	99,340	2026/4/22
第49回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.6	300,000	298,647	2027/4/26
第35回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債	0.279	400,000	394,352	2026/10/21
第9回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期間前償還条項付円貨	1.1	600,000	575,706	2031/12/16
第9回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債	0.514	300,000	296,289	2027/7/6
第10回ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー円貨社債	1.247	500,000	498,145	2028/5/26
BARCLAYS PLC EMTN	0.654	400,000	390,948	2027/6/9
小 計		19,100,000	18,751,790	
合 計		80,963,290	79,401,726	

○投資信託財産の構成 (2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	79,401,726	77.2
コール・ローン等、その他	23,512,989	22.8
投資信託財産総額	102,914,715	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査 (2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	102,914,715,471
コール・ローン等	20,105,080,089
公社債(評価額)	79,401,726,859
未収入金	3,303,773,000
未収利息	72,676,468
前払費用	31,459,055
(B) 負債	14,353,536,819
未払金	14,353,461,400
未払利息	54,530
その他未払費用	20,889
(C) 純資産総額(A-B)	88,561,178,652
元本	90,929,348,699
次期繰越損益金	△ 2,368,170,047
(D) 受益権総口数	90,929,348,699口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,740円

(注) 当ファンドの期首元本額は98,003,465,129円、期中追加設定元本額は30,218,463,307円、期中一部解約元本額は37,292,579,737円です。

(注) 2023年6月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。
 ・りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ(適格機関投資家専用) 90,921,811,155円
 ・日本債券コア・アクティブファンド 7,537,544円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9740円です。

(注) 2023年6月12日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,368,170,047円です。

○損益の状況 (2022年6月11日～2023年6月12日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	490,361,112
受取利息	493,016,862
支払利息	△ 2,655,750
(B) 有価証券売買損益	△2,548,936,985
売買益	1,645,526,444
売買損	△4,194,463,429
(C) 先物取引等取引損益	37,487,480
取引益	51,027,240
取引損	△ 13,539,760
(D) 保管費用等	△ 273,723
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△2,021,362,116
(F) 前期繰越損益金	△1,306,336,661
(G) 追加信託差損益金	△ 800,650,607
(H) 解約差損益金	1,760,179,337
(I) 計(E+F+G+H)	△2,368,170,047
次期繰越損益金(I)	△2,368,170,047

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。さて、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)」は、第3期の決算を行ないました。当ファンドは、主として世界各国の投資適格債券に投資し、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券
信託期間	原則無期限です。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ●フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の投資適格債券(除く日本円)を主要な投資対象とし、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行ないます。 ●先進国を中心とした世界各国通貨建て(日本円を除く)の公社債(国債、政府機関債、社債等)に主として投資を行ないます。 ●FILインベストメンツ・インターナショナルおよびFIL(ルクセンブルグ)・エスエイに、運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	<ul style="list-style-type: none"> ベビーフンド フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。 マザーファンド 世界各国の投資適格債券(除く日本円)を主要な投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ベビーフンド 株式への実質的な直接投資は、原則として行ないません。ただし、転換社債の転換ならびに新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。)の行使等により取得したものを除きます。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 公社債への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> ●毎決算時(原則4月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ●収益分配額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

1155 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時~午後5時

https://www.fidelity.co.jp/

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

運用報告書
(全体版)

第3期(決算日 2023年5月1日)
計算期間(2022年5月3日~2023年5月1日)

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド
(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純資 産 総 額
	元	円	%			
(設定日) 2021年3月2日	円	円	%	%	%	百万円 212
1期(2021年4月30日)	10,019	0	0.2	95.1	△0.8	21,703
2期(2022年5月2日)	9,201	0	△8.2	97.1	0.6	5,935
3期(2023年5月1日)	8,718	0	△5.2	96.4	0.2	6,063

- (注1) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- (注4) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

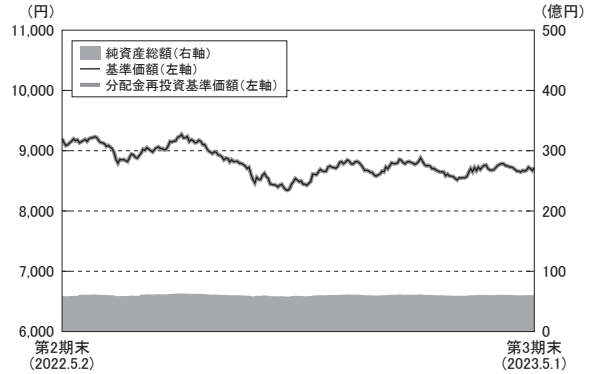
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	元	%		
(期首) 2022年5月2日	9,201	—	97.1	0.6
5月末	9,219	0.2	92.5	0.5
6月末	8,917	△3.1	98.6	0.5
7月末	9,223	0.2	93.1	0.4
8月末	8,924	△3.0	97.2	0.4
9月末	8,523	△7.4	95.8	0.4
10月末	8,514	△7.5	97.4	0.4
11月末	8,708	△5.4	91.6	0.4
12月末	8,600	△6.5	92.8	0.4
2023年1月末	8,772	△4.7	93.2	0.2
2月末	8,578	△6.8	98.1	0.2
3月末	8,683	△5.6	93.0	0.2
4月末	8,671	△5.8	94.5	0.2
(期末) 2023年5月1日	8,718	△5.2	96.4	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第3期首: 9,201円
第3期末: 8,718円(既払分配金0円)
騰落率: -5.2%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2022年5月2日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

● 基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの騰落率は-5.2%でした。
当ファンドは、フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。
米国、ユーロ圏(ドイツ)、英国などの長期金利の上昇は、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。また、社債のスプレッド(上乗せ利回り)は、期前半拡大し、期後半は縮小傾向が強まる局面もあったものの、期を通してみるとごく小幅に拡大し、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。
なお、当ファンドは、為替ヘッジを行うため、為替相場の変動による影響は抑制されますが、為替ヘッジのためのコストがかかります。

● 投資環境

当期は、インフレ高進と各国・地域の金融当局による金融政策動向、地政学リスクおよび景況感の行方などに注目が集まりました。

米国債券市場では、インフレ抑制姿勢を強めていた米連邦準備制度理事会(FRB)の動向と、金融政策動向の景気への影響を織り込む投資家心理の変化が、周期的な長期金利動向につながりました。期初は、3月に引き続き、5月、6月、7月と連続で利上げが行われ、インフレ高進と引き締め加速が長期金利上昇圧力となりました。ウクライナ情勢の長期化や米中間関係の緊張の高まりなどが、急速な利上げによる景気悪化懸念を強めるとの見方にもつながり、6月中旬から7月下旬には、一旦、長期金利が低下する局面がみられました。しかし、金融当局の利上げ継続姿勢が確認されたことにより、その後の金利上昇圧力となりました。10月後半になると、インフレ率上昇に鈍化の兆しが見え始めてきたことから、利上げ鈍化観測が強まり、長期金利は低下に転じました。米国の中長期的な景気減速懸念も材料視され始めました。2月になると、労働市場の堅調さなどにより米景気の底堅さが示されたことや、金融当局のインフレ抑制姿勢が再確認されたことなどが、再び金利上昇圧力となりました。しかしながら、3月に米欧金融機関の破綻や経営不安が金融システム不安につながり、金利低下が進みました。期を通してみると、米10年国債利回りは上昇しました。

欧州債券市場では、ウクライナ情勢の長期化が不確実性とインフレ高進の蓋然性を高めました。7月には、6月に示唆していた水準を超える0.50%の利上げに動くなど、高止まりするインフレへの対処を強めました。その後も、地政学リスクの影響が大きいことなども考慮し、欧州中央銀行(ECB)は、インフレ抑制を優先する姿勢を強め、利上げを継続しました。12月になると、米国には遅れながらも、インフレ率上昇圧力の鈍化がみられ始め、景気減速懸念が強まり始めたものの、ECBの引き締め姿勢継続が、長期金利の上昇圧力につながりました。英国では、インフレ抑制対応から、2021年12月から利上げサイクルとなりました。エネルギー価格高騰の産業に与える影響が強く意識されたことや首相交代などによる政治的な混乱などにより、9月から10月にかけては、長期金利の大幅な上昇がみられました。その後は、他地域同様、インフレ抑制姿勢を維持している金融当局の金融政策と景況感との綱引きによる金利動向となりました。3月になると、米欧金融機関の破綻や経営不安が、金融システム不安の懸念を高め、欧州市場においても、リスク回避の動きが強まり、金利低下圧力となりました。期を通してみると、ドイツおよび英国の10年国債利回りは共に上昇しました。

投資適格社債市場は、ウクライナ情勢の悪化やインフレ高進に伴う金融引き締めの加速などから、投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は拡大する動きとなりました。7月に入ると、急速な金融引き締め観測の後退から、一旦、リスク資産が買い戻されたものの、8月後半に、米金融当局がインフレ抑制を最優先とする姿勢を明確にしたことから、スプレッドは再び拡大傾向となりました。10月後半になると、米国でインフレ率上昇に鈍化の兆しが見え始めてきたことなどが、投資家心理の改善につながり、スプレッドは再び縮小に転じました。米労働市場に堅調さが示されるなど、米国経済が総じて底堅さを示していたことも、リスク資産の買い戻しの動きを支えました。しかしながら、3月に米欧金融機関の破綻や経営不安が金融システム不安につながると、リスク回避の動きが急速に高まり、スプレッドの急拡大につながりました。期を通してみると、投資適格社債のスプレッドはごく小幅に拡大しました。

● ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。
フィデリティ・外国債券・マザーファンドは、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。
運用にあたっては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ(計量分析)アナリスト、クレジット(信用分析)アナリストの調査・分析に基づいて、全体の資産配分や個別銘柄の選択を行います。

以下、当期の運用経過については、フィデリティ・外国債券・マザーファンドについて記載しています。

当期においては、世界経済はコロナ禍からの回復基調がみられる一方、インフレとそれに伴う金融引き締め動向が、経済に不確実性をもたらす要因にもなり、米国を除くグローバル経済環境は力強さに欠ける状況となりました。先行きに対する不確実性要因が徐々に強まるとの判断もあり、グローバル経済に対する見通しは、慎重姿勢を維持しました。期を通して、国債を愛好し、社債への配分は市場の投資家心理の動向などを注視し、選択的に行いました。また、銘柄選択においては、新発債の妙味に注目しました。

● ベンチマークとの差異

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

■ 分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第3期
	2022年5月3日～2023年5月1日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	217

*「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

* 投資信託の計画上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

■ 今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

米国債券市場では、堅調な労働市場を背景とした底堅い経済状況が続いているものの、企業景況感の悪化やインフレ圧力に鈍化の兆しがみられることから、市場では今後の利上げ停止時期に注目が集まっています。しかしながら、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性などを考慮し利上げを続ける可能性もあり、中央銀行と市場の見通しの乖離から当面は長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレ抑制が思うように進まないリスクや、一部の金融機関の経営不安などが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見ていきます。

ユーロ圏では、高インフレなどを背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は、景気下振れを想定しながらも、インフレ抑制姿勢を強めています。英国も、継続的な利上げにより、インフレ抑制姿勢を維持しています。ウクライナ情勢の長期化は、エネルギー価格の上昇など欧州地域に直接的な影響を与えており、地域全般の大きな不確実性要因となっています。したがって、欧州地域では、金融政策と景気のパラドックスなど難しいかじ取りを強いられています。インフレ抑制が想定通り進まないリスクも残るため、動向を注意深く見ていく必要があります。

投資適格社債市場は、高い信用力を背景に、クレジット資産の中においては相対的な安定性を維持するものとみられています。先進国の金融引き締めの継続は、短期的な金利上昇圧力となる一方、中長期的には、利上げによる景気抑制圧力の影響などにより、景気減速リスクの高まりにつながるものとみえています。地政学リスクなどによりインフレ抑制が想定通り進まないリスクが残る中、足元では金融システム不安も懸念されるため、企業ファンダメンタルズに与える影響などに注意を払います。金融当局と市場参加者の先行き見通しにばらつきがみられるなど難しい市場環境下、投資家心理の変化によるボラティリティにも配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2022年5月3日～2023年5月1日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	41円	0.466%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,804円です。
(投信会社)	(36)	(0.411)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(2)	(0.022)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	2	0.020	(d)その他費用＝期中のその他費用 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.012)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
(その他)	(0)	(0.005)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	43	0.486	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2022年5月3日から2023年5月1日まで）

● 親投資信託受益証券の設定、解約の状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口 455,591	千円 1,287,331	千口 503,406	千円 1,423,459

(注) 金額の単位未満は切捨て。

● スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期	
	取 引 契 約 金 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡取引(NDF)	百万円 1,573	百万円 1,583

(注) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年5月3日から2023年5月1日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 組入資産の明細（2023年5月1日現在）

● 親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口 2,197,909	千口 2,150,094	千口 2,150,094	千円 6,269,891

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

● スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡取引(NDF)	百万円 2	百万円 138

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2023年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千円 6,269,891	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 , そ の 他	16,237	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,286,128	100.0

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

なお、5月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.84円、1カナダ・ドル=100.92円、1オーストラリア・ドル=90.53円、1香港・ドル=17.43円、1シンガポール・ドル=102.46円、1ニュージーランド・ドル=84.49円、1イギリス・ポンド=171.82円、1デンマーク・クローネ=20.20円、1ノルウェー・クローネ=12.81円、1スウェーデン・クローナ=13.32円、1メキシコ・ペソ=7.606円、100インドネシア・ルピア=0.94円、1チェコ・コルナ=6.405円、100韓国・ウォン=10.21円、1オフショア・人民元=19.702円、1マレーシア・リンギット=30.65円、1南アフリカ・ランド=7.47円、1ポーランド・ズロチ=32.812円、1ユーロ=150.55円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(1,570千円)の投資信託財産総額(6,286,128千円)に対する比率は、0.0%です。フィデリティ・外国債券・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(96,006,822千円)の投資信託財産総額(104,185,769千円)に対する比率は、92.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2022年5月3日から2023年5月1日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引86件でした。これらのNDF取引については、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、現地約定日、取引の相手方の名称、約定通貨、決済通貨、約定金額(約定通貨建)、約定金額(決済通貨建)、売買の別及び決済日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を手入しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月1日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	円 12,182,471,467
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	137
フィデリティ・外国債券・マザーファンド(評価額)	6,269,891,915
未 収 入 金	5,912,579,415
(B) 負 債	6,119,214,982
未 払 信 託 報 酬	6,105,126,248
未 払 信 託 報 酬	13,938,441
そ の 他 未 払 費 用	150,293
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	6,063,256,485
元 本	6,954,598,442
次 期 繰 越 損 益 金	△891,341,957
(D) 受 益 権 総 口 数	6,954,598,442口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	8,718円

(注1) 当期における期首元本額6,451,158,389円、期中追加設定元本額503,440,053円、期中一部解約元本額0円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

■損益の状況

当期 自2022年5月3日 至2023年5月1日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△300,823,187
売 買 益	1,339,690,435
売 買 損	△1,640,513,622
(B) 先 物 取 引 等 損 益	6,879,236
取 引 益	36,830,678
取 引 損	△29,951,442
(C) 信 託 報 酬 等	△28,710,383
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△322,654,334
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△491,143,475
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△77,544,148
(配 当 等 相 当 額)	(10,042,604)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△87,586,752)
(G) 合 計 (D+E+F)	△891,341,957
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△891,341,957
追 加 信 託 差 損 益 金	△77,544,148
(配 当 等 相 当 額)	(10,766,777)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△88,310,925)
分 配 準 備 積 立 金	140,689,123
繰 越 損 益 金	△954,486,932

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

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.23%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	133,559,492円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	10,766,777円
(d) 分配準備積立金	7,129,631円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	151,455,900円
1万円当たり分配可能額	217.78円
(f) 分配金額	0円
1万円当たり分配金額(税引前)	0円

<お知らせ>

- 2022年9月1日付で当ファンドのマザーファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先にFIL(ルクセンブルグ)・エスエイを追加いたしました。

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

運用報告書

《第21期》

決算日 2023年5月1日

（計算期間：2022年5月3日から2023年5月1日まで）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ●主として世界各国の投資適格債券（除く日本円）に幅広く分散投資を行います。 ●投資を行う投資適格債券の格付けは、Baa格（ムーディーズ社）またはBBB格（S&P社）以上とします。 ●公社債の組入れ比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。 ●外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ●外国為替取引以外に係る運用にあたっては、FILインベストメンツ・インターナショナルおよびFIL（ルクセンブルグ）・エスエイに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	世界各国の投資適格債券（除く日本円）を主要な投資対象とします。
組入制限	公社債および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク*		債組比	券入率	債先比	券物率	純資産総額
	円	%	円	%					
17期(2019年5月7日)	23,115	4.0	282.43	2.4	101.1	10.5			13,884
18期(2020年4月30日)	24,498	6.0	291.98	3.4	103.1	4.4			16,597
19期(2021年4月30日)	26,681	8.9	313.94	7.5	95.3	△0.8			67,196
20期(2022年5月2日)	27,982	4.9	327.63	4.4	93.7	0.5			71,162
21期(2023年5月1日)	29,161	4.2	338.73	3.4	93.2	0.2			96,067

※ベンチマークとして、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ベース）を記載しています。

*「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フィデリティ投信株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフィデリティ投信株式会社とは提携しておらず、また、当ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

（注1）債券先物比率＝買建比率－売建比率。

（注2）債券組入比率に海外CDを含んでいません。

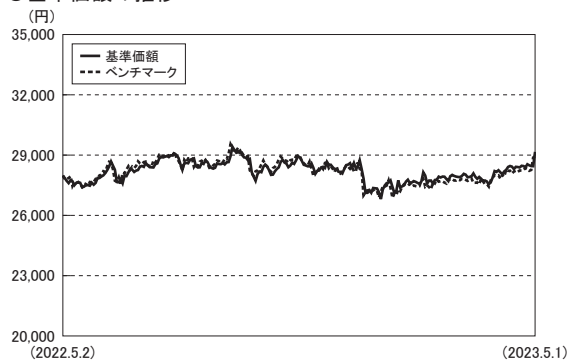
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率
	円	%	円	%				
(期首) 2022年5月2日	27,982	—	327.63	—	93.7			0.5
5月末	27,859	△0.4	326.07	△0.5	93.3			0.5
6月末	28,428	1.6	334.76	2.2	94.5			0.5
7月末	28,859	3.1	336.23	2.6	93.7			0.4
8月末	28,549	2.0	334.93	2.2	92.3			0.4
9月末	28,181	0.7	331.79	1.3	93.5			0.3
10月末	28,954	3.5	339.31	3.6	94.9			0.4
11月末	28,283	1.1	332.99	1.6	95.4			0.4
12月末	27,150	△3.0	314.94	△3.9	93.8			0.4
2023年1月末	27,671	△1.1	321.48	△1.9	93.3			0.2
2月末	28,015	0.1	325.62	△0.6	93.8			0.2
3月末	28,205	0.8	327.90	0.1	93.7			0.2
4月末	28,449	1.7	338.11	3.2	93.1			0.2
(期末) 2023年5月1日	29,161	4.2	338.73	3.4	93.2			0.2

（注）騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



(注)ベンチマークは、2022年5月2日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

当期における当ファンドの騰落率は+4.2%でした。米国、ユーロ圏(ドイツ)、英国などの長期金利の上昇は、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。また、社債のスプレッド(上乗せ利回り)は、期前半拡大し、期後半は縮小傾向が強まる局面もあったものの、期を通してみるとごく小幅に拡大し、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。また、当期は、期前半に、対米ドル、対ユーロ、英ポンドなどで円安が強まり、期後半は円高傾向となる局面もみられたものの、期を通してみると円安傾向となり、為替市場動向は、プラスに作用しました。全体としては、為替の影響が大きく、ファンドの騰落率はプラスとなりました。

■投資環境

当期は、インフレ高進と各国・地域の金融当局による金融政策動向、地政学リスクおよび景況感の行方などに注目が集まりました。米国債券市場では、インフレ抑制姿勢を強めていた米連邦準備制度理事会(FRB)の動向と、金融政策動向の景気への影響を織り込む投資家心理の変化が、周期的な長期金利動向につながりました。期初は、3月に引き続き、5月、6月、7月と連続で利上げが行われ、インフレ高進と引き締め加速が長期金利上昇圧力となりました。ウクライナ情勢の長期化や米中関係の緊張の高まりなどが、急速な利上げによる景気悪化懸念を強めるとの見方にもつながり、6月中旬から7月下旬には、一旦、長期金利が低下する局面がみられました。しかし、金融当局の利上げ継続姿勢が確認されたことにより、その後の金利上昇圧力となりました。10月後半になると、インフレ率上昇に鈍化の兆しが見え始めてきたことから、利上げ鈍化観測が強まり、長期金利は低下に転じました。米国の中長期的な景気減速懸念も材料視され始めました。2月になると、労働市場の堅調さなどにより米景気の底堅さが示されたことや、金融当局のインフレ抑制姿勢が再確認されたことなどが、再び金利上昇圧力となりました。しかしながら、3月に米欧金融機関の破綻や経営不安が金融システム不安につながり、金利低下が進みました。期を通してみると、米10年国債利回りは上昇しました。欧州債券市場では、ウクライナ情勢の長期化が不確実性とインフレ高進の蓋然性を高めました。7月には、6月に示唆していた水準を超える0.50%の利上げに動くなど、高止まりするインフレへの対処を強め

ました。その後も、地政学リスクの影響が大きいことなども考慮し、欧州中央銀行(ECB)は、インフレ抑制を優先する姿勢を強め、利上げを継続しました。12月になると、米国には遅れながらも、インフレ率上昇圧力の鈍化がみられ始め、景気減速懸念が強まり始めたものの、ECBの引き締め姿勢継続が、長期金利の上昇圧力につながりました。英国では、インフレ抑制対応から、2021年12月から利上げサイクルとなりました。エネルギー価格高騰の産業に与える影響が強く意識されたことや首相交代などによる政治的な混乱などにより、9月から10月にかけては、長期金利の大幅な上昇がみられました。その後は、他地域同様、インフレ抑制姿勢を維持している金融当局の金融政策と景況感との綱引きによる金利動向となりました。3月になると、米欧金融機関の破綻や経営不安が、金融システム不安の懸念を高め、欧州市場においても、リスク回避の動きが強まり、金利低下圧力となりました。期を通してみると、ドイツおよび英国の10年国債利回りは共に上昇しました。

投資適格社債市場は、ウクライナ情勢の悪化やインフレ高進に伴う金融引き締めの加速などから、投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は拡大する動きとなりました。7月に入ると、急速な金融引き締め加速観測の後退から、一旦、リスク資産が買い戻されたものの、8月後半に、米金融当局がインフレ抑制を最優先とする姿勢を明確にしたことから、スプレッドは再び拡大傾向となりました。10月後半になると、米国でインフレ率上昇に鈍化の兆しが見え始めてきたことなどが、投資家心理の改善につながり、スプレッドは縮小に転じました。米労働市場に堅調さが示されるなど、米国経済が総じて底堅さを示していたことも、リスク資産の買い戻しの動きを下支えしました。しかしながら、3月に米欧金融機関の破綻や経営不安が金融システム不安につながると、リスク回避の動きが急速に高まり、スプレッドの急拡大につながりました。期を通してみると、投資適格社債のスプレッドはごく小幅に拡大しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を上回る運用成績を目指すことで、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。

運用にあたっては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ(計量分析)アナリスト、クレジット(信用分析)アナリストの調査・分析に基づいて、全体の資産配分や個別銘柄の選択を行います。

当期においては、世界経済はコロナ禍からの回復基調がみられる一方、インフレとそれに伴う金融引き締め動向が、経済に不確実性をもたらす要因にもなり、米国を除くグローバル経済環境は力強さに欠ける状況となりました。先行きに対する不確実性要因が徐々に強まるなどの判断もあり、グローバル経済に対する見通しは、慎重姿勢を維持しました。期を通して、国債を愛好し、社債への配分は市場の投資家心理の動向などを注視し、選択的に行いました。また、銘柄選択においては、新発債の妙味に注目しました。

●ベンチマークとの差異

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+3.4%を上回りました。

インフレ高進や金融引き締めの景気への影響なども考慮し、中長期的には先行きの不透明感が強まるなどの見方をしていました。よって、当期は、デュレーション長期化バイアスを規範としていた一方、短期的なモメンタムを背景とした市場動向を考慮して、ポートフォリオのデュレーションは、柔軟な調整を行いました。米国は、先行きの不確

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

実性を考慮し、長期化バイアスを維持しつつも、短期化も含めた対応を行いました。欧州地域においては、ドイツのデレギュレーションを長期化とする一方、その他の国を短期化とするなど、相対的な評価も加味し、柔軟なデレギュレーション、イールドカーブのポジション調整を行いました。このような対応は、前半は十分に効果を見いだせない局面もあったものの、期後半には良好に作用した局面もあり、金利ポジションはプラス寄与となりました。クレジット資産に対しては、総じて慎重な見通しとしながらも、相対価値の観点から、社債の新発債などを中心に選択的な配分を行いました。前半は、クレジット市場が大幅な調整となったことから、クレジット市場への感応度を低減していたことはプラス寄与につながったものの、選択的な社債への配分などが銘柄選択要因として大きくマイナス寄与につながりました。期後半は、市場の戻りを受け、選択的な社債への配分などがプラス寄与となり、前半のマイナス寄与を相殺し、期を通して、ごく小幅なマイナス寄与となりました。通貨要因もプラス寄与となり、超過収益に貢献しました。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続き、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を上回る運用成績を目指すことで、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。当ファンドにおける市場環境の見通しと投資方針は、以下の通りです。

米国債券市場では、堅調な労働市場を背景とした底堅い経済状況が続いているものの、企業景況感の悪化やインフレ圧力に鈍化の兆しがみられることから、市場では今後の利上げ停止時期に注目が集まっています。しかしながら、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性を考慮し利上げを続ける可能性もあり、中央銀行と市場の見通しの乖離から当面は長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレ抑制が思うように進まないリスクや、一部の金融機関の経営不安などが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見ていきます。ユーロ圏では、高インフレなどを背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は、景気下振れを想定しながらも、インフレ抑制姿勢を強めています。英国も、継続的な利上げにより、インフレ抑制姿勢を維持しています。ウクライナ情勢の長期化は、エネルギー価格の上昇など欧州地域に直接的な影響を与えており、地域全般の大きな不確実性要因となっています。したがって、欧州地域では、金融政策と景気バランスなど難しいかじ取りを強いられています。インフレ抑制が想定通り進まないリスクも残るため、動向を注意深く見ていく必要があります。投資適格社債市場は、高い信用力を背景に、クレジット資産の中においては相対的な安定性を維持するものとみています。先進国の金融引き締め継続は、短期的な金利上昇圧力となる一方、中長期的には、利上げによる景気抑制圧力の影響などにより、景気減速リスクの高まりにつながるものとみています。地政学リスクなどによりインフレ抑制が想定通り進まないリスクが残る中、足元では金融システム不安も懸念されるため、企業ファンダメンタルズに与える影響などに注意を払います。金融当局と市場参加者の先行き見通しにばらつきがみられるなど難しい市場環境下、投資家心理の変化によるボラティリティにも配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2022年5月3日~2023年5月1日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用)	3 (3)
合計	3

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万口(元本10,000円)当たりの費用明細」をご参照ください。

■売買及び取引の状況(2022年5月3日から2023年5月1日まで)

(1) 新株予約権付社債(転換社債)

外国	買付額		売付額	
	額	金額	額	金額
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
スペイン	—	—	300 (—)	255 (—)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) ()内は予約権行使による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

(2) 公社債

外国	買付額	売付額
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国債証券	657,100	576,853 (—)
特殊債券	535,799	518,158 (—)
社債証券	140,121	131,256 (—)
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
国債証券	5,306	8,842 (—)
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
国債証券	4,525	681 (—)
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
国債証券	3,468	679 (—)
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
国債証券	31,656	18,462 (—)
社債証券	9,558	11,099 (—)
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
国債証券	—	70,214 (—)
メキシコ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
国債証券	47,842	32,788 (—)
インドネシア	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア
国債証券	—	— (825,000)

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

		買付額	売付額
外国			
中	国	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元
	国債証券	352,519	245,523 (11,390)
	特殊債券	—	43,328 (—)
ポーランド		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
	国債証券	2,575	9,219 (—)
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アイルランド		
	社債証券	2,784	1,330 (—)
	オランダ		
	特殊債券	2,622	2,832 (—)
	社債証券	8,874	9,737 (—)
	ベルギー		
	社債証券	997	1,016 (—)
	ルクセンブルグ		
	社債証券	430	440 (—)
	フランス		
	特殊債券	2,184	— (—)
	社債証券	10,479	4,855 (—)
	ドイツ		
	国債証券	132,166	117,322 (—)
	社債証券	3,806	6,596 (—)

		買付額	売付額
外国			
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	スペイン		
	国債証券	3,321	3,383 (—)
	社債証券	8,386	7,741 (—)
	その他		
	国債証券	1,520	— (—)
	特殊債券	6,957	3,716 (—)
	社債証券	42,634	27,392 (—)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債証券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注4) 単位未满是切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	1,473	1,438	382	200

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未满是切捨て。

(4) スワップ及び先渡し取引状況

種類	当期	
	取引契約金額	
	買建	売建
直物為替先渡し取引(NDF)	百万円	百万円
	6,459	6,088

(注) 単位未满是切捨て。

■当期中の主要な売買銘柄 (2022年5月3日から2023年5月1日まで)

●公社債

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
USTN 4% 02/29/28	9,382,766	USTN 3.875% 12/31/27	9,377,571
USTN 3.875% 12/31/27	9,312,642	GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	8,402,656
USTN 4.125% 09/30/27	8,499,895	USTN 4.125% 09/30/27	8,361,910
USTN 2.875% 05/15/32	8,123,890	USTN 2.875% 05/15/32	8,009,933
USTN 2.75% 07/31/27	7,507,025	USTN 1.125% 10/31/26	7,245,831
GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	7,171,105	USTN 2.75% 07/31/27	7,143,106
USTN 4.125% 11/15/32	6,809,764	USTN 1.875% 02/15/32	6,142,001
USTN 2.75% 08/15/32	5,236,220	USTN 2.75% 08/15/32	5,048,621
USTN 4% 02/28/30	4,285,863	USTN 4% 10/31/29	3,908,511
GERMANY GOVT 1.3% 10/15/27 RGS	4,083,946	USTN 1.5% 01/31/27	3,799,590

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) 現先取引によるものは含まれておりません。
(注3) 金額の単位未满是切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2022年5月3日から2023年5月1日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2023年5月1日現在）

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 366,414	千アメリカ・ドル 355,542	千円 48,652,426	50.6	% 0.2	% 29.6	% 18.0	% 3.1
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 28,625	千カナダ・ドル 25,536	2,577,156	2.7	—	1.7	0.3	0.7
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 18,732	千オーストラリア・ドル 15,262	1,381,681	1.4	—	1.3	0.1	—
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニューージーランド・ドル 26,200	千ニューージーランド・ドル 23,659	1,999,004	2.1	—	0.5	0.7	0.9
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 39,634	千イギリス・ポンド 30,284	5,203,420	5.4	—	3.8	1.6	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 18,275	千ノルウェー・クローネ 17,311	221,763	0.2	—	—	0.2	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 7,415	千スウェーデン・クローナ 4,604	61,334	0.1	—	0.1	—	—
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 159,650	千メキシコ・ペソ 147,029	1,118,380	1.2	—	0.5	0.6	—
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 28,776,000	千インドネシア・ルピア 29,512,090	277,413	0.3	—	—	0.3	—
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 46,446	297,488	0.3	—	—	0.3	—
韓 国	千韓国・ウォン 17,337,160	千韓国・ウォン 15,384,131	1,570,719	1.6	—	1.6	—	—
中 国	千オフショア・人民元 341,810	千オフショア・人民元 343,096	6,759,788	7.0	—	6.0	—	1.1
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 14,125	千ポーランド・ズロチ 10,918	358,273	0.4	—	0.2	0.2	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ア イ ル ラ ン ド	6,134	5,732	863,098	0.9	0.4	0.5	0.4	—
オ ラ ン ダ	14,387	12,816	1,929,507	2.0	—	1.9	0.1	—
フ ラ ン ス	16,817	14,701	2,213,324	2.3	—	2.3	—	—
ド イ ツ	64,937	55,907	8,416,897	8.8	0.1	6.7	1.1	0.9
ス ペ イ ン	6,300	5,771	868,944	0.9	0.6	0.9	—	—
イ タ リ ア	1,105	921	138,700	0.1	—	0.1	—	—
そ の 他	32,050	30,806	4,637,922	4.8	—	3.6	1.3	—
合 計	—	—	89,547,247	93.2	1.2	61.1	25.4	6.7

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入力しています。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債

銘柄	種類	利率	当期			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SAUDI ARABIA 4.875% 7/33 RGS	国債証券	4.8750	1,600	1,644	225,089	2033/07/18
USTN 4.5% 11/30/24	国債証券	4.5000	13,050	13,081	1,790,012	2024/11/30
USTN 4.5% 11/15/25	国債証券	4.5000	9,760	9,907	1,355,738	2025/11/15
USTN 4% 02/29/28	国債証券	4.0000	68,750	70,264	9,615,002	2028/02/29
USTN 4% 02/28/30	国債証券	4.0000	31,260	32,222	4,409,283	2030/02/28
USTN 4.125% 11/15/32	国債証券	4.1250	27,890	29,436	4,028,128	2032/11/15
USTN 3.5% 02/15/33	国債証券	3.5000	7,050	7,091	970,442	2033/02/15
USTB 3.375% 08/15/42	国債証券	3.3750	5,660	5,330	729,367	2042/08/15
USTB 3.875% 02/15/43	国債証券	3.8750	2,600	2,627	359,562	2043/02/15
USTB 1.875% 11/15/51	国債証券	1.8750	8,000	5,450	745,854	2051/11/15
USTB 3% 08/15/52	国債証券	3.0000	3,480	3,056	418,311	2052/08/15
USTB 4% 11/15/52	国債証券	4.0000	10,495	11,142	1,524,759	2052/11/15
USTB 3.625% 02/15/53	国債証券	3.6250	3,425	3,396	464,721	2053/02/15
UMBS 15YR 2.5% 05/01/2038 #TBA	特殊債券	2.5000	9,725	9,032	1,236,044	2038/05/01
UMBS 30YR 2.5% 05/01/2053 #TBA	特殊債券	2.5000	9,175	7,941	1,086,691	2053/05/01
UMBS 30YR 3% 05/01/2053 #TBA	特殊債券	3.0000	10,425	9,368	1,281,946	2053/05/01
GNII II 3.5% 05/01/2053 #TBA	特殊債券	3.5000	3,850	3,613	494,523	2053/05/01
GNII II 2.5% 05/01/2053 #TBA	特殊債券	2.5000	3,450	3,053	417,806	2053/05/01
UMBS 30YR 2% 05/01/2053 #TBA	特殊債券	2.0000	5,550	4,613	631,257	2053/05/01
GNII II 3% 05/01/2053 #TBA	特殊債券	3.0000	15,250	13,929	1,906,133	2053/05/01
BPCE 4.625% 07/11/24 RGS	社債券	4.6250	450	439	60,084	2024/07/11
HCA INC 5.375% 02/01/25	社債券	5.3750	2,500	2,499	342,065	2025/02/01
NEXTERA ENE CA 6.051% 03/01/25	社債券	6.0510	1,740	1,768	242,058	2025/03/01
AIB GR 4.263%/VAR 4/10/25 144A	社債券	4.2630	4,125	4,049	554,129	2025/04/10
JPMORGAN CHASE 0.824%/VAR 6/25	社債券	0.8240	2,350	2,232	305,521	2025/06/01
GE HEALTH 5.6% 11/15/25 144A	社債券	5.6000	1,500	1,519	207,901	2025/11/15
SOCGEN 2.226%/VAR 01/21/26 144A	社債券	2.2260	2,535	2,363	323,411	2026/01/21
SOCGEN SOFR+105 01/21/26 RGS	社債券	5.8785	1,000	974	133,364	2026/01/21
HCA INC 5.875% 02/15/26	社債券	5.8750	675	685	93,804	2026/02/15
MSTDW SOFR+95 02/18/26	社債券	5.5242	1,000	993	135,920	2026/02/18
DEERECAP FRN 5.145%/VAR 03/03/26	社債券	5.1200	3,150	3,140	429,731	2026/03/03
KENVUE INC 5.35% 03/22/26 144A	社債券	5.3500	800	821	112,387	2026/03/22
HYUNDAI CAP AMR 5.5% 3/26 REGS	社債券	5.5000	500	501	68,624	2026/03/30
LENNAR CORP 5.25% 06/01/2026	社債券	5.2500	100	100	13,720	2026/06/01
AIR LEASE CORP 1.875% 08/15/26	社債券	1.8750	2,868	2,548	348,749	2026/08/15
AERCAP IRELAND 2.45% 10/29/26	社債券	2.4500	4,050	3,631	496,919	2026/10/29
AIB 7.583%/VAR 10/14/26 144A	社債券	7.5830	1,175	1,212	165,891	2026/10/14
ROYALBK SFRX+59 11/02/26	社債券	5.0221	1,000	978	133,896	2026/11/02
BOA CORP 3.559%/VAR 4/23/27	社債券	3.5590	575	548	75,039	2027/04/23
ENERGY TRAN LP 4.2% 04/15/27	社債券	4.2000	1,275	1,231	168,566	2027/04/15
BANK IRE 2.029%/VAR 9/27 144A	社債券	2.0290	1,475	1,287	176,185	2027/09/30
ENEL FIN AM 7.1% 10/14/27 144A	社債券	7.1000	1,506	1,615	221,046	2027/10/14
DBSW SOFR+121.9 11/16/27	社債券	5.7935	2,050	1,843	252,245	2027/11/16
DEUTSCHE B 2.311%/VAR 11/16/27	社債券	2.3110	2,185	1,891	258,792	2027/11/16
GE HEALTHCARE 5.65% 11/27 144A	社債券	5.6500	1,150	1,187	162,505	2027/11/15
AIR LEASE CORP 5.85% 12/15/27	社債券	5.8500	950	961	131,544	2027/12/15
SOCIETE GE 2.797%/VAR 1/19/28 144A	社債券	2.7970	2,130	1,903	260,483	2028/01/19
NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A	社債券	5.8645	4,925	4,737	648,313	2028/02/16
JPMORGAN FRN SOFR+118 2/24/28	社債券	5.7551	2,650	2,640	361,320	2028/02/24

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	当期				償還年月日
			額面金額	評価額		千円	
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル			邦貨換算金額
ENERGY TRAN LP 5.55% 02/15/28	社債券	5.5500	696	709	97,105	2028/02/15	
AMGEN INC 5.15% 03/02/28	社債券	5.1500	1,541	1,577	215,828	2028/03/02	
KENVUE INC 5.05% 03/22/28 144A	社債券	5.0500	1,179	1,221	167,090	2028/03/22	
HYUNDAI CAP AMR 5.6% 3/28 REGS	社債券	5.6000	848	855	117,016	2028/03/30	
BOA CORP 6.204%/VAR 11/10/28	社債券	6.2040	1,095	1,141	156,233	2028/11/10	
US BANCORP DEL 4.653%/VAR 2/29	社債券	4.6530	1,781	1,733	237,146	2029/02/01	
HCA INC 3.375% 03/15/29 144A	社債券	3.3750	775	707	96,823	2029/03/15	
HSBC HOLDINGS 6.161%/VAR 3/29	社債券	6.1610	868	892	122,156	2029/03/09	
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	900	892	122,096	2029/05/15	
NEXTERA ENER CA 2.25% 06/01/30	社債券	2.2500	500	424	58,076	2030/06/01	
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	402	455	62,348	2030/08/16	
MSCI INC 3.625% 09/01/30 144A	社債券	3.6250	2,530	2,182	298,660	2030/09/01	
AIR LEASE CORP 3.125% 12/01/30	社債券	3.1250	350	298	40,802	2030/12/01	
COMM BK AUS 2.688% 3/31 144A	社債券	2.6880	2,944	2,342	320,597	2031/03/11	
MSCI INC 3.625% 11/01/31 144A	社債券	3.6250	554	470	64,448	2031/11/01	
AERCAP IRELAND 3.3% 01/30/32	社債券	3.3000	1,800	1,474	201,746	2032/01/30	
BOA CORP 2.651%/VAR 03/11/32	社債券	2.6510	790	658	90,094	2032/03/11	
HCA INC 3.625% 03/15/32 144A	社債券	3.6250	580	513	70,308	2032/03/15	
BROADCOM 4.15% 4/15/32 144A	社債券	4.1500	779	711	97,371	2032/04/15	
WELLTOWER INC 3.85% 06/15/32	社債券	3.8500	1,012	909	124,464	2032/06/15	
ENEL FI INT 7.5% 10/14/32 144A	社債券	7.5000	1,113	1,245	170,408	2032/10/14	
ANZ BKG GRP 6.742% 12/08/32 RE	社債券	6.7420	1,162	1,219	166,813	2032/12/08	
ANZ BKG GRP 6.742% 12/32 144A	社債券	6.7420	1,305	1,368	187,315	2032/12/08	
SOCGEN 3.337%/VAR 1/21/33 144A	社債券	3.3370	2,150	1,758	240,607	2033/01/21	
ORACLE CORP 4.9% 02/06/33	社債券	4.9000	1,071	1,055	144,388	2033/02/06	
BP CAP MARKETS 4.812% 02/13/33	社債券	4.8120	1,067	1,085	148,537	2033/02/13	
FISERV INC 5.6% 03/02/33	社債券	5.6000	782	815	111,584	2033/03/02	
MET LIFE GBL 5.15% 3/33 144A	社債券	5.1500	235	238	32,649	2033/03/28	
ASHTHEAD CAP 5.55% 5/30/33 144A	社債券	5.5500	1,164	1,155	158,063	2033/05/30	
HSBC HLD PLC SFRIX+ 08/11/33	社債券	5.4020	1,249	1,237	169,402	2033/08/11	
HSBC HLDGS 8.113%/VAR 11/3/33	社債券	8.1130	1,068	1,205	164,926	2033/11/03	
BARCLAYSPLC 7.437%/VAR 11/33	社債券	7.4370	2,500	2,753	376,747	2033/11/02	
DEUTSCHE BA 7.079%/VAR 2/10/34	社債券	7.0790	720	673	92,173	2034/02/10	
REPUBLIC SVCS 5% 04/01/34	社債券	5.0000	610	624	85,392	2034/04/01	
BARCLAYSPL 3.564%/VAR 09/23/35	社債券	3.5640	725	578	79,208	2035/09/23	
WESTPAC B 2.668%/VAR 11/15/35	社債券	2.6680	1,350	1,059	144,951	2035/11/15	
ANZ B 2.57%/VAR 11/25/35 144A	社債券	2.5700	1,116	871	119,293	2035/11/25	
BROADCOM 3.187% 11/15/36 RGS	社債券	3.1870	450	341	46,664	2036/11/15	
BROADCOM 3.187% 11/15/36 144A	社債券	3.1870	700	532	72,894	2036/11/15	
ABN A 3.324%/VAR 03/13/37 144A	社債券	3.3240	800	621	85,012	2037/03/13	
GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	165	22,657	2041/02/01	
AERCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41	社債券	3.8500	1,000	751	102,773	2041/10/29	
HCA INC 4.375% 03/15/42 144A	社債券	4.3750	170	142	19,520	2042/03/15	
MAGALLANES 5.05% 03/15/42 144A	社債券	5.0500	973	804	110,124	2042/03/15	
BARCLAYSPLC 3.33% 11/24/42	社債券	3.3300	1,184	857	117,371	2042/11/24	
HSBC HOLDING 6.332%/VAR 3/9/44	社債券	6.3320	868	914	125,104	2044/03/09	
ENERGY TRANSFER 6% 04/15/48	社債券	6.0000	800	763	104,543	2048/06/15	
ENERGY TRAN OP 6.25% 04/15/49	社債券	6.2500	425	421	57,691	2049/04/15	
WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	4,300	3,139	429,634	2049/09/15	
AON CORP / AON 3.9% 02/28/52	社債券	3.9000	946	761	104,232	2052/02/28	
ENEL FIN 7.75% 10/14/52 144A	社債券	7.7500	654	764	104,623	2052/10/14	

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	当期			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
MARSHMCLEN 6.25% 11/01/52	社債券	6.2500	501	574	78,601	2052/11/01
SOCGEN 7.367% 01/10/53 144A	社債券	7.3670	1,400	1,372	187,870	2053/01/10
ORACLE CORP 5.55% 02/06/53	社債券	5.5500	962	924	126,470	2053/02/06
MARSHMCLEN 5.45% 03/15/53	社債券	5.4500	504	524	71,819	2053/03/15
CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5	社債券	6.8340	1,382	1,311	179,452	2055/10/23
ANHEUSER BUSCH INBEV WORLD INC	社債券	5.8000	1,565	1,752	239,851	2059/01/23
MAGALLANE 5.391% 03/15/62 144A	社債券	5.3910	960	770	105,475	2062/03/15
UNITEDHEALTH GR 6.05% 02/15/63	社債券	6.0500	700	804	110,148	2063/02/15
UNITEDHEALTH GR 5.2% 04/15/63	社債券	5.2000	875	892	122,097	2063/04/15
小計		—	366,414	355,542	48,652,426	—
（カナダ）						
CANADA GOVT .25% 04/01/24	国債証券	0.2500	6,455	6,222	627,928	2024/04/01
CANADA GOVT 2.25% 6/1/25	国債証券	2.2500	3,420	3,329	336,058	2025/06/01
CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	11,800	9,919	1,001,081	2030/12/01
CANADA GOVT 1.5% 12/01/31	国債証券	1.5000	4,800	4,307	434,743	2031/12/01
CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	2,150	1,757	177,344	2051/12/01
小計		—	28,625	25,536	2,577,156	—
（オーストラリア）						
AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	6,700	5,615	508,392	2032/05/21
AUSTRALIA GOVT 3.75% 5/34 RGS	国債証券	3.7500	2,145	2,212	200,338	2034/05/21
AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	2,300	1,991	180,276	2047/03/21
AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	4,587	2,931	265,389	2051/06/21
BARCLAYS 2.064%/VAR 5/27 RGS	社債券	2.0640	1,750	1,554	140,710	2027/05/20
BARCLAY 3.382%/VAR 5/20/32 RGS	社債券	3.3820	1,250	956	86,573	2032/05/20
小計		—	18,732	15,262	1,381,681	—
（ニュージーランド）						
NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/24	国債証券	0.5000	11,000	10,485	885,894	2024/05/15
NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/26	国債証券	0.5000	8,750	7,830	661,566	2026/05/15
NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28	国債証券	0.2500	6,450	5,344	451,543	2028/05/15
小計		—	26,200	23,659	1,999,004	—
（イギリス）						
UK GILT 1.25% 07/22/27 RGS	国債証券	1.2500	8,530	7,731	1,328,354	2027/07/22
UK GILT .875% 07/31/33 RGS	国債証券	0.8750	15,350	11,628	1,998,043	2033/07/31
UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	2,700	1,181	202,925	2050/10/22
UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS	国債証券	1.2500	1,425	757	130,193	2051/07/31
UK GILT 1.75% 07/22/57 RGS	国債証券	1.7500	4,325	2,534	435,521	2057/07/22
HSBC HLD PL 1.75%/VAR 07/24/27	社債券	1.7500	1,628	1,431	245,960	2027/07/24
DIRECT LINE IN 4% 06/05/32 RGS	社債券	4.0000	3,200	2,448	420,708	2032/06/05
MORGAN STA 5.789%/VAR 11/18/33	社債券	5.7890	1,300	1,321	227,140	2033/11/18
HSBC HLD 8.201%/VAR 11/34 RGS	社債券	8.2010	1,176	1,248	214,573	2034/11/16
小計		—	39,634	30,284	5,203,420	—
（ノルウェー）						
NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	18,275	17,311	221,763	2028/04/26
小計		—	18,275	17,311	221,763	—
（スウェーデン）						
SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE	国債証券	1.3750	7,415	4,604	61,334	2071/06/23
小計		—	7,415	4,604	61,334	—
（メキシコ）						
MEXICO UNITED 5.75% 03/05/26	国債証券	5.7500	86,850	78,602	597,891	2026/03/05
MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	72,800	68,426	520,489	2031/05/29
小計		—	159,650	147,029	1,118,380	—

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア) INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	千インドネシア・ルピア 28,776,000	千インドネシア・ルピア 29,512,090	千円 277,413	2027/05/15
小 計		—	28,776,000	29,512,090	277,413	—
(チェコ) CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27	国債証券	0.2500	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 46,446	297,488	2027/02/10
小 計		—	55,280	46,446	297,488	—
(韓国) KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10 KOREA GOVT 1.5% 12/10/30	国債証券 国債証券	2.6250 1.5000	千韓国・ウォン 2,320,200 15,016,960	千韓国・ウォン 2,243,540 13,140,590	229,065 1,341,654	2028/06/10 2030/12/10
小 計		—	17,337,160	15,384,131	1,570,719	—
(中国) CHINA GOVT 1.99% 04/09/25 CHINA GOVT 3.27% 11/19/30 CHINA GOVT 3.02% 05/27/31 CHINA GOVT 2.89% 11/18/31 CHINA GOVT 2.8% 11/15/32	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.9900 3.2700 3.0200 2.8900 2.8000	千オフショア・人民元 52,170 33,000 30,000 56,640 170,000	千オフショア・人民元 51,747 34,300 30,507 56,963 169,578	1,019,543 675,792 601,058 1,122,310 3,341,084	2025/04/09 2030/11/19 2031/05/27 2031/11/18 2032/11/15
小 計		—	341,810	343,096	6,759,788	—
(ポーランド) POLAND GOVT .25% 10/25/26 POLAND GOVT 1.25% 10/25/30	国債証券 国債証券	0.2500 1.2500	千ポーランド・ズロチ 6,675 7,450	千ポーランド・ズロチ 5,512 5,406	180,864 177,408	2026/10/25 2030/10/25
小 計		—	14,125	10,918	358,273	—
(ユーロ…アイルランド) AIB GROUP 2.25%/VAR 04/28 RGS PTSB EUAMDB01+350 4/25/28 RGS AIB GROUP PLC 4.625% 07/23/29 RGS AIB GR 2.875%/VAR 05/30/31 RGS BANKIR 1.375%/VAR 08/11/31 RGS	社債券 社債券 社債券 社債券 社債券	2.2500 6.6250 4.6250 2.8750 1.3750	千ユーロ 1,097 1,729 725 765 1,818	千ユーロ 1,001 1,751 716 694 1,569	150,761 263,640 107,929 104,522 236,244	2028/04/04 2028/04/25 2029/07/23 2031/05/30 2031/08/11
小 計		—	6,134	5,732	863,098	—
(ユーロ…オランダ) ING GROEP 4.875%/VAR 11/27 RGS ABN AMRO BANK 4.25% 02/21/30 R DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS PROSUS NV 1.985% 07/13/33 RGS ING GROEP 5.25%/VAR 11/33 RGS ABN AMRO BK 4.5% 11/21/34 RGS NN GROUP 6%/VAR 11/03/43 RGS ASR NEDERLA 7%/VAR 12/7/43 RGS VOLKSWA 4.375%/VAR PERP RGS VWIF 3.748%/VAR PERP RGS RABOBANK NEDERLAND 4.875% PERP RGS	社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券	4.8750 4.2500 1.2500 1.9850 5.2500 4.5000 6.0000 7.0000 4.3750 3.7480 4.8750	900 1,500 2,450 1,475 1,400 900 791 971 1,900 900 1,200	920 1,498 1,836 1,015 1,475 902 791 1,016 1,564 778 1,014	138,595 225,608 276,532 152,944 222,164 135,833 119,173 153,081 235,609 117,203 152,762	2027/11/14 2030/02/21 2031/02/01 2033/07/13 2033/11/14 2034/11/21 2043/11/03 2043/12/07 2049/12/31 2049/12/31 2049/12/31
小 計		—	14,387	12,816	1,929,507	—
(ユーロ…フランス) EDF 4.25% 01/25/32 RGS EDF 4.625% 01/25/43 RGS BNPSA 0.875%/VAR 07/11/30 RGS BPCE 1% 01/14/32 RGS BPCE 4.5% 01/13/33 RGS BFCM PARIS 5.125% 01/13/33 RGS CREDIT AGR 3.875% 11/28/34 RGS BPCE SA 5.125%/VAR 1/25/35 RGS TOTALENERGI 3.25%/VAR PERP RGS ORANGE EUSA5+ PERP REGS	特殊債券 特殊債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券	4.2500 4.6250 0.8750 1.0000 4.5000 5.1250 3.8750 5.1250 3.2500 5.3750	1,100 1,100 2,400 2,900 1,400 1,700 1,500 700 3,317 700	1,088 1,038 1,953 2,247 1,405 1,672 1,491 679 2,430 695	163,809 156,301 294,103 338,352 211,526 251,822 224,546 102,267 365,871 104,722	2032/01/25 2043/01/25 2030/07/11 2032/01/14 2033/01/13 2033/01/13 2034/11/28 2035/01/25 2049/12/31 2049/12/31
小 計		—	16,817	14,701	2,213,324	—

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	額面金額	期末		償還年月日
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)						
GERMANY GOVT 0% 12/15/23 RGS	国債証券	0.0000	千ユーロ 5,960	千ユーロ 5,853	千円 881,306	2023/12/15
GERMANY GOVT 1.3% 10/15/27 RGS	国債証券	1.3000	7,560	7,234	1,089,092	2027/10/15
GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	国債証券	0.0000	27,440	22,547	3,394,600	2032/02/15
GERMANY GOVT 1.7% 08/15/32 RGS	国債証券	1.7000	13,860	13,194	1,986,367	2032/08/15
GERMANY GOVT 3.25% 7/04/42	国債証券	3.2500	2,330	2,601	391,707	2042/07/04
GERMANY GOVT 0% 08/15/52 REGS	国債証券	0.0000	6,576	3,334	501,948	2052/08/15
RWEAG 4.125% 02/13/35 RGS	社債券	4.1250	511	501	75,536	2035/02/13
BAYER AG 5.375%/VAR 3/82 RGS	社債券	5.3750	700	639	96,338	2082/03/25
小計		—	64,937	55,907	8,416,897	—
(ユーロ…スペイン)						
CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS	新株予約権付社債	0.7500	300	239	36,053	2031/11/20
BANCO 5.125%/VAR 11/10/28 RGS	社債券	5.1250	1,100	1,113	167,701	2028/11/10
CELLNEX FINANCE 1.25% 01/15/29	社債券	1.2500	900	755	113,742	2029/01/15
BANCO DE SABADE 5.25% 02/07/29 RE	社債券	5.2500	1,900	1,826	274,977	2029/02/07
CELLNEX FINANCE 2% 02/15/33 RE	社債券	2.0000	1,300	1,022	153,910	2033/02/15
CAIXABANK SA VAR 02/23/33 REGS	社債券	6.2500	800	814	122,558	2033/02/23
小計		—	6,300	5,771	868,944	—
(ユーロ…イタリア)						
TERNA 2.375%/VAR PERP RGS	社債券	2.3750	1,105	921	138,700	2049/12/31
小計		—	1,105	921	138,700	—
(ユーロ…その他)						
POLAND GOVT 4.25% 02/14/43 RGS	国債証券	4.2500	1,525	1,472	221,674	2043/02/14
EUROPEAN UNION 2.5% 10/04/52 R	特殊債券	2.5000	2,552	2,134	321,305	2052/10/04
EUROPEAN UNION 3% 03/04/53 RGS	特殊債券	3.0000	970	896	135,000	2053/03/04
MITSUB 3.273%/VAR 09/19/25 RGS	社債券	3.2730	1,153	1,135	170,968	2025/09/19
CREDIT SUISSE 2.125% 10/13/26 RGS	社債券	2.1250	1,854	1,696	255,352	2026/10/13
TORONTO 2.551% 8/03/27 RGS	社債券	2.5510	1,237	1,166	175,650	2027/08/03
MSTDW 0.406%/VAR 10/29/27	社債券	0.4060	850	744	112,072	2027/10/29
HSBC HOL 4.752%/VAR 3/10/28 RGS	社債券	4.7520	2,177	2,209	332,624	2028/03/10
UBS GROUP AG 4.625% 03/17/28 REGS	社債券	4.6250	1,186	1,183	178,175	2028/03/17
MSTDW 4.656%/VAR 3/2/29	社債券	4.6560	1,179	1,199	180,611	2029/03/02
WESTPAC BANK 3.799% 01/30 RGS	社債券	3.7990	2,450	2,433	366,361	2030/01/17
BOA CO 0.694%/VAR 03/22/31 RGS	社債券	0.6940	640	506	76,245	2031/03/22
HSBC 4.7870%/VAR 03/10/32 RGS	社債券	4.7870	1,672	1,697	255,520	2032/03/10
UBS GROUP 4.75%/VAR 3/32 RGS	社債券	4.7500	993	989	148,963	2032/03/17
MSTDW 2.95%/VAR 05/07/32	社債券	2.9500	1,772	1,604	241,495	2032/05/07
SWEDBANK 3.625%/VAR 08/32 RGS	社債券	3.6250	667	619	93,315	2032/08/23
HSBC HOLD 6.364%/VAR 11/32 RGS	社債券	6.3640	1,702	1,745	262,721	2032/11/16
ANZ BKG GR 5.101%/VAR 2/33 RGS	社債券	5.1010	2,777	2,738	412,266	2033/02/03
TEMASEK FIN 3.5% 02/15/33 RGS	社債券	3.5000	1,707	1,706	256,932	2033/02/15
BOA CORP 2.824%/VAR 4/27/33 RGS	社債券	2.8240	765	674	101,615	2033/04/27
BARCLAYSPLC VAR 01/29/34	社債券	5.2620	1,020	1,025	154,387	2034/01/29
HONEYWELL INTL 4.125% 11/02/34	社債券	4.1250	1,202	1,226	184,661	2034/11/02
小計		—	32,050	30,806	4,637,922	—
合計		—	—	—	89,547,247	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
LONG GILT FUT	400	—
EURO BOBL FUT	—	195

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

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡取引(NDF)	百万円 736	百万円 156

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2023年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新株予約権付社債（転換社債）	千円 36,053	% 0.0
公 社 債	89,511,194	85.9
コール・ローン等、その他	14,638,521	14.1
投資信託財産総額	104,185,769	100.0

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

なお、5月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.84円、1カナダ・ドル=100.92円、1オーストラリア・ドル=90.53円、1香港・ドル=17.43円、1シンガポール・ドル=102.46円、1ニュージーランド・ドル=84.49円、1イギリス・ポンド=171.82円、1デンマーク・クローネ=20.20円、1ノルウェー・クローネ=12.81円、1スウェーデン・クローナ=13.32円、1メキシコ・ペソ=7.606円、100インドネシア・ルピア=0.94円、1チェコ・コルナ=6.405円、100韓国・ウォン=10.21円、1オフショア・人民元=19.702円、1マレーシア・リンギット=30.65円、1南アフリカ・ランド=7.47円、1ポーランド・ズロチ=32.812円、1ユーロ=150.55円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(96,006,822千円)の投資信託財産総額(104,185,769千円)に対する比率は、92.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2022年5月3日から2023年5月1日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引53件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、現地約定日、取引の相手方の名称、約定通貨、決済通貨、約定金額(約定通貨建)、約定金額(決済通貨建)、売買の別及び決済日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月1日現在)

項目	当期末
(A) 資産	129,619,036,748
コース・ローン等	12,821,252,896
公社債(評価額)	89,547,247,894
未収入金	26,368,398,432
未収利息	606,270,377
前払費用	232,171,454
差入委託証拠金	43,695,695
(B) 負債	33,551,157,152
未払金	33,419,789,017
未払解約金	131,353,563
その他未払費用	14,572
(C) 純資産総額(A-B)	96,067,879,596
元本	32,943,890,039
次期繰越損益金	63,123,989,557
(D) 受益権総口数	32,943,890,039口
1万口当り基準価額(C/D)	29,161円

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	25,431,428,877円
期中追加設定元本額	15,576,592,294円
期中一部解約元本額	8,064,131,132円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、適格機関投資家専用）	211,686,143円
フィデリティ・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジあり、非課税適格機関投資家専用）	897,277,769円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジあり、適格機関投資家転売制限付き）	893,555,318円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド Aコース（ダイワ投資一任専用）	3,611,117,918円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド Bコース（ダイワ投資一任専用）	2,577,707,339円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	2,150,094,961円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	13,717,440,361円
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	5,180,256,829円
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（SMA専用）	—円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジなし、適格機関投資家転売制限付き）	1,744,291,351円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・バランス・プラス・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家転売制限付き）	1,960,462,050円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

■損益の状況

当期 自2022年5月3日 至2023年5月1日

項目	当期
(A) 配当等収益	2,314,127,165
受取利息	2,313,321,767
その他の収益	805,398
(B) 有価証券売買損益	1,418,049,193
売却益	11,244,170,000
売却損	△9,826,120,807
(C) 先物取引等損益	△53,804,007
取引益	128,309,644
取引損	△182,113,651
(D) 信託報酬等	△10,174,338
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,668,198,013
(F) 前期繰越損益金	45,731,084,920
(G) 解約差損益金	△14,685,622,290
(H) 追加信託差損益金	28,410,328,914
(I) 合計(E+F+G+H)	63,123,989,557
次期繰越損益金(I)	63,123,989,557

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

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

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

(注4) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＜お知らせ＞

●2022年9月1日付で当ファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先にFIL(ルクセンブルグ)・エスエイを追加いたしました。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第9期

(決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2150>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年11月14日)	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	先進国通貨建て債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0215020230615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配済)			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債組入比率 (%)	債券先物比率 (%)	純資産総額 (百万円)
	円	税込み分配金	期中騰落率 (%)	参考指数	期中騰落率 (%)			
5期末(2019年6月17日)	11,027	0	5.8	10,874	5.1	96.4	-	41,961
6期末(2020年6月15日)	11,532	0	4.6	11,540	6.1	96.0	-	45,331
7期末(2021年6月15日)	11,539	0	0.1	11,319	△1.9	98.0	-	79,803
8期末(2022年6月15日)	9,832	0	△14.8	9,789	△13.5	98.8	△6.7	75,975
9期末(2023年6月15日)	9,551	0	△2.9	9,377	△4.2	98.2	-	31,620

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

期首: 9,832円

期末: 9,551円 (分配金0円)

騰落率: △2.9% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落や為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2022年 6月15日	9,832	%	9,789	%	%	%
6 月末	10,076	2.5	10,006	2.2	99.4	△ 6.8
7 月末	10,328	5.0	10,305	5.3	96.5	△ 7.2
8 月末	10,019	1.9	9,942	1.6	97.9	△11.6
9 月末	9,595	△2.4	9,525	△2.7	96.2	△12.3
10 月末	9,604	△2.3	9,507	△2.9	97.2	△ 7.3
11 月末	9,792	△0.4	9,645	△1.5	93.2	△ 7.0
12 月末	9,628	△2.1	9,457	△3.4	92.6	—
2023年 1 月末	9,807	△0.3	9,610	△1.8	96.7	—
2 月末	9,577	△2.6	9,380	△4.2	100.4	—
3 月末	9,726	△1.1	9,545	△2.5	96.5	—
4 月末	9,689	△1.5	9,505	△2.9	98.3	—
5 月末	9,605	△2.3	9,426	△3.7	97.2	—
(期末)2023年 6月15日	9,551	△2.9	9,377	△4.2	98.2	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

海外債券市場

海外債券市場は、金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。
海外債券市場は、景気減速への懸念や米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに、欧米の銀行への懸念が高まったことなどから金利が低下する場面もありましたが、FRB（米国連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）がより積極的に利上げを行うとの観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

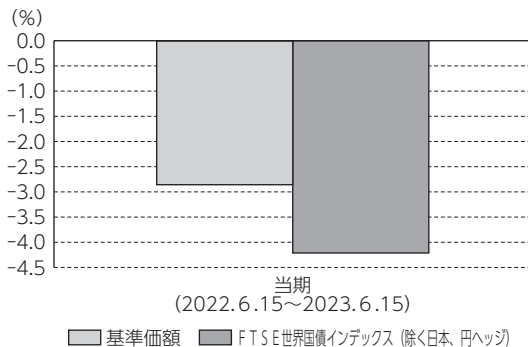
先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標標準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2022年 6月16日 ~2023年 6月15日	
当期分配金 (税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,885

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率は異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

今後の運用方針

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	46円	0.473%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,811円です。
(投信会社)	(43)	(0.440)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	0	0.003	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	0.021	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	49	0.497	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	743,164	755,262	43,241,120	44,334,656

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	74,100,517	31,602,560	31,463,509	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	31,463,509	99.2
コール・ローン等、その他	261,930	0.8
投資信託財産総額	31,725,439	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝140.39円、1カナダ・ドル＝105.30円、1オーストラリア・ドル＝95.37円、1シンガポール・ドル＝104.58円、1イギリス・ポンド＝177.72円、1デンマーク・クローネ＝20.42円、1スウェーデン・クローネ＝13.09円、1メキシコ・ペソ＝8.185円、1オアフジョア人民元＝19.553円、1ポーランド・ズロチ＝34.16円、1ユーロ＝152.15円です。
 (注3) ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（32,999,912千円）の投資信託財産総額（34,678,089千円）に対する比率は、95.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	31,725,439,925円
コール・ローン等	257,767,399
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	31,463,509,425
未収入金	4,163,101
(B) 負債	104,455,681
未払解約金	2,000,000
未払信託報酬	101,337,463
その他未払費用	1,118,218
(C) 純資産総額(A－B)	31,620,984,244
元本	33,106,422,444
次期繰越損益金	△ 1,485,438,200
(D) 受益権総口数	33,106,422,444口
1万口当り基準価額(C/D)	9,551円

*期首における元本額は77,272,053,167円、当作成期間中における追加設定元本額は877,257,424円、同解約元本額は45,042,888,147円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は9,551円です。
 *当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,485,438,200円です。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 77,347円
受取利息	56,283
支払利息	△ 133,630
(B) 有価証券売買損益	△ 655,431,111
売買益	552,386,277
売買損	△1,207,817,388
(C) 信託報酬等	△ 268,584,369
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 924,092,827
(E) 前期繰越損益金	△4,217,893,701
(F) 追加信託差損益金	3,656,548,328
(配当等相当額)	(3,987,336,259)
(売買損益相当額)	(△ 330,787,931)
(G) 合計(D + E + F)	△1,485,438,200
次期繰越損益金(G)	△1,485,438,200
追加信託差損益金	3,656,548,328
(配当等相当額)	(3,987,336,259)
(売買損益相当額)	(△ 330,787,931)
分配準備積立金	2,253,382,861
繰越損益金	△7,395,369,389

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	591,901,025円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,987,336,259
(d) 分配準備積立金	1,661,481,836
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	6,240,719,120
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	6,240,719,120
(h) 受益権総口数	33,106,422,444口

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第9期 (決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

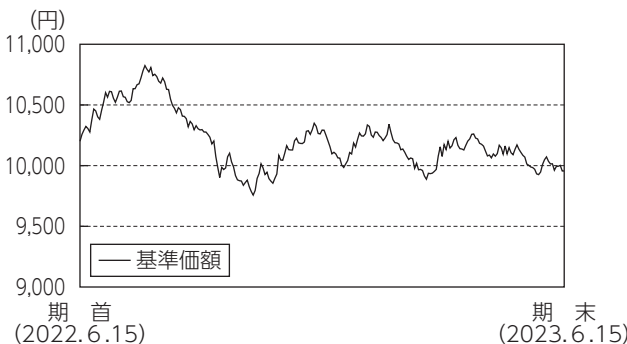
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
https://www.daiwa-am.co.jp/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2022年6月15日	10,201	-	9,789	-	99.3	△ 6.7
6月末	10,457	2.5	10,006	2.2	99.9	△ 6.9
7月末	10,724	5.1	10,305	5.3	96.9	△ 7.2
8月末	10,406	2.0	9,942	1.6	98.4	△11.6
9月末	9,968	△2.3	9,525	△2.7	96.7	△12.3
10月末	9,981	△2.2	9,507	△2.9	97.7	△ 7.3
11月末	10,182	△0.2	9,645	△1.5	93.6	△ 7.0
12月末	10,014	△1.8	9,457	△3.4	93.0	-
2023年1月末	10,206	0.0	9,610	△1.8	97.1	-
2月末	9,969	△2.3	9,380	△4.2	100.9	-
3月末	10,129	△0.7	9,545	△2.5	97.0	-
4月末	10,094	△1.0	9,505	△2.9	98.8	-
5月末	10,010	△1.9	9,426	△3.7	97.6	-
(期末)2023年6月15日	9,956	△2.4	9,377	△4.2	98.7	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。
 (注6) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,201円 期末：9,956円 騰落率：△2.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落や為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) しました。海外債券市況は、景気減速への懸念や米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに、欧米の銀行への懸念が高まったことなどから金利が低下する場面もありましたが、FRB (米国連邦準備制度理事会) やECB (欧州中央銀行) がより積極的に利上げを行うとの観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入しております。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 国債証券 101,660	千アメリカ・ドル 192,163 (-)
		特殊債券 9,873	(-)
		社債券 3,955	18,538 (2,200)
	カナダ	千カナダ・ドル 国債証券 7,853	千カナダ・ドル 24,593 (-)
		地方債証券 -	2,754 (-)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 国債証券 -	千オーストラリア・ドル 41,424 (-)
		社債券 -	8,574 (-)
	シンガポール	千シンガポール・ドル 国債証券 7,776	千シンガポール・ドル -
	イギリス	千イギリス・ポンド 国債証券 -	千イギリス・ポンド 10,229 (-)
		特殊債券 -	2,330 (-)
デンマーク	千デンマーク・クローネ 国債証券 71,594	千デンマーク・クローネ -	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 社債券 -	千スウェーデン・クローネ 231,699 (-)	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 国債証券 -	千メキシコ・ペソ 390,086 (-)	
中国	千オフショア人民元 国債証券 1,014	千オフショア人民元 -	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 国債証券 -	千ポーランド・ズロチ 29,792 (-)	
国	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 国債証券 -	千ユーロ 1,566 (-)
		ユーロ (フランス)	千ユーロ 国債証券 -	千ユーロ 10,932 ( - )
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 国債証券 18,377	千ユーロ 135,035 (-)
		特殊債券 -	千ユーロ 5,160 (-)
	ユーロ (その他)	社債券 -	949 (-)
		ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 国債証券 18,377	千ユーロ 147,534 ( - )
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	特殊債券 -	5,160 (-)
		社債券 -	949 (-)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 債 券 先 物 取 引	百万円 5,568	百万円 9,036	百万円 19,582	百万円 28,668

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

当 期		当 期	
買 付 額	金 額	売 付 額	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2028/1/31	4,798,949	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28	8,282,601
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2024/1/30	2,060,891	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1	5,960,873
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15	2,055,841	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1	4,573,071
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.5% 2033/2/15	1,883,352	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1% 2031/11/21	3,932,649
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2.25% 2033/11/15	1,461,949	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/12/31	3,620,020
GINNIE MAE II POOL MA8947 (アメリカ) 5% 2053/6/20	1,386,077	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2032/2/15	3,094,718
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28	1,195,473	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15	2,544,243
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2032/8/15	1,054,274	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2028/1/31	2,491,578
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2033/6/1	806,494	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB (スウェーデン) 0.25% 2027/6/9	2,250,872
SINGAPORE GOVERNMENT (シンガポール) 2.625% 2032/8/1	804,816	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2024/1/30	2,100,576

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期	当 期				未			
	区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	%	%	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 149,000	千アメリカ・ドル 131,313	千円 18,435,057	56.6	-	40.1	15.0	1.5
カナダ	千カナダ・ドル 3,000	千カナダ・ドル 2,547	268,215	0.8	-	0.8	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 27,500	千オーストラリア・ドル 25,415	2,423,859	7.4	-	3.5	3.9	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 8,000	千シンガポール・ドル 7,761	811,733	2.5	-	2.5	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 9,600	千イギリス・ポンド 6,668	1,185,100	3.6	-	1.9	1.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 75,000	千デンマーク・クローネ 71,886	1,467,912	4.5	-	4.5	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 18,836	154,185	0.5	-	0.2	0.2	-
中国	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,019	19,932	0.1	-	0.1	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,462	49,942	0.2	-	0.2	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,800	千ユーロ 3,742	569,472	1.7	-	1.6	-	0.1
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,500	千ユーロ 1,681	255,826	0.8	-	0.8	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 5,785	880,311	2.7	-	2.7	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 36,500	千ユーロ 33,855	5,151,147	15.8	-	5.0	10.8	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 4,000	千ユーロ 3,147	478,919	1.5	-	1.5	-	-
ユーロ (小計)	53,300	48,213	7,335,677	22.5	-	11.6	10.8	0.1
合 計	-	-	32,151,616	98.7	-	65.3	31.8	1.6

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを手入しています。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
			%		千円		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	18,200	15,666	2,199,428	2028/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	23,000	16,644	2,336,773	2041/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,000	856	120,267	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	12,000	8,591	1,206,146	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	1,000	889	124,927	2042/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	8,000	7,335	1,029,777	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	14,000	13,643	1,915,399	2033/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	15,000	14,471	2,031,639	2033/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,300	3,208	450,509	2043/05/15
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	2,000	1,942	272,755	2029/04/22
	GINNIE MAE II POOL MA8947	特殊債	5.0000	10,000	9,837	1,381,086	2053/06/20
	JPMorgan Chase & Co	社債証券	2.3010	1,000	953	133,845	2025/10/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社債証券	3.8750	1,500	1,443	202,643	2028/05/15
	Credit Agricole SA/London	社債証券	3.2500	1,000	964	135,373	2024/10/04
	International Business Machines Corp	社債証券	3.3000	1,000	954	133,961	2026/05/15
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債証券	4.2540	2,000	1,877	263,551	2029/09/11
	LOWE'S COS INC	社債証券	3.6500	1,000	926	130,102	2029/04/05
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社債証券	2.3090	3,000	2,370	332,846	2032/07/20
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債証券	1.9020	2,500	2,100	294,913	2028/09/17
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債証券	3.0400	1,000	876	123,012	2029/07/16
	HSBC HOLDINGS PLC	社債証券	4.5830	1,000	940	131,970	2029/06/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社債証券	3.9050	2,000	1,919	269,537	2027/06/09
	AMAZON.COM INC	社債証券	1.6500	3,000	2,624	368,515	2028/05/12
	McDonald's Corp	社債証券	3.8000	1,500	1,437	201,849	2028/04/01
	John Deere Capital Corp	社債証券	2.2500	2,000	1,845	259,078	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社債証券	3.8750	500	483	67,886	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社債証券	3.8870	2,000	1,890	265,466	2028/01/10
	CITIGROUP INC	社債証券	3.2000	1,500	1,397	196,166	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社債証券	3.5930	3,000	2,777	389,910	2028/07/21
	MORGAN STANLEY	社債証券	3.8750	1,000	965	135,557	2026/01/27
	MORGAN STANLEY	社債証券	4.2100	2,000	1,911	268,414	2028/04/20
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	3.5000	2,000	1,924	270,183	2025/04/01
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	4.2230	1,000	942	132,345	2029/05/01
	APPLE INC	社債証券	4.1500	1,000	985	138,392	2030/05/10
	ROYAL BANK OF CANADA	社債証券	3.8750	2,000	1,814	254,692	2032/05/04
	BPCE SA	社債証券	3.3750	1,000	932	130,884	2026/12/02
	ABN AMRO Bank NV	社債証券	4.8000	1,000	963	135,241	2026/04/18
通貨小計	銘柄数 金 額	37銘柄		149,000	131,313	18,435,057	
カナダ	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.9500	1,000	790	83,210	2050/06/18
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	2,000	1,756	185,005	2030/06/01
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		3,000	2,547	268,215	
オーストラリア	JPMorgan Chase & Co	社債証券	4.2150	2,000	1,855	176,926	2029/05/22
	AT&T Inc	社債証券	4.6000	4,300	4,153	396,131	2028/09/19
	Credit Agricole SA	社債証券	4.2000	2,000	1,724	164,482	2034/05/29
	Societe Generale SA	社債証券	4.7000	1,000	897	85,559	2028/09/20
	Societe Generale SA	社債証券	4.8750	2,000	1,852	176,634	2026/10/13
	Barclays PLC	社債証券	4.0000	2,000	1,704	162,577	2029/06/26
	Verizon Communications Inc	社債証券	4.5000	3,500	3,399	324,181	2027/08/17
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	社債証券	2.3500	2,000	1,734	165,449	2028/03/23
	Apple Inc	社債証券	3.6000	1,400	1,354	129,161	2026/06/10
	BPCE SA	社債証券	4.5000	3,500	3,170	302,378	2028/04/26
	VODAFONE GROUP	社債証券	4.2000	2,000	1,895	180,766	2027/12/13
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社債証券	4.2000	1,800	1,673	159,609	2028/08/21
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄		27,500	25,415	2,423,859	
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	8,000	7,761	811,733	2032/08/01
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		8,000	7,761	811,733	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	2,500	1,877	333,713	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,000	887	157,753	2026/01/30
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	3,400	1,334	237,149	2050/10/22
	Cooperatieve Rabobank UA	社債証券	5.2500	1,500	1,409	250,467	2027/09/14
	Aegon NV	社債証券	6.6250	200	214	38,113	2039/12/16
	InterContinental Hotels Group PLC	社債証券	3.7500	1,000	944	167,902	2025/08/14
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		9,600	6,668	1,185,100	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	75,000	71,886	1,467,912	2033/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		75,000	71,886	1,467,912	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	10,000	9,456	77,402	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	10,000	9,380	76,783	2031/05/29
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		20,000	18,836	154,185	
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	1,000	1,019	19,932	2033/02/25
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,000	1,019	19,932	

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年 利率	期 末		償還年月日	
				額 面 金 額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額		
				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	2,000	1,462	49,942	2030/10/25
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,000	1,462	49,942	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND BMW FINANCE NV	国債証券 社債証券	2.7500 1.0000	3,500 300	3,454 287	525,660 43,811	2047/01/15 2025/01/21
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		3,800	3,742	569,472	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国債証券 国債証券	1.7000 0.4000	2,000 500	1,375 305	209,309 46,516	2050/06/22 2040/06/22
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		2,500	1,681	255,826	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	0.5000 1.0000 4.7000	2,000 1,500 3,000	1,674 777 3,333	254,726 118,336 507,248	2030/04/30 2050/10/31 2041/07/30
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		6,500	5,785	880,311	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.6500 0.6000 1.1000 4.5000	2,500 11,000 4,000 19,000	2,153 8,542 3,663 19,495	327,704 1,299,739 557,459 2,966,243	2030/12/01 2031/08/01 2027/04/01 2026/03/01
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		36,500	33,855	5,151,147	
ユーロ (その他)	European Union	特殊債券	-	4,000	3,147	478,919	2031/07/04
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		4,000	3,147	478,919	
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄		53,300	48,213	7,335,677	
合計	銘柄数 金 額	75銘柄				32,151,616	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	期 末	
	当 期	比 率
	評 価 額	
	千円	%
公社債	32,151,616	92.7
コール・ローン等、その他	2,526,473	7.3
投資信託財産総額	34,678,089	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円、1カナダ・ドル=105.30円、1オーストラリア・ドル=95.37円、1シンガポール・ドル=104.58円、1イギリス・ポンド=177.72円、1デンマーク・クローネ=20.42円、1スウェーデン・クローネ=13.09円、1メキシコ・ペソ=8.185円、1オフショア人民元=19.553円、1ポーランド・ズロチ=34.16円、1ユーロ=152.15円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (32,999,912千円) の投資信託財産総額 (34,678,089千円) に対する比率は、95.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	期 末	
	当 期	比 率
(A) 資産	67,259,818,828円	
コール・ローン等	1,773,465,014	
公社債(評価額)	32,151,616,142	
未収入金	32,582,715,491	
未収利息	229,329,375	
前払費用	46,959,369	
差入委託証拠金	475,733,437	
(B) 負債	34,677,877,349	
未払金	34,673,714,248	
未払解約金	4,163,101	
(C) 純資産総額(A-B)	32,581,941,479	
元本	32,725,883,624	
次期繰越損益金	△ 143,942,145	
(D) 受益権総口数	32,725,883,624口	
1万口当り基準価額(C/D)	9,956円	

* 期首における元本額は75,120,877,871円、当作成期間中における追加設定元本額は912,848,963円、同解約元本額は43,307,843,210円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 31,602,560,693円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 931,326,173円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 191,996,758円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,956円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は143,942,145円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,480,762,724円
受取利息	1,466,589,351
その他収益金	14,972,188
支払利息	△ 798,815
(B) 有価証券売買損益	△ 2,276,560,159
売買益	14,358,373,148
売買損	△16,634,933,307
(C) 先物取引等損益	233,279,696
取引益	521,971,433
取引損	△ 288,691,737
(D) その他費用	△ 10,061,118
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 572,578,857
(F) 前期繰越損益金	1,508,987,809
(G) 解約差損益金	△ 1,095,323,724
(H) 追加信託差損益金	14,972,627
(I) 合計(E+F+G+H)	△ 143,942,145
次期繰越損益金(I)	△ 143,942,145

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワファンドラップ 外国債券セレクト

運用報告書（全体版） 第16期

（決算日 2023年6月15日）
（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外の債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3784>

最近5期の運用実績

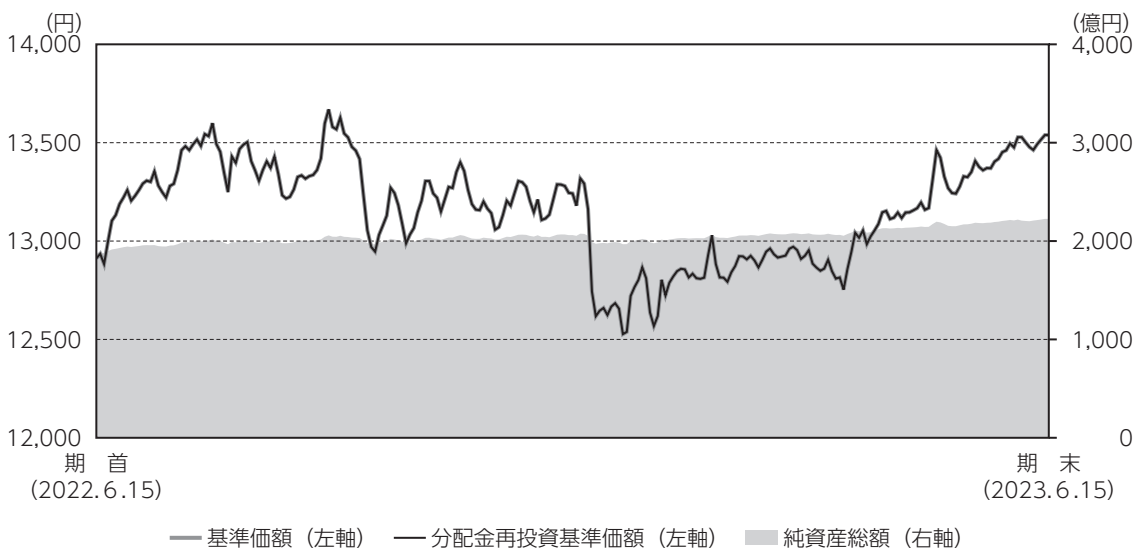
決算期	基準価額			F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (参考指数)		投資信託 組入比率	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
12期末(2019年6月17日)	円 11,949	円 0	% 2.7	12,854	% 2.5	% 97.2	% 2.0	百万円 134,445
13期末(2020年6月15日)	12,607	0	5.5	13,647	6.2	95.2	4.0	141,952
14期末(2021年6月15日)	13,536	0	7.4	14,396	5.5	97.0	2.0	169,205
15期末(2022年6月15日)	12,912	0	△4.6	14,285	△0.8	96.1	2.0	188,014
16期末(2023年6月15日)	13,539	0	4.9	14,887	4.2	94.4	4.0	222,540

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円換算) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：12,912円
 期末：13,539円 (分配金0円)
 騰落率：4.9% (分配金込み)

■ 基準価額の変動要因

海外債券市場で金利が上昇 (債券価格は下落) したものの、為替相場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (参考指数)		投 資 証 券 率 投 資 証 券 率	投 資 証 券 率 投 資 証 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年 6月15日	円 12,912	% -	14,285	% -	% 96.1	% 2.0
6 月末	13,259	2.7	14,669	2.7	96.3	1.9
7 月末	13,493	4.5	14,916	4.4	96.4	2.0
8 月末	13,334	3.3	14,697	2.9	96.1	2.0
9 月末	13,031	0.9	14,444	1.1	96.2	2.0
10月末	13,351	3.4	14,929	4.5	96.5	2.1
11月末	13,146	1.8	14,596	2.2	96.3	1.9
12月末	12,656	△2.0	13,938	△2.4	96.6	1.9
2023年 1 月末	12,834	△0.6	14,006	△2.0	96.4	1.9
2 月末	12,946	0.3	14,141	△1.0	96.4	2.0
3 月末	12,944	0.2	14,225	△0.4	95.6	2.9
4 月末	13,168	2.0	14,495	1.5	95.2	2.9
5 月末	13,461	4.3	14,797	3.6	94.0	4.0
(期末) 2023年 6月15日	13,539	4.9	14,887	4.2	94.4	4.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

海外債券市況

海外債券市況は、主要先進国債券の長期金利は上昇しました。

海外債券市況は、米国では、当作成期首から2022年7月下旬にかけて、米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利は低下（債券価格は上昇）しました。しかしその後は、雇用統計など経済指標が良好な結果であったことから景気悪化懸念が後退し、金利は上昇しました。9月も、堅調な労働市場に加えてCPI（消費者物価指数）が予想を上振れたことなどから、さらなる金融引き締め観測が織り込まれて金利は上昇しました。さらに、英国で大規模な財政政策が発表されたことで英国金利が急上昇し、世界的に金利が上昇したことも、金利上昇圧力となりました。10月に英国が政権交代により大規模な財政政策を撤回し、11月には、米国のCPIが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。しかし12月半ば以降、FRB（米国連邦準備制度理事会）が2023年末の政策金利見通しを上方修正したことや日銀が想定外の政策修正を行ったことで、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しました。2023年1月に入ると、米国の雇用統計において賃金の伸びが予想を下回ったことや、物価指数においてインフレ鈍化傾向が確認されたことなどが材料となり、金利は低下しました。2月には、労働市場をはじめとして発表された経済指標が軒並み強い結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じ、1月の金利低下が巻き戻される格好となりました。しかし3月には、米国地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下しました。4月は、強弱入り混じる経済指標の結果などから、長期金利は方向感のない展開となりましたが、米国地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。その後は、経済指標の上振れや米国地方銀行に対する過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調で推移し、当作成期末を迎えました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で推移しました。2022年7月後半に、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されました。8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行し、9月には日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの、影響は限定的なものにとどまりました。10月中旬にかけてさらに米ドルは対円で上昇したものの、10月後半以降は、インフレ

ダイワファンドラップ 外国債券セレクト

率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落（円高）しました。さらに12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、2023年1月下旬にかけて円高米ドル安が進行しました。しかし3月上旬にかけては、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。その後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要が高まったものの、当作成期末にかけては、米国金利の上昇に連動して米ドルは対円で上昇しました。ユーロは、ECB（欧州中央銀行）による金融引き締め継続などを背景に対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、海外の債券を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

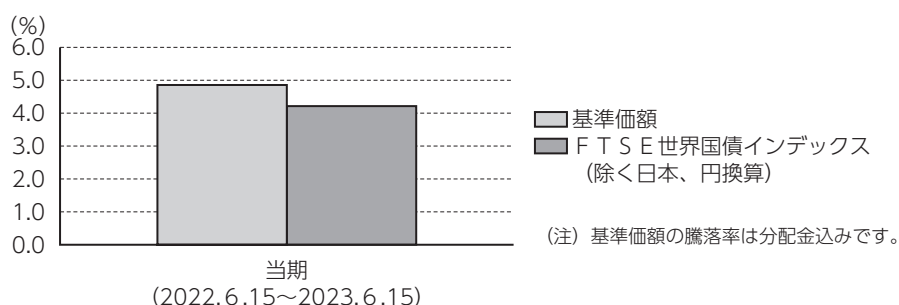
フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
	%	%	%
ブランディワイン外国債券ファンド	6.6	4.0	4.9
ダイワ欧州債券ファンド	1.0	4.7	1.0
ダイワ米国債券ファンド	2.4	10.0	4.8
ダイワノデカ欧州債券アクティブ・ファンド	7.4	10.6	10.9
ダイワ中長期世界債券ファンド	2.1	10.7	6.8
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）	5.2	8.8	13.7
ウエルトン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）	4.5	8.8	12.8
グローバル・コア債券ファンド	6.5	12.9	15.8
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	7.5	8.6	9.0
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）	5.3	17.0	14.7
ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	7.8	2.0	4.0

（注）組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ～2023年6月15日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（%）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	5,131	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

主として、海外の債券を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

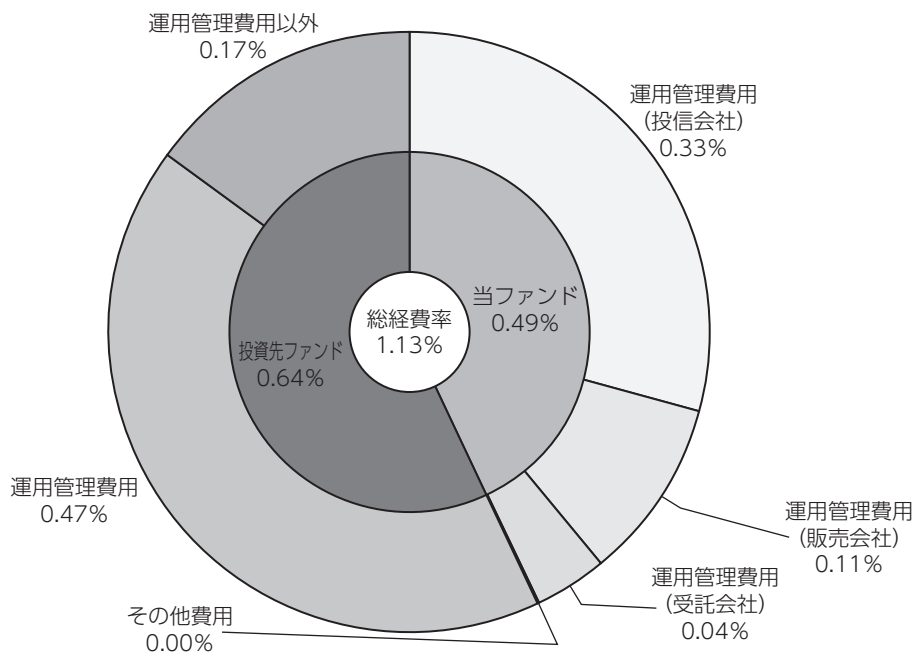
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	64円	0.484%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,157円です。
（投 信 会 社）	(43)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(14)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(6)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.001	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	64	0.485	

- (注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.13%です。



総経費率 (①+②+③)	1.13%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.47%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17%

- (注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

国	買付	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	ダイワ欧州債券ファンド	1,566,764.785	1,640,000	8,031,887.651	8,100,000
	ダイワ米国債券ファンド	1,317,249.131	1,530,000	8,383,086.603	10,000,000
	ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	4,273,583.899	5,000,000	1,831,182.421	2,100,000
	ダイワ中長期世界債券ファンド	3,694,601.047	3,980,000	8,573,800.111	9,800,000
	フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	13,618,908.341	14,680,000	1,935,127.166	2,100,000
	ブランドワイン外国債券ファンド	2,092,638.831	2,870,000	-	-
外国	ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	1,370,265.625	13,633,097	211.034067	2,100,000
邦貨建	ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)	47,439.12141	4,837,910	40,995.22545	4,100,000
	グローバル・コア債券ファンド	745.90194	9,140,000	-	-
	ブルーベイ欧州総合債券ファンド	363.153	4,350,000	161.572	2,000,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

外資債 国債	買付	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
	ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラス1-円建て累積投資クラス	345.538155	4,570,000	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当		期		末
	口数	評価額	口数	評価額	
国内投資信託受益証券	千口	千円			%
ダイワ欧州債券ファンド	2,052,632.811	2,147,669			1.0
ダイワ米国債券ファンド	9,075,060.86	10,782,987			4.8
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	19,933,141.357	24,348,332			10.9
ダイワ中長期世界債券ファンド	13,609,053.467	15,183,620			6.8
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	27,447,178.626	30,384,026			13.7
ブランドワイン外国債券ファンド	7,710,831.615	10,969,429			4.9
外国投資信託受益証券					
ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	2,813.335543	28,417,502			12.8
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)	315,101.90097	32,615,252			14.7
グローバル・コア債券ファンド	2,785.54805	35,192,614			15.8
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	1,569.993	19,946,447			9.0
合計	口数	金額	口数	金額	比率
	80,150.169513563	209,987,881			<94.4%>

ファンド名	当		期		末
	口数	評価額	口数	評価額	
外国投資証券	千口	千円			%
ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラス1-円建て累積投資クラス	642.2495	8,885,245			4.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当		期		末
	評価額	比率	評価額	比率	
投資信託受益証券	千円	%			
投資証券	209,987,881	94.1			
コール・ローン等、その他	8,885,245	4.0			
投資信託財産総額	4,232,698	1.9			
	223,105,825	100.0			

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			223,105,825,951円
コール・ローン等			4,232,698,437
投資信託受益証券(評価額)			209,987,881,849
投資証券(評価額)			8,885,245,665
(B) 負債			564,886,437
未払解約金			59,792,313
未払信託報酬			503,992,426
その他未払費用			1,101,698
(C) 純資産総額(A-B)			222,540,939,514
元本			164,374,127,888
次期繰越損益金			58,166,811,626
(D) 受益権総口数			164,374,127,888口
1万口当り基準価額(C/D)			13,539円

* 期首における元本額は145,613,405,582円、当期中における追加設定元本額は35,940,620,547円、同解約元本額は17,179,898,241円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,539円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益		2,226,330,082円
受取配当金		2,227,744,308
受取利息		2,010
支払利息	△	1,416,236
(B) 有価証券売買損益		8,211,831,262
売買益		9,043,733,274
売買損	△	831,902,012
(C) 信託報酬等	△	992,520,738
(D) 当期損益金(A+B+C)		9,445,640,606
(E) 前期繰越損益金		7,038,517,709
(F) 追加信託差損益金		41,682,653,311
(配当等相当額)	(	67,588,896,172)
(売買損益相当額)	(△)	25,906,242,861)
(G) 合計(D+E+F)		58,166,811,626
次期繰越損益金(G)		58,166,811,626
追加信託差損益金		41,682,653,311
(配当等相当額)	(	67,588,896,172)
(売買損益相当額)	(△)	25,906,242,861)
分配準備積立金		16,754,094,467
繰越損益金	△	269,936,152

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益		2,014,625,409円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金		67,588,896,172
(d) 分配準備積立金		14,739,469,058
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		84,342,990,639
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		84,342,990,639
(h) 受益権総口数		164,374,127,888口

【お知らせ】
■投資対象ファンドの変更について
投資信託証券の名称を変更しました。(下線部を変更)
・変更前: LM・ブランドワイン外国債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)
・変更後: ブランドワイン外国債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)



ブランディワイン外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

旧名称：LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	当ファンド	「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ブランディワイン外国債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。	
分配方針	決算日（原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口
電話番号：03-5219-5947

運用報告書（全体版）

第9期 決算日 2023年3月15日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2023年3月15日に第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金				
5期(2019年3月15日)	円 11,216	円 0	% △ 1.3	% 96.7	% -	百万円 9,153
6期(2020年3月16日)	円 10,712	円 0	% △ 4.5	% 99.0	% -	百万円 9,819
7期(2021年3月15日)	円 12,806	円 0	% 19.5	% 94.9	% -	百万円 10,984
8期(2022年3月15日)	円 12,775	円 0	% △ 0.2	% 91.1	% -	百万円 11,637
9期(2023年3月15日)	円 13,424	円 0	% 5.1	% 95.6	% -	百万円 15,062

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

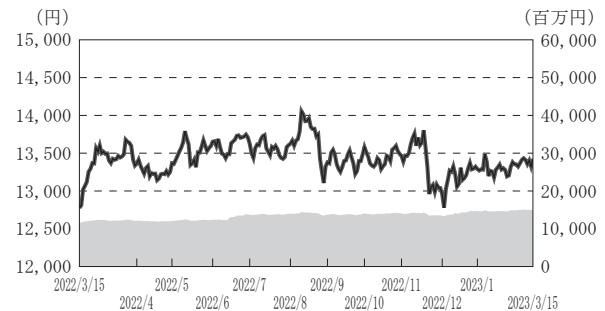
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年3月15日	円 12,775	% -	% 91.1	% -
3月末	円 13,602	% 6.5	% 95.8	% -
4月末	円 13,363	% 4.6	% 99.0	% -
5月末	円 13,366	% 4.6	% 99.3	% -
6月末	円 13,652	% 6.9	% 97.5	% -
7月末	円 13,623	% 6.6	% 95.7	% -
8月末	円 13,626	% 6.7	% 98.0	% -
9月末	円 13,378	% 4.7	% 95.5	% -
10月末	円 13,580	% 6.3	% 95.0	% -
11月末	円 13,465	% 5.4	% 96.4	% -
12月末	円 12,956	% 1.4	% 96.1	% -
2023年1月末	円 13,290	% 4.0	% 96.3	% -
2月末	円 13,381	% 4.7	% 95.8	% -
(期末) 2023年3月15日	円 13,424	% 5.1	% 95.6	% -

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年3月16日～2023年3月15日)



— 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸）
— 純資産総額（右軸）

期首：12,775円
期末：13,424円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：5.1%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2022年3月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

投資環境

(2022年3月16日～2023年3月15日)

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すとの警戒感が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ開始を決定したことなどから、利回りは上昇しました。その後は、積極的な金融引き締めによる景気減速が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、インフレが高止まりする中、FRBの金融引き締めが長期化するとの観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、インフレ上昇率の鈍化を受けて、FRBが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことなどから、利回りは低下しました。その後、FRBの利上げが続くとの見方が改めて意識されたことから、利回りは上昇しましたが、当期末には米銀の相次ぐ破綻で金融システム不安が高まり、FRBが追加利上げに慎重になるとの思惑が強まったことから、低下しました。



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。
 期の前半は、原油価格が急騰し、インフレへの警戒感が高まったことや、欧州中央銀行（ECB）が金融政策の正常化を進めるとの見方が強まったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念などから、利回りは低下しました。
 期の半ばは、世界的なインフレ圧力の強さが意識されたことや、ECBが2022年9月の理事会で0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、利回りは上昇しました。
 期の後半は、利回りは低下する場面が見られたものの、インフレ抑制のためECBが利上げを継続するとの見方が根強い中、上昇傾向となりました。ただし、当期末には、米国の金融システム不安への高まりから、米回国債利回りが低下した影響で、欧州の債券利回りも低下しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。
 期の前半は、FRBが金融引き締めペースを加速すると観測が広がった一方で、日銀が金融緩和策を維持する姿勢を継続していることから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。
 期の半ばは、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、FRBが積極的な金融引き締め姿勢を見せる一方で、日銀が大規模な金融緩和策を維持したことなどから、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。
 期の後半は、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことや、FRBによる利上げペースが鈍化すると見方が広がったことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀が金融緩和策を当面続ける姿勢を示したことや、FRBの利上げが続くと見方が改めて意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。
 期の前半は、ECBが金融政策の正常化を進める方針を示した一方で、日銀が積極的な金融緩和姿勢を維持したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念が広がったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。
 期の半ばは、ECBが0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。
 期の後半は、ECBによる利上げペースの鈍化が意識されたことや、日銀が大規模な金融緩和策を修正すると見方が浮上したことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀の金融緩和策の修正の思惑が後退したことや、インフレ抑制を目的にECBが利上げを継続すると見方が改めて広がったことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ (2022年3月16日～2023年3月15日)

当ファンドは、主に「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつ運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

分配金 (2022年3月16日～2023年3月15日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳 (単位：円、1万円当たり・税込み)

項目	第9期	
	2022年3月16日～ 2023年3月15日	
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—%	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	4,051	

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

〇1万口当たりの費用明細

(2022年3月16日～2023年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	56 (50) (3) (4)	0.418 (0.369) (0.022) (0.027)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用) (その他1) (その他2)	7 (5) (1) (1) (0) (0)	0.055 (0.040) (0.007) (0.005) (0.002) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用 変動証拠金利息支払い 金銭信託預入に係る手数料等
合計	63	0.473	

期中の平均基準価額は、13,440円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

〇売買及び取引の状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ブランドワイン外国債券マザーファンド	2,243,132	3,132,890	246,570	342,430

(注) 単位未満は切捨て。

〇利害関係人との取引状況等

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

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

〇第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

〇組入資産の明細

(2023年3月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	評価額	口数	評価額
ブランドワイン外国債券マザーファンド	8,821,180	10,817,742	10,817,742	15,092,914

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

〇投資信託財産の構成

(2023年3月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
ブランドワイン外国債券マザーファンド	15,092,914	100.0
投資信託財産総額	15,092,914	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) ブランドワイン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(15,107,356千円)の投資信託財産総額(15,586,279千円)に対する比率は96.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝134.62円、1メキシコペソ＝7.2372円、1ブラジルレアル＝25.6138円、100コロンビアペソ＝2.8377円、1ユーロ＝144.54円、1ポーランドズロチ＝30.7137円、1ニュージーランドドル＝83.87円、1マレーシアリンギット＝30.0259円、100韓国ウォン＝10.33円、1南アフリカランド＝7.43円です。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	15,092,914,398
ブランドワイン外国債券マザーファンド(評価額)	15,092,914,398
(B) 負債	30,081,229
未払信託報酬	29,315,152
その他未払費用	766,077
(C) 純資産総額(A-B)	15,062,833,169
元本	11,221,054,017
次期繰越損益金	3,841,779,152
(D) 受益権総口数	11,221,054,017口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,424円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

9,109,490,175円

期中追加設定元本額

2,327,150,864円

期中一部解約元本額

215,587,022円

〇損益の状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	626,778,488
売買益	642,286,786
売買損	△ 15,508,298
(B) 信託報酬等	△ 57,610,909
(C) 当期損益金(A+B)	569,167,579
(D) 前期繰越損益金	717,496,295
(E) 追加信託差損益金	2,555,115,278
(配当等相当額)	(3,140,945,050)
(売買損益相当額)	(△ 585,829,772)
(F) 計(C+D+E)	3,841,779,152
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,841,779,152
追加信託差損益金	2,555,115,278
(配当等相当額)	(3,149,528,178)
(売買損益相当額)	(△ 594,412,900)
分配準備積立金	1,396,806,256
繰越損益金	△ 110,142,382

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決算	当期	当	期
(A) 配当等	取	益(費用控除後)	449,305,685円
(B) 有価証券売買等損益	(費用控除後、繰越欠損金補填後)		0
(C) 収益調整金			3,149,528,178
(D) 分配準備積立金			947,500,571
分配対象収益額(A+B+C+D)			4,546,334,434
(1万口当たり収益分配対象額)			(4,051)
収益分配金			0
(1万口当たり収益分配金)			(0)

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドならびにマザーファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年8月1日)

ブランドワイン外国債券マザーファンド

旧名称：LM・ブランドワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第9期 決算日 2023年3月15日

（計算期間：2022年3月16日～2023年3月15日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ブランドワイン外国債券マザーファンド」の第9期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界の公社債に投資を行います。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 3. 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
5期(2019年3月15日)	円	%	%	%	百万円
5期(2019年3月15日)	11,459	△ 0.9	96.5	96.5	9,167
6期(2020年3月16日)	10,993	△ 4.1	98.8	98.8	9,840
7期(2021年3月15日)	13,197	20.0	94.8	94.8	11,001
8期(2022年3月15日)	13,222	0.2	90.9	90.9	11,663
9期(2023年3月15日)	13,952	5.5	95.4	95.4	15,092

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

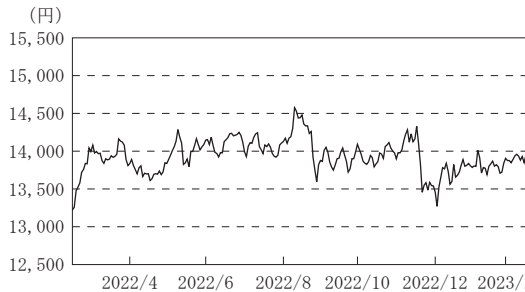
年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比	券 率
	騰 落	率		
(期首)	円	%	—	%
2022年3月15日	13,222	—	90.9	90.9
3月末	14,080	6.5	95.8	95.8
4月末	13,837	4.7	98.9	98.9
5月末	13,846	4.7	99.2	99.2
6月末	14,147	7.0	97.4	97.4
7月末	14,122	6.8	95.5	95.5
8月末	14,130	6.9	97.8	97.8
9月末	13,878	5.0	95.5	95.5
10月末	14,092	6.6	94.9	94.9
11月末	13,978	5.7	96.3	96.3
12月末	13,455	1.8	96.0	96.0
2023年1月末	13,806	4.4	96.2	96.2
2月末	13,905	5.2	95.6	95.6
(期末)				
2023年3月15日	13,952	5.5	95.4	95.4

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2022年3月16日～2023年3月15日)



○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

投資環境

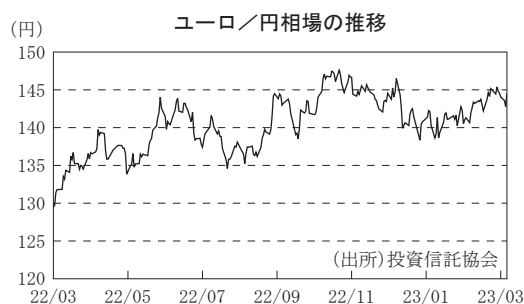
当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すと警戒感が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ開始を決定したことなどから、利回りは上昇しました。その後は、積極的な金融引き締めによる景気減速が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の後半は、インフレが高止まりする中、FRBの金融引き締めが長期化するとの観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。期の後半は、インフレ上昇率の鈍化を受けて、FRBが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことなどから、利回りは低下しました。その後、FRBの利上げが続くと見方が改めて意識されたことなどから、利回りは上昇しましたが、当期末には米銀の相次ぐ破綻で金融システム不安が高まり、FRBが追加利上げに慎重になるとの思惑が強まったことなどから、低下しました。

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。
 期の前半は、原油価格が急騰し、インフレへの警戒感が高まったことや、欧州中央銀行（ECB）が金融政策の正常化を進めるとの見方が強まったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念などから、利回りは低下しました。
 期の半ばは、世界的なインフレ圧力の強さが意識されたことや、ECBが2022年9月の理事会で0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、利回りは上昇しました。
 期の後半は、利回りは低下する場面が見られたものの、インフレ抑制のためECBが利上げを継続すると見方が根強い中、上昇傾向となりました。ただし、当期末には、米国の金融システム不安への高まりから、米国国債利回りが低下した影響で、欧州の債券利回りも低下しました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。
 期の前半は、ECBが金融政策の正常化を進める方針を示した一方で、日銀が積極的な金融緩和姿勢を維持したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念が広がったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。
 期の半ばは、ECBが0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。
 期の後半は、ECBによる利上げペースの鈍化が意識されたことや、日銀が大規模な金融緩和策を修正するとの思惑が浮上したことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀の金融緩和策の修正の思惑が後退したことや、インフレ抑制を目的にECBが利上げを継続すると見方が改めて広がったことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。
 期の前半は、FRBが金融引き締めペースを加速すると観測が広がった一方で、日銀が金融緩和策を維持する姿勢を継続していることから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。
 期の半ばは、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、FRBが積極的な金融引き締め姿勢を見せる一方で、日銀が大規模な金融緩和策を維持したことなどから、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。
 期の後半は、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことや、FRBによる利上げペースが鈍化するとの見方が広がったことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀が金融緩和策を当面続ける姿勢を示したことや、FRBの利上げが続くとの見方が改めて意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

当ファンドのポートフォリオ
 当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつ運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

○今後の運用方針
 当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○1万円当たりの費用明細

(2022年3月16日～2023年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	6	0.044	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(6)	(0.040)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他1）	(0)	(0.002)	変動証拠金利息支払い
（その他2）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合計	6	0.044	
期中の平均基準価額は、13,939円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万円当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況 (2022年3月16日～2023年3月15日)

公社債		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 77,917	千米ドル 56,156
		特殊債券	13,635	(670 274)
		社債券 (投資法人債券を含む)	8,283	17,030
カナダ	地方債証券	千カナダドル	千カナダドル	
		-	413	
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ	千メキシコペソ	
		101,277	18,449	
コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	
		25,081,523	13,948,986	
ユーロ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ	
		7,239	2,099	
ドイツ	国債証券	6,994	6,076	
		フランス	6,994	6,076
イギリス	国債証券	千イギリスポンド	千イギリスポンド	
		435	3,845	
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	
		27,668	27,528	
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	
		-	37,726	
ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント	
		333,066	333,796	
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	
		28,062	20,510	
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
		-	(4,937 2,850)	
ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	
		2,673	3,750	
マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	
		1,703	7,629	
韓国	国債証券	千韓国ウォン	千韓国ウォン	
		7,839,674	1,943,455	
中国	国債証券	千中国元	千中国元	
		-	8,630	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子は含まれておりません。)
 (注) 単位未満は切捨て。
 (注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	利 率	当 期		末		償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	国債証券	US TREASURY FRN	18,860	18,844	2,536,874	2024/7/31	
		US TREASURY FRN	2,920	2,922	393,372	2025/1/31	
		US TREASURY NOTE	2,830	2,446	329,364	2032/2/15	
		US TREASURY NOTE	9,200	6,115	823,218	2051/11/15	
		US TREASURY NOTE	14,040	10,229	1,377,089	2052/2/15	
		US TREASURY NOTE	6,150	5,281	710,970	2052/8/15	
	特殊債券 (除く金融債)	FNMA #MA4785	812	804	108,286	2052/10/1	
		FNMA #MA4841	1,794	1,776	239,151	2052/11/1	
		FNMA #MA4842	1,987	1,994	268,436	2052/11/1	
		GNMA2 #MA8348	4,773	4,750	639,459	2052/10/20	
		RA7790	797	790	106,437	2052/8/1	
		SD8267	983	973	131,101	2052/11/1	
		SD8277	2,443	2,451	330,029	2052/11/1	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AU FRN	2,150	2,149	289,356	2025/3/14	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,040	2,052	276,344	2024/11/1	
JACKSON NATL LIFE FRN		1,970	1,973	265,614	2024/6/28		
MACQUARIE GROUP LTD		2,130	2,161	290,948	2024/11/22		
小 計				9,116,054			
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	59,100	57,087	413,153	2029/5/31	
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	62,500	58,669	424,603	2038/11/18	
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	61,400	52,923	383,017	2042/11/13	

スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 18,615

○利害関係人との取引状況等 (2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2023年3月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	額 面 金 額	評 価 額	組入比率
アメリカ	千米ドル 75,883	千米ドル 67,716	% 60.4	千円 9,116,054	% 33.5	% 1.9
メキシコ	千メキシコペソ 273,700	千メキシコペソ 248,149	% 11.9	千円 1,795,904	% 11.9	% -
ブラジル	千ブラジルレアル 1,590	千ブラジルレアル 1,535	% 0.3	千円 39,330	% 0.3	% 0.3
コロンビア	千コロンビアペソ 30,740,000	千コロンビアペソ 22,438,223	% 4.2	千円 636,729	% 4.2	% -
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	%	千円	%	%
ドイツ	5,650	5,325	769,732	5.1	5.1	-
ポーランド	千ポーランドズロチ 28,690	千ポーランドズロチ 20,107	617,575	4.1	4.1	-
ロシア	千ロシアルーブル 32,560	-	-	-	0.0	-
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,020	千ニュージーランドドル 1,464	122,818	0.8	0.8	-
マレーシア	千マレーシアリンギット 4,050	千マレーシアリンギット 4,122	123,782	0.8	-	0.8
韓国	千韓国ウォン 11,630,000	千韓国ウォン 10,048,160	1,037,974	6.9	6.9	-
南アフリカ	千南アフリカランド 25,700	千南アフリカランド 17,928	133,210	0.9	0.9	-
合 計	-	-	14,393,114	95.4	1.1	67.4

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注) 金額の単位未満は切捨て。

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	銘柄	利率	当期			償還年月日
			額面金額	評価額	外貨建金額	
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	43,000	37,822	2047/11/7
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	47,700	41,645	2053/7/31
小計						1,795,904
ブラジル	国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,590	1,535	2025/1/1
小計						39,330
コロンビア	国債証券	COLOMBIA GOVT	7.0	7,210,000	5,270,171	2031/3/26
		COLOMBIA GOVT	9.25	20,270,000	15,252,978	2042/5/28
		COLOMBIA GOVT	7.25	3,260,000	1,915,073	2050/10/26
小計						636,729
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ	
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	1.7	5,650	5,325	2032/8/15
小計						769,732
ポーランド	国債証券	POLAND GOVT	1.75	28,690	20,107	2032/4/25
小計						617,575
ロシア	国債証券	RUSSIA GOVT BOND	-	32,560	-	2030/4/10
小計						-
ニュージーランド	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,020	1,464	2051/5/15
小計						122,818
マレーシア	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	4,050	4,122	2027/11/16
小計						123,782
韓国	国債証券	KOREA TREASURY BOND	2.0	8,290,000	7,532,638	2031/6/10
		KOREA TREASURY BOND	1.875	3,340,000	2,515,522	2051/3/10
小計						1,037,974
南アフリカ	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	12,600	7,869	2041/2/28
		SOUTH AFRICA GOVT	8.75	13,100	10,059	2048/2/28
小計						133,210
合計						14,393,114

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	当期末	想定元本額
直物為替先渡取引	百万円	
BARCLAYS BANK JAPAN		219
CITIBANK JAPAN		629
JPMORGAN CHASE BANK		1,395

○投資信託財産の構成

(2023年3月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	14,393,114	92.3
コール・ローン等、その他	1,193,165	7.7
投資信託財産総額	15,586,279	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
 (注) 当期末における外貨純資産（15,107,356千円）の投資信託財産総額（15,586,279千円）に対する比率は96.9%です。
 (注) 外貨純資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=134.62円、1メキシコペソ=7.2372円、1ブラジルレアル=25.6138円、100コロンビアペソ=2.8377円、1ユーロ=144.54円、1ポーランドズロチ=30.7137円、1ニュージーランドドル=83.87円、1マレーシアリンギット=30.0259円、100韓国ウォン=10.33円、1南アフリカランド=7.43円です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年3月16日～2023年3月15日)

調査依頼を行った取引は2022年3月16日から2023年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引77件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月15日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,328,065,982
コール・ローン等	696,417,521
公社債(評価額)	14,393,114,734
未収入金	15,057,777,675
未取利息	129,720,932
前払費用	51,035,120
(B) 負債	15,235,169,676
未払金	15,196,129,540
未払利息	336
受入担保金	39,039,800
(C) 純資産総額(A-B)	15,092,896,306
元本	10,817,742,545
次期繰越損益金	4,275,153,761
(D) 受益権総口数	10,817,742,545口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,952円

<注記事項>

- (注) 元本の状況
 期首元本額 8,821,180,584円
 期中追加設定元本額 2,243,132,764円
 期中一部解約元本額 246,570,803円
- (注) 期末における元本の内訳
 ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
 10,817,742,545円

○損益の状況 (2022年3月16日～2023年3月15日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	495,632,821
受取利息	495,599,844
その他収益金	184,459
支払利息	△ 151,482
(B) 有価証券売買損益	8,529,671
売買益	3,739,665,407
売買損	△3,731,135,736
(C) 先物取引等取引損益	140,841,286
取引益	380,535,910
取引損	△ 239,694,624
(D) 保管費用等	△ 5,820,701
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	639,183,077
(F) 前期繰越損益金	2,842,073,214
(G) 追加信託差損益金	889,757,277
(H) 解約差損益金	△ 95,859,807
(I) 計(E+F+G+H)	4,275,153,761
次期繰越損益金(I)	4,275,153,761

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。
 (変更日：2022年8月1日)

ダイワ欧州債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第9期

(決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、欧州の先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、欧州の先進国の債券市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2148>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	無期限 (設定日: 2014年9月10日)
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0214820230615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率			
5期末(2019年6月17日)	円 10,736	円 0	% 3.0	% 98.7	% -	百万円 22,102
6期末(2020年6月15日)	11,237	0	4.7	98.8	-	15,105
7期末(2021年6月15日)	12,383	0	10.2	99.2	-	19,757
8期末(2022年6月15日)	10,314	0	△16.7	95.2	-	11,218
9期末(2023年6月15日)	10,508	0	1.9	98.3	-	2,521

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

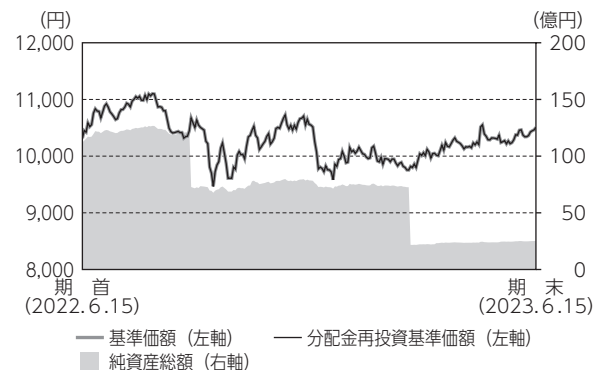
(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■基準価額・騰落率

期首: 10,314円

期末: 10,508円 (分配金0円)

騰落率: 1.9% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の金利は上昇(債券価格は下落)したものの、債券の利息収入や欧州の主要通貨が円に対して上昇(円安)したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

運用の目的の変更を行った2022年8月以降は、欧州の先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、欧州の先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標標準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	単位	当期
		2022年6月16日 ～2023年6月15日
当期分配金（税込み）	(円)	-
対基準価額比率	(%)	-
当期の収益	(円)	-
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	2,784

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

今後の運用方針

主として、欧州の先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、欧州の先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

年月日	基準価額		公社債組入比率	債券先物率
	円	騰落率		
(期首)2022年6月15日	10,314	%	%	%
6月末	10,777	4.5	97.9	-
7月末	11,055	7.2	97.8	-
8月末	10,415	1.0	97.8	-
9月末	9,843	△4.6	96.8	-
10月末	10,526	2.1	97.0	-
11月末	10,542	2.2	98.1	-
12月末	9,719	△5.8	98.0	-
2023年1月末	9,983	△3.2	98.0	-
2月末	9,890	△4.1	98.0	-
3月末	10,190	△1.2	96.3	-
4月末	10,205	△1.1	96.8	-
5月末	10,376	0.6	97.3	-
(期末)2023年6月15日	10,508	1.9	98.3	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

■欧州債券市況

欧州の主要各国の国債金利は上昇しました。

欧州債券市況は、当作成期首より、発表された経済指標が予想を下回ったことで景気後退に対する懸念が強まり、欧州国債の金利は低下したものの、2022年9月の理事会でECB（欧州中央銀行）が市場予想よりもタカ派な姿勢を示したことや、英国で大規模な財政政策が発表されたことなどから、金利は上昇に転じました。12月には、月の半ばに行われたECB理事会で、ラガルド総裁が今後数回の理事会でも同程度の利上げを行う可能性が高いと示唆したことがタカ派サプライズとなり、金利はさらに上昇しました。2023年1月には、市場が金融引き締めを減速を意識したことで金利が低下しましたが、2月にECB高官が金融引き締めの維持を示唆する発言を続けたことや、景況感が市場予想を上回るなど、強い経済指標が続いたことで、金利は上昇しました。3月には、米国の地方銀行の経営破綻やスイスの金融大手の経営不安をきっかけに、金融システムへの懸念が高まったことを受けて金利は低下しましたが、その後は米国の堅調な雇用市場を背景に米国金利が上昇したことなどから、欧州国債の金利も上昇しました。

■為替相場

欧州の主要通貨は対円で上昇しました。

欧州通貨の対円為替相場は、当作成期首より、ユーロ圏の景況感が予想を下振れたことや、EU（欧州連合）の欧州委員会が加盟国に対しガス使用量の削減を求めたことなどを背景に景気後退懸念が強まり、下落（円高）する局面もあったものの、2022年9月にはECB（欧州中央銀行）がタカ派姿勢を改めて示したことで日欧の金利差拡大が意識され、欧州通貨は対円で上昇しました。その後は、欧州圏の利上げ織り込みのはく落に伴い日欧の金利差が縮小したことや、12月に日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）における10年物国債利回りの変動幅を拡大したことがタカ派サプライズとなり、円が買われる場面もありましたが、ユーロ圏の金利が上昇したことで日欧金利差の拡大が意識され、欧州通貨は対円で上昇に転じました。当作成期末には、金融システムへの不安の高まりを背景にリスク選好意欲が低下したことで、円が買われましたが、ドイツの景況感や物価指数が市場予想を上回ると、再び円安欧州通貨高となりました。

1万口当りの費用の明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	32円	0.308%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,300円です。
(投信会社)	(28)	(0.275)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	4	0.041	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.031)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	36	0.348	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

ダイワ欧州債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況
公 社 債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	イギリス	千イギリス・ポンド 3,443	千イギリス・ポンド 9,461 (-)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 912	千デンマーク・クローネ 6,509 (-)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 456	千ノルウェー・クローネ 3,135 (-)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 843	千スウェーデン・クローネ 4,500 (-)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 891	千ポーランド・ズロチ 2,713 (-)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 163	千ユーロ 2,056 (-)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 696	千ユーロ 5,177 (-)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 917	千ユーロ 5,480 (-)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 8,786	千ユーロ 15,938 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,801	千ユーロ 11,736 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 2,283	千ユーロ 9,575 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 3,269	千ユーロ 13,362 (-)
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 218	千ユーロ 1,732 (-)
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 531	千ユーロ 2,985 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 21,668	千ユーロ 68,045 (-)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子は含まれておりません)。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

当 期		当 期	
買 付	金 額	売 付	金 額
	千円		千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25	213,589	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.5% 2029/4/25	234,692
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.5% 2030/5/25	191,390	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25	217,052
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/5/25	173,074	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.5% 2031/5/25	209,970
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25	154,697	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.5% 2030/5/25	186,822
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 4.75% 2034/7/4	146,309	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/5/25	182,056
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.75% 2028/9/1	137,624	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25	148,554
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2029/8/15	123,468	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.75% 2028/9/1	136,939
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.5% 2042/12/7	107,296	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.75% 2035/4/25	135,915
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2028/2/15	95,437	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.5% 2031/10/31	131,791
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 5.75% 2032/7/30	77,111	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 6% 2029/1/31	129,367

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子は含まれておりません)。
(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBB格以下組入比率	未		
		評 価 額	外 貨 換 算 金 額			残 存 期 間 別 組 入 比 率		
						5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	千イギリス・ポンド 2,919	千イギリス・ポンド 2,039	千円 362,462	% 14.4	% -	% 14.4	% -	% -
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,025	千デンマーク・クローネ 931	19,013	0.8	-	0.8	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 727	千ノルウェー・クローネ 642	8,451	0.3	-	0.3	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 690	千スウェーデン・クローネ 655	8,583	0.3	-	0.3	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 560	千ポーランド・ズロチ 435	14,892	0.6	-	0.6	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 376	千ユーロ 312	47,612	1.9	-	1.9	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 798	千ユーロ 658	100,123	4.0	-	4.0	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 996	千ユーロ 880	133,901	5.3	-	5.3	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 4,494	千ユーロ 3,499	532,433	21.1	-	21.1	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 2,938	千ユーロ 2,612	397,453	15.8	-	15.8	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 2,301	千ユーロ 2,062	313,761	12.4	-	12.4	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 3,473	千ユーロ 2,921	444,546	17.6	-	17.6	-	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 267	千ユーロ 178	27,095	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 529	千ユーロ 442	67,375	2.7	-	2.7	-	-
ユーロ (小計)	16,172	13,567	2,064,302	81.9	-	81.9	-	-
合 計	-	-	2,477,706	98.3	-	98.3	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分		銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
当		期			末			
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	千イギリス・ポンド 221	千イギリス・ポンド 117	千円 20,898	2057/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	272	157	27,911	2049/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	161	129	23,076	2029/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	107	51	9,157	2046/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	290	178	31,798	2039/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	165	117	20,929	2033/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	380	191	34,100	2053/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	390	296	52,665	2032/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	128	46	8,251	2073/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.2500	72	65	11,648	2033/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	6.0000	82	87	15,595	2028/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	220	224	39,868	2038/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	100	102	18,217	2030/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	295	242	43,030	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	36	29	5,312	2068/07/22
通貨小計	銘柄数 金額	15銘柄			2,919	2,039	362,462	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 400	千デンマーク・クローネ 487	9,956	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	195	99	2,021	2052/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	430	344	7,035	2031/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			1,025	931	19,013	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	千ノルウェー・クローネ 530	千ノルウェー・クローネ 457	6,021	2030/08/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	27	22	296	2031/09/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	170	162	2,133	2033/08/15
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			727	642	8,451	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 150	千スウェーデン・クローネ 167	2,195	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	130	116	1,530	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	140	116	1,530	2031/05/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	270	254	3,327	2033/11/11
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄			690	655	8,583	
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 100	千ポーランド・ズロチ 84	2,875	2029/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	380	272	9,295	2032/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	80	79	2,721	2029/04/25
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			560	435	14,892	
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	千ユーロ 70	千ユーロ 55	8,467	2045/02/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	51	42	6,505	2037/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	115	104	15,927	2029/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	15	10	1,553	2050/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	-	125	99	15,159	2031/10/18
国小計	銘柄数 金額	5銘柄			376	312	47,612	
ユーロ（オランダ）		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ユーロ 90	千ユーロ 100	15,365	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	66	65	9,912	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	85	70	10,723	2030/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	78	36	5,495	2052/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	153	100	15,301	2038/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	120	103	15,718	2029/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	111	91	13,898	2032/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	20	16	2,538	2054/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	75	73	11,169	2033/07/15
国小計	銘柄数 金額	9銘柄			798	658	100,123	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	千ユーロ 115	千ユーロ 99	15,089	2031/06/22

ダイワ欧州債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
当 期		末					
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	千ユーロ 291	千ユーロ 220	千円 33,532	2057/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.4500	60	47	7,231	2037/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	210	188	28,611	2029/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	110	118	17,979	2032/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	210	206	31,456	2034/06/22
国小計	銘柄数 金額	6銘柄		996	880	133,901	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千ユーロ 73	千ユーロ 84	12,872	2035/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	50	49	7,459	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	93	91	13,881	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	150	136	20,713	2031/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	210	171	26,022	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	190	146	22,230	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	434	361	55,022	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	710	636	96,905	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	342	286	43,536	2029/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	470	381	58,060	2030/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	50	18	2,797	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	321	184	28,113	2044/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	150	118	17,977	2031/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	493	251	38,249	2053/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	385	298	45,359	2032/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	373	284	43,231	2038/05/25
国小計	銘柄数 金額	16銘柄		4,494	3,499	532,433	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	千ユーロ 135	千ユーロ 166	25,258	2030/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	87	105	16,100	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	327	395	60,107	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	185	181	27,669	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	265	202	30,840	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	440	393	59,848	2028/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	43	21	3,345	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	417	352	53,652	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	247	37,642	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	446	363	55,273	2032/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	80	78	12,012	2033/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	213	103	15,700	2052/08/15
国小計	銘柄数 金額	12銘柄		2,938	2,612	397,453	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 220	千ユーロ 202	30,843	2030/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	110	93	14,201	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	48	42	6,438	2066/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	108	98	14,945	2033/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	85	68	10,417	2048/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	218	186	28,356	2029/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	50	43	6,636	2030/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	387	259	39,414	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	94	43	6,653	2071/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	208	166	25,300	2031/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	53	33	5,170	2052/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	50	46	7,100	2043/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	450	535	81,535	2032/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	220	241	36,745	2028/10/31
国小計	銘柄数 金額	14銘柄		2,301	2,062	313,761	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	千ユーロ 330	千ユーロ 265	40,353	2036/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	88	61	9,292	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	368	320	48,737	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	208	179	27,263	2048/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	240	204	31,128	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	320	307	46,787	2028/12/01

ダイワ欧州債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期			末			償還年月日															
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額							
													外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.6500		%	千ユーロ		205		千ユーロ		176		26,871		千円				2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.8000					100				69		10,527						2041/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.5000					315				190		29,028						2045/04/30
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.1500					100				57		8,694						2072/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.9500					729				577		87,842						2031/12/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		5.2500					470				512		78,018						2029/11/01
国小計	銘柄数	12銘柄									3,473			2,921		444,546							
	金額																						
ユーロ（フィンランド）		Finland Government Bond		国債証券		0.5000			千ユーロ		60		千ユーロ		51		7,897						2029/09/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.1250					28				18		2,888						2036/04/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.2500					125				76		11,582						2040/09/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.1250					34				15		2,307						2052/04/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.1250					20				15		2,418						2031/09/15
国小計	銘柄数	5銘柄									267			178		27,095							
	金額																						
ユーロ（オーストリア）		Austria Government Bond		国債証券		1.5000			千ユーロ		61		千ユーロ		43		6,648						2047/02/20
		Austria Government Bond		国債証券		2.1000					40				28		4,270						2117/09/20
		Austria Government Bond		国債証券		-					50				41		6,257						2030/02/20
		Austria Government Bond		国債証券		0.8500					40				15		2,391						2120/06/30
		Austria Government Bond		国債証券		-					48				38		5,818						2031/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND		国債証券		0.9000					114				95		14,539						2032/02/20
		Austria Government Bond		国債証券		4.1500					75				82		12,519						2037/03/15
		Austria Government Bond		国債証券		3.8000					13				14		2,225						2062/01/26
		Austria Government Bond		国債証券		3.1500					28				27		4,181						2044/06/20
		Austria Government Bond		国債証券		2.4000					60				56		8,521						2034/05/23
国小計	銘柄数	10銘柄									529			442		67,375							
	金額																						
通貨小計	銘柄数	89銘柄																					
	金額										16,172			13,567		2,064,302							
合計	銘柄数	117銘柄																					
	金額																2,477,706						

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,477,706	% 98.0
コール・ローン等、その他	51,015	2.0
投資信託財産総額	2,528,722	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド=177.72円、1 デンマーク・クローネ=20.42円、1 ノルウェー・クローネ=13.16円、1 スウェーデン・クローネ=13.09円、1 ポーランド・ズロチ=34.16円、1 ユーロ=152.15円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（2,516,370千円）の投資信託財産総額（2,528,722千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,533,918,443円
コール・ローン等	28,187,261
公社債(評価額)	2,477,706,598
未収入金	5,313,668
未収利息	18,291,631
前払費用	4,419,285
(B) 負債	12,511,737
未払金	5,195,932
未払信託報酬	7,125,046
その他未払費用	190,759
(C) 純資産総額(A - B)	2,521,406,706
元本	2,399,570,755
次期繰越損益金	121,835,951
(D) 受益権総口数	2,399,570,755口
1万口当り基準価額(C / D)	10,508円

- * 期首における元本額は10,877,072,548円、当作成期間中における追加設定元本額は1,632,439,357円、同解約元本額は10,109,941,150円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,508円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	70,658,350円
受取利息	69,804,051
その他収益金	1,446,987
支払利息	△ 592,688
(B) 有価証券売買損益	△ 2,257,613
売買益	566,565,619
売買損	△568,823,232
(C) 信託報酬等	△ 25,037,516
(D) 当期損益金(A + B + C)	43,363,221
(E) 前期繰越損益金	△165,510,735
(F) 追加信託差損益金	243,983,465
(配当等相当額)	(391,019,986)
(売買損益相当額)	(△147,036,521)
(G) 合計(D + E + F)	121,835,951
次期繰越損益金(G)	121,835,951
追加信託差損益金	243,983,465
(配当等相当額)	(391,019,986)
(売買損益相当額)	(△147,036,521)
分配準備積立金	277,203,245
繰越損益金	△399,350,759

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	45,620,834円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	391,019,986
(d) 分配準備積立金	231,582,411
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	668,223,231
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	668,223,231
(h) 受益権総口数	2,399,570,755口

《お知らせ》

■ベンチマークとしていた指数の提供停止に伴う変更について

当ファンドは、FTSE社が提供する指数「FTSE 欧州世界国債インデックス（5年超・ヘッジなし・円ベース）」をベンチマークとしていましたが、同社が指数の提供を停止したため、以下の変更を行うとともに、所要の変更を行いました。

運用の目的を、「投資成果をFTSE 欧州世界国債インデックス（5年超・ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させること」から、「安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざすこと」に変更するとともに、従来通り残存5年超の債券に投資することを明記しました。

* インデックスファンドからアクティブファンドへの変更となりますが、主要投資対象（先進国の国家機関が発行する残存5年超の債券）の変更は行わず、現行の運用方針に沿った運用を継続します。

ダイワ米国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第7期

(決算日 2023年3月15日)

(作成対象期間 2022年3月16日~2023年3月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「ダイワ米国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第7期の決算を行ないました。
ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2157>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	無期限 (設定日: 2016年3月9日)
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0215720230315◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	税込み分配金	期中騰落率	%			
3期末(2019年3月15日)	円 10,007	円 0	% 9.4	% 99.4	% -	百万円 17,665
4期末(2020年3月16日)	11,515	0	15.1	98.8	-	29,508
5期末(2021年3月15日)	10,925	0	△ 5.1	99.1	-	20,639
6期末(2022年3月15日)	11,514	0	5.4	98.8	-	23,015
7期末(2023年3月15日)	11,537	0	0.2	98.4	-	12,971

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

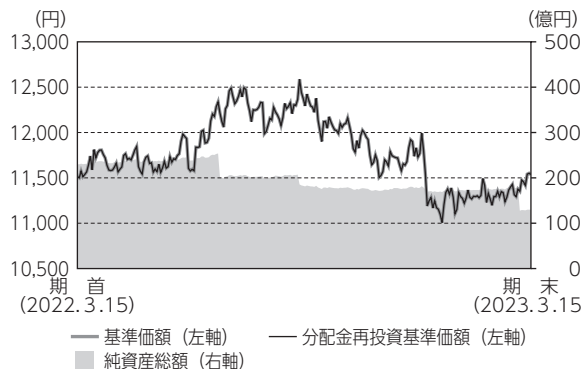
(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

※ベンチマークとしていた「FTSE米国債インデックス (5年超・ヘッジなし・円ベース)」の提供が停止されました。このため、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■基準価額・騰落率

期首: 11,514円

期末: 11,537円 (分配金0円)

騰落率: 0.2% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

米国国債に投資した結果、金利は上昇 (債券価格は下落) したものの、米ドルが上昇 (円安) したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基準 価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2022年 3月15日	円	%	%	%
3月末	11,514	-	98.8	-
4月末	11,780	2.3	98.4	-
5月末	11,806	2.5	98.8	-
6月末	11,733	1.9	98.5	-
7月末	12,127	5.3	98.2	-
8月末	12,327	7.1	98.2	-
9月末	12,288	6.7	98.5	-
10月末	12,122	5.3	98.5	-
11月末	12,025	4.4	98.3	-
12月末	11,646	1.1	98.4	-
2023年 1月末	11,096	△3.6	98.3	-
2月末	11,293	△1.9	98.4	-
(期末)2023年 3月15日	11,400	△1.0	98.7	-
	11,537	0.2	98.4	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.3.16~2023.3.15)

■米国債券市況

米国金利は上昇しました。

米国債券市況は、2022年3月に米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、金利は当学期期首より上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。その後も、堅調な労働市場に加えてCPI(消費者物価指数)が高止まりしていることから金融引き締めが加速すると観測が強まり、金利は上昇しました。11月には、CPIが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。その後、2023年2月は労働市場をはじめ発表された経済指標が軒並み堅調な結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じて推移しましたが、当学期期末にかけては金融不安により低下しました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、2022年3月にFRB(米国連邦準備制度理事会)が政策金利見直しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、当学期期首より円安米ドル高が大きく進行しました。その後も、米国金利が上昇したことなどから、米ドルは上昇を継続しました。11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことにより日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安に転じました。12月には、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年2月は、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じて推移しましたが、当学期期末にかけては金融不安により円高米ドル安に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

(2022.3.16~2023.3.15)

米国の国家機関が発行する残存5年超の米ドル建ての債券に投資し、米国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークとしていた指数の提供が停止されました。現在は、運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当学期は、運用効率を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	当 期	
	2022年3月16日 ~2023年3月15日	
当期分配金(税込み)	(円)	-
対基準価額比率	(%)	-
当期の収益	(円)	-
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	2,325

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

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率は異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

今後も、米国の国家機関が発行する残存5年超の米ドル建ての債券に投資し、米国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	35円	0.298%	信託報酬=当学期中の平均基準価額×信託報酬率 当学期中の平均基準価額は11,784円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.275)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	-	-	売買委託手数料=当学期中の売買委託手数料/当学期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	-	-	有価証券取引税=当学期中の有価証券取引税/当学期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	3	0.021	その他費用=当学期中のその他費用/当学期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	38	0.319	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当学期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2022年3月16日から2023年3月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千アメリカ・ドル 32,212	千アメリカ・ドル 104,618 (-)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年3月16日から2023年3月15日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15	433,879	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.25% 2031/8/15	494,764
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2032/8/15	390,693	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2029/5/15	442,345
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.875% 2032/5/15	298,499	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2028/11/15	409,606
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.875% 2052/5/15	227,006	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2031/2/15	406,210
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4% 2052/11/15	209,193	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2028/1/31	370,306
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15	208,686	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2027/9/30	349,262
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3% 2052/8/15	198,932	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/11/15	304,058
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15	183,462	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2027/7/31	300,887
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.375% 2042/2/15	150,664	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2027/11/30	294,140
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4% 2042/11/15	142,626	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2027/12/31	287,116

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期		末 期		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	千アメリカ・ドル 369	千アメリカ・ドル 395	千円 53,272	2028/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	300	346	46,701	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	400	460	61,996	2037/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	119	128	17,320	2038/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	330	361	48,637	2038/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	57	55	7,478	2039/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	410	436	58,784	2039/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	50	54	7,380	2039/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	670	721	97,154	2040/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	350	354	47,671	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	420	444	59,893	2040/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	95	106	14,376	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	680	729	98,220	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	376	370	49,921	2041/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	780	701	94,416	2041/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	278	248	33,472	2042/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	830	725	97,719	2042/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	29	24	3,267	2042/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	803	670	90,228	2042/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	660	583	78,484	2043/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	605	513	69,158	2043/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	615	597	80,478	2043/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	207	189	25,510	2044/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,140	1,001	134,840	2044/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	432	371	49,995	2044/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	830	651	87,758	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	380	325	43,849	2045/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	229	192	25,854	2045/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	397	340	45,828	2045/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	737	576	77,573	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	85	66	8,948	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	860	639	86,047	2046/08/15	
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	50	41	5,645	2046/11/15		
United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	790	676	91,123	2047/02/15		
United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	487	417	56,161	2047/05/15		
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	816	667	89,900	2047/08/15		
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	955	781	105,255	2047/11/15		
United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	329	282	38,032	2048/02/15		
United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,018	894	120,466	2048/05/15		

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBBB格以下組入比率	末 期		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 110,921	千アメリカ・ドル 94,828	千円 12,765,794	98.4	% -	% 97.7	% 0.7	% -

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ米国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,728	1,650	222,146	2028/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,598	1,523	205,050	2028/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	480	412	55,545	2048/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,223	1,179	158,739	2028/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,235	1,137	153,143	2048/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	2,620	2,453	330,335	2029/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,379	1,188	159,940	2049/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,297	1,091	146,992	2049/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	543	500	67,372	2029/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	790	695	93,658	2029/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	385	284	38,316	2049/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	1,200	1,064	143,331	2029/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,191	904	121,725	2049/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	1,550	1,341	180,548	2030/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	1,540	1,069	144,000	2050/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	2,060	1,662	223,803	2030/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,828	1,041	140,175	2050/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	485	318	42,943	2040/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	2,850	2,288	308,053	2030/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	90	52	7,123	2050/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,328	867	116,790	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	3,497	2,851	383,928	2030/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,196	1,378	185,543	2050/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	840	570	76,830	2040/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,869	1,249	168,245	2051/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,320	1,095	147,457	2031/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	800	703	94,662	2028/02/29
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,182	871	117,260	2041/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	400	353	47,528	2028/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	3,130	2,683	361,249	2031/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	417	313	42,200	2051/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,660	1,297	174,710	2041/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	200	175	23,665	2028/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	2,700	2,369	318,973	2028/06/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	470	388	52,327	2031/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	2,080	1,430	192,520	2051/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	1,562	1,112	149,727	2041/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	2,000	1,726	232,418	2028/07/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	1,700	1,474	198,507	2028/08/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	2,200	1,917	258,175	2028/09/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	3,200	2,660	358,162	2031/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	350	232	31,344	2051/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	800	593	79,931	2041/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	2,000	1,752	235,967	2028/10/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.5000	500	440	59,354	2028/11/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	900	787	106,048	2028/12/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,700	1,470	197,949	2032/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	1,000	891	119,989	2029/01/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	1,930	1,406	189,401	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	1,300	1,026	138,175	2042/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	520	467	62,885	2029/02/28
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	500	460	62,049	2029/03/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	2,160	2,026	272,814	2032/05/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	600	502	67,592	2052/05/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	550	497	67,010	2042/05/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	600	568	76,573	2029/04/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	650	611	82,349	2029/05/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	1,000	968	130,312	2029/06/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	2,990	2,772	373,170	2032/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	1,640	1,409	189,728	2052/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	1,000	922	124,239	2042/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	1,000	933	125,682	2029/07/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	600	602	81,075	2029/09/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,190	2,269	305,457	2032/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	1,540	1,600	215,476	2052/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	750	758	102,100	2029/10/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	1,000	1,009	135,881	2042/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	500	502	67,688	2029/12/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	200	197	26,555	2033/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	660	641	86,322	2053/02/15
合 計	銘 柄 数	109銘柄						
	金 額				110,921	94,828	12,765,794	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 12,765,794	% 98.2
コール・ローン等、その他	231,789	1.8
投資信託財産総額	12,997,584	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.62円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（12,911,044千円）の投資信託財産総額（12,997,584千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,997,584,637円
コール・ローン等	155,864,046
公社債(評価額)	12,765,794,953
未収利息	67,113,580
前払費用	8,812,058
(B) 負債	26,371,879
未払信託報酬	25,661,774
その他未払費用	710,105
(C) 純資産総額(A-B)	12,971,212,758
元本	11,243,629,104
次期繰越損益金	1,727,583,654
(D) 受益権総口数	11,243,629,104口
1万口当り基準価額(C/D)	11,537円

* 期首における元本額は19,988,901,216円、当作成期間中における追加設定元本額は1,812,929,347円、同解約元本額は10,558,201,459円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は11,537円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月16日 至2023年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	284,589,133円
受取利息	281,564,267
その他収益金	3,058,354
支払利息	△ 33,488
(B) 有価証券売買損益	△ 207,667,786
売買益	3,214,089,985
売買損	△3,421,757,771
(C) 信託報酬等	△ 63,700,789
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,220,558
(E) 前期繰越損益金	284,889,976
(F) 追加信託差損益金	1,429,473,120
(配当等相当額)	(1,766,976,540)
(売買損益相当額)	(△ 337,503,420)
(G) 合計(D+E+F)	1,727,583,654
次期繰越損益金(G)	1,727,583,654
追加信託差損益金	1,429,473,120
(配当等相当額)	(1,766,976,540)
(売買損益相当額)	(△ 337,503,420)
分配準備積立金	847,628,813
繰越損益金	△ 549,518,279

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	220,888,344円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,766,976,540
(d) 分配準備積立金	626,740,469
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,614,605,353
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,614,605,353
(h) 受益権総口数	11,243,629,104口

《お知らせ》

■ベンチマークとしていた指数の提供停止に伴う変更について
 当ファンドは、FTSE社が提供する指数「FTSE米国債インデックス（5年超・ヘッジなし・円ベース）」をベンチマークとしていましたが、同社が指数の提供を停止したため、以下の変更を行うとともに、所要の変更を行いました。
 運用の目的を、「投資成果をFTSE米国債インデックス（5年超・ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させること」から、「安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざすこと」に変更するとともに、従来通り残存5年超の債券に投資することを明記しました。
 ※インデックスファンドからアクティブファンドへの変更となりますが、主要投資対象（先進国の国家機関が発行する残存5年超の債券）の変更は行わず、現行の運用方針に沿った運用を継続します。

ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第7期

(決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行いました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2172>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	無期限 (設定日: 2016年9月12日)
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資家	・ 欧州の債券 ・ 金融商品取引所上場の債券先物取引および債券先物オプション取引
株式組入制限	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0217220230615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA Euro Broad Market Index (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
3期末(2019年6月17日)	円 10,985	円 0	% 0.3	10,958	% 0.3	% 96.8	% △ 9.8	百万円 14,629
4期末(2020年6月15日)	11,281	0	2.7	11,072	1.0	97.7	△ 4.1	16,869
5期末(2021年6月15日)	12,866	0	14.1	12,385	11.9	95.9	△ 6.5	26,228
6期末(2022年6月15日)	11,343	0	△ 11.8	11,118	△ 10.2	94.7	△ 12.1	25,294
7期末(2023年6月15日)	12,270	0	8.2	11,838	6.5	95.9	△ 12.3	30,443

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指数を2020年9月1日よりBloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (円換算) からICE BofA Euro Broad Market Index (円換算) に変更しております (上記の表では現在の参考指数の名称を掲載しています。)。Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (円換算) は、Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが指数化したものです。ICE BofA Euro Broad Market Index (円換算) はICE BofA Euro Broad Market Index (ユーロベース) をもとに円換算し、大和アセットマネジメントが指数化したものです。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンスは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

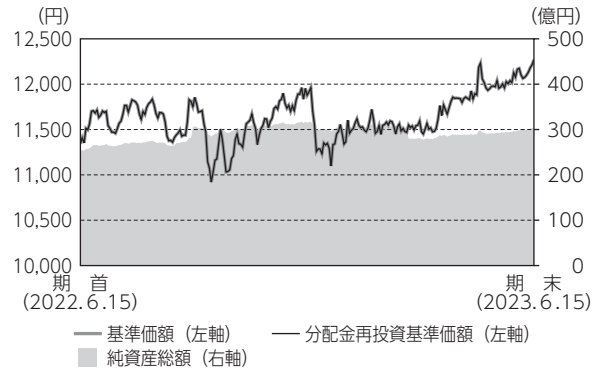
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■基準価額・騰落率

期首: 11,343円

期末: 12,270円 (分配金0円)

騰落率: 8.2% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

主として欧州の債券に投資した結果、債券リターン (金利収入含む。) がマイナスとなったものの、ユーロの対円為替相場が上昇 (円安) したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基準 価 額		ICE BofA Euro Broad Market Index (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2022年 6月15日	11,343	—	11,118	—	94.7	△12.1
6月末	11,657	2.8	11,478	3.2	93.4	△10.0
7月末	11,768	3.7	11,551	3.9	89.3	△13.1
8月末	11,461	1.0	11,183	0.6	87.3	△ 9.2
9月末	11,162	△1.6	10,943	△1.6	94.3	△ 1.8
10月末	11,670	2.9	11,474	3.2	95.7	△ 2.5
11月末	11,767	3.7	11,391	2.5	87.9	△ 1.8
12月末	11,289	△0.5	10,860	△2.3	87.1	△ 1.7
2023年 1月末	11,492	1.3	11,031	△0.8	91.2	△ 3.2
2月末	11,562	1.9	11,085	△0.3	93.5	△ 1.0
3月末	11,763	3.7	11,313	1.7	90.1	△21.4
4月末	11,883	4.8	11,460	3.1	94.8	△13.3
5月末	12,125	6.9	11,695	5.2	94.6	△15.0
(期末)2023年 6月15日	12,270	8.2	11,838	6.5	95.9	△12.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

■欧州債券市場

欧州債券市場のリターンはマイナスとなりました。

欧州債券市場は、当作成期首から2022年7月下旬は、市場予想を下回る経済指標を受けて景気減速への懸念が高まり、欧州の長期金利は低下基調(債券価格は上昇)で推移しました。しかし8月に入ると、ECB(欧州中央銀行)高官の一部によるタカ派的発言や、9月理事会でECBが市場予想よりもタカ派な姿勢を示したことなどから、長期金利は上昇しました。さらに9月後半には、英国が大規模な財政政策を打ち出し、インフレが長引くことが懸念されたことなどを受け、金利は上昇しました。その後10月に英国が政権交代により大規模な財政政策を撤回し、11月には米国のCPI(消費者物価指数)が市場予想を下回ると、欧州圏でもインフレのピークアウト期待が高まり長期金利は低下しました。しかし、12月に入るとECBがタカ派的姿勢を強めたことや日銀が想定外の政策修正を行ったことなどから、世界的な金融引き締めが意識されて金利は上昇しました。2023年1月には、米国において景況感が悪化し米国債金利が低下したことに連れて、欧州圏の金利もいったん低下したものの、ECB高官が金融引き締めの維持を示唆する発言を続けたことや、欧州圏の景況感指数が市場予想を上振れたことから、金利は上昇しました。3月に入ると、米国の地方銀行の経営破綻やスイスの金融大手の経営不安をきっかけに、金融システムへの懸念が高まったことを受け、金利は再び低下しましたが、当作成期末にかけては、金融システムへの懸念が後退したことや、各国中銀の金融引き締め姿勢の継続、米国金利や物価指数の動向に左右され金利は下げ渋る展開となりました。なお、当作成期末の欧州各国の国債の金利は、当作成期首から全般的に上昇しました。

欧州社債については、スプレッド(国債との利回り格差)は当作成期首対比で縮小しました。2022年9月後半に英国が大規模な財政政策を発表したことなどから社債スプレッドは拡大したものの、その後は同政策の撤回や投資家需要に支えられ、2023年3月上旬にかけてスプレッドは縮小しました。3月は米国の地方銀行の経営破綻やスイスの金融大手の経営不安から再びスプレッドは拡大したものの、当作成期末にかけては縮小しました。

■為替相場

ユーロの対円為替相場は上昇しました。

ユーロの対円為替相場は、当作成期首より、ECB(欧州中央銀行)がインフレ抑制のためにタカ派色を強めたことに対し、日銀は引き続き金融緩和姿勢を維持したこと、日欧の金融政策の相違が意識され上昇して始まりまし。2022年7月のECB会合では、市場予想を上回る0.5%の利上げを決定したものの、利上げペースの前倒しに加え、欧州圏の景況感が予想を下振れたことや、欧州委員会が加盟国に対しガス使用量の削減を求めたことなどを背景に景気後退懸念が強まり、7月から8月にかけて下落しました。その後は再びECBのタカ派姿勢から日欧の金利差拡大が意識されユーロは対円で上昇基調の推移となったものの、12月に日銀が金融緩和の見直しを発表すると円が買われる展開となりました。2023年1月以降は、日銀が現状の緩和的な金融政策維持を決定したことから再び日欧の金融政策の相違が意識され、ユーロは対円で上昇し、当作成期末を迎えました。

■前作成期末における「今後の運用方針」

主として欧州の政府、政府関係機関、事業会社、金融機関や欧州の国際機関が発行する債券に投資するとともに、欧州の債券先物取引、債券オプション取引を活用することで、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。また、投資成果の向上を図るため、為替予約取引をヘッジ目的以外で利用します。外貨建資産の運用にあたっては、デカ・インベストメント社に運用の指図にかかる権限を委託します。

デカ・インベストメント社は以下のような見通しと運用方針を示しています。

欧州においては、引き続き金利上昇局面にあると考えていますが、夏場にかけては芳しくない経済指標や、債券の供給減少が市場の回復をもたらすと予想されることから、市場の動向に沿った運用を行う方針です。一方で、今後のインフレ見直しを考えると、今秋の賃金改定は非常に重要なものとなるとみています。米国においては、FRB(米連邦準備制度理事会)の金融引き締めは、2023年の米国景気の後退懸念につながるものとみえています。欧州周辺国債利回りの対ドイツ国債利回りスプレッドは前作成期末から拡大しましたが、引き続き、中央銀行のインフレ抑制に信頼性のあるチェコや、ドイツとのスプレッド縮小が見込まれるノルウェーは選好します。社債については、供給が減少すること、また、中央銀行の金融引き締めがほぼ織り込み済みであることから、夏場にかけてスプレッドは縮小する可能性があるものとみています。現状は、発行条件の良好な新発債を中心に投資を実施し、引き続き社債はオーバーワートとしています。ただし、懸念される2023年の景気後退に備え、より保守的なポジションを構築していく方針です。為替相場については、米国は、經常収支と貿易収支の双子の赤字の状況や中間選挙を控えていることなどから、米ドルに対して弱気な見方をしています。また英国についても、政治情勢や強いスタグフレーションから英ポンド安が進行するものとみていることから、コモディティ通貨、ユーロやスイス・フランに対して米ドルおよび英ポンドのショートポジションを構築する機会を探る方針です。

■ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

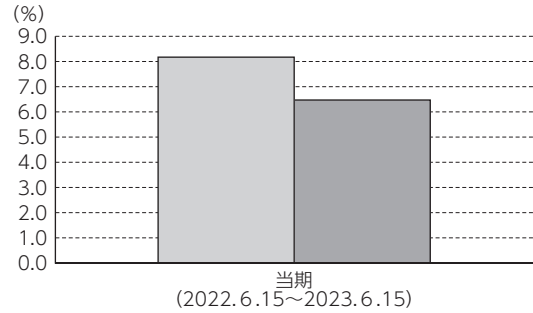
欧州の政府、政府関係機関、事業会社、金融機関や、欧州の国際機関が発行する債券に投資するとともに、欧州の債券先物取引、債券オプション取引を活用することで、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。デュレーション、イールドカーブ(利回り曲線)、クレジットスプレッド、国別構成、通貨別構成、債券セクター別構成を勘案してポートフォリオを構築しました。また、投資成果の向上を図るため、為替予約取引をヘッジ目的以外で利用しました。

外貨建資産の運用にあたっては、デカ・インベストメント社に運用の指図にかかる権限を委託しました。

■ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は欧州債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

■分配金について

当作成期は、信託財産の成長等を勘案し、収益分配を見送らせていただきます。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ~2023年6月15日	
当期分配金(税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,825

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



■今後の運用方針

主として欧州の政府、政府関係機関、事業会社、金融機関や欧州の国際機関が発行する債券に投資するとともに、欧州の債券先物取引、債券オプション取引を活用することで、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。また、投資成果の向上を図るため、為替予約取引をヘッジ目的以外で利用します。外貨建資産の運用にあたっては、デカ・インベストメント社に運用の指図にかかる権限を委託します。

デカ・インベストメント社は以下のような見通しと運用方針を示しています。

2023年後半、金利は低下基調で推移し、リスク資産には調整が入るものと想定しています。また、米国では景気減速期に入り、インフレ率も次第に低下すると見えています。このような状況のもと、欧州周辺国については、特にイタリアはやや慎重視しています。また、利上げサイクルの終了を示唆しているチェコやポーランド、すでに利下げを開始したハンガリーについては小幅なエクスポージャーを維持する方針です。社債については、発行条件が良好な新発債の購入に継続するもの、米国の景気減速期入りに加え、米国地方銀行の経営破綻の余波はまだ解消していないと見ていることから、スプレッドがタイト化したタイミングで社債のエクスポージャーを減らし、参考指数に対してアンダーワートとしています。通貨については、当作成期末時点において米国の経済成長率が向上になる一方で、米国以外の地域における経済成長率が期待外れとなっており、短期的には米ドルはさらに上昇するとみられます。引き続き、市場の動向に沿った運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	56円	0.485%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,636円です。
(投信会社)	(54)	(0.462)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.030	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(4)	(0.030)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	4	0.036	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.008)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	64	0.551	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 国債証券	千アメリカ・ドル 6,749 (-)
		特殊債券	1,175 (-)
		社債券	3,680 (-)
	イギリス	千イギリス・ポンド 地方債証券	千イギリス・ポンド 558 (-)
		社債券	4,480 (-)
		千デンマーク・クローネ 国債証券	千デンマーク・クローネ 22,447 (-)
	デンマーク	96,758	
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 国債証券	千ノルウェー・クローネ 13,914 (-)
		千チェコ・コルナ 国債証券	千チェコ・コルナ 81,904 (-)
	チェコ	120,223	
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 国債証券	千ポーランド・ズロチ 12,260 (-)
		特殊債券	3,009 (-)
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 国債証券	千ハンガリー・フォリント 2,436,766 (-)	
	特殊債券	389,800 (-)	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 639 (-)	
	社債券	5,006 (-)	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 地方債証券	千ユーロ 1,106 (-)	
	社債券	20,939 (-)	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 1,604 (-)	
	地方債証券	515 (-)	
	社債券	3,228 (-)	
ユーロ (ルクセンブルク)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 916 (-)	
	社債券	3,740 (-)	

		買付額	売付額
外	ユーロ (フランス)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 9,619 (-)
		地方債証券	696 (-)
		特殊債券	1,731 (-)
		社債券	27,459 200 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 2,969 (-)
		地方債証券	1,991 (-)
		特殊債券	5,657 (-)
		社債券	29,346 (-)
	ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 3,053 (-)
		特殊債券	1,906 (-)
		社債券	895 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 6,409 (-)
特殊債券		641 (-)	
社債券		8,404 (-)	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 7,229 (-)	
	特殊債券	1,043 (-)	
	社債券	9,568 (-)	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 1,903 (-)	
	国債証券	3,223 (-)	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 1,046 (-)	
	社債券	1,192 (-)	
ユーロ (キプロス)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 1,352 (-)	
	国債証券	1,240 (-)	
ユーロ (エストニア)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 1,630 (-)	
	国債証券	1,572 (-)	
ユーロ (ラトヴィア)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 2,101 (-)	

ダイワ／デカ欧州債券アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

		買付額	売付額	
外	ユーロ (リトアニア) 国債証券	千ユーロ 4,626	千ユーロ 5,321 (-)	
	ユーロ (クロアチア) 国債証券	千ユーロ 1,214	千ユーロ 1,163 (-)	
	ユーロ (スロヴェニア) 国債証券	千ユーロ 1,995	千ユーロ 2,854 (-)	
	ユーロ (スロバキア)	国債証券	千ユーロ 7,148	千ユーロ 4,960 (-)
		社債券	2,096	231 (-)
	ユーロ (その他)	国債証券	千ユーロ 12,660	千ユーロ 17,978 (-)
		地方債証券	1,224	(-) (-)
		特殊債券	26,562	9,635 (-)
		社債券	18,205	18,146 (-)
	国 ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 84,793	千ユーロ 69,146 (-)
地方債証券		12,819	3,613 (-)	
特殊債券		39,559	20,615 (-)	
社債券		95,556	127,265 200	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 25,616	百万円 27,227	百万円 33,286	百万円 34,362

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの種類別取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種 類 別	コ プ ット 別	買 建		売 建	
		新 買 付 規 額	決 済 額	新 売 付 規 額	決 済 額
外国 債券先物オプション取引	コール	百万円 730	百万円 683	百万円 -	百万円 241
	プット	257	271	-	44
				139	151

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘柄	千円	銘柄	千円
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2.25% 2033/11/15	953,827	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3% 2033/5/25	875,012
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3% 2033/5/25	876,972	HUNGARY GOVERNMENT BOND (ハンガリー) 4.75% 2032/11/24	464,916
EUROPEAN UNION (国際機関) 1.625% 2029/12/4	561,288	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 0.125% 2032/1/9	457,260
EUROPEAN UNION (国際機関) 3.375% 2042/11/4	483,823	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (リトアニア) 2.125% 2032/6/1	441,358
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2031/11/15	479,434	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.55% 2032/10/31	416,536
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 0.125% 2032/1/9	467,245	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ルーマニア) 5% 2026/9/27	413,682
BELGIUM GOVERNMENT BOND (ベルギー) 3% 2033/6/22	448,075	Hungary Government Bond (ハンガリー) 2.25% 2033/4/20	402,933
PORTUGUESE GOVERNMENT BOND (ポルトガル) 1.65% 2032/7/16	442,529	Spain Government Inflation Linked Bond (スペイン) 0.7% 2033/11/30	398,103
Spain Government Inflation Linked Bond (スペイン) 0.7% 2033/11/30	431,419	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド) 1.75% 2032/4/25	368,523
HUNGARY GOVERNMENT BOND (ハンガリー) 4.75% 2032/11/24	418,931	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.875% 2029/12/28	368,336

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作成期	当		期		末			
	額面金額	評価額	額	額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	
区分	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	額	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 1,725	千アメリカ・ドル 1,712	千円 240,352	千円	0.8	0.3	0.5	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 75,000	千デンマーク・クローネ 72,132	1,472,946	千円	4.8	4.8	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 51,000	千ノルウェー・クローネ 49,682	653,827	千円	2.1	1.0	-	1.1
チェコ	千チェコ・コルナ 160,000	千チェコ・コルナ 148,470	949,485	千円	3.1	2.1	-	1.1
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 13,000	千ポーランド・ズロチ 11,818	403,722	千円	1.3	-	1.0	0.3
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 400,000	千ハンガリー・フォリント 397,812	163,052	千円	0.5	-	-	0.5
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 2,525	千ユーロ 2,363	359,668	千円	1.2	0.8	0.4	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 8,075	千ユーロ 6,975	1,061,327	千円	3.5	2.6	0.9	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 8,200	千ユーロ 7,637	1,162,033	千円	3.8	3.8	-	-
ユーロ (ルクセンブルク)	千ユーロ 6,150	千ユーロ 5,439	827,571	千円	2.7	2.7	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 25,200	千ユーロ 21,000	3,195,252	千円	10.5	8.9	1.1	0.5
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 34,575	千ユーロ 30,824	4,689,979	千円	15.4	15.2	0.2	-
ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 6,950	千ユーロ 6,057	921,596	千円	3.0	2.6	0.4	-

作成期	当		期		末			
	額面金額	評価額	額	額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	
区分	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	額	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 17,470	千ユーロ 14,419	千円 2,193,922	千円	7.2	-	6.4	0.8
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 19,050	千ユーロ 17,795	2,707,609	千円	8.9	-	6.7	2.2
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,488	378,575	千円	1.2	-	1.2	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 9,725	千ユーロ 8,522	1,296,726	千円	4.3	-	3.2	1.0
ユーロ (キプロス)	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,283	195,358	千円	0.6	-	0.6	-
ユーロ (リトアニア)	千ユーロ 1,225	千ユーロ 1,224	186,320	千円	0.6	-	0.6	-
ユーロ (スロバキア)	千ユーロ 12,700	千ユーロ 11,059	1,682,706	千円	5.5	-	2.2	3.3
ユーロ (その他)	千ユーロ 33,045	千ユーロ 29,242	4,449,198	千円	14.6	-	12.1	2.5
ユーロ (小計)	千ユーロ 188,640	千ユーロ 166,334	25,307,848	千円	83.1	-	69.8	12.8
合計	-	-	29,191,235	千円	95.9	-	78.0	14.3

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータ入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利率	当		期		末		償 還 年 月 日
				額面金額	評価額	額	額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	特殊債券 特殊債券	5.3750 5.7500	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	千円	千円	2033/05/22	
				625	619	86,997	153,354	2026/05/05		
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		1,725	1,712	240,352				
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	4.5000 - 2.2500	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	千円	千円	2039/11/15	
				10,000	12,189	248,915	245,422	2031/11/15		
				15,000	12,018	245,422	978,608	2033/11/15		
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		75,000	72,132	1,472,946				
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	3.0000 3.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	千円	千円	2024/03/14	
				26,000	25,842	340,086	313,740	2033/08/15		
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		51,000	49,682	653,827				
チェコ	Czech Republic Government Bond Czech Republic Government Bond Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	5.7000 2.0000 0.0500 4.9000	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	千円	千円	千円	2024/05/25	
				50,000	49,992	319,703	207,503	2033/10/13		
				40,000	32,447	207,503	121,522	2029/11/29		
				25,000	19,002	121,522	300,755	2034/04/14		
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		160,000	148,470	949,485				
ポーランド	Poland Government Bond KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	国債証券 特殊債券	2.5000 8.8000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	千円	千円	2027/07/25	
				10,000	8,812	301,039	102,683	2023/08/25		
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		13,000	11,818	403,722				
ハンガリー	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	11.5000	千ハンガリー・フォリント 400,000	千ハンガリー・フォリント 397,812	163,052	千円	千円	2024/08/23	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		400,000	397,812	163,052				
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY DAA Finance PLC ESB FINANCE DAC AIB GROUP PLC	国債証券 社債証券 社債証券 社債証券	3.0000 1.5540 3.7500 2.2500	千ユーロ	千ユーロ	千円	千円	千円	2043/10/18	
				650	627	95,471	44,356	2028/06/07		
				325	291	44,356	64,375	2043/01/25		
				450	423	64,375	69,197	2028/04/04		
				500	454	69,197				

ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	VODAFONE INTERNATIONAL FINANCING D	社 債 券	4.0000	600	566	86,268	2043/02/10
国小計	銘柄数 金額	5銘柄		2,525	2,363	359,668	
ユーロ (オランダ)	COOPERATIEVE RABOBANK UA	社 債 券	2.8750	2,000	1,947	296,296	2033/01/19
	SGS Nederland Holding BV	社 債 券	0.1250	300	261	39,793	2027/04/21
	DE VOLKSBANK NV	社 債 券	2.3750	600	561	85,458	2027/05/04
	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	社 債 券	3.5000	300	298	45,364	2028/04/04
	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV	社 債 券	3.8750	675	673	102,542	2027/06/27
	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	社 債 券	4.2500	800	797	121,330	2029/04/05
	ABN AMRO BANK NV	社 債 券	0.4000	1,100	655	99,766	2041/09/17
	ABN AMRO BANK NV	社 債 券	0.6250	1,800	1,280	194,792	2037/01/24
	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	社 債 券	3.8750	500	499	75,982	2029/03/09
国小計	銘柄数 金額	9銘柄		8,075	6,975	1,061,327	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.0000	500	431	65,607	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	1,000	611	93,033	2040/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,400	1,287	195,879	2039/04/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	1,500	1,484	225,926	2033/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	1,800	1,784	271,473	2043/06/22
	COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE	地 方 債 証 券	3.7500	2,000	2,038	310,112	2033/06/22
国小計	銘柄数 金額	6銘柄		8,200	7,637	1,162,033	
ユーロ (ルクセンブルク)	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	国 債 証 券	-	1,450	1,105	168,156	2032/09/14
	LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	625	496	75,472	2042/05/25
	LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	1,200	1,202	182,952	2033/03/02
	LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	1,500	1,510	229,774	2043/03/02
	EU Stabilisation Fund	特 殊 債 券	-	850	677	103,044	2031/01/20
	SES SA	社 債 券	2.0000	525	448	68,170	2028/07/02
国小計	銘柄数 金額	6銘柄		6,150	5,439	827,571	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,500	956	145,482	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	1,000	913	138,967	2054/05/25
	Region of Ile de France	地 方 債 証 券	0.1000	1,200	964	146,681	2030/07/02
	REGION OF ILE DE FRANCE	地 方 債 証 券	2.9000	700	682	103,846	2031/04/30
	Agence France Locale	特 殊 債 券	0.1250	600	544	82,891	2026/06/20
	SNCF Reseau	特 殊 債 券	0.7500	800	568	86,561	2036/05/25
	Societe de Financement Local	特 殊 債 券	0.1250	200	191	29,072	2024/10/18
	UNEDIC ASSEO	特 殊 債 券	1.2500	100	93	14,174	2027/03/28
	UNEDIC ASSEO	特 殊 債 券	0.1000	1,000	714	108,654	2034/05/25
	UNEDIC ASSEO	特 殊 債 券	3.1250	600	601	91,583	2033/04/25
	Bpifrance Financement SA	特 殊 債 券	0.7500	400	384	58,523	2024/11/25
	Societe Du Grand Paris EPIC	特 殊 債 券	1.1250	500	449	68,367	2028/10/22
	Societe Du Grand Paris EPIC	特 殊 債 券	0.8750	800	443	67,538	2046/05/10
	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC	特 殊 債 券	1.6250	1,800	1,276	194,266	2042/04/08
	Action Logement Services	特 殊 債 券	0.5000	600	432	65,838	2034/10/30
	ACTION LOGEMENT SERVICES SASU	特 殊 債 券	1.3750	1,400	1,190	181,067	2032/04/13
	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARI	特 殊 債 券	3.2500	1,100	1,085	165,234	2033/04/11
	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	特 殊 債 券	-	800	636	96,869	2030/11/25
	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	特 殊 債 券	-	700	605	92,108	2028/02/25
	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	社 債 券	2.6250	1,300	1,171	178,197	2029/11/06
	Credit Agricole SA	社 債 券	0.3750	700	586	89,232	2028/04/20
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.5000	500	476	72,440	2025/01/17
	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH	社 債 券	3.1250	1,700	1,671	254,291	2033/02/22
	ILE-DE-FRANCE MOBILITES/THE	社 債 券	3.0500	900	881	134,104	2033/02/03
	ILE-DE-FRANCE MOBILITES/THE	社 債 券	3.7000	800	802	122,041	2038/06/14
	AXA Bank Europe SCF	社 債 券	0.2500	900	535	81,546	2040/06/09
	La Banque Postale SA	社 債 券	0.5000	300	277	42,164	2026/06/17
	LA BANQUE POSTALE SA	社 債 券	4.3750	500	490	74,616	2030/01/17
	Societe Nationale SNCF SA	社 債 券	0.8750	500	236	36,000	2051/02/28
	BPCE SA	社 債 券	2.3750	1,300	1,136	172,886	2032/04/26
国小計	銘柄数 金額	30銘柄		25,200	21,000	3,195,252	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8000	1,175	982	149,514	2053/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.3000	2,000	1,976	300,666	2033/02/15
	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender	地 方 債 証 券	0.0100	1,400	1,130	171,958	2030/08/26
	GEMEINSAME DEUTSCHE BUNDESLAENDER	地 方 債 証 券	3.0000	2,200	2,194	333,916	2030/04/26
	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA	地 方 債 証 券	2.7500	1,950	1,913	291,090	2032/01/15
	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA	地 方 債 証 券	2.9000	1,525	1,423	216,601	2053/01/15

ダイワ／デカ欧州債券アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	未			償 還 年 月 日
					評 価			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	額	
			千ユーロ	千ユーロ	千円			
	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA	地方債証券	2.9000	1,450	1,434	218,325	2033/06/07	
	State of Hesse	地方債証券	0.7500	250	184	28,111	2036/08/04	
	LANDBK HESSEN-THUERINGEN	地方債証券	4.5000	1,000	939	142,973	2032/09/15	
	NRW Bank	地方債証券	0.1000	650	449	68,318	2035/07/09	
	NRW Bank	地方債証券	0.5000	1,325	831	126,553	2041/06/17	
	NRW BANK	地方債証券	1.6250	1,325	1,176	179,031	2032/08/03	
	Land Berlin	地方債証券	0.0100	1,200	971	147,789	2030/07/02	
	Land Berlin	地方債証券	0.3500	700	333	50,710	2050/09/09	
	Free State of Saxony	地方債証券	0.0100	1,000	826	125,815	2029/11/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	0.0500	800	573	87,281	2034/09/29	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	-	1,275	1,032	157,041	2030/09/17	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	550	541	82,390	2033/02/14	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.8750	2,200	2,179	331,670	2033/06/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	1,700	1,680	255,742	2030/05/15	
	RWE AG	社債証券	3.6250	1,100	1,084	165,031	2029/02/13	
	COMMERZBANK AG	社債証券	3.1250	2,200	2,179	331,620	2033/06/13	
	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	社債証券	1.8750	1,000	909	138,432	2030/05/24	
	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	社債証券	3.6250	500	497	75,674	2037/12/18	
	Infineon Technologies AG	社債証券	2.0000	200	174	26,519	2032/06/24	
	Infineon Technologies AG	社債証券	1.1250	400	372	56,664	2026/06/24	
	Muenchener Hypothekenbank eG	社債証券	0.3750	1,000	803	122,285	2029/03/09	
	UNICREDIT BANK AG	社債証券	0.3750	1,900	1,464	222,806	2033/01/17	
	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH	社債証券	2.3750	600	561	85,439	2030/06/15	
国小計	銘柄数 金額	29銘柄		34,575	30,824	4,689,979		
ユーロ (ポルトガル)	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3000	1,000	801	121,904	2031/10/17	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1500	1,000	671	102,092	2042/04/11	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	3,000	2,653	403,761	2032/07/16	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,050	1,040	158,255	2038/06/18	
	BANCO SANTANDER TOTTA SA	社債証券	3.3750	900	891	135,582	2028/04/19	
国小計	銘柄数 金額	5銘柄		6,950	6,057	921,596		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,900	985	149,893	2050/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	1,525	1,020	155,315	2040/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	1,120	770	117,216	2037/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,350	1,079	164,213	2031/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	300	185	28,213	2042/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	1,000	641	97,560	2052/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,550	1,446	220,128	2043/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	700	684	104,162	2033/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5500	1,525	1,533	233,397	2033/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	300	340	51,879	2040/07/30	
	ADIF ALTA VELOCIDAD	特殊債券	0.5500	800	619	94,272	2031/10/31	
	CAJA RURAL DE NAVARRA SCC	社債証券	3.0000	1,300	1,272	193,623	2027/04/26	
	CAIXABANK SA	社債証券	6.1250	1,800	1,794	273,081	2034/05/30	
	Bankinter SA	社債証券	0.8750	400	359	54,741	2026/07/08	
	EUROCAJA RURAL S. COOP DE CREDITO	社債証券	0.1250	900	690	105,109	2031/09/22	
	BANCO SANTANDER SA	社債証券	3.3750	1,000	993	151,113	2030/01/11	
国小計	銘柄数 金額	16銘柄		17,470	14,419	2,193,922		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	500	462	70,353	2035/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	1,000	960	146,100	2026/07/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	500	366	55,702	2036/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	1,500	1,351	205,619	2027/09/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	1,150	766	116,619	2037/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	1,000	952	144,991	2029/06/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,600	1,415	215,429	2038/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4500	1,900	1,900	289,102	2043/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	1,100	1,099	167,306	2053/10/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,100	1,108	168,691	2028/03/14	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,750	1,769	269,170	2031/10/30	
	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA	社債証券	3.5000	2,000	1,981	301,448	2030/01/15	
	ZI RETE GAS SPA	社債証券	4.3750	1,325	1,304	198,514	2033/06/06	
	CREDITO EMILIANO SPA	社債証券	0.0100	1,000	837	127,419	2028/07/07	
	ICCREA BANCA ISTITUTO CENTRALE DEL	社債証券	0.0100	650	540	82,243	2028/09/23	
	CASSA CENTRALE BANCA CREDITO COOPE	社債証券	5.8850	975	978	148,898	2027/02/16	
国小計	銘柄数 金額	16銘柄		19,050	17,795	2,707,609		

ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当		期				末		償還年月日								
区	分	銘柄	種類	年	利率	額	面金額		評	価	額					
								外	貨	建	金額	邦	貨	換	算	金額
ユーロ (フィンランド)		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券		3.0000	千ユーロ	2,500	千ユーロ	2,488	千円	378,575					2033/09/15
国小計	銘柄数	1銘柄					2,500		2,488		378,575					
ユーロ (オーストリア)		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券		0.9000	千ユーロ	1,500	千ユーロ	1,257		191,314					2032/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券		3.1500		2,000		1,956		297,629					2053/10/20
		State of Lower Austria	地方債証券		-		500		337		51,372					2035/11/16
		AUTOBAHN SCHNELL AG	特殊債券		0.1250		500		398		60,653					2031/06/02
		OMV AG	社債証券		2.3750		725		655		99,786					2032/04/09
		Volksbank Wien AG	社債証券		0.3750		600		549		83,609					2026/03/04
		RAIFFEISEN LB NIEDEROEST	社債証券		3.3750		1,000		994		151,355					2028/07/24
		UniCredit Bank Austria AG	社債証券		0.6250		500		430		65,437					2029/03/20
		UniCredit Bank Austria AG	社債証券		0.0500		600		401		61,135					2035/09/21
		RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	社債証券		0.1250		1,800		1,540		234,432					2028/01/26
国小計	銘柄数	10銘柄					9,725		8,522		1,296,726					
ユーロ (キプロス)		CYPRUS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券		4.1250	千ユーロ	1,250	千ユーロ	1,283		195,358					2033/04/13
国小計	銘柄数	1銘柄					1,250		1,283		195,358					
ユーロ (リトアニア)		LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券		3.8750	千ユーロ	1,225	千ユーロ	1,224		186,320					2033/06/14
国小計	銘柄数	1銘柄					1,225		1,224		186,320					
ユーロ (スロバキア)		Slovakia Government Bond	国債証券		0.3750	千ユーロ	925	千ユーロ	593		90,375					2036/04/21
		SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	国債証券		1.0000		1,500		757		115,207					2051/10/13
		SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	国債証券		3.7500		1,700		1,665		253,396					2035/02/23
		SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	国債証券		3.6250		1,475		1,466		223,115					2033/06/08
		TATRA BANKA AS	社債証券		3.3750		1,500		1,478		224,922					2026/01/31
		TATRA BANKA AS	社債証券		5.9520		600		595		90,579					2026/02/17
		VSEOBECNA UVEROVA BANKA AS	社債証券		0.8750		2,000		1,798		273,705					2027/03/22
		SLOVENSKA SPORITELNA AS	社債証券		1.1250		2,000		1,820		277,013					2027/04/12
		Prima Banka Slovensko AS	社債証券		0.0100		1,000		883		134,389					2026/10/01
国小計	銘柄数	9銘柄					12,700		11,059		1,682,706					
ユーロ (その他)		Iceland Government International Bond	国債証券		-	千ユーロ	600	千ユーロ	505		76,976					2028/04/15
		Romanian Government International Bond	国債証券		4.6250		500		379		57,797					2049/04/03
		BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券		4.6250		500		494		75,168					2034/09/23
		KOMMUNEKREDIT	地方債証券		0.1250		2,000		1,170		178,161					2040/09/26
		European Stability Mechanism	特殊債券		0.0100		700		546		83,125					2031/10/15
		EUROPEAN STABILITY MECHANISM	特殊債券		3.0000		850		844		128,510					2033/08/23
		European Union	特殊債券		0.1000		825		477		72,719					2040/10/04
		European Union	特殊債券		-		1,125		939		143,014					2029/07/04
		EUROPEAN UNION	特殊債券		1.0000		1,500		1,259		191,572					2032/07/06
		EUROPEAN UNION	特殊債券		1.2500		550		382		58,205					2043/02/04
		EUROPEAN UNION	特殊債券		1.6250		2,770		2,539		386,457					2029/12/04
		EUROPEAN UNION	特殊債券		2.5000		1,175		967		147,247					2052/10/04
		EUROPEAN UNION	特殊債券		3.3750		1,500		1,481		225,477					2042/11/04
		EUROPEAN UNION	特殊債券		2.7500		1,200		1,167		177,639					2033/02/04
		EUROPEAN UNION	特殊債券		3.0000		1,850		1,687		256,713					2053/03/04
		EUROPEAN UNION	特殊債券		2.7500		1,000		937		142,605					2037/12/04
		EUROPEAN UNION	特殊債券		3.2500		1,100		1,106		168,345					2034/07/04
		EUROPEAN UNION	特殊債券		3.3750		1,150		1,146		174,370					2038/10/04
		EUROPEAN UNION	特殊債券		2.7500		2,075		2,052		312,285					2026/10/05
		EU STABILISATION FUND	特殊債券		2.8750		2,050		2,015		306,661					2033/02/16
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券		0.5000		1,800		1,239		188,515					2037/11/13
		DNB BANK ASA	社債証券		5.0000		900		898		136,681					2033/09/13
		SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	社債証券		0.0500		1,625		1,363		207,425					2028/11/03
		Eika Boligkredit AS	社債証券		0.5000		500		467		71,116					2025/08/28
		RAIFFEISENBANK AS	社債証券		7.1250		1,000		993		151,103					2026/01/19
		SPAREBANK 1 SR BANK ASA	社債証券		3.7500		1,000		983		149,692					2027/11/23
		UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND	社債証券		3.7500		1,200		1,193		181,608					2028/06/20
国小計	銘柄数	27銘柄					33,045		29,242		4,449,198					
通貨小計	銘柄数	171銘柄					188,640		166,334		25,307,848					
合計	銘柄数	185銘柄									29,191,235					

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ／デカ欧州債券アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	-	709
EURO-BTP FUTURE(ドイツ)	264	-
国	-	3,288
EURO-OAT FUTURE(ドイツ)	-	-

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

(4) オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	コール プット別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外	コール	百万円	百万円
国	プット	-	-
債券	EURO-BUND OPT(ドイツ)	7	1

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 29,191,235	% 92.5
コール・ローン等、その他	2,354,241	7.5
投資信託財産総額	31,545,476	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円、1カナダ・ドル=105.30円、1オーストラリア・ドル=95.37円、1ニュージーランド・ドル=86.93円、1イギリス・ポンド=177.72円、1イスラエル・シケル=39.178円、1スイス・フラン=155.82円、1トルコ・リラ=5,953円、1デンマーク・クローネ=20.42円、1ノルウェー・クローネ=13.16円、1スウェーデン・クローネ=13.09円、1メキシコ・ペソ=8.185円、1チェコ・コルナ=6.395円、1ポーランド・ズロチ=34.16円、100ハンガリー・フォリント=40.987円、1ユーロ=152.15円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（30,450,418千円）の投資信託財産総額（31,545,476千円）に対する比率は、96.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	53,237,497,172円
コール・ローン等	1,068,754,774
公社債(評価額)	29,191,235,123
コール・オプション(買)	7,911,800
未収入金	22,120,174,983
未収利息	210,302,448
前払費用	38,424,049
差入委託証拠金	600,693,995
(B) 負債	22,794,013,273
コール・オプション(売)	1,483,463
未払金	22,719,732,883
未払信託報酬	71,707,808
その他未払費用	1,089,119
(C) 純資産総額(A - B)	30,443,483,899
元本	24,810,575,511
次期繰越損益金	5,632,908,388
(D) 受益権総口数	24,810,575,511口
1万口当り基準価額(C / D)	12,270円

* 期首における元本額は22,299,616,333円、当作成期間中における追加設定元本額は4,906,134,683円、同解約元本額は2,395,175,505円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,270円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	602,011,059円
受取利息	590,212,381
その他収益金	14,417,463
支払利息	△ 2,618,785
(B) 有価証券売買損益	1,563,679,911
売買益	4,307,564,532
売買損	△2,743,884,621
(C) 先物取引等損益	124,690,109
取引益	1,401,403,764
取引損	△1,276,713,655
(D) 信託報酬等	△ 151,984,159
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	2,138,396,920
(F) 前期繰越損益金	△ 465,164,945
(G) 追加信託差損益金	3,959,676,413
(配当等相当額)	(2,659,165,547)
(売買損益相当額)	(1,300,510,866)
(H) 合計(E + F + G)	5,632,908,388
次期繰越損益金(H)	5,632,908,388
追加信託差損益金	3,959,676,413
(配当等相当額)	(2,659,165,547)
(売買損益相当額)	(1,300,510,866)
分配準備積立金	3,050,211,631
繰越損益金	△1,376,979,656

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。
(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：64,189,446円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	562,069,622円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,959,676,413
(d) 分配準備積立金	2,488,142,009
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,009,888,044
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	7,009,888,044
(h) 受益権総口数	24,810,575,511口

Source ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by Daiwa Asset Management Co. Ltd. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See [<https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html>] for a full copy of the Disclaimer.

出所：ICE Data Indices, LLC（以下「ICEデータ」）

"ICE"はICEデータまたはその関連会社のサービス／トレードマークです。「BOFA®」は、Bank of America Corporationとその関連会社である「BOFA」の登録商標であり、BOFAの書面による事前承認なしに使用することはできません。本書で言及されているインデックスデータは、ICE BofAの登録商標と併せて、ICEデータ、その関連会社またはその第三者供給元の所有物であり、大和アセットマネジメント株式会社に対して使用許諾されています。ICEデータおよびその第三者供給元は、当該インデックスデータまたはマークの使用に関して、いかなる責任も負いません。免責事項の全文は [<https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html>] をご覧ください。

In the event of any inconsistency between the English version and the Japanese version of this disclaimer, the English version shall prevail.

ダイワ中長期世界債券ファンド （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第5期

（決算日 2023年5月15日）

（作成対象期間 2022年5月17日～2023年5月15日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（設定日：2018年9月10日）	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	世界債券（5年超）マザーファンドの受益証券
	世界債券（5年超）マザーファンド	外国の債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0220620230515◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2206>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期 騰落率			
1期末(2019年5月14日)	10,234	0	2.3%	98.1%	—	24,512
2期末(2020年5月14日)	11,056	0	8.0%	98.0%	—	19,101
3期末(2021年5月14日)	11,569	0	4.6%	97.0%	—	24,397
4期末(2022年5月16日)	11,237	0	△2.9%	97.6%	—	26,942
5期末(2023年5月15日)	11,068	0	△1.5%	96.9%	—	20,759

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（注3）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

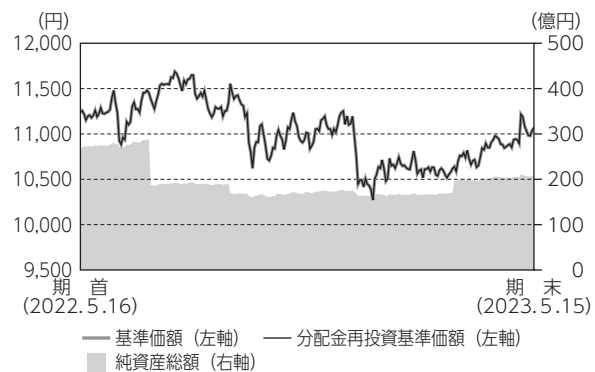
（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

※ベンチマークとしていた「FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）」の指数的提供が停止されました。このため、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■基準価額・騰落率

期首：11,237円

期末：11,068円（分配金0円）

騰落率：△1.5%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

投資している国の通貨は対円で上昇（円安）しましたが、主要国の金利が上昇（債券価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基準 価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2022年 5月16日	円	%	%	%
5月末	11,237	-	97.6	-
6月末	11,288	0.5	97.6	-
7月末	11,370	1.2	97.4	-
8月末	11,615	3.4	96.8	-
9月末	11,277	0.4	97.2	-
10月末	10,911	△2.9	96.0	-
11月末	11,234	△0.0	95.0	-
12月末	11,055	△1.6	95.1	-
2023年 1月末	10,382	△7.6	94.8	-
2月末	10,627	△5.4	96.8	-
3月末	10,621	△5.5	96.6	-
4月末	10,843	△3.5	97.8	-
5月末	10,896	△3.0	96.9	-
(期末)2023年 5月15日	11,068	△1.5	96.9	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.5.17~2023.5.15)

債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2022年10月にかけて、世界の主要な中央銀行が政策金利見直しを大幅に引き上げたことや、商品市況の高止まりなどから期待インフレ率が上昇したことにより、金利は上昇基調で推移しました。11月には、米国CPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。その後、2023年2月は主要国の経済指標が堅調な結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じて推移しましたが、当作成期末にかけては欧米の金融不安により低下しました。

為替相場

為替相場は円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2022年10月にかけて、世界の主要な中央銀行が政策金利見直しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、金融政策の相違が明確となって円安が大きく進行しました。11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高に転じました。12月には、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高が進行しました。2023年2月は、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安に転じて推移しました。3月は、欧米の金融不安により円高に推移しましたが、当作成期末にかけては、日銀の金融緩和政策維持を受けて円安に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

(2022.5.17~2023.5.15)

当ファンド

「世界債券（5年超）マザーファンド」を高位に組み入れました。

※マザーファンドの名称を「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」から「世界債券（5年超）マザーファンド」へ変更しました。

世界債券（5年超）マザーファンド

先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークとしていた指数の提供が停止されました。現在は、運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年5月17日 ~2023年5月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	-
対基準価額比率	(%)	-
当期の収益	(円)	-
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	1,316

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

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンド

「世界債券（5年超）マザーファンド」を高位に組み入れます。

世界債券（5年超）マザーファンド

今後も、先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.5.17~2023.5.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	33円	0.297%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,015円です。
(投信会社)	(30)	(0.274)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	3	0.030	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.021)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(監査費用)	(1)	(0.008)	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
合計	36	0.327	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
世界債券（5年超）マザーファンド	5,721,409	6,303,292	10,911,026	12,601,950

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	当 期 末	
	口数	評価額
世界債券（5年超）マザーファンド	23,579,408	20,657,253

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月15日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
世界債券（5年超）マザーファンド	20,657,253	99.4%
コール・ローン等、その他	130,815	0.6%
投資信託財産総額	20,788,069	100.0%

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝136.05円、1カナダ・ドル＝100.29円、1オーストラリア・ドル＝90.53円、1シンガポール・ドル＝101.65円、1ニュージーランド・ドル＝84.30円、1イギリス・ポンド＝169.36円、1イスラエル・シケル＝36.996円、1デンマーク・クローネ＝19.83円、1ノルウェー・クローネ＝12.73円、1スウェーデン・クローネ＝13.10円、1メキシコ・ペソ＝7.738円、1オフショア人民元＝19.51円、1マレーシア・リンギット＝30.26円、1南アフリカ・ランド＝7.09円、1ポーランド・ズロチ＝32.67円、1ユーロ＝147.66円です。

(注3) 世界債券（5年超）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（20,521,910千円）の投資信託財産総額（20,658,506千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	20,788,069,529円
コール・ローン等	130,153,960
世界債券(5年超)マザーファンド(評価額)	20,657,253,835
未収入金	661,734
(B) 負債	28,403,228
未払解約金	1,000,000
未払信託報酬	26,665,349
その他未払費用	737,879
(C) 純資産総額(A-B)	20,759,666,301
元本	18,756,018,427
次期繰越損益金	2,003,647,874
(D) 受益権総口数	18,756,018,427口
1万口当り基準価額(C/D)	11,068円

* 期首における元本額は23,977,470,150円、当作成期間中における追加設定元本額は5,996,438,502円、同解約元本額は11,217,890,225円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,068円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月17日 至2023年5月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	△ 33,877円
受取利息	3,506
支払利息	△ 37,383
(B) 有価証券売買損益	△ 41,498,396
売買益	209,501,571
売買損	△ 250,999,967
(C) 信託報酬等	△ 59,169,307
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 100,701,580
(E) 前期繰越損益金	613,843,337
(F) 追加信託差損益金	1,490,506,117
(配当等相当額)	(1,334,529,591)
(売買損益相当額)	(155,976,526)
(G) 合計(D+E+F)	2,003,647,874
次期繰越損益金(G)	2,003,647,874
追加信託差損益金	1,490,506,117
(配当等相当額)	(1,334,529,591)
(売買損益相当額)	(155,976,526)
分配準備積立金	1,078,582,281
繰越損益金	△ 565,440,524

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,389,838,414
(d) 分配準備積立金	1,078,582,281
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,468,420,695
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,468,420,695
(h) 受益権総口数	18,756,018,427口

《お知らせ》

■ベンチマークとしていた指数の提供停止に伴う変更について

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である「世界債券（5年超）マザーファンド」は、FTSE社が提供する指数「FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）」をベンチマークとしていましたが、同社が指数の提供を停止したため、以下の変更を行うとともに、所要の変更を行いました。

運用の目的を、「投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させること」から、「安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざすこと」に変更するとともに、従来通り残存5年超の債券に投資することを明記しました。
 ※インデックスファンドからアクティブファンドへの変更となりますが、主要投資対象（先進国の国家機関が発行する残存5年超の債券）の変更は行わず、現行の運用方針に沿った運用を継続します。

また、マザーファンドの名称を「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」から「世界債券（5年超）マザーファンド」へ変更しました。

世界債券（5年超）マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2023年5月15日）

（作成対象期間 2022年5月17日～2023年5月15日）

世界債券（5年超）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

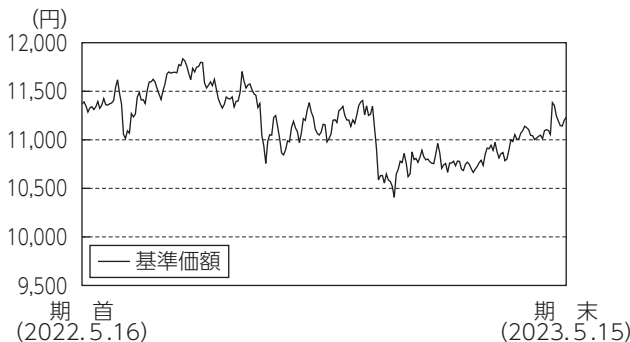
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	外国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
https://www.daiwa-am.co.jp/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率		
(期首)2022年 5月16日	11,370	-	98.1	-
5月末	11,424	0.5	98.1	-
6月末	11,510	1.2	97.9	-
7月末	11,762	3.4	97.2	-
8月末	11,421	0.4	97.7	-
9月末	11,052	△2.8	96.5	-
10月末	11,383	0.1	95.5	-
11月末	11,204	△1.5	95.5	-
12月末	10,521	△7.5	95.3	-
2023年 1月末	10,774	△5.2	97.3	-
2月末	10,770	△5.3	97.1	-
3月末	10,999	△3.3	98.3	-
4月末	11,056	△2.8	97.4	-
(期末)2023年 5月15日	11,233	△1.2	97.4	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
※ベンチマークとしていた「FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）」の指数の提供が停止されました。このため、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,370円 期末：11,233円 騰落率：△1.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している国の通貨は対円で上昇（円安）しましたが、主要国の金利が上昇（債券価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2022年10月にかけて、世界の主要な中央銀行が政策金利見通しを大幅に引き上げたことや、商品市況の高止まりなどから期待インフレ率が上昇したことにより、金利は上昇基調で推移しました。11月には、米国CPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念

が高まったことなどから、金利は低下しました。その後、2023年2月は主要国の経済指標が堅調な結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じて推移しましたが、当作成期末にかけては欧米の金融不安により低下しました。

○為替相場

為替相場は円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2022年10月にかけて、世界の主要な中央銀行が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、金融政策の相違が明確となって円安が大きく進行しました。11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高に転じました。12月には、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高が進行しました。2023年2月は、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安に転じて推移しました。3月は、欧米の金融不安により円高に推移しましたが、当作成期末にかけては、日銀の金融緩和政策維持を受けて円安に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

◆ポートフォリオについて

先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークとしていた指数の提供が停止されました。現在は、運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

今後も、先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	(2)
(その他)	(0)
合 計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況
公社債

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

外	国債証券	買付額		売付額	
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
アメリカ	国債証券	35,172	53,215 (-)	2,196	3,099 (-)
カナダ	国債証券	2,730	3,800 (-)	510	735 (-)
オーストラリア	国債証券	4,316	6,682 (-)	527	(-)
シンガポール	国債証券	1,283	(-)	4,079	7,150 (-)
ニュージーランド	国債証券	1,283	(-)	2,647	3,454 (-)
イギリス	国債証券	4,079	7,150 (-)	4,153	4,816 (-)
イスラエル	国債証券	2,647	3,454 (-)	22,106	27,847 (-)
デンマーク	国債証券	4,079	7,150 (-)	53,179	25,620 (-)
ノルウェー	国債証券	2,647	3,454 (-)	2,826	4,301 (-)
スウェーデン	国債証券	4,153	4,816 (-)	1,429	2,426 (-)
メキシコ	国債証券	22,106	27,847 (-)	206	933 (-)
中国	国債証券	53,179	25,620 (-)	636	2,066 (-)
マレーシア	国債証券	2,826	4,301 (-)	1,337	2,583 (-)
ポーランド	国債証券	1,429	2,426 (-)	5,063	10,930 (-)
ユーロ (アイルランド)	国債証券	206	933 (-)	4,265	8,061 (-)
ユーロ (オランダ)	国債証券	636	2,066 (-)	3,176	6,603 (-)
ユーロ (ベルギー)	国債証券	1,337	2,583 (-)	5,707	11,141 (-)
ユーロ (フランス)	国債証券	5,063	10,930 (-)	505	491 (-)
ユーロ (ドイツ)	国債証券	4,265	8,061 (-)	646	1,259 (-)
ユーロ (スペイン)	国債証券	3,176	6,603 (-)	21,545	44,070 (-)
ユーロ (イタリア)	国債証券	5,707	11,141 (-)		
ユーロ (フィンランド)	国債証券	505	491 (-)		
ユーロ (オーストリア)	国債証券	646	1,259 (-)		
国 (ユーロ 通貨計)	国債証券	21,545	44,070 (-)		

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子は含まれておりません)。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公社債

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

買付額		売付額	
銘柄	金額	銘柄	金額
UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 1% 2028/7/31	437,762	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	875,222
UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15	286,693	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	501,905
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15	242,137	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/8/15	501,539
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15	241,462	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15	377,161
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2042/8/15	235,382	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.25% 2028/3/31	306,245
UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 1.375% 2028/12/31	229,591	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2040/11/15	304,865
UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 2.875% 2032/5/15	225,896	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2029/5/15	300,503
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2029/11/15	222,771	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2050/8/15	290,886
China Government Bond (中 国) 3.27% 2030/11/19	214,952	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.5% 2031/5/25	289,336
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2047/8/15	199,839	UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 1.25% 2031/8/15	288,815

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子は含まれておりません)。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作成期	区分	額面金額	当		評価	組入比率	うちBIB 格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額				5年以上	2年以上	2年未満
	アメリカ	千アメリカ・ドル 72,650	千アメリカ・ドル 63,466	千円 8,634,665	41.8%	%	41.8%	%	%	%
	カナダ	千カナダ・ドル 4,445	千カナダ・ドル 4,237	424,983	2.1%	-	2.1%	-	-	-
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,155	千オーストラリア・ドル 4,696	425,193	2.1%	-	2.1%	-	-	-
	シンガポール	千シンガポール・ドル 1,025	千シンガポール・ドル 1,021	103,784	0.5%	-	0.5%	-	-	-
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 634	千ニュージーランド・ドル 541	45,641	0.2%	-	0.2%	-	-	-
	イギリス	千イギリス・ポンド 9,700	千イギリス・ポンド 8,013	1,357,227	6.6%	-	6.6%	-	-	-
	イスラエル	千イスラエル・シケル 1,640	千イスラエル・シケル 1,413	52,300	0.3%	-	0.3%	-	-	-
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 3,600	千デンマーク・クローネ 3,631	72,003	0.3%	-	0.3%	-	-	-
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 2,450	千ノルウェー・クローネ 2,250	28,643	0.1%	-	0.1%	-	-	-
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 3,970	千スウェーデン・クローネ 3,814	49,971	0.2%	-	0.2%	-	-	-
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 23,700	千メキシコ・ペソ 22,300	172,562	0.8%	-	0.8%	-	-	-
	中国	千オフショア人民元 45,700	千オフショア人民元 47,781	932,227	4.5%	-	4.5%	-	-	-
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 3,570	千マレーシア・リンギット 3,880	117,411	0.6%	-	0.6%	-	-	-
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,200	千ポーランド・ズロチ 1,850	60,472	0.3%	-	0.3%	-	-	-
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,285	千ユーロ 1,071	158,263	0.8%	-	0.8%	-	-	-
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 2,950	千ユーロ 2,559	377,896	1.8%	-	1.8%	-	-	-
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 4,125	千ユーロ 3,539	522,605	2.5%	-	2.5%	-	-	-
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 15,480	千ユーロ 13,529	1,997,801	9.7%	-	9.7%	-	-	-
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 11,380	千ユーロ 9,723	1,435,701	7.0%	-	7.0%	-	-	-
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 9,190	千ユーロ 8,023	1,184,752	5.7%	-	5.4%	0.3%	-	-
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 12,302	千ユーロ 10,694	1,579,134	7.6%	-	7.6%	-	-	-
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,284	千ユーロ 1,085	160,327	0.8%	-	0.8%	-	-	-
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 1,670	千ユーロ 1,564	230,993	1.1%	-	1.1%	-	-	-
	ユーロ (小計)	59,666	51,791	7,647,477	37.0%	-	36.7%	0.3%	-	-
	合計	-	-	20,124,566	97.4%	-	97.1%	0.3%	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				期	末		
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	300	351	47,876	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	1,650	1,868	254,269	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	470	522	71,095	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	70	81	11,093	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	480	524	71,411	2038/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	550	598	81,447	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	400	448	61,027	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	350	380	51,786	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	1,250	1,276	173,611	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	580	619	84,344	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	580	575	78,317	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,800	1,626	221,331	2042/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,230	1,042	141,778	2042/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,180	996	135,557	2042/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	1,240	1,197	162,929	2043/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,200	1,109	150,979	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	950	820	111,669	2045/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	400	337	45,937	2045/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,090	2,429	330,476	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	850	667	90,822	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,250	1,024	139,427	2047/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,350	1,325	180,284	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	980	902	122,846	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	3,950	3,772	513,182	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,050	904	123,105	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	800	673	91,648	2049/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	850	763	103,941	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,130	834	113,526	2049/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,640	2,388	324,964	2029/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	550	417	56,764	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	860	597	81,277	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	3,470	2,868	390,194	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,000	568	77,332	2050/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	500	331	45,123	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	590	484	65,971	2030/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	750	493	67,100	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	1,500	1,253	170,520	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	930	583	79,323	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,580	1,056	143,723	2051/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,530	1,300	176,874	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,200	892	121,424	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,500	1,314	178,867	2031/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,010	759	103,360	2051/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	3,850	3,397	462,163	2028/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	1,000	890	121,179	2028/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	1,950	1,656	225,372	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,490	990	134,801	2051/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	1,300	1,163	158,356	2028/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	2,000	1,786	243,061	2028/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,740	1,535	208,951	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	1,430	1,042	141,865	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	930	888	120,872	2032/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	1,200	1,005	136,758	2052/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	1,250	1,208	164,421	2029/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	400	383	52,241	2029/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	1,220	1,151	156,692	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,100	2,210	300,747	2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,200	1,165	158,629	2053/02/15
通小	銘柄数	58銘柄					
貨計	金額			72,650	63,466	8,634,665	
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	375	353	35,474	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	670	835	83,841	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	150	184	18,479	2037/06/01

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年 利率	当 期			末		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額				
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円			
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	200	215	21,587	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	100	95	9,574	2048/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	900	808	81,049	2030/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	660	595	59,711	2031/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	690	521	52,284	2053/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	700	627	62,980	2031/12/01		
通小	銘柄数	9銘柄			4,445	4,237	424,983		
貨計	金額								
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	480	527	47,753	2033/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	440	447	40,553	2037/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	320	302	27,372	2039/06/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	600	577	52,291	2028/05/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	175	151	13,704	2047/03/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	580	570	51,636	2028/11/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	80	69	6,257	2041/05/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200	175	15,857	2031/06/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	480	403	36,536	2032/05/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	170	144	13,092	2030/12/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	370	235	21,331	2051/06/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	200	166	15,054	2031/11/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,060	925	83,750	2032/11/21		
通小	銘柄数	13銘柄			5,155	4,696	425,193		
貨計	金額								
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	100	104	10,655	2042/04/01		
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	280	296	30,155	2033/09/01		
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	220	222	22,608	2029/07/01		
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	120	114	11,667	2036/08/01		
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	180	165	16,814	2050/03/01		
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	125	116	11,882	2051/10/01		
通小	銘柄数	6銘柄			1,025	1,021	103,784		
貨計	金額								
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	257	217	18,309	2037/04/15		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	120	113	9,609	2029/04/20		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	170	144	12,183	2032/05/15		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	87	65	5,538	2051/05/15		
通小	銘柄数	4銘柄			634	541	45,641		
貨計	金額								
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	300	177	30,086	2047/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	600	452	76,702	2037/09/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	330	188	31,989	2057/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	120	60	10,295	2071/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	280	173	29,329	2049/01/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	160	135	22,909	2029/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	100	78	13,370	2030/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	560	181	30,723	2061/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	100	42	7,233	2050/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	340	258	43,721	2031/07/31		
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.5000	600	501	84,875	2029/01/31		
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	400	302	51,163	2033/07/31		
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	80	43	7,387	2053/07/31		
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	120	96	16,258	2032/01/31		
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	350	139	23,694	2073/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	450	470	79,662	2032/06/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	400	413	70,112	2036/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	440	475	80,581	2038/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	440	447	75,786	2055/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	190	198	33,689	2042/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	300	322	54,583	2030/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	300	301	51,110	2049/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	350	356	60,342	2039/09/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	220	233	39,540	2034/09/07		

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	50	50	8,594	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	700	648	109,855	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	430	373	63,294	2044/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	240	213	36,215	2068/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	750	673	114,114	2045/01/22
通小	銘柄数	29銘柄					
貨計	金額			9,700	8,013	1,357,227	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	640	617	22,829	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	450	381	14,110	2030/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	550	415	15,360	2037/05/31
通小	銘柄数	3銘柄					
貨計	金額			1,640	1,413	52,300	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,150	2,668	52,923	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	750	392	7,789	2052/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	700	569	11,290	2031/11/15
通小	銘柄数	3銘柄					
貨計	金額			3,600	3,631	72,003	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	800	707	9,011	2030/08/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,250	1,148	14,615	2032/05/18
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	400	394	5,016	2033/08/15
通小	銘柄数	3銘柄					
貨計	金額			2,450	2,250	28,643	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	420	483	6,328	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,800	1,803	23,621	2032/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	700	637	8,351	2029/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	1,050	890	11,670	2031/05/12
通小	銘柄数	4銘柄					
貨計	金額			3,970	3,814	49,971	
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	7,000	6,356	49,183	2047/11/07
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	8,000	7,729	59,808	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	8,700	8,215	63,570	2031/05/29
通小	銘柄数	3銘柄					
貨計	金額			23,700	22,300	172,562	
	China Government Bond	国債証券	3.2500	2,950	3,065	59,807	2028/11/22
	China Government Bond	国債証券	3.1300	6,000	6,186	120,690	2029/11/21
	China Government Bond	国債証券	3.2700	10,200	10,674	208,258	2030/11/19
	China Government Bond	国債証券	3.8100	450	505	9,857	2050/09/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5400	700	738	14,412	2028/08/16
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	5,600	6,535	127,512	2048/10/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	1,400	1,415	27,623	2031/11/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,000	1,000	19,510	2032/02/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	4,500	4,537	88,525	2029/03/24
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	5,500	5,702	111,253	2052/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	3,900	3,902	76,147	2032/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	3,500	3,517	68,627	2032/11/15
通小	銘柄数	12銘柄					
貨計	金額			45,700	47,781	932,227	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	870	972	29,433	2043/09/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	2,400	2,610	78,999	2037/04/07
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650	300	296	8,978	2050/06/15
通小	銘柄数	3銘柄					
貨計	金額			3,570	3,880	117,411	
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	1,100	813	26,573	2030/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	250	182	5,972	2032/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	850	854	27,926	2029/04/25
通小	銘柄数	3銘柄					
貨計	金額			2,200	1,850	60,472	

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
当	期	末					
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	千ユーロ 220	千ユーロ 217	千円 32,172	2030/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	65	52	7,764	2045/02/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	80	67	10,020	2037/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	160	139	20,565	2033/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	120	109	16,146	2031/03/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	150	138	20,401	2029/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	230	158	23,462	2050/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	-	130	103	15,336	2031/10/18
	IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	130	83	12,393	2041/04/22
国小計	銘柄数 金額	9銘柄		1,285	1,071	158,263	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ユーロ 460	千ユーロ 524	77,491	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	440	436	64,485	2033/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	230	231	34,200	2047/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	230	211	31,203	2028/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	200	175	25,844	2029/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	100	70	10,352	2040/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	220	184	27,231	2030/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	340	162	24,004	2052/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	244	36,127	2031/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	280	187	27,665	2038/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	150	130	19,291	2029/01/15
国小計	銘柄数 金額	11銘柄		2,950	2,559	377,896	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	千ユーロ 290	千ユーロ 252	37,352	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	390	327	48,413	2038/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	350	258	38,161	2066/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	100	77	11,447	2057/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	440	403	59,584	2028/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	390	336	49,620	2033/04/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	300	271	40,099	2029/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	275	193	28,552	2050/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	320	266	39,424	2030/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	50	31	4,603	2040/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	-	570	450	66,453	2031/10/22
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	350	370	54,726	2045/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	300	299	44,165	2034/06/22
国小計	銘柄数 金額	13銘柄		4,125	3,539	522,605	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	千ユーロ 240	千ユーロ 277	40,997	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	800	995	147,031	2032/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	570	645	95,264	2055/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	750	827	122,120	2038/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	130	152	22,557	2041/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	230	263	38,865	2060/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	730	729	107,652	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	750	744	109,971	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	370	249	36,790	2066/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	100	82	12,227	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	490	384	56,815	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,000	915	135,122	2028/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,440	1,214	179,302	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	630	571	84,385	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	500	342	50,637	2050/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	800	707	104,511	2029/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	850	718	106,125	2029/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,270	824	121,750	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,580	1,296	191,443	2030/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	325	125	18,591	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	660	525	77,526	2031/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	210	109	16,148	2053/05/25	

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千ユーロ	千円	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千ユーロ 1,055	千ユーロ 825	千円 121,959	2032/05/25
国小計	銘柄数 金 額	23銘柄		15,480	13,529	1,997,801	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千ユーロ 440	千ユーロ 544	80,403	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	100	123	18,235	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	130	171	25,259	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	100	111	16,493	2042/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	770	776	114,588	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	50	50	7,495	2046/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,050	826	121,997	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	830	751	110,912	2028/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	900	807	119,183	2029/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	990	865	127,840	2029/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	450	389	57,493	2030/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	940	709	104,833	2035/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	330	283	41,807	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,000	846	125,020	2031/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	360	264	38,984	2036/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	250	132	19,599	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,090	912	134,733	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	450	377	55,697	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	640	523	77,263	2038/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	510	256	37,858	2052/08/15
国小計	銘柄数 金 額	20銘柄		11,380	9,723	1,435,701	
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	千ユーロ 542	千ユーロ 627	92,623	2029/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	200	185	27,391	2030/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	460	393	58,150	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	180	160	23,645	2066/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	650	595	87,869	2033/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	470	437	64,578	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	600	555	82,054	2028/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	400	367	54,211	2029/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	647	541	80,000	2035/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	400	344	50,808	2029/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	300	252	37,304	2030/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	351	182	26,992	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	200	175	25,924	2030/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	730	490	72,433	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	820	647	95,548	2031/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	170	79	11,809	2071/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	150	103	15,294	2037/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	670	539	79,724	2032/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	150	96	14,262	2052/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	290	331	48,968	2040/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	260	290	42,891	2041/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	350	387	57,241	2028/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	200	237	35,020	2044/10/31
国小計	銘柄数 金 額	23銘柄		9,190	8,023	1,184,752	
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 350	千ユーロ 287	42,440	2046/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	290	240	35,452	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	590	438	64,778	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	400	271	40,041	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	970	830	122,679	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	1,140	953	140,821	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	480	428	63,271	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	350	251	37,198	2036/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	650	554	81,945	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	190	128	18,967	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	172	112	16,608	2037/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	450	266	39,304	2045/04/30

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期			末			償還年月日												
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額				
												外		建		金				
												額		額		額				
												千		ユ		ー				
												口		口		口				
												千		ユ		ー				
												口		口		口				
												千		ユ		ー				
												口		口		口				
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000		千	ユ	ー								
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.9500		450					385			56,864	2028/07/15	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.9500		600					469			69,272	2031/12/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.9500		720					553			81,776	2032/06/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.4500		400					333			49,233	2029/02/15	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.1500		140					87			12,863	2052/09/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.8000		220					208			30,828	2029/06/15	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	6.0000		630					720			106,338	2031/05/01	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	5.0000		1,080					1,147			169,425	2034/08/01	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	5.0000		250					264			39,077	2040/09/01	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	4.7500		230					235			34,770	2044/09/01	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	3.5000		1,550					1,524			225,172	2030/03/01	
国	小	計	銘	柄	数				23	銘	柄									
			金	額																
										12,302					10,694			1,579,134		
		ユー	ロ	(	フィン	ランド)				千	ユ	ー			千	ユ	ー		
		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.7500		220					188			27,831	2031/04/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	1.3750		60					43			6,436	2047/04/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.5000		200					179			26,463	2028/09/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.5000		100					87			12,913	2029/09/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.2500		160					99			14,640	2040/09/15	
		FINLAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000		464					413			61,009	2032/09/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	2.6250		80					74			11,031	2042/07/04	
国	小	計	銘	柄	数				7	銘	柄									
			金	額																
										1,284					1,085			160,327		
		ユー	ロ	(	オース	トリア)				千	ユ	ー			千	ユ	ー		
		Austria Government Bond		国	債	証	券	1.5000		100					73			10,804	2047/02/20	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	1.5000		90					53			7,907	2086/11/02	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	2.1000		50					36			5,387	2117/09/20	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	-		220					183			27,039	2030/02/20	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	0.8500		80					33			4,966	2120/06/30	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	-		120					96			14,282	2031/02/20	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	4.1500		450					502			74,150	2037/03/15	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	3.8000		230					264			39,110	2062/01/26	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	3.1500		150					150			22,190	2044/06/20	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	2.4000		180					170			25,153	2034/05/23	
国	小	計	銘	柄	数				10	銘	柄									
			金	額																
										1,670					1,564			230,993		
		通	貨	計	銘	柄	数				139	銘	柄							
			金	額																
										59,666					51,791			7,647,477		
		合	計	銘	柄	数				292	銘	柄								
			金	額														20,124,566		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 20,124,566	% 97.4
コール・ローン等、その他	533,940	2.6
投資信託財産総額	20,658,506	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.05円、1カナダ・ドル=100.29円、1オーストラリア・ドル=90.53円、1シンガポール・ドル=101.65円、1ニュージージーランド・ドル=84.30円、1イギリス・ポンド=169.36円、1イスラエル・シケル=36.996円、1デンマーク・クローネ=19.83円、1ノルウェー・クローネ=12.73円、1スウェーデン・クローネ=13.10円、1メキシコ・ペソ=7.738円、1オフショア人民元=19.51円、1マレーシア・リンギット=30.26円、1南アフリカ・ランド=7.09円、1ポーランド・ズロチ=32.67円、1ユーロ=147.66円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（20,521,910千円）の投資信託財産総額（20,658,506千円）に対する比率は、99.3%です。

《お知らせ》

■ベンチマークとしていた指数の提供停止に伴う変更について

当ファンドは、FTSE社が提供する指数「FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）」をベンチマークとしていましたが、同社が指数の提供を停止したため、以下の変更を行うとともに、所要の変更を行いました。

運用の目的を、「投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させること」から、「安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざすこと」に変更するとともに、従来通り残存5年超の債券に投資することを明記しました。

※インデックスファンドからアクティブファンドへの変更となりますが、主要投資対象（先進国の国家機関が発行する残存5年超の債券）の変更は行わず、現行の運用方針に沿った運用を継続します。

なお、これに伴いファンド名称を「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」から「世界債券（5年超）マザーファンド」へ変更しました。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,776,030,129円
コール・ローン等	337,852,417
公社債(評価額)	20,124,566,507
未収入金	117,615,488
未収利息	167,440,058
前払費用	28,555,659
(B) 負債	118,699,244
未払金	118,037,510
未払解約金	661,734
(C) 純資産総額(A - B)	20,657,330,885
元本	18,389,792,429
次期繰越損益金	2,267,538,456
(D) 受益権総口数	18,389,792,429口
1万口当り基準価額(C / D)	11,233円

* 期首における元本額は23,579,408,675円、当作成期間中における追加設定元本額は5,721,409,873円、同解約元本額は10,911,026,119円です。
 * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 18,389,792,429円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は11,233円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月17日 至2023年5月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	473,063,041円
受取利息	473,674,279
その他収益金	431
支払利息	△ 611,669
(B) 有価証券売買損益	△ 322,532,586
売買益	1,916,273,650
売買損	△2,238,806,236
(C) その他費用	△ 4,317,409
(D) 当期損益金(A + B + C)	146,213,046
(E) 前期繰越損益金	3,230,366,575
(F) 解約差損益金	△1,690,924,048
(G) 追加信託差損益金	581,882,883
(H) 合計(D + E + F + G)	2,267,538,456
次期繰越損益金(H)	2,267,538,456

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

第3期（決算日 2023年5月1日）
計算期間（2022年5月3日～2023年5月1日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」は、第3期の決算を行ないました。当ファンドは、主として世界各国の投資適格債券に投資し、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則無期限です。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ●フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の投資適格債券（除く日本円）を主要な投資対象とし、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行ないます。 ●先進国を中心とした世界各国通貨建て（日本円を除く）の公社債（国債、政府機関債、社債等）に主として投資を行ないます。 ●FILインベストメント・インターナショナルおよびFIL（ルクセンブルグ）・エスエイに、運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	<ul style="list-style-type: none"> ベビーフンド フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。 マザーファンド 世界各国の投資適格債券（除く日本円）を主要な投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ベビーフンド 株式への実質的な直接投資は、原則として行ないません。ただし、転換社債の転換ならびに新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）の行使等により取得したものを除きます。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 公社債への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> ●毎決算時（原則4月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。）、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

☎ 0120-00-8051（無料）

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

🌐 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド
（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純資 産 総 額
	(分配落)	税 分 配 金	中 期 騰 落 率			
(設定日) 2021年3月2日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2021年4月30日)	10,201	0	2.0	95.3	△0.8	19,166
2期(2022年5月2日)	10,650	0	4.4	93.7	0.5	16,730
3期(2023年5月1日)	11,046	0	3.7	93.2	0.2	40,002

- (注1) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- (注4) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

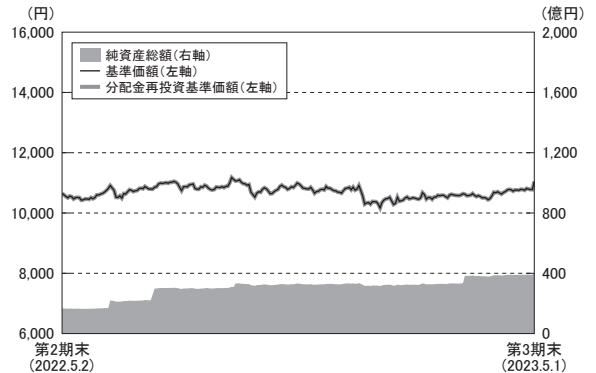
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年5月2日	円 10,650	% -	% 93.7	% 0.5
5月末	10,599	△0.5	93.3	0.5
6月末	10,811	1.5	94.6	0.5
7月末	10,971	3.0	93.8	0.4
8月末	10,848	1.9	92.5	0.4
9月末	10,704	0.5	93.6	0.3
10月末	10,994	3.2	94.9	0.4
11月末	10,735	0.8	95.4	0.4
12月末	10,300	△3.3	93.9	0.4
2023年1月末	10,494	△1.5	93.4	0.2
2月末	10,620	△0.3	94.0	0.2
3月末	10,688	0.4	93.8	0.2
4月末	10,777	1.2	93.1	0.2
(期末) 2023年5月1日	11,046	3.7	93.2	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第3期首：10,650円
第3期末：11,046円（既払分配金0円）
騰落率：3.7%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、2022年5月2日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの騰落率は+3.7%でした。
当ファンドは、フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。
米国、ユーロ圏（ドイツ）、英国などの長期金利の上昇は、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。また、社債のスプレッド（上乗せ利回り）は、前半半拡大し、後半半は縮小傾向が強まる局面もあったものの、期を通してみるとごく小幅に拡大し、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。
なお、当ファンドは、為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。当期は、前半半に、対米ドル、対ユーロ、英ポンドなどで円安が強まり、後半半は円高傾向となる局面もみられたものの、期を通してみると円安傾向となり、為替市場動向は、プラスに作用しました。全体としては、為替の影響が大きく、ファンドの騰落率はプラスとなりました。

● 投資環境

当期は、インフレ高進と各国・地域の金融当局による金融政策動向、地政学リスクおよび景況感の行方などに注目が集まりました。
米国債券市場では、インフレ抑制姿勢を強めていた米連邦準備制度理事会（FRB）の動向と、金融政策動向の景気への影響を織り込む投資家心理の変化が、周期的な長期金利動向につながりました。期初は、3月に引き続き、5月、6月、7月と連続で利上げが行われ、インフレ高進と引き締め加速が長期金利上昇圧力となりました。ウクライナ情勢の長期化や米中関係の緊張の高まりなどが、急速な利上げによる景気悪化懸念を強めるとの見方にもつながり、6月中旬から7月下旬には、一旦、長期金利が低下する局面がみられました。しかし、金融当局の利上げ継続姿勢が確認されたことにより、その後の金利上昇圧力となりました。10月後半になると、インフレ率上昇に鈍化の兆しが見え始めてきたことから、利上げ鈍化観測が強まり、長期金利は低下に転じました。米国の中長期的な景気減速懸念も材料視され始めました。2月になると、労働市場の堅調さなどにより米景気の底堅さが示されたことや、金融当局のインフレ抑制姿勢が再確認されたことなどが、再び金利上昇圧力となりました。しかしながら、3月に米欧金融機関の破綻や経営不安が金融システム不安につながり、金利低下が進みました。期を通してみると、米10年国債利回りは上昇しました。
欧州債券市場では、ウクライナ情勢の長期化が不確実性とインフレ高進の蓋然性を高めました。7月には、6月に示唆していた水準を超える0.50%の利上げに動くなど、高止まりするインフレへの対処を強めました。その後も、地政学リスクの影響が大きいことなども考慮し、欧州中央銀行（ECB）は、インフレ抑制を優先する姿勢を強め、利上げを継続しました。12月になると、米国には遅れながらも、インフレ率上昇圧力の鈍化がみられ始め、景気減速懸念が強まり始めたものの、ECBの引き締め姿勢継続が、長期金利の上昇圧力につながりました。英国では、インフレ抑制対応から、2021年12月から利上げサイクルとなりました。エネルギー価格高騰の産業に与える影響が強く意識されたことや首相交代などによる政治的な混乱などにより、9月から10月にかけては、長期金利の大幅な上昇がみられました。その後は、他地域同様、インフレ抑制姿勢を維持している金融当局の金融政策と景況感との綱引きによる金利動向となりました。3月になると、米欧金融機関の破綻や経営不安が、金融システム不安の懸念を高め、欧州市場においても、リスク回避の動きが強まり、金利低下圧力となりました。期を通してみると、ドイツおよび英国の10年国債利回りは共に上昇しました。
投資適格社債市場は、ウクライナ情勢の悪化やインフレ高進に伴う金融引き締めの加速などから、投資適格社債のスプレッド（上乗せ利回り）は拡大する動きとなりました。7月に入ると、急速な金融引き締め加速観測の後退から、一旦、リスク資産が買い戻されたものの、8月後半に、米金融当局がインフレ抑制を最優先とする姿勢を明確にしたことから、スプレッドは再び拡大傾向となりました。10月後半になると、米国でインフレ率上昇に鈍化の兆しが見え始めてきたことなどが、投資家心理の改善につながり、スプレッドは縮小に転じました。米労働市場に堅調さが示されるなど、米国経済が総じて底堅さを示していたことも、リスク資産の買い戻しの動きを下支えしました。しかしながら、3月に米欧金融機関の破綻や経営不安が金融システム不安につながると、リスク回避の動きが急速に高まり、スプレッドの急拡大につながりました。期を通してみると、投資適格社債のスプレッドはごく小幅に拡大しました。

● ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。
フィデリティ・外国債券・マザーファンドは、主として世界各国の投資適格債券（除く日本円）に投資し、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。
運用にあたっては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ（計量分析）アナリスト、クレジット（信用分析）アナリストの調査・分析に基づいて、全体の資産配分や個別銘柄の選択を行います。

以下、当期の運用経過については、フィデリティ・外国債券・マザーファンドについて記載しています。

当期においては、世界経済はコロナ禍からの回復基調がみられる一方、インフレとそれに伴う金融引き締め動向が、経済に不確実性をもたらす要因にもなり、米国を除くグローバル経済環境は力強さに欠ける状況となりました。先行きに対する不確実性要因が徐々に強まるとの判断もあり、グローバル経済に対する見通しは、慎重姿勢を維持しました。期を通して、国債を选好し、社債への配分は市場の投資家心理の動向などを注視し、選択的に行いました。また、銘柄選択においては、新発債の妙味に注目しました。

● ベンチマークとの差異

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

■ 分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第3期
	2022年5月3日～2023年5月1日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,046

* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
* 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
* 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

■ 今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。
米国債券市場では、堅調な労働市場を背景とした底堅い経済状況が続いているものの、企業景況感の悪化やインフレ圧力に鈍化の兆しが見られることから、市場では今後の利上げ停止時期に注目が集まっています。しかしながら、米連邦準備制度理事会（FRB）は、インフレ動向の不確実性などを考慮し利上げを続ける可能性もあり、中央銀行と市場の見通しの乖離から当面は長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレ抑制が思うように進まないリスクや、一部の金融機関の経営不安などが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見ていきます。
ユーロ圏では、高インフレなどを背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行（ECB）は、景気下振れを想定しながらも、インフレ抑制姿勢を強めています。英国も、継続的な利上げにより、インフレ抑制姿勢を維持しています。ウクライナ情勢の長期化は、エネルギー価格の上昇など欧州地域に直接的な影響を与えており、地域全般の大きな不確実性要因となっています。したがって、欧州地域では、金融政策と景気のパラダンスなど難しいかじ取りを強いられ、インフレ抑制が想定通り進まないリスクも残るため、動向を注意深く見ていく必要があります。
投資適格社債市場は、高い信用力を背景に、クレジット資産の中においては相対的な安定性を維持するものとみられています。先進国の金融引き締めの継続は、短期的な金利上昇圧力となる一方、中長期的には、利上げによる景気抑制圧力の影響などにより、景気減速リスクの高まりにつながるものとみえています。地政学リスクなどによりインフレ抑制が想定通り進まないリスクが残る中、足元では金融システム不安も懸念されるため、企業ファンダメンタルズに与える影響などに注意を払います。金融当局と市場参加者の先行き見通しにばらつきがみられるなど難しい市場環境下、投資家心理の変化によるボラティリティにも配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期 2022年5月3日～2023年5月1日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	50円 (44) (2) (4)	0.466% (0.411) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,701円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (1) (0) (0)	0.016 (0.012) (0.002) (0.001)	(d) その他費用＝期中のその他費用 期中の平均受益権口数 保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	52	0.482	

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

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

■ 売買及び取引の状況（2022年5月3日から2023年5月1日まで）

● 親投資信託受益証券の設定、解約の状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口 7,789,330	千円 22,111,247	千口 50,935	千円 144,861

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年5月3日から2023年5月1日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■ 組入資産の明細（2023年5月1日現在）

● 親投資信託残高

種 類	期首（前期末）		当 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口 5,979,044	千円 13,717,440	千口 40,001,427	千円 40,001,427

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2023年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千円 40,001,427	% 99.8
コーラル・ローン等、その他	80,793	0.2
投資信託財産総額	40,082,221	100.0

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

なお、5月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝136.84円、1カナダ・ドル＝100.92円、1オーストラリア・ドル＝90.53円、1香港・ドル＝17.43円、1シンガポール・ドル＝102.46円、1ニュージーランド・ドル＝84.49円、1イギリス・ポンド＝171.82円、1デンマーク・クローネ＝20.20円、1ノルウェー・クローネ＝12.81円、1スウェーデン・クローナ＝13.32円、1メキシコ・ペソ＝7.606円、100インドネシア・ルピア＝0.94円、1チェコ・コルナ＝6.405円、100韓国・ウォン＝10.21円、1オフショア・人民元＝19.702円、1マレーシア・リンギット＝30.65円、1南アフリカ・ランド＝7.47円、1ポーランド・ズロチ＝32.812円、1ユーロ＝150.55円です。

(注2) フィデリティ・外国債券・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（96,006,822千円）の投資信託財産総額（104,185,769千円）に対する比率は、92.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月1日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	円 40,082,221,062
フィデリティ・外国債券・マザーファンド（評価額）	40,001,427,836
未 収 入 金	80,793,226
(B) 負 債	79,809,362
未 払 信 託 報 酬	79,277,882
そ の 他 未 払 費 用	531,480
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	40,002,411,700
元 本	36,212,811,369
次 期 繰 越 損 益 金	3,789,600,331
(D) 受 益 権 総 口 数	36,212,811,369口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	11,046円

(注1) 当期における期首元本額15,710,563,216円、期中追加設定元本額20,502,248,153円、期中一部解約元本額0円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

■ 損益の状況

当期 自2022年5月3日 至2023年5月1日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	円 1,304,479,528
売 買 損 益	1,304,479,528
(B) 信 託 報 酬 等	△143,059,900
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	1,161,419,628
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	758,771,226
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,869,409,477
(配 当 等 相 当 額)	(1,034,312,585)
(売 買 損 益 相 当 額)	(835,096,892)
(F) 合 計 (C+D+E)	3,789,600,331
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	3,789,600,331
追 加 信 託 差 損 益 金	1,869,409,477
(配 当 等 相 当 額)	(1,072,631,996)
(売 買 損 益 相 当 額)	(796,777,481)
分 配 準 備 積 立 金	1,920,190,854

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.23%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	762,137,954円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	399,281,674円
(c) 収益調整金	1,869,409,477円
(d) 分配準備積立金	758,771,226円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	3,789,600,331円
1 万 口 当 り 分 配 可 能 額	1,046.48円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 り 分 配 金 額 (税引前)	0円

＜お知らせ＞

● 2022年9月1日付で当ファンドのマザーファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先にFIL（ルクセンブルグ）・エスイエを追加いたしました。

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

運用報告書

《第21期》

決算日 2023年5月1日

（計算期間：2022年5月3日から2023年5月1日まで）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ●主として世界各国の投資適格債券（除く日本円）に幅広く分散投資を行います。 ●投資を行う投資適格債券の格付けは、Baa格（ムーディーズ社）またはBBB格（S&P社）以上とします。 ●公社債の組入れ比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。 ●外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ●外国為替取引以外に係る運用にあたっては、FILインベストメンツ・インターナショナルおよびFIL（ルクセンブルグ）・エスエイに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	世界各国の投資適格債券（除く日本円）を主要な投資対象とします。
組入制限	公社債および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク*		債組比	券入率	債先比	券物率	純資産総額
	円	%	円	%					
17期(2019年5月7日)	23,115	4.0	282.43	2.4	101.1	10.5			13,884
18期(2020年4月30日)	24,498	6.0	291.98	3.4	103.1	4.4			16,597
19期(2021年4月30日)	26,681	8.9	313.94	7.5	95.3	△0.8			67,196
20期(2022年5月2日)	27,982	4.9	327.63	4.4	93.7	0.5			71,162
21期(2023年5月1日)	29,161	4.2	338.73	3.4	93.2	0.2			96,067

※ベンチマークとして、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ベース）を記載しています。

*「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フィデリティ投信株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフィデリティ投信株式会社とは提携しておらず、また、当ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

（注1）債券先物比率＝買建比率－売建比率。

（注2）債券組入比率に海外CDを含んでいません。

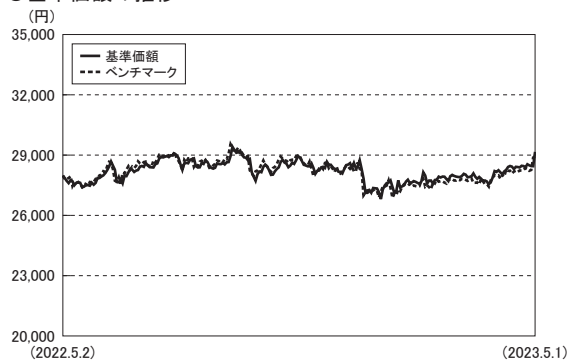
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率
	円	%	円	%				
(期首) 2022年5月2日	27,982	—	327.63	—	93.7			0.5
5月末	27,859	△0.4	326.07	△0.5	93.3			0.5
6月末	28,428	1.6	334.76	2.2	94.5			0.5
7月末	28,859	3.1	336.23	2.6	93.7			0.4
8月末	28,549	2.0	334.93	2.2	92.3			0.4
9月末	28,181	0.7	331.79	1.3	93.5			0.3
10月末	28,954	3.5	339.31	3.6	94.9			0.4
11月末	28,283	1.1	332.99	1.6	95.4			0.4
12月末	27,150	△3.0	314.94	△3.9	93.8			0.4
2023年1月末	27,671	△1.1	321.48	△1.9	93.3			0.2
2月末	28,015	0.1	325.62	△0.6	93.8			0.2
3月末	28,205	0.8	327.90	0.1	93.7			0.2
4月末	28,449	1.7	338.11	3.2	93.1			0.2
(期末) 2023年5月1日	29,161	4.2	338.73	3.4	93.2			0.2

（注）騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



(注)ベンチマークは、2022年5月2日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

当期における当ファンドの騰落率は+4.2%でした。米国、ユーロ圏(ドイツ)、英国などの長期金利の上昇は、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。また、社債のスプレッド(上乗せ利回り)は、期前半拡大し、期後半は縮小傾向が強まる局面もあったものの、期を通してみるとごく小幅に拡大し、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。また、当期は、期前半に、対米ドル、対ユーロ、英ポンドなどで円安が強まり、期後半は円高傾向となる局面もみられたものの、期を通してみると円安傾向となり、為替市場動向は、プラスに作用しました。全体としては、為替の影響が大きく、ファンドの騰落率はプラスとなりました。

■投資環境

当期は、インフレ高進と各国・地域の金融当局による金融政策動向、地政学リスクおよび景況感の行方などに注目が集まりました。米国債券市場では、インフレ抑制姿勢を強めていた米連邦準備制度理事会(FRB)の動向と、金融政策動向の景気への影響を織り込む投資家心理の変化が、周期的な長期金利動向につながりました。期初は、3月に引き続き、5月、6月、7月と連続で利上げが行われ、インフレ高進と引き締め加速が長期金利上昇圧力となりました。ウクライナ情勢の長期化や米中関係の緊張の高まりなどが、急速な利上げによる景気悪化懸念を強めるとの見方にもつながり、6月中旬から7月下旬には、一旦、長期金利が低下する局面がみられました。しかし、金融当局の利上げ継続姿勢が確認されたことにより、その後の金利上昇圧力となりました。10月後半になると、インフレ率上昇に鈍化の兆しが見え始めてきたことから、利上げ鈍化観測が強まり、長期金利は低下に転じました。米国の中長期的な景気減速懸念も材料視され始めました。2月になると、労働市場の堅調さなどにより米景気の底堅さが示されたことや、金融当局のインフレ抑制姿勢が再確認されたことなどが、再び金利上昇圧力となりました。しかしながら、3月に米欧金融機関の破綻や経営不安が金融システム不安につながり、金利低下が進みました。期を通してみると、米10年国債利回りは上昇しました。欧州債券市場では、ウクライナ情勢の長期化が不確実性とインフレ高進の蓋然性を高めました。7月には、6月に示唆していた水準を超える0.50%の利上げに動くなど、高止まりするインフレへの対処を強め

ました。その後も、地政学リスクの影響が大きいことなども考慮し、欧州中央銀行(ECB)は、インフレ抑制を優先する姿勢を強め、利上げを継続しました。12月になると、米国には遅れながらも、インフレ率上昇圧力の鈍化がみられ始め、景気減速懸念が強まり始めたものの、ECBの引き締め姿勢継続が、長期金利の上昇圧力につながりました。英国では、インフレ抑制対応から、2021年12月から利上げサイクルとなりました。エネルギー価格高騰の産業に与える影響が強く意識されたことや首相交代などによる政治的な混乱などにより、9月から10月にかけては、長期金利の大幅な上昇がみられました。その後は、他地域同様、インフレ抑制姿勢を維持している金融当局の金融政策と景況感との綱引きによる金利動向となりました。3月になると、米欧金融機関の破綻や経営不安が、金融システム不安の懸念を高め、欧州市場においても、リスク回避の動きが強まり、金利低下圧力となりました。期を通してみると、ドイツおよび英国の10年国債利回りは共に上昇しました。

投資適格社債市場は、ウクライナ情勢の悪化やインフレ高進に伴う金融引き締めの加速などから、投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は拡大する動きとなりました。7月に入ると、急速な金融引き締め加速観測の後退から、一旦、リスク資産が買い戻されたものの、8月後半に、米金融当局がインフレ抑制を最優先とする姿勢を明確にしたことから、スプレッドは再び拡大傾向となりました。10月後半になると、米国でインフレ率上昇に鈍化の兆しが見え始めてきたことなどが、投資家心理の改善につながり、スプレッドは縮小に転じました。米労働市場に堅調さが示されるなど、米国経済が総じて底堅さを示していたことも、リスク資産の買い戻しの動きを下支えしました。しかしながら、3月に米欧金融機関の破綻や経営不安が金融システム不安につながると、リスク回避の動きが急速に高まり、スプレッドの急拡大につながりました。期を通してみると、投資適格社債のスプレッドはごく小幅に拡大しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を上回る運用成績を目指すことで、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。

運用にあたっては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ(計量分析)アナリスト、クレジット(信用分析)アナリストの調査・分析に基づいて、全体の資産配分や個別銘柄の選択を行います。

当期においては、世界経済はコロナ禍からの回復基調がみられる一方、インフレとそれに伴う金融引き締め動向が、経済に不確実性をもたらす要因にもなり、米国を除くグローバル経済環境は力強さに欠ける状況となりました。先行きに対する不確実性要因が徐々に強まるなどの判断もあり、グローバル経済に対する見通しは、慎重姿勢を維持しました。期を通して、国債を愛好し、社債への配分は市場の投資家心理の動向などを注視し、選択的に行いました。また、銘柄選択においては、新発債の妙味に注目しました。

●ベンチマークとの差異

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+3.4%を上回りました。

インフレ高進や金融引き締めの景気への影響なども考慮し、中長期的には先行きの不透明感が強まるなどの見方をしていました。よって、当期は、デュレーション長期化バイアスを規範としていた一方、短期的なモメンタムを背景とした市場動向を考慮して、ポートフォリオのデュレーションは、柔軟な調整を行いました。米国は、先行きの不確

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

実性を考慮し、長期化バイアスを維持しつつも、短期化も含めた対応を行いました。欧州地域においては、ドイツのデレギュレーションを長期化とする一方、その他の国を短期化とするなど、相対的な評価も加味し、柔軟なデレギュレーション、イールドカーブのポジション調整を行いました。このような対応は、前半は十分に効果を見いだせない局面もあったものの、期後半には良好に作用した局面もあり、金利ポジションはプラス寄与となりました。クレジット資産に対しては、総じて慎重な見通しとしながらも、相対価値の観点から、社債の新発債などを中心に選択的な配分を行いました。前半は、クレジット市場が大幅な調整となったことから、クレジット市場への感応度を低減していたことはプラス寄与につながったものの、選択的な社債への配分などが銘柄選択要因として大きくマイナス寄与につながりました。期後半は、市場の戻りを受け、選択的な社債への配分などがプラス寄与となり、前半のマイナス寄与を相殺し、期を通して、ごく小幅なマイナス寄与となりました。通貨要因もプラス寄与となり、超過収益に貢献しました。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続き、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を上回る運用成績を目指すことで、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。

当ファンドにおける市場環境の見通しと投資方針は、以下の通りです。

米国債券市場では、堅調な労働市場を背景とした底堅い経済状況が続いているものの、企業景況感の悪化やインフレ圧力に鈍化の兆しがみられることから、市場では今後の利上げ停止時期に注目が集まっています。しかしながら、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性などを考慮し利上げを続ける可能性もあり、中央銀行と市場の見通しの乖離から当面は長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレ抑制が思うように進まないリスクや、一部の金融機関の経営不安などが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見ていきます。

ユーロ圏では、高インフレなどを背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は、景気下振れを想定しながらも、インフレ抑制姿勢を強めています。英国も、継続的な利上げにより、インフレ抑制姿勢を維持しています。ウクライナ情勢の長期化は、エネルギー価格の上昇など欧州地域に直接的な影響を与えており、地域全般の大きな不確実性要因となっています。したがって、欧州地域では、金融政策と景気バランスなど難しいかじ取りを強いられています。インフレ抑制が想定通り進まないリスクも残るため、動向を注意深く見ていく必要があります。

投資適格社債市場は、高い信用力を背景に、クレジット資産の中においては相対的な安定性を維持するものとみています。先進国の金融引き締め継続は、短期的な金利上昇圧力となる一方、中長期的には、利上げによる景気抑制圧力の影響などにより、景気減速リスクの高まりにつながるものとみています。地政学リスクなどによりインフレ抑制が想定通り進まないリスクが残る中、足元では金融システム不安も懸念されるため、企業ファンダメンタルズに与える影響などに注意を払います。金融当局と市場参加者の先行き見通しにばらつきがみられるなど難しい市場環境下、投資家心理の変化によるボラティリティにも配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2022年5月3日~2023年5月1日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用)	3 (3)
合計	3

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万口(元本10,000円)当たりの費用明細」をご参照ください。

■売買及び取引の状況(2022年5月3日から2023年5月1日まで)

(1) 新株予約権付社債(転換社債)

外国	買付		売付	
	額	金額	額	金額
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
スペイン	—	—	300 (—)	255 (—)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は予約権行使による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(2) 公社債

外国	買付額	売付額
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国債証券	657,100	576,853 (—)
特殊債券	535,799	518,158 (—)
社債証券	140,121	131,256 (—)
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
国債証券	5,306	8,842 (—)
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
国債証券	4,525	681 (—)
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
国債証券	3,468	679 (—)
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
国債証券	31,656	18,462 (—)
社債証券	9,558	11,099 (—)
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
国債証券	—	70,214 (—)
メキシコ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
国債証券	47,842	32,788 (—)
インドネシア	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア
国債証券	—	— (825,000)

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

		買付額	売付額
外国			
中	国	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元
	国債証券	352,519	245,523 (11,390)
	特殊債券	—	43,328 (—)
ポーランド		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
	国債証券	2,575	9,219 (—)
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アイルランド		
	社債証券	2,784	1,330 (—)
	オランダ		
	特殊債券	2,622	2,832 (—)
	社債証券	8,874	9,737 (—)
	ベルギー		
	社債証券	997	1,016 (—)
	ルクセンブルグ		
	社債証券	430	440 (—)
	フランス		
	特殊債券	2,184	— (—)
	社債証券	10,479	4,855 (—)
	ドイツ		
	国債証券	132,166	117,322 (—)
	社債証券	3,806	6,596 (—)

		買付額	売付額
外国			
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	スペイン		
	国債証券	3,321	3,383 (—)
	社債証券	8,386	7,741 (—)
	その他		
	国債証券	1,520	— (—)
	特殊債券	6,957	3,716 (—)
	社債証券	42,634	27,392 (—)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債証券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注4) 単位未满是切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	1,473	1,438	382	200

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未满是切捨て。

(4) スワップ及び先渡し取引状況

種類	当期	
	取引契約金額	
	買建	売建
直物為替先渡し取引(NDF)	百万円	百万円
	6,459	6,088

(注) 単位未满是切捨て。

■当期中の主要な売買銘柄 (2022年5月3日から2023年5月1日まで)

●公社債

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
USTN 4% 02/29/28	9,382,766	USTN 3.875% 12/31/27	9,377,571
USTN 3.875% 12/31/27	9,312,642	GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	8,402,656
USTN 4.125% 09/30/27	8,499,895	USTN 4.125% 09/30/27	8,361,910
USTN 2.875% 05/15/32	8,123,890	USTN 2.875% 05/15/32	8,009,933
USTN 2.75% 07/31/27	7,507,025	USTN 1.125% 10/31/26	7,245,831
GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	7,171,105	USTN 2.75% 07/31/27	7,143,106
USTN 4.125% 11/15/32	6,809,764	USTN 1.875% 02/15/32	6,142,001
USTN 2.75% 08/15/32	5,236,220	USTN 2.75% 08/15/32	5,048,621
USTN 4% 02/28/30	4,285,863	USTN 4% 10/31/29	3,908,511
GERMANY GOVT 1.3% 10/15/27 RGS	4,083,946	USTN 1.5% 01/31/27	3,799,590

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) 現先取引によるものは含まれておりません。
(注3) 金額の単位未满是切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2022年5月3日から2023年5月1日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2023年5月1日現在）

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 366,414	千アメリカ・ドル 355,542	千円 48,652,426	50.6	0.2	29.6	18.0	3.1	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 28,625	千カナダ・ドル 25,536	2,577,156	2.7	—	1.7	0.3	0.7	
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 18,732	千オーストラリア・ドル 15,262	1,381,681	1.4	—	1.3	0.1	—	
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニューージーランド・ドル 26,200	千ニューージーランド・ドル 23,659	1,999,004	2.1	—	0.5	0.7	0.9	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 39,634	千イギリス・ポンド 30,284	5,203,420	5.4	—	3.8	1.6	—	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 18,275	千ノルウェー・クローネ 17,311	221,763	0.2	—	—	0.2	—	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 7,415	千スウェーデン・クローナ 4,604	61,334	0.1	—	0.1	—	—	
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 159,650	千メキシコ・ペソ 147,029	1,118,380	1.2	—	0.5	0.6	—	
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 28,776,000	千インドネシア・ルピア 29,512,090	277,413	0.3	—	—	0.3	—	
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 46,446	297,488	0.3	—	—	0.3	—	
韓 国	千韓国・ウォン 17,337,160	千韓国・ウォン 15,384,131	1,570,719	1.6	—	1.6	—	—	
中 国	千オフショア・人民元 341,810	千オフショア・人民元 343,096	6,759,788	7.0	—	6.0	—	1.1	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 14,125	千ポーランド・ズロチ 10,918	358,273	0.4	—	0.2	0.2	—	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ア イ ル ラ ン ド	6,134	5,732	863,098	0.9	0.4	0.5	0.4	—	
オ ラ ン ダ	14,387	12,816	1,929,507	2.0	—	1.9	0.1	—	
フ ラ ン ス	16,817	14,701	2,213,324	2.3	—	2.3	—	—	
ド イ ツ	64,937	55,907	8,416,897	8.8	0.1	6.7	1.1	0.9	
ス ペ イ ン	6,300	5,771	868,944	0.9	0.6	0.9	—	—	
イ タ リ ア	1,105	921	138,700	0.1	—	0.1	—	—	
そ の 他	32,050	30,806	4,637,922	4.8	—	3.6	1.3	—	
合 計	—	—	89,547,247	93.2	1.2	61.1	25.4	6.7	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入力しています。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債

銘柄	種類	利率	当期			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SAUDI ARABIA 4.875% 7/33 RGS	国債証券	4.8750	1,600	1,644	225,089	2033/07/18
USTN 4.5% 11/30/24	国債証券	4.5000	13,050	13,081	1,790,012	2024/11/30
USTN 4.5% 11/15/25	国債証券	4.5000	9,760	9,907	1,355,738	2025/11/15
USTN 4% 02/29/28	国債証券	4.0000	68,750	70,264	9,615,002	2028/02/29
USTN 4% 02/28/30	国債証券	4.0000	31,260	32,222	4,409,283	2030/02/28
USTN 4.125% 11/15/32	国債証券	4.1250	27,890	29,436	4,028,128	2032/11/15
USTN 3.5% 02/15/33	国債証券	3.5000	7,050	7,091	970,442	2033/02/15
USTB 3.375% 08/15/42	国債証券	3.3750	5,660	5,330	729,367	2042/08/15
USTB 3.875% 02/15/43	国債証券	3.8750	2,600	2,627	359,562	2043/02/15
USTB 1.875% 11/15/51	国債証券	1.8750	8,000	5,450	745,854	2051/11/15
USTB 3% 08/15/52	国債証券	3.0000	3,480	3,056	418,311	2052/08/15
USTB 4% 11/15/52	国債証券	4.0000	10,495	11,142	1,524,759	2052/11/15
USTB 3.625% 02/15/53	国債証券	3.6250	3,425	3,396	464,721	2053/02/15
UMBS 15YR 2.5% 05/01/2038 #TBA	特殊債券	2.5000	9,725	9,032	1,236,044	2038/05/01
UMBS 30YR 2.5% 05/01/2053 #TBA	特殊債券	2.5000	9,175	7,941	1,086,691	2053/05/01
UMBS 30YR 3% 05/01/2053 #TBA	特殊債券	3.0000	10,425	9,368	1,281,946	2053/05/01
GNII II 3.5% 05/01/2053 #TBA	特殊債券	3.5000	3,850	3,613	494,523	2053/05/01
GNII II 2.5% 05/01/2053 #TBA	特殊債券	2.5000	3,450	3,053	417,806	2053/05/01
UMBS 30YR 2% 05/01/2053 #TBA	特殊債券	2.0000	5,550	4,613	631,257	2053/05/01
GNII II 3% 05/01/2053 #TBA	特殊債券	3.0000	15,250	13,929	1,906,133	2053/05/01
BPCE 4.625% 07/11/24 RGS	社債券	4.6250	450	439	60,084	2024/07/11
HCA INC 5.375% 02/01/25	社債券	5.3750	2,500	2,499	342,065	2025/02/01
NEXTERA ENE CA 6.051% 03/01/25	社債券	6.0510	1,740	1,768	242,058	2025/03/01
AIB GR 4.263%/VAR 4/10/25 144A	社債券	4.2630	4,125	4,049	554,129	2025/04/10
JPMORGAN CHASE 0.824%/VAR 6/25	社債券	0.8240	2,350	2,232	305,521	2025/06/01
GE HEALTH 5.6% 11/15/25 144A	社債券	5.6000	1,500	1,519	207,901	2025/11/15
SOCGEN 2.226%/VAR 01/21/26 144A	社債券	2.2260	2,535	2,363	323,411	2026/01/21
SOCGEN SOFR+105 01/21/26 RGS	社債券	5.8785	1,000	974	133,364	2026/01/21
HCA INC 5.875% 02/15/26	社債券	5.8750	675	685	93,804	2026/02/15
MSTDW SOFR+95 02/18/26	社債券	5.5242	1,000	993	135,920	2026/02/18
DEERECAP FRN 5.145%/VAR 03/03/26	社債券	5.1200	3,150	3,140	429,731	2026/03/03
KENVUE INC 5.35% 03/22/26 144A	社債券	5.3500	800	821	112,387	2026/03/22
HYUNDAI CAP AMR 5.5% 3/26 REGS	社債券	5.5000	500	501	68,624	2026/03/30
LENNAR CORP 5.25% 06/01/2026	社債券	5.2500	100	100	13,720	2026/06/01
AIR LEASE CORP 1.875% 08/15/26	社債券	1.8750	2,868	2,548	348,749	2026/08/15
AERCAP IRELAND 2.45% 10/29/26	社債券	2.4500	4,050	3,631	496,919	2026/10/29
AIB 7.583%/VAR 10/14/26 144A	社債券	7.5830	1,175	1,212	165,891	2026/10/14
ROYALBK SPRIX+59 11/02/26	社債券	5.0221	1,000	978	133,896	2026/11/02
BOA CORP 3.559%/VAR 4/23/27	社債券	3.5590	575	548	75,039	2027/04/23
ENERGY TRAN LP 4.2% 04/15/27	社債券	4.2000	1,275	1,231	168,566	2027/04/15
BANK IRE 2.029%/VAR 9/27 144A	社債券	2.0290	1,475	1,287	176,185	2027/09/30
ENEL FIN AM 7.1% 10/14/27 144A	社債券	7.1000	1,506	1,615	221,046	2027/10/14
DBSW SOFR+121.9 11/16/27	社債券	5.7935	2,050	1,843	252,245	2027/11/16
DEUTSCHE B 2.311%/VAR 11/16/27	社債券	2.3110	2,185	1,891	258,792	2027/11/16
GE HEALTHCARE 5.65% 11/27 144A	社債券	5.6500	1,150	1,187	162,505	2027/11/15
AIR LEASE CORP 5.85% 12/15/27	社債券	5.8500	950	961	131,544	2027/12/15
SOCIETE GE 2.797%/VAR 1/19/28 144A	社債券	2.7970	2,130	1,903	260,483	2028/01/19
NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A	社債券	5.8645	4,925	4,737	648,313	2028/02/16
JPMORGAN FRN SOFR+118 2/24/28	社債券	5.7551	2,650	2,640	361,320	2028/02/24

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	当期				償還年月日
			額面金額	評価額		千円	
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル			邦貨換算金額
ENERGY TRAN LP 5.55% 02/15/28	社債券	5.5500	696	709	97,105	2028/02/15	
AMGEN INC 5.15% 03/02/28	社債券	5.1500	1,541	1,577	215,828	2028/03/02	
KENVUE INC 5.05% 03/22/28 144A	社債券	5.0500	1,179	1,221	167,090	2028/03/22	
HYUNDAI CAP AMR 5.6% 3/28 REGS	社債券	5.6000	848	855	117,016	2028/03/30	
BOA CORP 6.204%/VAR 11/10/28	社債券	6.2040	1,095	1,141	156,233	2028/11/10	
US BANCORP DEL 4.653%/VAR 2/29	社債券	4.6530	1,781	1,733	237,146	2029/02/01	
HCA INC 3.375% 03/15/29 144A	社債券	3.3750	775	707	96,823	2029/03/15	
HSBC HOLDINGS 6.161%/VAR 3/29	社債券	6.1610	868	892	122,156	2029/03/09	
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	900	892	122,096	2029/05/15	
NEXTERA ENER CA 2.25% 06/01/30	社債券	2.2500	500	424	58,076	2030/06/01	
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	402	455	62,348	2030/08/16	
MSCI INC 3.625% 09/01/30 144A	社債券	3.6250	2,530	2,182	298,660	2030/09/01	
AIR LEASE CORP 3.125% 12/01/30	社債券	3.1250	350	298	40,802	2030/12/01	
COMM BK AUS 2.688% 3/31 144A	社債券	2.6880	2,944	2,342	320,597	2031/03/11	
MSCI INC 3.625% 11/01/31 144A	社債券	3.6250	554	470	64,448	2031/11/01	
AERCAP IRELAND 3.3% 01/30/32	社債券	3.3000	1,800	1,474	201,746	2032/01/30	
BOA CORP 2.651%/VAR 03/11/32	社債券	2.6510	790	658	90,094	2032/03/11	
HCA INC 3.625% 03/15/32 144A	社債券	3.6250	580	513	70,308	2032/03/15	
BROADCOM 4.15% 4/15/32 144A	社債券	4.1500	779	711	97,371	2032/04/15	
WELLTOWER INC 3.85% 06/15/32	社債券	3.8500	1,012	909	124,464	2032/06/15	
ENEL FI INT 7.5% 10/14/32 144A	社債券	7.5000	1,113	1,245	170,408	2032/10/14	
ANZ BKG GRP 6.742% 12/08/32 RE	社債券	6.7420	1,162	1,219	166,813	2032/12/08	
ANZ BKG GRP 6.742% 12/32 144A	社債券	6.7420	1,305	1,368	187,315	2032/12/08	
SOCGEN 3.337%/VAR 1/21/33 144A	社債券	3.3370	2,150	1,758	240,607	2033/01/21	
ORACLE CORP 4.9% 02/06/33	社債券	4.9000	1,071	1,055	144,388	2033/02/06	
BP CAP MARKETS 4.812% 02/13/33	社債券	4.8120	1,067	1,085	148,537	2033/02/13	
FISERV INC 5.6% 03/02/33	社債券	5.6000	782	815	111,584	2033/03/02	
MET LIFE GBL 5.15% 3/33 144A	社債券	5.1500	235	238	32,649	2033/03/28	
ASHTHEAD CAP 5.55% 5/30/33 144A	社債券	5.5500	1,164	1,155	158,063	2033/05/30	
HSBC HLD PLC SFRIX+ 08/11/33	社債券	5.4020	1,249	1,237	169,402	2033/08/11	
HSBC HLDGS 8.113%/VAR 11/3/33	社債券	8.1130	1,068	1,205	164,926	2033/11/03	
BARCLAYSPLC 7.437%/VAR 11/33	社債券	7.4370	2,500	2,753	376,747	2033/11/02	
DEUTSCHE BA 7.079%/VAR 2/10/34	社債券	7.0790	720	673	92,173	2034/02/10	
REPUBLIC SVCS 5% 04/01/34	社債券	5.0000	610	624	85,392	2034/04/01	
BARCLAYSPL 3.564%/VAR 09/23/35	社債券	3.5640	725	578	79,208	2035/09/23	
WESTPAC B 2.668%/VAR 11/15/35	社債券	2.6680	1,350	1,059	144,951	2035/11/15	
ANZ B 2.57%/VAR 11/25/35 144A	社債券	2.5700	1,116	871	119,293	2035/11/25	
BROADCOM 3.187% 11/15/36 RGS	社債券	3.1870	450	341	46,664	2036/11/15	
BROADCOM 3.187% 11/15/36 144A	社債券	3.1870	700	532	72,894	2036/11/15	
ABN A 3.324%/VAR 03/13/37 144A	社債券	3.3240	800	621	85,012	2037/03/13	
GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	165	22,657	2041/02/01	
AERCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41	社債券	3.8500	1,000	751	102,773	2041/10/29	
HCA INC 4.375% 03/15/42 144A	社債券	4.3750	170	142	19,520	2042/03/15	
MAGALLANES 5.05% 03/15/42 144A	社債券	5.0500	973	804	110,124	2042/03/15	
BARCLAYSPLC 3.33% 11/24/42	社債券	3.3300	1,184	857	117,371	2042/11/24	
HSBC HOLDING 6.332%/VAR 3/9/44	社債券	6.3320	868	914	125,104	2044/03/09	
ENERGY TRANSFER 6% 04/15/48	社債券	6.0000	800	763	104,543	2048/06/15	
ENERGY TRAN OP 6.25% 04/15/49	社債券	6.2500	425	421	57,691	2049/04/15	
WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	4,300	3,139	429,634	2049/09/15	
AON CORP / AON 3.9% 02/28/52	社債券	3.9000	946	761	104,232	2052/02/28	
ENEL FIN 7.75% 10/14/52 144A	社債券	7.7500	654	764	104,623	2052/10/14	

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	当期			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
MARSHMCLEN 6.25% 11/01/52	社債券	6.2500	501	574	78,601	2052/11/01
SOCGEN 7.367% 01/10/53 144A	社債券	7.3670	1,400	1,372	187,870	2053/01/10
ORACLE CORP 5.55% 02/06/53	社債券	5.5500	962	924	126,470	2053/02/06
MARSHMCLEN 5.45% 03/15/53	社債券	5.4500	504	524	71,819	2053/03/15
CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5	社債券	6.8340	1,382	1,311	179,452	2055/10/23
ANHEUSER BUSCH INBEV WORLD INC	社債券	5.8000	1,565	1,752	239,851	2059/01/23
MAGALLANE 5.391% 03/15/62 144A	社債券	5.3910	960	770	105,475	2062/03/15
UNITEDHEALTH GR 6.05% 02/15/63	社債券	6.0500	700	804	110,148	2063/02/15
UNITEDHEALTH GR 5.2% 04/15/63	社債券	5.2000	875	892	122,097	2063/04/15
小計		-	366,414	355,542	48,652,426	-
（カナダ）						
CANADA GOVT .25% 04/01/24	国債証券	0.2500	6,455	6,222	627,928	2024/04/01
CANADA GOVT 2.25% 6/1/25	国債証券	2.2500	3,420	3,329	336,058	2025/06/01
CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	11,800	9,919	1,001,081	2030/12/01
CANADA GOVT 1.5% 12/01/31	国債証券	1.5000	4,800	4,307	434,743	2031/12/01
CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	2,150	1,757	177,344	2051/12/01
小計		-	28,625	25,536	2,577,156	-
（オーストラリア）						
AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	6,700	5,615	508,392	2032/05/21
AUSTRALIA GOVT 3.75% 5/34 RGS	国債証券	3.7500	2,145	2,212	200,338	2034/05/21
AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	2,300	1,991	180,276	2047/03/21
AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	4,587	2,931	265,389	2051/06/21
BARCLAYS 2.064%/VAR 5/27 RGS	社債券	2.0640	1,750	1,554	140,710	2027/05/20
BARCLAY 3.382%/VAR 5/20/32 RGS	社債券	3.3820	1,250	956	86,573	2032/05/20
小計		-	18,732	15,262	1,381,681	-
（ニュージーランド）						
NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/24	国債証券	0.5000	11,000	10,485	885,894	2024/05/15
NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/26	国債証券	0.5000	8,750	7,830	661,566	2026/05/15
NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28	国債証券	0.2500	6,450	5,344	451,543	2028/05/15
小計		-	26,200	23,659	1,999,004	-
（イギリス）						
UK GILT 1.25% 07/22/27 RGS	国債証券	1.2500	8,530	7,731	1,328,354	2027/07/22
UK GILT .875% 07/31/33 RGS	国債証券	0.8750	15,350	11,628	1,998,043	2033/07/31
UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	2,700	1,181	202,925	2050/10/22
UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS	国債証券	1.2500	1,425	757	130,193	2051/07/31
UK GILT 1.75% 07/22/57 RGS	国債証券	1.7500	4,325	2,534	435,521	2057/07/22
HSBC HLD PL 1.75%/VAR 07/24/27	社債券	1.7500	1,628	1,431	245,960	2027/07/24
DIRECT LINE IN 4% 06/05/32 RGS	社債券	4.0000	3,200	2,448	420,708	2032/06/05
MORGAN STA 5.789%/VAR 11/18/33	社債券	5.7890	1,300	1,321	227,140	2033/11/18
HSBC HLD 8.201%/VAR 11/34 RGS	社債券	8.2010	1,176	1,248	214,573	2034/11/16
小計		-	39,634	30,284	5,203,420	-
（ノルウェー）						
NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	18,275	17,311	221,763	2028/04/26
小計		-	18,275	17,311	221,763	-
（スウェーデン）						
SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE	国債証券	1.3750	7,415	4,604	61,334	2071/06/23
小計		-	7,415	4,604	61,334	-
（メキシコ）						
MEXICO UNITED 5.75% 03/05/26	国債証券	5.7500	86,850	78,602	597,891	2026/03/05
MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	72,800	68,426	520,489	2031/05/29
小計		-	159,650	147,029	1,118,380	-

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア) INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	千インドネシア・ルピア 28,776,000	千インドネシア・ルピア 29,512,090	千円 277,413	2027/05/15
小 計		—	28,776,000	29,512,090	277,413	—
(チェコ) CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27	国債証券	0.2500	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 46,446	297,488	2027/02/10
小 計		—	55,280	46,446	297,488	—
(韓国) KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10 KOREA GOVT 1.5% 12/10/30	国債証券 国債証券	2.6250 1.5000	千韓国・ウォン 2,320,200 15,016,960	千韓国・ウォン 2,243,540 13,140,590	229,065 1,341,654	2028/06/10 2030/12/10
小 計		—	17,337,160	15,384,131	1,570,719	—
(中国) CHINA GOVT 1.99% 04/09/25 CHINA GOVT 3.27% 11/19/30 CHINA GOVT 3.02% 05/27/31 CHINA GOVT 2.89% 11/18/31 CHINA GOVT 2.8% 11/15/32	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.9900 3.2700 3.0200 2.8900 2.8000	千オフショア・人民元 52,170 33,000 30,000 56,640 170,000	千オフショア・人民元 51,747 34,300 30,507 56,963 169,578	1,019,543 675,792 601,058 1,122,310 3,341,084	2025/04/09 2030/11/19 2031/05/27 2031/11/18 2032/11/15
小 計		—	341,810	343,096	6,759,788	—
(ポーランド) POLAND GOVT .25% 10/25/26 POLAND GOVT 1.25% 10/25/30	国債証券 国債証券	0.2500 1.2500	千ポーランド・ズロチ 6,675 7,450	千ポーランド・ズロチ 5,512 5,406	180,864 177,408	2026/10/25 2030/10/25
小 計		—	14,125	10,918	358,273	—
(ユーロ…アイルランド) AIB GROUP 2.25%/VAR 04/28 RGS PTSB EUAMDB01+350 4/25/28 RGS AIB GROUP PLC 4.625% 07/23/29 RGS AIB GR 2.875%/VAR 05/30/31 RGS BANKIR 1.375%/VAR 08/11/31 RGS	社債券 社債券 社債券 社債券 社債券	2.2500 6.6250 4.6250 2.8750 1.3750	千ユーロ 1,097 1,729 725 765 1,818	千ユーロ 1,001 1,751 716 694 1,569	150,761 263,640 107,929 104,522 236,244	2028/04/04 2028/04/25 2029/07/23 2031/05/30 2031/08/11
小 計		—	6,134	5,732	863,098	—
(ユーロ…オランダ) ING GROEP 4.875%/VAR 11/27 RGS ABN AMRO BANK 4.25% 02/21/30 R DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS PROSUS NV 1.985% 07/13/33 RGS ING GROEP 5.25%/VAR 11/33 RGS ABN AMRO BK 4.5% 11/21/34 RGS NN GROUP 6%/VAR 11/03/43 RGS ASR NEDERLA 7%/VAR 12/7/43 RGS VOLKSWA 4.375%/VAR PERP RGS VWIF 3.748%/VAR PERP RGS RABOBANK NEDERLAND 4.875% PERP RGS	社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券	4.8750 4.2500 1.2500 1.9850 5.2500 4.5000 6.0000 7.0000 4.3750 3.7480 4.8750	900 1,500 2,450 1,475 1,400 900 791 971 1,900 900 1,200	920 1,498 1,836 1,015 1,475 902 791 1,016 1,564 778 1,014	138,595 225,608 276,532 152,944 222,164 135,833 119,173 153,081 235,609 117,203 152,762	2027/11/14 2030/02/21 2031/02/01 2033/07/13 2033/11/14 2034/11/21 2043/11/03 2043/12/07 2049/12/31 2049/12/31 2049/12/31
小 計		—	14,387	12,816	1,929,507	—
(ユーロ…フランス) EDF 4.25% 01/25/32 RGS EDF 4.625% 01/25/43 RGS BNPSA 0.875%/VAR 07/11/30 RGS BPCE 1% 01/14/32 RGS BPCE 4.5% 01/13/33 RGS BFCM PARIS 5.125% 01/13/33 RGS CREDIT AGR 3.875% 11/28/34 RGS BPCE SA 5.125%/VAR 1/25/35 RGS TOTALENERGI 3.25%/VAR PERP RGS ORANGE EUSA5+ PERP REGS	特殊債券 特殊債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券	4.2500 4.6250 0.8750 1.0000 4.5000 5.1250 3.8750 5.1250 3.2500 5.3750	1,100 1,100 2,400 2,900 1,400 1,700 1,500 700 3,317 700	1,088 1,038 1,953 2,247 1,405 1,672 1,491 679 2,430 695	163,809 156,301 294,103 338,352 211,526 251,822 224,546 102,267 365,871 104,722	2032/01/25 2043/01/25 2030/07/11 2032/01/14 2033/01/13 2033/01/13 2034/11/28 2035/01/25 2049/12/31 2049/12/31
小 計		—	16,817	14,701	2,213,324	—

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	当 期 額面金額	末 期 評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千ユーロ	千円	
（ユーロ…ドイツ）						
GERMANY GOVT 0% 12/15/23 RGS	国債証券	0.0000	5,960	5,853	881,306	2023/12/15
GERMANY GOVT 1.3% 10/15/27 RGS	国債証券	1.3000	7,560	7,234	1,089,092	2027/10/15
GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	国債証券	0.0000	27,440	22,547	3,394,600	2032/02/15
GERMANY GOVT 1.7% 08/15/32 RGS	国債証券	1.7000	13,860	13,194	1,986,367	2032/08/15
GERMANY GOVT 3.25% 7/04/42	国債証券	3.2500	2,330	2,601	391,707	2042/07/04
GERMANY GOVT 0% 08/15/52 REGS	国債証券	0.0000	6,576	3,334	501,948	2052/08/15
RWEAG 4.125% 02/13/35 RGS	社債券	4.1250	511	501	75,536	2035/02/13
BAYER AG 5.375%/VAR 3/82 RGS	社債券	5.3750	700	639	96,338	2082/03/25
小計		—	64,937	55,907	8,416,897	—
（ユーロ…スペイン）						
CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS	新株予約権付社債	0.7500	300	239	36,053	2031/11/20
BANCO 5.125%/VAR 11/10/28 RGS	社債券	5.1250	1,100	1,113	167,701	2028/11/10
CELLNEX FINANCE 1.25% 01/15/29	社債券	1.2500	900	755	113,742	2029/01/15
BANCO DE SABADE 5.25% 02/07/29 RE	社債券	5.2500	1,900	1,826	274,977	2029/02/07
CELLNEX FINANCE 2% 02/15/33 RE	社債券	2.0000	1,300	1,022	153,910	2033/02/15
CAIXABANK SA VAR 02/23/33 REGS	社債券	6.2500	800	814	122,558	2033/02/23
小計		—	6,300	5,771	868,944	—
（ユーロ…イタリア）						
TERNA 2.375%/VAR PERP RGS	社債券	2.3750	1,105	921	138,700	2049/12/31
小計		—	1,105	921	138,700	—
（ユーロ…その他）						
POLAND GOVT 4.25% 02/14/43 RGS	国債証券	4.2500	1,525	1,472	221,674	2043/02/14
EUROPEAN UNION 2.5% 10/04/52 R	特殊債券	2.5000	2,552	2,134	321,305	2052/10/04
EUROPEAN UNION 3% 03/04/53 RGS	特殊債券	3.0000	970	896	135,000	2053/03/04
MITSUB 3.273%/VAR 09/19/25 RGS	社債券	3.2730	1,153	1,135	170,968	2025/09/19
CREDIT SUISSE 2.125% 10/13/26 RGS	社債券	2.1250	1,854	1,696	255,352	2026/10/13
TORONTO 2.551% 8/03/27 RGS	社債券	2.5510	1,237	1,166	175,650	2027/08/03
MSTDW 0.406%/VAR 10/29/27	社債券	0.4060	850	744	112,072	2027/10/29
HSBC HOL 4.752%/VAR 3/10/28 RGS	社債券	4.7520	2,177	2,209	332,624	2028/03/10
UBS GROUP AG 4.625% 03/17/28 REGS	社債券	4.6250	1,186	1,183	178,175	2028/03/17
MSTDW 4.656%/VAR 3/2/29	社債券	4.6560	1,179	1,199	180,611	2029/03/02
WESTPAC BANK 3.799% 01/30 RGS	社債券	3.7990	2,450	2,433	366,361	2030/01/17
BOA CO 0.694%/VAR 03/22/31 RGS	社債券	0.6940	640	506	76,245	2031/03/22
HSBC 4.7870%/VAR 03/10/32 RGS	社債券	4.7870	1,672	1,697	255,520	2032/03/10
UBS GROUP 4.75%/VAR 3/32 RGS	社債券	4.7500	993	989	148,963	2032/03/17
MSTDW 2.95%/VAR 05/07/32	社債券	2.9500	1,772	1,604	241,495	2032/05/07
SWEDBANK 3.625%/VAR 08/32 RGS	社債券	3.6250	667	619	93,315	2032/08/23
HSBC HOLD 6.364%/VAR 11/32 RGS	社債券	6.3640	1,702	1,745	262,721	2032/11/16
ANZ BKG GR 5.101%/VAR 2/33 RGS	社債券	5.1010	2,777	2,738	412,266	2033/02/03
TEMASEK FIN 3.5% 02/15/33 RGS	社債券	3.5000	1,707	1,706	256,932	2033/02/15
BOA CORP 2.824%/VAR 4/27/33 RGS	社債券	2.8240	765	674	101,615	2033/04/27
BARCLAYSPLC VAR 01/29/34	社債券	5.2620	1,020	1,025	154,387	2034/01/29
HONEYWELL INTL 4.125% 11/02/34	社債券	4.1250	1,202	1,226	184,661	2034/11/02
小計		—	32,050	30,806	4,637,922	—
合計		—	—	—	89,547,247	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
LONG GILT FUT	400	—
EURO BOBL FUT	—	195

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

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡取引(NDF)	百万円 736	百万円 156

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2023年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新株予約権付社債（転換社債）	千円 36,053	% 0.0
公 社 債	89,511,194	85.9
コール・ローン等、その他	14,638,521	14.1
投資信託財産総額	104,185,769	100.0

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

なお、5月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.84円、1カナダ・ドル=100.92円、1オーストラリア・ドル=90.53円、1香港・ドル=17.43円、1シンガポール・ドル=102.46円、1ニュージーランド・ドル=84.49円、1イギリス・ポンド=171.82円、1デンマーク・クローネ=20.20円、1ノルウェー・クローネ=12.81円、1スウェーデン・クローナ=13.32円、1メキシコ・ペソ=7.606円、100インドネシア・ルピア=0.94円、1チェコ・コルナ=6.405円、100韓国・ウォン=10.21円、1オフショア・人民元=19.702円、1マレーシア・リンギット=30.65円、1南アフリカ・ランド=7.47円、1ポーランド・ズロチ=32.812円、1ユーロ=150.55円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(96,006,822千円)の投資信託財産総額(104,185,769千円)に対する比率は、92.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2022年5月3日から2023年5月1日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引53件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、現地約定日、取引の相手方の名称、約定通貨、決済通貨、約定金額(約定通貨建)、約定金額(決済通貨建)、売買の別及び決済日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月1日現在)

項目	当期末
(A) 資産	129,619,036,748
コース・ローン等	12,821,252,896
公社債(評価額)	89,547,247,894
未収入金	26,368,398,432
未収利息	606,270,377
前払費用	232,171,454
差入委託証拠金	43,695,695
(B) 負債	33,551,157,152
未払金	33,419,789,017
未払解約金	131,353,563
その他未払費用	14,572
(C) 純資産総額(A-B)	96,067,879,596
元本	32,943,890,039
次期繰越損益金	63,123,989,557
(D) 受益権総口数	32,943,890,039口
1万口当り基準価額(C/D)	29,161円

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	25,431,428,877円
期中追加設定元本額	15,576,592,294円
期中一部解約元本額	8,064,131,132円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、適格機関投資家専用）	211,686,143円
フィデリティ・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジあり、非課税適格機関投資家専用）	897,277,769円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジあり、適格機関投資家転売制限付き）	893,555,318円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド Aコース（ダイワ投資一任専用）	3,611,117,918円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド Bコース（ダイワ投資一任専用）	2,577,707,339円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	2,150,094,961円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	13,717,440,361円
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	5,180,256,829円
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（SMA専用）	—円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジなし、適格機関投資家転売制限付き）	1,744,291,351円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・バランス・プラス・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家転売制限付き）	1,960,462,050円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

■損益の状況

当期 自2022年5月3日 至2023年5月1日

項目	当期
(A) 配当等収益	2,314,127,165
受取利息	2,313,321,767
その他収益	805,398
(B) 有価証券売買損益	1,418,049,193
売買利益	11,244,170,000
売買損	△9,826,120,807
(C) 先物取引等損益	△53,804,007
取引利益	128,309,644
取引損	△182,113,651
(D) 信託報酬等	△10,174,338
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,668,198,013
(F) 前期繰越損益金	45,731,084,920
(G) 解約差損益金	△14,685,622,290
(H) 追加信託差損益金	28,410,328,914
(I) 合計(E+F+G+H)	63,123,989,557
次期繰越損益金(I)	63,123,989,557

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

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

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

(注4) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＜お知らせ＞

●2022年9月1日付で当ファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先にFIL(ルクセンブルグ)・エスエイを追加いたしました。

ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド
クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」は「ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）（ケイマン籍、円建）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

運用計算書		¥
2022年1月1日から2022年12月31日の期間		
収益		
債券利息	4,336,738,607	
受取利息	4,557,746	
投資有価証券売買に係る実現損益	(13,004,954,447)	
投資有価証券に係る未実現損益	(13,140,387,083)	
収益合計	<u>(21,804,045,177)</u>	
費用		
運用報酬	(312,527,732)	
事務管理手数料	(99,706,984)	
費用合計	<u>(412,234,716)</u>	
投資損益	(22,216,279,893)	
金融費用		
償還可能受益証券保有者に対する分配金	(837,762,382)	
支払金利	(3,974,602)	
	<u>(841,736,984)</u>	
税引前損益	(23,058,016,877)	
源泉税	(12,452,132)	
純投資損益	<u>(23,070,469,009)</u>	
運用の結果による純資産の増減額	<u>(23,070,469,009)</u>	

期末1口あたり純資産価額	¥	¥
S Q5クラス日本円為替ヘッジなし（分配あり）	(期末純資産総額 31,593,650,484 / 期末口数 3,353,168.451)	9,422.0290
S Tクラス日本円為替ヘッジなし	(期末純資産総額 24,748,256,546 / 期末口数 1,402,241.442)	17,649.0694
S THクラス日本円為替ヘッジあり	(期末純資産総額 50,280,069,815 / 期末口数 4,063,147.069)	12,374.6616
S TH Q5クラス日本円為替ヘッジあり（分配あり）	(期末純資産総額 2,653,816,046 / 期末口数 316,389.495)	8,387.8134
Tクラス日本円為替ヘッジなし	(期末純資産総額 12,040,243,692 / 期末口数 627,849.299)	19,176.9645
Tクラス日本円為替ヘッジあり	(期末純資産総額 40,617,190,328 / 期末口数 2,999,397.206)	13,541.7844

ウェリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

◎組入資産の明細（2022年12月31日現在）

○有価証券明細

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
現金等価物		
CONSOLIDATED ED CO N	12,150,000	1,598,143,974
CROWN CASTLE	11,104,000	1,462,929,582
EDISON INTERNATIONAL	10,777,000	1,421,241,254
GNRL MTRS FINCL CO INC	4,170,000	548,096,224
NATIONAL GRID HOLDINGS	6,000,000	789,203,734
NEWFOUNDLAND & LABRADOR	12,250,000	1,191,398,797
NISOURCE INC	10,675,000	1,405,247,322
ORACLE CORPORATION	12,150,000	1,599,266,023
PEI TREASURY NOTE	8,065,000	784,410,915
PENSKE TRUCK LEASING CO LP / P	18,075,000	2,382,065,636
PROV OF NEW BRUNSWICK	7,660,000	744,188,280
SAN DIEGO GAS + ELEC	8,975,000	1,183,128,819
TARGA RES CORP	7,000,000	920,922,413
VW CR INC	10,500,000	1,382,656,677
現金等価物合計		17,412,899,650
資産担保証券		
AFFIRM INC AFFRM 2021 Z2 A 144A	1,996,291	251,990,898
AFFIRM INC AFFRM 2022 X1 A 144A	841,887	107,991,608
EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES EART 2018 3A D 144A	207,512	27,353,632
EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES EART 2020 1A D 144A	1,983,737	256,614,068
MARLETTE FUNDING TRUST MFT 2021 3A A 144A	600,274	78,170,788
UPSTART SECURITIZATION TRUST UPST 2021 2 A 144A	404,946	52,521,143
WESTLAKE AUTOMOBILE RECEIVABLE WLAKE 2019 2A E 144A	2,365,000	310,789,324
資産担保証券合計		1,085,431,461
通信		
COMCAST CORP COMPANY GUAR 01/51 2.8	1,000,000	83,271,116
COMCAST CORP COMPANY GUAR 02/50 3.45	485,000	46,410,792
COMCAST CORP COMPANY GUAR 11/25 5.25	405,000	54,137,888
COMCAST CORP COMPANY GUAR 11/32 5.5	1,160,000	159,590,651
TENCENT HOLDINGS LTD SR UNSECURED REGS 04/51 3.84	900,000	84,164,422
TIME WARNER CABLE ENTRMIN SR SECURED 03/23 8.375	1,275,000	169,280,510
通信合計		596,855,379
情報技術		
MICROPIE TECHNOLOGY INC SR UNSECURED 06/23 4.333	4,850,000	637,200,230
ORACLE CORP SR UNSECURED 09/23 2.4	5,025,000	649,853,529
情報技術合計		1,287,053,759
エネルギー		
WINTERSHALL DEA FINANCE COMPANY GUAR REGS 09/31 1.823	1,200,000	124,568,375
エネルギー合計		124,568,375
金融		
ABN AMRO BANK NV COVERED REGS 09/41 0.4	3,800,000	321,725,902
ABU DHABI COMMERCIAL BNK SR UNSECURED REGS 09/27 4.5	350,000	45,603,493
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA COMPANY GUAR 10/26 2.45	1,100,000	126,916,036
AGRICUL DEV BANK CHINA UNSECURED 11/31 3.3	64,090,000	1,239,176,964
AIR LEASE CORP SR UNSECURED 09/23 3	1,095,000	142,029,264
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 06/25 2.5	483,000	59,994,894
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 07/45 4.8	10,000	1,184,309
AXA HOME LOAN SFH COVERED REGS 07/27 0.05	5,600,000	682,249,706
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 02/33 VAR	50,000	5,314,868
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 07/26 VAR	1,260,000	164,308,047
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 07/30 VAR	2,015,000	228,669,683
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 12/28 VAR	3,550,000	424,154,283
BANK OF AMERICA CORP SUBORDINATED 09/36 VAR	725,000	70,287,268
BANK OF NEW YORK MELLON SR UNSECURED 11/25 VAR	1,400,000	185,208,421
BANK OF NOVA SCOTIA SR UNSECURED 04/25 3.45	1,175,000	149,196,351
BANK OF NOVA SCOTIA SR UNSECURED 12/24 5.25	1,420,000	187,707,618
BANQUE FED CRED MUTUEL SR UNSECURED REGS 02/33 3.75	1,300,000	174,748,953
BARCLAYS PLC SR UNSECURED REGS 01/34 VAR	1,230,000	171,014,676
BARCLAYS PLC SR UNSECURED REGS 08/29 VAR	1,835,000	204,007,955
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 07/30 VAR	1,200,000	134,325,050
BNP PARIBAS SUBORDINATED REGS 03/32 VAR	1,100,000	137,015,298
BOC AVIATION USA CORP COMPANY GUAR 144A 04/24 1.625	330,000	41,328,887
BPCE SA SR UNSECURED 144A 10/26 VAR	4,010,000	470,202,947
BPCE SFH SOCIETE DE FI COVERED REGS 04/30 1.125	1,600,000	193,526,614
CAIXABANK SA COVERED REGS 09/25 1	900,000	118,539,861
CDP FINANCIAL INC COMPANY GUAR REGS 04/27 1.125	9,805,000	1,257,168,821
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 03/31 3.66	8,050,000	159,314,908
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 06/31 3.41	5,060,000	98,489,813
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 08/28 3.09	61,730,000	1,179,478,236
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 09/29 2.68	31,730,000	590,024,636
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 11/41 3.49	20,060,000	385,571,632
CITIGROUP INC SR UNSECURED 01/33 VAR	5,000	532,407
CITIGROUP INC SR UNSECURED 02/28 VAR	1,260,000	149,879,806

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
CITIGROUP INC SR UNSECURED 04/29 VAR	1,215,000	147,514,617
COOPERATIEVE RABOBANK UA COVERED REGS 12/31 0.125	2,500,000	267,888,387
COREBRIDGE FINANCIAL INC SR UNSECURED 144A 04/25 3.5	680,000	86,014,803
CPPIB CAPITAL INC COMPANY GUAR REGS 04/27 0.25	4,747,000	588,193,651
CPPIB CAPITAL INC COMPANY GUAR REGS 06/27 3.25	5,265,000	658,542,630
CREDIT AGRICOLE SA SR UNSECURED REGS 11/27 VAR	1,500,000	236,812,365
CREDIT SUISSE GROUP AG SR UNSECURED REGS 04/32 VAR	2,455,000	248,838,406
CREDIT SUISSE GROUP AG SR UNSECURED REGS 07/25 VAR	1,475,000	186,120,335
CREDIT SUISSE GROUP AG SR UNSECURED REGS 08/33 VAR	370,000	42,834,038
DANAHER CORP SR UNSECURED 12/51 2.8	210,000	18,308,642
DANSKE MORTGAGE BANK PLC COVERED REGS 11/26 0.01	3,845,000	477,948,564
EFSS GOVT GUARANT REGS 09/40 1.45	1,845,000	198,386,488
EIG PEARL HOLDINGS SARL SR SECURED REGS 08/36 3.545	960,000	106,008,799
ELEVANCE HEALTH INC SR UNSECURED 05/42 4.625	485,000	58,189,352
EXPORT IMPORT BANK KOREA SR UNSECURED 09/32 4.5	400,000	51,447,470
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 01/25 4	765,000	97,939,355
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 08/28 VAR	1,250,000	158,072,513
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 02/29 1.25	740,000	86,643,742
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 03/25 3.375	995,000	139,288,592
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 09/29 2.4	1,230,000	168,122,475
HARTFORD FINL SVCS GRP SR UNSECURED 08/39 3.6	550,000	52,114,068
ING GROEP NV SR UNSECURED 03/26 3.869	1,300,000	165,055,998
ING GROEP NV SR UNSECURED REGS 02/27 VAR	1,900,000	242,811,194
ING GROEP NV SR UNSECURED REGS 11/33 VAR	900,000	132,486,950
INTERCONTINENTALEXCHANGE SR UNSECURED 03/33 4.6	810,000	102,678,499
INTERCONTINENTALEXCHANGE SR UNSECURED 06/50 3	725,000	64,758,397
INTERCONTINENTALEXCHANGE SR UNSECURED 06/52 4.95	545,000	67,082,651
INTERCONTINENTALEXCHANGE SR UNSECURED 09/32 1.85	605,000	60,175,329
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 05/30 VAR	286,000	33,844,897
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 07/28 VAR	1,245,000	160,129,162
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 07/29 VAR	1,275,000	156,757,090
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 07/33 VAR	410,000	51,507,635
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 12/29 VAR	2,195,000	272,055,855
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED REGS 04/26 VAR	1,990,000	285,260,824
KFW GOVT GUARANT REGS 04/24 0.0000	3,690,000	501,835,839
MET LIFE GLOB FUNDING I SECURED REGS 09/25 4.125	575,000	89,572,758
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 04/25 VAR	1,285,000	165,446,755
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 04/31 VAR	2,075,000	239,016,046
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 11/33 VAR	805,000	127,914,136
MORGAN STANLEY SUBORDINATED 09/36 VAR	850,000	81,325,830
NATIONWIDE BLDG SOCIETY SR UNSECURED REGS 12/27 VAR	785,000	124,859,242
NATWEST GROUP PLC SR UNSECURED 06/27 VAR	1,695,000	193,557,669
NEDER WATERSCHAPS BANK SR UNSECURED REGS 11/26 0.0000	13,068,000	1,635,650,978
NORTHWESTERN MUTUAL GBL SR SECURED 144A 06/28 1.7	1,440,000	160,560,843
OMERS FINANCE TRUST COMPANY GUAR REGS 04/32 3.5	5,180,000	616,210,512
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR 144A 04/31 2	5,297,000	574,096,221
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR 144A 09/30 1.25	8,522,000	879,290,628
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR REGS 05/25 0.5	3,275,000	430,705,888
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR REGS 05/28 0.1	6,113,000	718,898,172
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR REGS 05/32 1.85	4,164,000	500,879,086
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR REGS 05/41 0.9	1,800,000	163,157,922
PACIFIC LIFE GF II SR SECURED 144A 09/23 0.5	3,920,000	499,239,100
PNC FINANCIAL SERVICES SR UNSECURED 10/25 VAR	1,060,000	141,349,332
PRINCIPAL FINANCIAL GRP COMPANY GUAR 06/30 2.125	1,020,000	110,271,315
PRINCIPAL LFE GLB FND II SECURED 144A 06/25 1.25	1,480,000	177,596,181
PSP CAPITAL INC COMPANY GUAR REGS 10/28 1.625	2,726,000	305,788,848
QNB FINANCE LTD COMPANY GUAR REGS 09/25 1.625	700,000	84,181,740
S+P GLOBAL INC COMPANY GUAR 144A 03/29 2.7	950,000	110,333,880
S+P GLOBAL INC SR UNSECURED 144A 03/27 2.45	1,495,000	180,153,769
SANTANDER UK GROUP HLDGS SR UNSECURED 11/26 VAR	1,785,000	238,565,060
SHINHAN BANK SUBORDINATED REGS 04/32 4.375	200,000	23,342,721
SOCIETE GENERALE SFH COVERED REGS 12/26 0.01	2,400,000	297,931,957
SOCIETE GENERALE SR UNSECURED REGS 12/30 VAR	1,000,000	135,409,689
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 11/27 4.8	660,000	87,366,331
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 11/32 4.95	375,000	50,177,021
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 11/34 3.65	2,065,000	282,989,515
UBS GROUP AG SR UNSECURED 144A 02/33 VAR	2,540,000	259,012,698
UNIJM GROUP SR UNSECURED 06/51 4.125	2,060,000	185,197,388
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED REGS 05/25 VAR	4,990,000	677,916,034
金融合計		26,418,532,484

ヘルスケア

BAXTER INTERNATIONAL INC SR UNSECURED 12/23 0.868	1,325,000	168,178,519
ヘルスケア合計		168,178,519

素材

CRH FINLAND SERVICES OYJ COMPANY GUAR REGS 11/23 0.875	6,520,000	900,073,347
素材合計		900,073,347

ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額	有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
資本財・サービス					
ABBVIE INC SR UNSECURED 05/45 4.7	850,000	99,614,665	HUMANA INC SR UNSECURED 03/33 5.875	1,155,000	157,319,442
ABBVIE INC SR UNSECURED 11/49 4.25	180,000	19,709,857	KRAFT HEINZ FOODS CO COMPANY GUAR 06/46 4.375	350,000	37,526,617
AMAZON.COM INC SR UNSECURED 04/52 3.95	470,000	51,328,029	KRAFT HEINZ FOODS CO COMPANY GUAR 10/49 4.875	465,000	53,258,280
AMERICA MOVIL SAB DE CV SR UNSECURED 05/30 2.875	1,360,000	152,674,228	LOCKHEED MARTIN CORP SR UNSECURED 06/32 3.9	1,110,000	138,007,461
AMERICAN HONDA FINANCE SR UNSECURED 01/23 2.05	7,915,000	1,043,943,053	LOCKHEED MARTIN CORP SR UNSECURED 10/25 4.95	1,120,000	148,846,240
ANGLO AMERICAN CAPITAL COMPANY GUAR 1444 03/31 2.875	825,000	88,880,871	LOCKHEED MARTIN CORP SR UNSECURED 11/27 5.1	3,980,000	536,713,824
ANGLO AMERICAN CAPITAL COMPANY GUAR 1444 09/27 4	1,550,000	192,676,347	MARTIN MARIETTA MATERIAL SR UNSECURED 07/31 2.4	705,000	74,285,838
ANGLO AMERICAN CAPITAL COMPANY GUAR REGS 09/32 4.75	1,740,000	240,787,270	MARTIN MARIETTA MATERIAL SR UNSECURED 07/51 3.2	490,000	43,989,210
ANHEUSER BUSCH CO/INBEV COMPANY GUAR 02/36 4.7	445,000	55,453,459	MERCEDES BENZ FIN NA COMPANY GUAR 1444 11/25 5.375	1,390,000	184,396,016
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 04/28 4	150,000	18,837,112	MERCK + CO INC SR UNSECURED 12/51 2.75	125,000	11,019,701
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 06/40 4.35	830,000	96,235,511	MICROSOFT CORP SR UNSECURED 03/62 3.041	750,000	68,372,654
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 10/48 4.439	700,000	78,879,217	MONDELEZ INTERNATIONAL SR UNSECURED 03/27 1.625	1,875,000	242,127,275
APPLE INC SR UNSECURED 02/45 3.45	375,000	39,769,625	NESTLE HOLDINGS INC COMPANY GUAR REGS 04/32 2.5	775,000	103,355,327
APPLE INC SR UNSECURED 02/61 2.8	440,000	36,729,321	NORTHEASTERN UNIVERSITY UNSECURED 10/50 2.894	1,075,000	93,550,845
ASTRAZENECA PLC SR UNSECURED 08/48 4.375	370,000	43,347,535	NORTHROP GRUMMAN CORP SR UNSECURED 05/40 5.15	475,000	60,915,007
ASTRAZENECA PLC SR UNSECURED 09/37 6.45	790,000	117,502,412	OOREDOO INTL FINANCE COMPANY GUAR REGS 04/31 2.625	430,000	48,651,423
AT+T INC SR UNSECURED 05/28 1.6	2,630,000	328,565,148	ORACLE CORP SR UNSECURED 04/50 3.6	1,765,000	156,792,321
AT+T INC SR UNSECURED 06/41 3.5	885,000	87,080,370	ORACLE CORP SR UNSECURED 11/29 6.15	310,000	42,455,871
AT+T INC SR UNSECURED 09/59 3.65	775,000	68,444,028	ORACLE CORP SR UNSECURED 11/32 6.25	605,000	83,548,321
BOEING CO SR UNSECURED 02/26 2.196	1,560,000	187,013,273	ORANGE SA SR UNSECURED REGS 12/33 0.625	1,100,000	109,771,476
BOEING CO SR UNSECURED 05/40 5.705	160,000	20,130,850	PARAMOUNT GLOBAL SR UNSECURED 05/25 4.75	322,000	41,826,781
BOEING CO SR UNSECURED 05/50 5.805	705,000	86,247,038	PEPSICO INC SR UNSECURED 02/28 3.6	750,000	94,745,502
BOEING CO SR UNSECURED 05/60 5.93	425,000	51,082,680	PEPSICO INC SR UNSECURED 07/32 3.9	275,000	34,212,657
BON SECOURS MERCY SECURED 06/31 2.095	695,000	71,532,019	PEPSICO INC SR UNSECURED 07/52 4.2	45,000	5,405,411
BOOKING HOLDINGS INC SR UNSECURED 05/29 4.25	2,170,000	306,800,929	PETRONAS CAPITAL LTD COMPANY GUAR REGS 04/30 3.5	445,000	53,545,039
BOOKING HOLDINGS INC SR UNSECURED 11/31 4.5	970,000	138,256,580	PROSUS NV SR UNSECURED REGS 01/27 3.257	675,000	79,618,370
BOSTON SCIENTIFIC CORP SR UNSECURED 06/30 2.65	250,000	28,176,491	PT PERTAMINA (PERSERO) SR UNSECURED REGS 01/30 3.1	300,000	34,296,631
BOSTON SCIENTIFIC CORP SR UNSECURED 12/27 0.625	1,220,000	147,761,611	PT PERTAMINA (PERSERO) SR UNSECURED REGS 05/43 5.625	300,000	35,867,601
BRISTOL MYERS SQUIBB CO SR UNSECURED 03/42 3.55	990,000	106,022,019	QATAR ENERGY TRADING LLC SR UNSECURED REGS 07/31 2.25	300,000	32,663,811
BRISTOL MYERS SQUIBB CO SR UNSECURED 03/52 3.7	260,000	26,684,854	QATAR ENERGY TRADING LLC SR UNSECURED REGS 07/41 3.125	500,000	50,440,103
BRISTOL MYERS SQUIBB CO SR UNSECURED 03/62 3.9	100,000	10,142,845	RAYTHEON TECH CORP SR UNSECURED 03/32 2.375	1,070,000	114,330,832
BRISTOL MYERS SQUIBB CO SR UNSECURED 10/49 4.25	400,000	45,354,241	RCI BANQUE SA SR UNSECURED REGS 04/23 0.75	1,970,000	276,074,244
BRITISH TELECOMMUNICATIO COMPANY GUAR REGS 08/27 2.75	1,615,000	215,238,483	RCI BANQUE SA SR UNSECURED REGS 09/28 4.875	2,230,000	307,476,623
BROADCOM INC COMPANY GUAR 11/32 4.3	420,000	48,841,171	ROCHE HOLDINGS INC COMPANY GUAR 1444 12/28 1.93	2,855,000	321,924,550
BROADCOM INC COMPANY GUAR 1444 02/28 1.95	1,425,000	158,806,809	ROYALTY PHARMA PLC COMPANY GUAR 09/31 2.15	730,000	72,840,594
BROADCOM INC SR UNSECURED 1444 04/32 4.15	330,000	38,223,573	SAUDI ARABIAN OIL CO SR UNSECURED REGS 11/30 2.25	2,070,000	223,246,500
CALIFORNIA ST UNIV REVENUE CASHGR 11/52 FIXED 2.939	445,000	39,716,170	SCHNEIDER ELECTRIC SE SR UNSECURED REGS 11/27 3.25	1,000,000	139,297,399
CENTENE CORP SR UNSECURED 03/31 2.5	720,000	74,335,263	SCHNEIDER ELECTRIC SE SR UNSECURED REGS 11/32 3.5	700,000	97,331,734
CENTENE CORP SR UNSECURED 08/31 2.625	610,000	63,246,256	SHELL INTERNATIONAL FIN COMPANY GUAR 11/41 2.875	220,000	21,054,790
COCA COLA FEMSA SAB CV COMPANY GUAR 01/30 2.75	542,000	61,627,357	SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR REGS 02/25 1	4,200,000	619,051,528
CODELCO INC SR UNSECURED REGS 01/30 3.15	500,000	57,985,708	SIGMA ALIMENTOS SA COMPANY GUAR REGS 05/26 4.125	850,000	106,075,953
CODELCO INC SR UNSECURED REGS 01/50 3.7	820,000	81,308,472	SUZANO AUSTRIA GMBH COMPANY GUAR 01/31 3.75	815,000	89,778,435
COMMONSPIRIT HEALTH SR SECURED 10/29 3.347	134,000	15,386,538	T MOBILE USA INC COMPANY GUAR 01/53 5.65	520,000	66,408,244
COMMONSPIRIT HEALTH SR SECURED 10/30 2.782	1,755,000	190,999,123	T MOBILE USA INC COMPANY GUAR 02/41 3	825,000	76,810,439
COMMONSPIRIT HEALTH SR SECURED 10/50 3.91	250,000	24,412,694	THERMO FISHER SC FNCE I COMPANY GUAR 10/30 0.8	790,000	90,145,410
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 07/45 5.125	450,000	54,114,891	TRINITY HEALTH CORP SR UNSECURED 12/40 2.632	380,000	34,786,552
DH EUROPE FINANCE II COMPANY GUAR 03/28 0.45	1,400,000	168,098,108	UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 02/28 5.25	1,730,000	233,339,383
DH EUROPE FINANCE II COMPANY GUAR 09/31 0.75	130,000	14,282,667	UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 02/30 5.3	785,000	106,729,896
DH EUROPE FINANCE II COMPANY GUAR 11/24 2.2	1,790,000	225,036,028	UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 02/33 5.35	1,160,000	157,906,225
DH EUROPE FINANCE II COMPANY GUAR 11/39 3.25	505,000	53,117,321	UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 02/53 5.875	120,000	17,096,352
DIAGEO CAPITAL PLC COMPANY GUAR 01/33 5.5	220,000	30,770,709	UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 05/29 4	675,000	85,054,898
DIAGEO CAPITAL PLC COMPANY GUAR 10/25 5.2	480,000	64,139,388	UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 05/32 4.2	215,000	26,928,923
DIAGEO CAPITAL PLC COMPANY GUAR 10/27 5.3	2,065,000	278,687,725	UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 05/52 4.75	150,000	18,267,524
DIAMONDBACK ENERGY INC COMPANY GUAR 03/33 6.25	1,360,000	182,130,804	UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 07/45 4.75	826,000	102,058,255
EATON CORP COMPANY GUAR 03/33 4.15	495,000	60,715,907	VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 11/40 2.65	1,450,000	129,138,076
EATON CORP COMPANY GUAR 08/52 4.7	585,000	69,835,942	VISA INC SR UNSECURED 06/29 2	430,000	55,433,031
ECOLAB INC SR UNSECURED 12/51 2.7	105,000	8,617,451	VODAFONE INTERNAT FINANC COMPANY GUAR REGS 12/34 3.75	1,370,000	182,420,294
ELEVANCE HEALTH INC SR UNSECURED 03/51 3.6	1,130,000	111,449,388	VOLKSWAGEN FIN SERV NV COMPANY GUAR REGS 01/28 2.125	500,000	65,804,422
ELEVANCE HEALTH INC SR UNSECURED 05/52 4.55	165,000	18,911,711	WALMART INC SR UNSECURED 09/31 1.8	760,000	81,608,163
ELEVANCE HEALTH INC SR UNSECURED 10/52 6.1	605,000	85,100,998	WALT DISNEY COMPANY/THE COMPANY GUAR 01/51 3.6	85,000	8,539,751
ELI LILLY + CO SR UNSECURED 03/29 3.375	475,000	58,647,751	WALT DISNEY COMPANY/THE COMPANY GUAR 09/49 2.75	560,000	48,869,954
ELI LILLY + CO SR UNSECURED 05/50 2.25	150,000	12,398,994	WARNER MEDIA HOLDINGS INC COMPANY GUAR 1444 03/25 3.638	1,345,000	168,763,520
ENTEL CHILE SA SR UNSECURED REGS 09/32 3.05	860,000	90,267,538	資本財・サービス合計		15,128,473,887
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 02/43 4.45	650,000	72,219,671	不動産		
EQT CORP SR UNSECURED 04/28 5.7	220,000	28,871,926	AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 01/27 0.45	1,700,000	205,107,337
EQUINOR ASA COMPANY GUAR 04/25 2.875	825,000	104,306,363	CROWN CASTLE INC SR UNSECURED 03/27 2.9	320,000	38,403,628
FORD MOTOR CREDIT CO LLC SR UNSECURED 01/24 3.81	435,000	55,819,285	VONOVIA SE SR UNSECURED REGS 11/30 5	100,000	13,815,255
FORD MOTOR CREDIT CO LLC SR UNSECURED 08/23 4.375	200,000	26,084,065	不動産合計		257,326,220
GE HEALTHCARE TECH INC COMPANY GUAR 1444 11/24 5.55	1,905,000	252,260,185	運輸		
GILEAD SCIENCES INC SR UNSECURED 10/40 2.6	285,000	26,236,208	APRR SA SR UNSECURED REGS 01/29 1.875	300,000	38,816,828
GSK CONSUMER HEALTHCARE COMPANY GUAR 03/27 3.375	800,000	98,267,976	APRR SA SR UNSECURED REGS 01/32 1.625	100,000	11,890,889
HESS CORP SR UNSECURED 03/33 7.125	1,075,000	152,770,340	CANADIAN PACIFIC RAILWAY COMPANY GUAR 12/31 2.45	235,000	25,680,383
HESS CORP SR UNSECURED 04/27 4.3	960,000	120,973,936	CANADIAN PACIFIC RAILWAY COMPANY GUAR 12/41 3	160,000	15,915,692
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 04/32 3.25	775,000	90,862,680	CANADIAN PACIFIC RAILWAY COMPANY GUAR 12/51 3.1	70,000	6,209,390
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 04/40 3.3	355,000	37,294,493	CSX CORP SR UNSECURED 11/52 4.5	240,000	27,490,271
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 09/52 4.95	340,000	43,059,698	HEATHROW FUNDING LTD SR SECURED REGS 10/32 1.125	2,210,000	243,025,674
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 12/49 3.125	205,000	19,151,789	UNION PACIFIC CORP SR UNSECURED 03/52 2.95	95,000	8,473,865
HONEYWELL INTERNATIONAL SR UNSECURED 11/34 4.125	1,845,000	256,463,297			

ウェリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
UNION PACIFIC CORP SR UNSECURED 03/60 3.839	425,000	43,318,164
WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 11/23 4.5	5,625,000	736,715,358
運輸合計		1,157,536,514

公益事業

AMEREN ILLINOIS CO 1ST MORTGAGE 12/52 5.9	450,000	64,473,194
AMERICAN WATER CAPITAL C SR UNSECURED 05/30 2.8	1,975,000	225,316,337
AMERICAN WATER CAPITAL C SR UNSECURED 05/50 3.45	90,000	8,718,299
AMERICAN WATER CAPITAL C SR UNSECURED 06/51 3.25	850,000	79,949,819
AMERICAN WATER CAPITAL C SR UNSECURED 03/48 4.2	425,000	46,693,672
BALTIMORE GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 06/52 4.55	60,000	6,991,825
BALTIMORE GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 09/49 3.2	925,000	85,855,829
BOSTON GAS COMPANY SR UNSECURED 144A 08/29 3.001	2,830,000	319,566,310
COMMONWEALTH EDISON CO 1ST MORTGAGE 03/48 4.2	300,000	32,516,362
CON EDISON CO OF NY INC SR UNSECURED 05/58 4.5	435,000	47,596,453
CON EDISON CO OF NY INC SR UNSECURED 11/52 6.15	500,000	70,626,160
CON EDISON CO OF NY INC SR UNSECURED 12/51 3.2	200,000	18,255,378
CON EDISON CO OF NY INC SR UNSECURED 12/50 4.3	875,000	92,478,912
CONSUMERS ENERGY CO 1ST MORTGAGE 05/60 2.5	1,375,000	101,546,112
CONSUMERS ENERGY CO 1ST MORTGAGE 08/32 3.6	305,000	36,660,237
CONSUMERS ENERGY CO 1ST MORTGAGE 09/52 4.2	505,000	57,007,048
DOMINION ENERGY INC SR UNSECURED 06/28 4.25	1,890,000	237,315,636
DOMINION ENERGY INC SR UNSECURED 144A 01/23 2.45	5,825,000	767,778,412
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 03/28 4.3	505,000	64,115,108
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 06/49 4.2	20,000	2,082,551
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 08/32 4.5	675,000	83,425,277
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 08/52 5	170,000	19,904,201
DUKE ENERGY FLORIDA LLC 1ST MORTGAGE 11/52 5.95	205,000	28,787,991
EMPRESA NACIONAL DE TELE SR UNSECURED REGS 08/26 4.75	200,000	25,569,293
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 01/30 2.8	510,000	57,166,168
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 02/53 3.3	200,000	17,553,486
EXELON CORP SR UNSECURED 04/46 4.45	1,325,000	147,676,985
EXELON CORP SR UNSECURED 144A 03/32 3.35	290,000	33,232,075
EXELON CORP SR UNSECURED 144A 03/52 4.1	135,000	14,233,384
GALAXY PIPELINE ASSETS SR SECURED REGS 03/34 2.16	744,351	83,358,656
GALAXY PIPELINE ASSETS SR SECURED REGS 09/40 2.94	483,265	51,003,553
ITC HOLDINGS CORP SR UNSECURED 144A 09/27 4.95	185,000	24,072,359
MPLX LP SR UNSECURED 03/27 4.125	1,650,000	205,628,977
MUSKRAT FALLS/LABRADOR T GOVT GUARANT 144A 06/29 3.63	3,635,000	349,866,956
NAT GRID ELECTY EM SR UNSECURED REGS 09/28 3.53	1,660,000	228,003,142
NATIONAL GRID GAS PLC SR UNSECURED REGS 01/33 1.125	1,405,000	144,815,806
NATIONAL GRID PLC SR UNSECURED REGS 03/30 2.949	330,000	42,622,300
NATIONAL GRID PLC SR UNSECURED REGS 09/28 0.25	1,220,000	139,364,825
NIAGARA MOHAWK POWER SR UNSECURED 144A 01/32 2.759	251,000	26,872,519
NIAGARA MOHAWK POWER SR UNSECURED 144A 09/52 5.783	740,000	97,299,632
NSTAR ELECTRIC CO SR UNSECURED 09/52 4.95	830,000	105,794,828
ONCOR ELECTRIC DELIVERY SR SECURED 144A 09/52 4.95	205,000	26,105,410
ONEOK INC COMPANY GUAR 01/31 6.35	1,100,000	147,453,757
ONEOK INC COMPANY GUAR 11/32 6.1	810,000	106,870,169
PACIFIC GAS + ELECTRIC 1ST MORTGAGE 07/50 4.95	550,000	56,229,993
PACIFIC GAS + ELECTRIC 1ST MORTGAGE 08/40 3.3	695,000	62,088,319
PACIFIC GAS + ELECTRIC SR SECURED 06/31 3.25	795,000	85,265,217
PUBLIC SERVICE ENTERPRIS SR UNSECURED 11/23 0.841	6,723,000	854,076,293
PUBLIC SERVICE ENTERPRIS SR UNSECURED 11/31 2.45	900,000	94,901,991
SEMPRA ENERGY SR UNSECURED 04/25 3.3	915,000	115,773,677
SEMPRA ENERGY SR UNSECURED 04/29 3.7	60,000	7,215,926
SOUTHERN CAL EDISON 1ST MORTGAGE 11/27 5.85	510,000	69,262,737
SOUTHERN CAL EDISON 1ST MORTGAGE 11/32 5.95	395,000	55,068,119
SOUTHERN CAL EDISON 1ST REF MORT 02/38 5.95	39,000	5,190,882
SOUTHERN CAL EDISON 1ST REF MORT 03/48 4.125	28,000	2,948,083
SOUTHERN CAL EDISON 1ST REF MORT 04/47 4	20,000	2,062,236
SOUTHERN CAL EDISON 1ST REF MORT 10/43 4.65	38,000	4,333,775
SOUTHERN CALIF GAS CO 1ST MORTGAGE 11/52 6.35	695,000	100,312,553
SOUTHERN CO GAS CAPITAL COMPANY GUAR 05/47 4.4	40,000	4,180,241
SOUTHERN CO SR UNSECURED 07/46 4.4	550,000	60,522,411
SUEZ SR UNSECURED REGS 05/30 2.375	2,800,000	345,280,681
TENNET HOLDING BV SR UNSECURED REGS 04/32 4.25	1,200,000	172,629,526
WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 03/31 2.6	950,000	101,438,046
WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 06/24 4.55	3,625,000	473,066,428
WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 08/32 4.65	115,000	14,125,233
WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 11/30 3.5	1,675,000	193,222,529
XCEL ENERGY INC SR UNSECURED 12/49 3.5	2,000,000	192,461,478
公益事業合計		7,643,881,777

米政府債

TREASURY BILL 01/23 0.00000	2,475,000	326,280,395
US TREASURY N/B 02/28 1.125	64,915,000	7,415,932,943
US TREASURY N/B 05/37 5	1,776,000	261,703,853
US TREASURY N/B 08/31 1.25	9,591,000	1,026,130,034
US TREASURY N/B 08/41 1.75	35,452,000	3,201,128,096

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
US TREASURY N/B 08/51 2	13,794,000	1,191,705,800
US TREASURY N/B 11/27 3.875	1,862,000	244,338,034
US TREASURY N/B 11/32 4.125	2,127,000	286,391,526
米政府債合計		13,953,610,681

地方債

LAND NORDRHEIN WESTFALEN SR UNSECURED REGS 06/31 0.125	6,320,000	696,633,895
LAND NORDRHEIN WESTFALEN SR UNSECURED REGS 06/48 1.55	2,050,000	213,503,483
MANITOBA T BILL BILLS 01/23 0.00000	15,100,000	1,467,978,978
MANITOBA T BILL BILLS 02/23 0.00000	3,000,000	291,111,613
MET TRANSPRTN AUTH NY REVENUE MTATRN 11/31 FIXED 6.548	500,000	67,055,509
MET TRANSPRTN AUTH NY REVENUE MTATRN 11/40 FIXED 6.814	505,000	69,623,717
NEWFOUNDLAND T BILL BILLS 01/23 0.00000	6,500,000	631,697,613
PEI TREASURY NOTE 10/23 0	6,525,000	634,578,356
QUEBEC T BILL BILLS 01/23 0.00000	8,700,000	845,104,772
UNIV OF CALIFORNIA CA REVENUES UNVHGR 05/27 FIXED 1.316	1,320,000	150,210,231
UNIV OF CALIFORNIA CA REVENUES UNVHGR 05/30 FIXED 1.614	1,265,000	132,917,773
UNIV OF CALIFORNIA CA REVENUES UNVHGR 05/31 FIXED 4.601	2,425,000	314,252,520
UNIV OF CALIFORNIA CA RGTS MED UNVHGR 05/49 FIXED 6.583	1,170,000	175,517,591
地方債合計		5,690,186,051

国際機関債

EURO STABILITY MECHANISM SR UNSECURED REGS 12/24 0.0000	1,155,000	153,527,505
EURO STABILITY MECHANISM SR UNSECURED REGS 12/26 0.0000	1,410,000	176,827,965
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED REGS 09/27 0.375	360,000	45,034,922
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED REGS 09/36 1.125	3,400,000	367,476,677
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED REGS 10/33 3	1,510,000	209,010,525
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED REGS 10/34 0.05	6,900,000	673,947,148
EUROPEAN UNION SR UNSECURED REGS 07/35 0.0000	1,866,000	176,947,182
国際機関債合計		1,802,771,924

非米国政府債

AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 05/28 2.25	3,528,000	292,992,217
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 05/41 2.75	3,003,000	213,974,319
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 06/51 1.75	5,522,000	286,336,053
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 09/26 0.5	2,450,000	195,774,306
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 11/24 0.25	6,415,000	541,263,359
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 11/25 0.25	13,753,000	1,121,702,217
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 03/35 5	994,000	163,719,241
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 03/41 1	1,110,000	173,770,373
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 04/33 1	1,945,000	229,175,399
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/26 1	3,100,000	412,437,095
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/32 0	3,030,000	330,410,396
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/53 1	765,000	68,200,653
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/57 2	600,000	67,568,082
BONOS DE TESORERIA SR UNSECURED 08/34 5.4	3,446,000	95,382,808
BONOS TESORERIA PESOS UNSECURED 144A REGS 09/30 4.7	580,000,000	86,499,246
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 01/26 0.00000	4,663,000	598,781,911
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 05/24 0.00000	5,205,000	704,020,232
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/41 4	715,000	112,351,011
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/42 1	1,930,000	165,812,487
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/66 3	405,000	50,837,777
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/32 2	7,129,000	918,809,237
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/52 1	1,482,000	133,650,931
BRITISH COLUMBIA PROV OF UNSECURED 06/26 2.3	2,600,000	240,078,308
BRITISH COLUMBIA PROV OF UNSECURED 06/50 2.95	560,000	43,024,367
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/40 4.75	199,000	36,443,857
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/42 3.25	1,280,000	199,944,771
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 08/48 1.25	775,000	84,884,528
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 08/50 0.00000	7,110,000	523,787,016
BUONI POLIENNALI DETE TES SR UNSECURED 144A REGS 03/41 1	1,199,000	109,389,425
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/47 2	155,000	15,800,702
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 04/35 4	3,695,000	483,743,263
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 04/45 1	4,416,000	351,613,974
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 09/51 1	398,000	31,128,767
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED REGS 03/28 0.25	6,248,000	726,899,880
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED REGS 04/26 0.0000	9,304,000	1,164,167,200
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED REGS 08/24 0.0000	4,320,000	578,066,473
CAISSE D AMORT DETTE SOC SR UNSECURED REGS 10/23 0.125	8,400,000	1,155,111,146
CAISSE D AMORT DETTE SOC UNSECURED REGS 11/27 1.75	10,100,000	1,329,390,329
CANADA HOUSING TRUST GOVT GUARANT 144A 06/27 2.35	1,825,000	167,737,682
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 04/24 0.25	6,643,000	615,756,026
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 06/29 2.25	10,284,000	942,739,762
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 09/25 0.5	5,778,000	515,754,964
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 12/45 3.5	1,988,000	198,466,102
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 12/48 2.75	795,000	69,923,706
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 12/51 2	253,000	18,716,420
CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 03/29 2.8	39,210,000	744,260,153
CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 04/51 3.72	72,960,000	1,493,848,446
CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 05/31 3.02	114,660,000	2,202,816,367

ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5 受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額	有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 08/26 2.69	67,170,000	1,279,899,436	REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED REGS 01/27 4.35	1,525,000	198,220,029
CROATIA SR UNSECURED REGS 06/31 1.5	555,000	64,662,766	REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED REGS 07/27 3.85	2,575,000	327,479,527
CZECH REPUBLIC BONDS 03/31 1.2	18,470,000	80,298,933	REPUBLIC OF PANAMA SR UNSECURED 02/35 6.4	220,000	29,441,549
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 08/28 2.5	21,000,000	106,750,134	REPUBLIC OF PANAMA SR UNSECURED 07/60 3.87	200,000	17,001,114
CFSZ GOVT GUARANT REGS 01/26 0.4	1,660,000	216,359,175	REPUBLIC OF PHILIPPINES SR UNSECURED 01/40 3.95	1,100,000	123,384,548
EFSS GOVT GUARANT REGS 10/25 0.0000	1,800,000	233,801,812	REPUBLIC OF PHILIPPINES SR UNSECURED 09/32 3.56	200,000	23,983,908
EURO STABILITY MECHANISM SR UNSECURED REGS 11/23 2.125	3,345,000	468,057,218	REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 11/27 5.5	725,000	97,805,788
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 09/25 0	3,400,000	455,795,677	REPUBLIKA SLOVENIJA BONDS REGS 11/40 1.75	505,000	49,047,491
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 09/31 0	1,350,000	148,587,671	ROMANIA GOVERNMENT BOND BONDS 02/32 6.7	2,905,000	74,981,678
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 04/50 4	849,000	136,078,460	ROMANIA SR UNSECURED REGS 02/27 3	558,000	65,011,153
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 05/36 1.25	870,000	95,997,847	ROMANIA SR UNSECURED REGS 07/31 2.124	1,100,000	106,426,022
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 06/44 0.5	3,870,000	317,303,517	ROMANIA UNSECURED REGS 04/41 2.75	120,000	9,434,470
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 02/26 0.00000	1,937,000	250,211,627	SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 02/33 2.25	1,000,000	106,570,334
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 02/27 0.00000	9,492,000	1,193,526,584	SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 02/61 3.45	274,000	25,720,552
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 04/41 4.5	736,000	120,792,936	SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 10/32 5.5	2,260,000	315,789,265
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/28 0.75	284,000	35,889,880	SINGAPORE GOVERNMENT BONDS 09/24 3	605,000	59,412,346
FRANCE (GOVT OF) UNSECURED 144A REGS 05/48 2	301,000	33,117,171	SINGAPORE GOVERNMENT BONDS 09/33 3.375	2,512,000	252,810,251
FRANCE (GOVT OF) UNSECURED 144A REGS 05/50 1.5	2,528,000	243,665,585	SPAIN LETRAS DEL TESORO BILLS 02/23 0.00000	4,735,000	665,534,145
GOVT OF BERMUDA SR UNSECURED REGS 07/32 5	285,000	37,305,843	STATE OF ISRAEL SR UNSECURED REGS 05/60 3.8	400,000	40,764,410
HUNGARY GOVERNMENT BOND BONDS 08/30 3	259,620,000	61,436,057	STATE OF QATAR SR UNSECURED REGS 06/46 4.625	500,000	62,026,524
HUNGARY SR UNSECURED REGS 02/27 5	285,000	39,742,476	SWEDISH GOVERNMENT BONDS 144A REGS 05/31 0.125	27,080,000	284,472,688
HUNGARY SR UNSECURED REGS 06/29 5.25	420,000	52,691,084	SWEDISH GOVERNMENT BONDS 144A REGS 11/26 1	27,610,000	328,799,104
HUNGARY SR UNSECURED REGS 06/34 5.5	415,000	51,002,889	SWITZERLAND BONDS REGS 04/28 4	2,602,000	418,389,840
IRELAND GOVERNMENT BOND UNSECURED REGS 05/26 1	740,000	98,757,437	SWITZERLAND BONDS REGS 04/33 3.5	1,225,000	205,884,173
IRELAND GOVERNMENT BOND UNSECURED REGS 05/37 1.7	50,000	5,807,907	SWITZERLAND BONDS REGS 04/42 1.5	1,080,000	151,282,891
IRELAND GOVERNMENT BOND UNSECURED REGS 05/50 1.5	560,000	54,517,679	THAILAND GOVERNMENT BOND BONDS 06/44 4.675	28,500,000	128,693,161
IRELAND GOVERNMENT BOND UNSECURED REGS 10/31 0.00000	1,959,000	212,618,038	THAILAND GOVERNMENT BOND BONDS 06/46 2.875	17,060,000	57,102,619
ISRAEL FIXED BOND BONDS 03/27 2	5,769,000	201,431,599	THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/29 4.875	30,425,000	133,742,648
ISRAEL FIXED BOND BONDS 03/30 1	1,059,000	32,963,043	THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/31 3.65	25,060,000	103,655,743
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/31 0.00000	3,779,000	56,310,157	THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 07/32 4.05	400,000	51,913,763
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/39 4.5	6,025,000	142,185,529	THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 07/52 4.951	200,000	26,253,758
KOREA TREASURY BOND BONDS 03/47 2.125	3,245,830,000	254,186,770	UNEDIC GOVT GUARANT REGS 11/32 1.75	1,400,000	171,207,684
KOREA TREASURY BOND BONDS 03/48 2.625	799,870,000	68,928,761	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 01/25 0.25	3,246,000	478,170,834
KOREA TREASURY BOND BONDS 03/50 1.5	1,370,080,000	89,432,704	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 01/45 3.5	4,026,000	587,021,564
KOREA TREASURY BOND BONDS 06/27 2.125	1,895,820,000	184,079,830	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 03/36 4.25	1,603,400	263,088,005
KOREA TREASURY BOND BONDS 12/27 2.375	3,686,980,000	359,725,766	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 07/27 1.25	1,699,000	242,920,229
KOREA TREASURY BOND BONDS 12/29 1.375	2,487,910,000	221,298,489	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 07/31 0.25	1,208,000	143,634,901
KOREA TREASURY BOND BONDS 12/31 4	2,772,130,000	293,913,730	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 07/33 0.875	4,495,000	532,512,474
KOREA TREASURY BOND BONDS 12/44 2.75	1,289,880,000	115,653,189	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 07/51 1.25	8,364,690	717,045,423
LAND NORDRHEIN WESTFALEN SR UNSECURED REGS 01/21 0.95	0	-	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 07/52 3.75	176,000	26,905,075
MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 04/33 3.844	7,265,000	211,843,007	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 07/65 2.5	828,000	98,287,098
MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 04/37 4.762	3,853,000	121,594,392	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 10/29 0.875	7,797,000	1,034,933,087
MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 06/50 4.065	1,219,000	33,236,204	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 10/61 0.5	1,447,000	81,737,088
MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 09/25 3.955	8,560,000	257,742,612	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 12/42 4.5	1,200,000	202,154,294
MEX BONOS DESARR FIX RT BONDS 03/27 5.5	54,716,400	323,066,051	UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 12/46 4.25	272,000	44,479,671
MEX BONOS DESARR FIX RT BONDS 12/24 10	37,978,300	257,466,323	UNITED KINGDOM GILT UNSECURED REGS 01/39 1.125	2,273,000	237,424,869
MEX BONOS DESARR FIX RT SR UNSECURED 11/34 7.75	13,361,900	81,720,872	UNITED KINGDOM GILT UNSECURED REGS 07/53 1.5	1,371,000	124,472,767
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/24 0.00000	6,214,000	851,605,574	UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 04/29 4.5	1,578,000	198,839,808
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/27 0.00000	2,537,000	320,851,491	UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 04/32 4.75	1,000,000	123,393,322
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/38 0.00000	5,824,000	537,149,335	非米国政府債券計		47,502,826,560
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/52 0.00000	422,000	28,769,568			
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/31 0.00000	1,640,000	182,667,658			
NEW ZEALAND GOVERNMENT BONDS 04/29 3	2,727,000	209,154,369	モーゲージ債		
NEW ZEALAND GOVERNMENT BONDS 05/51 2.75	7,899,000	472,413,714	AFFIRM INC AFFRM 2021 Z1 A 144A	660,249	84,662,627
NORWEGIAN GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 09/31 1	6,702,000	76,749,048	BANKERS HEALTHCARE GROUP SECUR BHG 2021 B A 144A	456,974	56,756,034
OBRIGACOES DO TESOURO UNSECURED 144A REGS 10/27 0.7	4,187,000	531,750,279	BANKERS HEALTHCARE GROUP SECUR BHG 2022 A A 144A	3,828,476	471,925,908
ONTARIO (PROVINCE OF) BONDS 12/51 1.9	1,000,000	59,345,908	CASCADE FUNDING MORTGAGE TRUST CFMT 2021 AL1 B 144A	1,979,164	247,762,338
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 02/25 2.65	3,000,000	283,426,828	COUNTRYWIDE HOME LOANS CWHL 2007 4 1A1	97,240	6,088,152
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 04/26 2.5	1,480,000	182,999,594	CREDIT ACCEPTANCE AUTO LOAN TR CAALT 2021 2A A 144A	2,975,000	377,500,370
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED REGS 12/26 0.25	6,484,000	868,051,686	CREDIT ACCEPTANCE AUTO LOAN TR CAALT 2021 3A A 144A	1,385,000	174,549,895
ONTARIO (PROVINCE OF) UNSECURED 06/31 2.15	2,295,000	193,851,782	FANNIE MAE FNR 2007 39 GI	133,917	1,770,304
ONTARIO (PROVINCE OF) UNSECURED 06/45 3.45	2,760,000	234,456,285	FANNIE MAE FNR 2007 40 SE	13,153	155,894
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 07/26 2.5	4,065,000	105,641,275	FANNIE MAE FNR 2018 13 MP	649,762	80,229,772
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 10/23 4	2,665,000	78,597,937	FANNIEMAE STRIP FNS 340 2	15,989	346,113
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 10/30 1.25	4,032,000	81,484,125	FANNIEMAE STRIP FNS 347 2	29,102	626,200
PROVINCE OF ALBERTA UNSECURED 06/50 3.1	1,245,000	98,154,002	FED HM LN PC POOL A52525 FG 09/36 FIXED 6	7,623	1,022,225
PROVINCE OF QUEBEC SR UNSECURED 04/27 2.75	1,700,000	210,269,618	FED HM LN PC POOL A65310 FG 09/37 FIXED 6	18,655	2,564,628
PROVINCE OF QUEBEC SR UNSECURED 09/31 1.5	2,670,000	212,695,688	FED HM LN PC POOL A91050 FG 02/40 FIXED 4.5	5,706	747,139
PROVINCE OF QUEBEC UNSECURED 12/45 3.5	1,175,000	100,726,550	FED HM LN PC POOL A97803 FG 03/41 FIXED 4.5	35,686	4,596,076
PROVINCE OF QUEBEC UNSECURED 12/51 3.1	900,000	70,976,660	FED HM LN PC POOL C00689 FG 12/28 FIXED 6.5	414	56,057
PROVINCE OF SASKATCHEWAN SR UNSECURED 06/27 3.25	2,783,000	350,060,517	FED HM LN PC POOL C90990 FG 09/26 FIXED 6.5	4,327	585,526
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 02/31 0	2,854,000	314,053,001	FED HM LN PC POOL C90995 FG 10/26 FIXED 6.5	4,303	573,888
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 05/49 1	1,415,000	154,559,496	FED HM LN PC POOL C91467 FG 07/32 FIXED 3.5	331,855	42,448,370
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 10/26 0	1,425,000	186,641,440	FED HM LN PC POOL C91798 FG 12/34 FIXED 3	145,204	17,983,849
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 12/99 2	105,000	10,797,710	FED HM LN PC POOL C91799 FG 11/34 FIXED 3.5	86,026	10,891,072
REPUBLIC OF CHILE SR UNSECURED 01/27 2.75	260,000	31,471,193	FED HM LN PC POOL C91809 FG 02/35 FIXED 3	241,171	29,869,217
REPUBLIC OF CHILE SR UNSECURED 07/33 2.55	1,000,000	103,148,010	FED HM LN PC POOL C91831 FG 06/35 FIXED 3	111,956	13,719,798
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED 03/32 3.55	200,000	23,950,922	FED HM LN PC POOL C91843 FG 09/35 FIXED 3	89,008	10,907,454
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED 03/52 4.3	475,000	52,809,637	FED HM LN PC POOL C91846 FG 09/35 FIXED 3	67,379	8,256,900
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED 09/27 4.15	200,000	25,864,124	FED HM LN PC POOL C91867 FG 04/36 FIXED 3	445,975	54,651,533
			FED HM LN PC POOL G00831 FG 12/27 FIXED 6	35	4,642

ウェリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額	有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
FED HM LN PC POOL G02346 FG 10/36 FIXED 6	2,419	333,517	FNMA POOL 949311 FN 10/37 FIXED 6.5	21,961	2,979,896
FED HM LN PC POOL G02386 FG 11/36 FIXED 6	3,280	452,140	FNMA POOL 950797 FN 10/37 FIXED 6.5	15,337	2,149,049
FED HM LN PC POOL G03392 FG 10/37 FIXED 6	4,747	653,582	FNMA POOL 952282 FN 09/37 FIXED 6.5	69,718	9,534,977
FED HM LN PC POOL G03776 FG 01/38 FIXED 6	18,419	2,530,170	FNMA POOL 955803 FN 10/37 FIXED 6.5	8,918	1,216,437
FED HM LN PC POOL G03794 FG 01/38 FIXED 6	14,287	1,949,817	FNMA POOL AA8715 FN 06/39 FIXED 4	4,177	529,245
FED HM LN PC POOL G04457 FG 05/38 FIXED 6	10,832	1,490,849	FNMA POOL AB2037 FN 01/31 FIXED 4.5	101,944	13,347,304
FED HM LN PC POOL G04559 FG 05/38 FIXED 6	16,614	2,227,517	FNMA POOL AB3387 FN 08/41 FIXED 4	186,647	23,650,645
FED HM LN PC POOL G05528 FG 06/36 FIXED 6	2,303	314,583	FNMA POOL AB5890 FN 08/27 FIXED 3	35,952	4,573,981
FED HM LN PC POOL G06571 FG 11/37 FIXED 6	3,216	443,438	FNMA POOL AB7391 FN 12/42 FIXED 2.5	137,600	15,651,992
FED HM LN PC POOL G08737 FG 12/46 FIXED 6	2,713	320,397	FNMA POOL AD0336 FN 02/24 FIXED VAR	603	80,005
FED HM LN PC POOL G14375 FG 07/26 FIXED 4	135,415	17,456,325	FNMA POOL AD0892 FN 03/23 FIXED VAR	1	141
FED HM LN PC POOL G18493 FG 01/29 FIXED 3.5	9,015	1,149,711	FNMA POOL AD3735 FN 02/25 FIXED 4.5	613	80,589
FED HM LN PC POOL G60588 FG 08/45 FIXED 4.5	38,591	5,053,428	FNMA POOL AD4266 FN 03/25 FIXED 4.5	7,417	976,813
FED HM LN PC POOL G60765 FG 11/46 FIXED 3	529,328	62,581,022	FNMA POOL AD5637 FN 04/25 FIXED 4.5	6,877	905,726
FED HM LN PC POOL G67702 FG 01/47 FIXED 4	600,639	76,026,302	FNMA POOL AE0949 FN 02/41 FIXED VAR	3,166	395,711
FED HM LN PC POOL G67709 FG 03/48 FIXED 3.5	379,982	46,844,827	FNMA POOL AE7535 FN 10/40 FIXED 4	40,186	5,092,125
FED HM LN PC POOL J16665 FG 09/26 FIXED 3.5	69,981	9,007,482	FNMA POOL AE8395 FN 11/40 FIXED 4	3,822	484,257
FED HM LN PC POOL J20041 FG 08/27 FIXED 3	231,840	29,519,674	FNMA POOL AE0324 FN 01/41 FIXED 4	215,143	27,261,832
FED HM LN PC POOL J20471 FG 09/27 FIXED 3	70,231	8,943,519	FNMA POOL AH3977 FN 02/41 FIXED 4	44,957	5,696,682
FED HM LN PC POOL J25562 FG 09/28 FIXED 3.5	18,676	2,386,070	FNMA POOL AH4158 FN 01/41 FIXED 4	199,477	25,276,621
FED HM LN PC POOL Q00018 FG 04/41 FIXED 4.5	110,345	14,309,201	FNMA POOL AH8820 FN 03/41 FIXED 4.5	2,006,113	261,639,872
FED HM LN PC POOL Q06727 FG 11/46 FIXED 4	246,086	31,216,987	FNMA POOL AJ1405 FN 09/41 FIXED 4	7,668	971,654
FED HM LN PC POOL Q08949 FG 06/42 FIXED 4	9,504	1,207,991	FNMA POOL AJ9303 FN 01/42 FIXED 4	104,358	13,223,324
FED HM LN PC POOL Q20834 FG 08/43 FIXED 3	6,877	826,599	FNMA POOL AK0819 FN 01/42 FIXED 4	19,598	2,483,404
FED HM LN PC POOL Q32916 FG 04/45 FIXED 3	55,378	6,588,615	FNMA POOL AK2833 FN 02/42 FIXED 4	331,401	41,992,826
FED HM LN PC POOL Q41627 FG 07/46 FIXED 3	1,447,624	171,534,221	FNMA POOL AK6263 FN 03/32 FIXED 3.5	19,965	2,550,948
FED HM LN PC POOL Q44452 FG 11/46 FIXED 3	614,002	72,457,151	FNMA POOL AL1449 FN 01/42 FIXED VAR	142,006	17,993,634
FED HM LN PC POOL Q44646 FG 12/46 FIXED 3	84,798	10,025,501	FNMA POOL AL2581 FN 06/40 FIXED VAR	409,465	56,403,266
FED HM LN PC POOL Q44647 FG 12/46 FIXED 3	151,665	17,943,429	FNMA POOL AL3433 FN 10/41 FIXED VAR	12,286	1,556,830
FED HM LN PC POOL Q54900 FG 03/48 FIXED 3.5	234,802	28,733,734	FNMA POOL AL5559 FN 05/42 FIXED VAR	133,284	17,431,491
FED HM LN PC POOL Q58329 FG 09/48 FIXED 4	41,144	5,182,134	FNMA POOL AL9701 FN 10/43 FIXED VAR	28,792	3,648,305
FED HM LN PC POOL QC5983 FR 08/51 FIXED 2.5	183,255	20,527,276	FNMA POOL AO3400 FN 05/27 FIXED 3	142,131	18,086,952
FED HM LN PC POOL QC9119 FR 10/51 FIXED 3	666,579	77,761,519	FNMA POOL AO8187 FN 06/27 FIXED 3	66,627	8,473,423
FED HM LN PC POOL RA2618 FR 05/50 FIXED 2.5	311,038	35,198,742	FNMA POOL AP0662 FN 07/28 FIXED 2	5,593	692,432
FED HM LN PC POOL RA2898 FR 06/50 FIXED 2.5	371,361	41,793,240	FNMA POOL AS1058 FN 11/28 FIXED 2	8,684	1,072,241
FED HM LN PC POOL RA2971 FR 07/50 FIXED 3	237,018	27,582,356	FNMA POOL AS1393 FN 07/28 FIXED 2	25,870	3,240,974
FED HM LN PC POOL RA2977 FR 07/50 FIXED 2.5	1,160,742	130,978,538	FNMA POOL AS1519 FN 09/28 FIXED 2	120,386	14,934,961
FED HM LN PC POOL RA5052 FR 04/51 FIXED 2	962,191	103,594,553	FNMA POOL AS3891 FN 11/44 FIXED 4	252,295	31,885,936
FED HM LN PC POOL RA5285 FR 05/51 FIXED 2.5	228,189	25,667,877	FNMA POOL AS7843 FN 09/36 FIXED 3	868,402	106,301,292
FED HM LN PC POOL RA5560 FR 07/51 FIXED 2.5	174,823	19,586,622	FNMA POOL AU5848 FN 09/43 FIXED 3.5	183,797	22,640,908
FED HM LN PC POOL RA5663 FR 08/51 FIXED 3	752,887	87,827,131	FNMA POOL AU8925 FN 11/28 FIXED 2	6,548	806,733
FED HM LN PC POOL RA5731 FR 08/51 FIXED 2	213,030	22,921,668	FNMA POOL AY9027 FN 05/45 FIXED 2.5	63,328	7,204,753
FED HM LN PC POOL RA6115 FR 10/51 FIXED 2.5	352,053	39,418,423	FNMA POOL BC8677 FN 05/46 FIXED 4	60,135	7,588,471
FED HM LN PC POOL RA6332 FR 11/51 FIXED 2	217,473	23,513,715	FNMA POOL BC9764 FN 06/46 FIXED 4	45,762	5,766,880
FED HM LN PC POOL RB0715 FR 12/41 FIXED 2	739,416	82,238,521	FNMA POOL BD0946 FN 06/46 FIXED 4	61,448	7,755,911
FED HM LN PC POOL SD1011 FR 04/52 FIXED 2.5	257,412	28,824,254	FNMA POOL BD7522 FN 09/46 FIXED 3.5	100,240	12,303,947
FED HM LN PC POOL SD1090 FR 04/52 FIXED 2	795,797	86,144,075	FNMA POOL BD9328 FN 10/46 FIXED 3.5	71,768	8,790,640
FED HM LN PC POOL SD1708 FR 08/50 FIXED 2.5	693,524	78,214,429	FNMA POOL BF0202 FN 01/51 FIXED 4.5	956,857	123,726,935
FED HM LN PC POOL SD7541 FR 05/51 FIXED 2	522,797	56,807,134	FNMA POOL BF0219 FN 09/57 FIXED 3.5	1,430,972	173,426,733
FED HM LN PC POOL SD7551 FR 01/52 FIXED 3	254,638	29,785,902	FNMA POOL BF0237 FN 06/41 FIXED 4	423,241	53,081,342
FED HM LN PC POOL SD8098 FR 10/50 FIXED 2	603,002	65,053,504	FNMA POOL BF0264 FN 05/58 FIXED 3.5	1,041,676	126,086,714
FED HM LN PC POOL SD8134 FR 03/51 FIXED 2	1,335,699	143,957,851	FNMA POOL BH5388 FN 09/47 FIXED 3.5	119,568	14,665,804
FED HM LN PC POOL SD8135 FR 03/51 FIXED 2.5	214,020	24,048,408	FNMA POOL BH5752 FN 11/47 FIXED 3.5	353,309	43,130,847
FED HM LN PC POOL SD8140 FR 04/51 FIXED 2	426,602	45,958,962	FNMA POOL BJ1693 FN 12/47 FIXED 3.5	89,381	11,015,634
FED HM LN PC POOL V83764 FG 12/47 FIXED 4	54,718	6,897,399	FNMA POOL BJ4594 FN 02/48 FIXED 3.5	84,472	10,361,062
FED HM LN PC POOL ZA6679 FR 04/49 FIXED 4	370,680	46,695,821	FNMA POOL BJ4610 FN 02/48 FIXED 3.5	193,606	23,747,022
FED HM LN PC POOL ZL2589 FR 01/42 FIXED 4	15,167	1,921,829	FNMA POOL BM1257 FN 04/37 FIXED VAR	640,103	75,056,930
FED HM LN PC POOL ZL2912 FR 04/42 FIXED 4	7,003	887,405	FNMA POOL BM2003 FN 10/47 FIXED VAR	765,842	96,538,164
FED HM LN PC POOL ZS8673 FR 10/32 FIXED 3	1,493,083	187,468,500	FNMA POOL BN0510 FN 10/48 FIXED 4	87,984	11,069,074
FHLMC MULTIFAMILY STRUCTURED P FHMS K 150 A2	899,000	111,157,383	FNMA POOL BN0663 FN 09/48 FIXED 4	197,329	24,825,637
FHLMC MULTIFAMILY STRUCTURED P FHMS K 151 A2	1,700,000	211,716,996	FNMA POOL BN3625 FN 01/49 FIXED 4	629,290	79,171,306
FNMA POOL 253841 FN 06/31 FIXED 6.5	2,155	294,311	FNMA POOL BQ1150 FN 10/50 FIXED 2.5	143,576	16,225,743
FNMA POOL 256126 FN 02/26 FIXED 6.5	697	95,254	FNMA POOL BQ4491 FN 02/51 FIXED 2	1,804,301	194,425,124
FNMA POOL 256396 FN 09/26 FIXED 6.5	4,634	626,388	FNMA POOL BQ7737 FN 03/51 FIXED 2	826,879	89,064,536
FNMA POOL 256448 FN 10/26 FIXED 6	24,570	3,290,768	FNMA POOL BR4390 FN 03/51 FIXED 2	956,113	103,027,196
FNMA POOL 555967 FN 11/33 FIXED VAR	2,942	399,924	FNMA POOL BU0986 FN 11/51 FIXED 2.5	363,306	40,932,541
FNMA POOL 604071 FN 09/31 FIXED 6	1,446	193,625	FNMA POOL BU1062 FN 10/51 FIXED 2.5	290,497	32,538,118
FNMA POOL 661871 FN 10/32 FIXED 6	4	575	FNMA POOL BU7899 FN 01/52 FIXED 2.5	548,216	61,765,390
FNMA POOL 662195 FN 09/32 FIXED 6	2,744	370,123	FNMA POOL CA0451 FN 09/47 FIXED 3.5	640,811	78,367,617
FNMA POOL 667604 FN 10/32 FIXED 5.5	885	119,078	FNMA POOL CA5224 FN 02/50 FIXED 3	237,679	27,928,190
FNMA POOL 670792 FN 11/32 FIXED 5.5	79	10,414	FNMA POOL CA6902 FN 09/50 FIXED 2	1,456,466	157,724,907
FNMA POOL 680246 FN 01/33 FIXED 6	721	96,667	FNMA POOL CA7257 FN 10/50 FIXED 2.5	812,366	92,140,529
FNMA POOL 752925 FN 03/34 FIXED 5.5	3,938	529,639	FNMA POOL CA7734 FN 11/50 FIXED 2.5	508,493	57,004,322
FNMA POOL 770279 FN 04/34 FIXED 5.5	882	116,749	FNMA POOL CA8933 FN 02/51 FIXED 2	510,014	54,957,835
FNMA POOL 807929 FN 12/34 FIXED 6	46,429	6,291,328	FNMA POOL CA9381 FN 03/51 FIXED 2	2,664,623	286,949,142
FNMA POOL 815397 FN 02/35 FIXED 6	1,254	167,897	FNMA POOL CB0190 FN 04/51 FIXED 3	231,341	26,826,357
FNMA POOL 887311 FN 08/21 FIXED 6	0	-	FNMA POOL CB0414 FN 05/51 FIXED 2.5	689,724	77,288,143
FNMA POOL 911080 FN 01/23 FIXED 5	108	14,221	FNMA POOL CB0440 FN 05/51 FIXED 2.5	2,235,576	250,561,373
FNMA POOL 941891 FN 10/37 FIXED 6.5	11,652	1,575,211	FNMA POOL CB0609 FN 05/51 FIXED 2.5	727,982	81,744,883
FNMA POOL 942789 FN 08/37 FIXED 6.5	31,576	4,412,771	FNMA POOL CB1382 FN 08/51 FIXED 2.5	1,164,282	131,076,022

ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額	有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
FNMA POOL CB2436 FN 12/51 FIXED 3	237,202	27,518,585	GNMA POOL 433804 GN 06/28 FIXED 6.5	2,721	369,095
FNMA POOL FM2892 FN 07/48 FIXED VAR	530,895	65,063,739	GNMA POOL 454197 GN 08/28 FIXED 7	3,580	472,909
FNMA POOL FM3067 FN 08/33 FIXED VAR	264,144	33,168,584	GNMA POOL 474821 GN 12/28 FIXED 6.5	3,982	539,988
FNMA POOL FM3346 FN 01/46 FIXED VAR	270,344	33,169,601	GNMA POOL 480580 GN 09/28 FIXED 6.5	144	19,484
FNMA POOL FM3412 FN 03/46 FIXED VAR	209,987	25,803,907	GNMA POOL 486759 GN 12/28 FIXED 6	152	20,978
FNMA POOL FM3505 FN 06/50 FIXED VAR	166,270	18,731,727	GNMA POOL 492862 GN 10/28 FIXED 6.5	3,209	440,909
FNMA POOL FM3801 FN 12/46 FIXED VAR	936,832	115,711,060	GNMA POOL 500266 GN 11/29 FIXED 8	149	19,918
FNMA POOL FM3914 FN 05/47 FIXED VAR	347,144	42,572,796	GNMA POOL 520974 GN 04/35 FIXED 4.5	12,457	1,615,748
FNMA POOL FM4969 FN 12/50 FIXED VAR	337,129	36,355,317	GNMA POOL 553067 GN 02/33 FIXED 6	4,208	570,426
FNMA POOL FM5423 FN 01/51 FIXED VAR	443,585	50,130,186	GNMA POOL 588330 GN 07/33 FIXED 5	133	17,661
FNMA POOL FM6887 FN 05/51 FIXED VAR	1,336,829	150,741,673	GNMA POOL 591833 GN 12/32 FIXED 6	303	40,949
FNMA POOL FM8535 FN 06/48 FIXED VAR	1,102,957	138,992,814	GNMA POOL 603764 GN 06/33 FIXED 5	6,318	850,304
FNMA POOL FM9210 FN 10/51 FIXED VAR	144,479	16,844,125	GNMA POOL 605616 GN 04/35 FIXED 5.5	7,271	996,267
FNMA POOL FM9499 FN 11/51 FIXED VAR	2,135,643	240,618,133	GNMA POOL 608223 GN 07/33 FIXED 5	1,936	261,481
FNMA POOL FS0043 FN 05/51 FIXED VAR	505,150	59,681,998	GNMA POOL 608288 GN 09/33 FIXED 4.5	2,843	369,719
FNMA POOL FS0377 FN 02/52 FIXED VAR	2,594,898	290,571,761	GNMA POOL 644862 GN 06/35 FIXED 5.5	40,883	5,540,884
FNMA POOL FS0434 FN 11/51 FIXED VAR	1,274,645	145,444,684	GNMA POOL 652208 GN 03/36 FIXED 6	93,846	12,710,252
FNMA POOL FS0701 FN 12/51 FIXED VAR	470,307	54,665,645	GNMA POOL 677100 GN 07/38 FIXED 5.5	15,321	2,095,751
FNMA POOL FS0956 FN 01/42 FIXED VAR	655,710	72,930,633	GNMA POOL 691269 GN 07/38 FIXED 6	161	21,834
FNMA POOL FS0973 FN 08/50 FIXED VAR	215,696	25,483,311	GNMA POOL 698236 GN 06/39 FIXED 5	43,519	5,812,770
FNMA POOL FS1107 FN 12/51 FIXED VAR	602,046	68,067,982	GNMA POOL 723434 GN 11/39 FIXED 5	80,904	10,888,845
FNMA POOL FS1108 FN 09/51 FIXED VAR	302,157	33,860,798	GNMA POOL 737191 GN 04/40 FIXED 5	43,185	5,811,327
FNMA POOL FS1172 FN 11/51 FIXED VAR	1,057,132	122,549,758	GNMA POOL 737193 GN 04/40 FIXED 5	28,818	3,878,584
FNMA POOL FS1386 FN 10/51 FIXED VAR	695,726	81,182,420	GNMA POOL 738124 GN 03/41 FIXED 4.5	69,103	9,050,743
FNMA POOL FS1621 FN 07/51 FIXED VAR	165,230	17,781,379	GNMA POOL 738520 GN 07/41 FIXED 4.5	111,830	14,648,000
FNMA POOL FS1836 FN 05/52 FIXED VAR	520,034	58,498,346	GNMA POOL 781445 GN 11/31 FIXED 8	2,320	321,298
FNMA POOL FS1862 FN 03/52 FIXED VAR	359,983	40,353,489	GNMA POOL 782067 GN 11/32 FIXED 7	1,116	155,153
FNMA POOL FS1911 FN 08/51 FIXED VAR	227,308	26,593,815	GNMA POOL 782070 GN 06/32 FIXED 7	664	89,794
FNMA POOL FS2020 FN 04/49 FIXED VAR	1,140,743	144,230,813	GNMA POOL 782071 GN 05/33 FIXED 7	2,796	383,110
FNMA POOL FS2715 FN 04/52 FIXED VAR	857,647	102,983,093	GNMA POOL 782074 GN 01/33 FIXED 7	1,270	174,743
FNMA POOL FS3026 FN 11/51 FIXED VAR	169,381	19,137,939	GNMA POOL 782085 GN 11/33 FIXED 7	1,048	143,837
FNMA POOL FS3092 FN 04/52 FIXED VAR	590,740	66,167,707	GNMA POOL 782120 GN 10/36 FIXED 6	15,557	2,175,127
FNMA POOL MA0659 FN 02/31 FIXED 4.5	61,704	8,078,762	GNMA POOL 783024 GN 07/40 FIXED 5	162,537	21,946,936
FNMA POOL MA0667 FN 03/31 FIXED 4	81,465	10,404,495	GNMA POOL 783237 GN 01/41 FIXED 4	669,885	85,610,847
FNMA POOL MA0668 FN 03/31 FIXED 4.5	9,201	1,204,639	GNMA POOL 783647 GN 09/35 FIXED 5.5	272,956	37,914,410
FNMA POOL MA0673 FN 02/26 FIXED 4.5	13,416	1,765,093	GNMA POOL 784770 GN 09/45 FIXED 5.5	297,544	40,864,595
FNMA POOL MA0977 FN 02/32 FIXED 4	133,916	17,102,469	GNMA POOL AA2654 GN 06/43 FIXED 3	27,362	3,257,857
FNMA POOL MA1065 FN 05/42 FIXED 4	96,645	12,245,930	GNMA POOL AC6047 GN 05/43 FIXED 3	57,940	6,998,105
FNMA POOL MA1493 FN 06/43 FIXED 2.5	23,358	2,657,388	GNMA POOL AD7199 GN 02/43 FIXED 3	75,077	9,051,793
FNMA POOL MA2163 FN 02/45 FIXED 3.5	197,558	24,276,484	GNMA POOL AD9302 GN 06/43 FIXED 3	110,804	13,384,895
FNMA POOL MA2512 FN 01/46 FIXED 4	486,195	61,446,447	GNMA POOL AE7511 GN 06/43 FIXED 3	552,412	66,720,571
FNMA POOL MA2737 FN 09/46 FIXED 3	950,284	112,267,503	GNMA POOL AF1137 GN 07/43 FIXED 3	10,929	1,320,062
FNMA POOL MA2956 FN 04/47 FIXED 3	457,093	53,889,185	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A GNR 2006 38 XS	4,138	17,323
FNMA POOL MA3120 FN 09/47 FIXED 3.5	809,101	98,935,489	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A GNR 2014 91 CB	304,597	36,618,108
FNMA POOL MA4045 FN 06/40 FIXED 2	1,021,118	114,558,235	JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MOR JPMCC 2012 LCN 95	0	-
FNMA POOL MA4204 FN 12/40 FIXED 2	839,719	94,359,030	WESTLAKE AUTOMOBILE RECEIVABLE WLAKE 2021 2A A2A 144A	476,257	62,180,093
FNMA POOL MA4208 FN 12/50 FIXED 2	710,652	76,668,546	WESTLAKE AUTOMOBILE RECEIVABLE WLAKE 2021 2A B 144A	1,010,000	128,641,833
FNMA POOL MA4255 FN 02/51 FIXED 2	260,997	28,108,183	WHEELS SPV LLC WHLS 2021 1A A 144A	3,719,324	484,954,036
FNMA POOL MA4281 FN 03/51 FIXED 2	4,710,102	507,542,425	FNMA TBA 15 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-400,000	(49,428,901)
FNMA POOL MA4325 FN 05/51 FIXED 2	1,398,836	150,671,161	FNMA TBA 15 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	595,000	75,098,973
FNMA POOL MA4356 FN 06/51 FIXED 2.5	440,365	49,224,757	FNMA TBA 15 YR 4 SINGLE FAMILY MORTGAGE	45,000	5,786,985
FNMA POOL MA4438 FN 10/51 FIXED 2.5	895,751	100,232,998	FNMA TBA 15 YR 4.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	26,000	3,407,159
FNMA POOL MA4446 FN 10/41 FIXED 2	357,380	39,748,523	FNMA TBA 30 YR 1.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	3,450,000	350,380,021
FNMA POOL MA4467 FN 11/51 FIXED 3	158,485	18,392,810	FNMA TBA 30 YR 2 SINGLE FAMILY MORTGAGE	12,316,000	1,321,901,164
FORD CREDIT FLOORPLAN MASTER O FORDF 2020 1 D	1,300,000	164,203,866	FNMA TBA 30 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	824,000	92,035,310
FREDDIE MAC FHR 3889 KZ	519,728	64,457,700	FNMA TBA 30 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	7,879,000	912,108,448
FREDDIE MAC FHR 4024 KP	280,308	32,294,985	FNMA TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	2,070,000	248,081,240
GNMA II POOL 005175 G2 09/41 FIXED 4.5	648,382	85,383,513	FNMA TBA 30 YR 4 SINGLE FAMILY MORTGAGE	16,411,000	2,030,361,507
GNMA II POOL 785295 G2 11/49 FIXED 5	1,106,381	145,243,666	FNMA TBA 30 YR 4.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	8,334,000	1,058,125,592
GNMA II POOL AB9182 G2 11/42 FIXED 3	162,830	19,134,618	FNMA TBA 30 YR 5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	1,325,000	172,243,437
GNMA II POOL MA0532 G2 11/42 FIXED 2.5	73,989	8,605,847	FNMA TBA 30 YR 5.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	5,460,000	722,196,731
GNMA II POOL MA3378 G2 01/46 FIXED 4.5	104,007	13,755,340	FNMA TBA 30 YR 6 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-205,000	(27,447,859)
GNMA II POOL MA3736 G2 06/46 FIXED 3.5	523,031	64,396,449	GNMA II TBA 30 YR 2 JUMBOS	5,125,000	566,559,423
GNMA II POOL MA4003 G2 10/46 FIXED 3	148,896	17,770,648	GNMA II TBA 30 YR 2.5 JUMBOS	2,895,000	330,932,143
GNMA II POOL MA4070 G2 11/46 FIXED 4	119,004	15,104,298	GNMA II TBA 30 YR 3 JUMBOS	3,475,000	408,156,262
GNMA II POOL MA4195 G2 01/47 FIXED 3	614,079	72,888,623	GNMA II TBA 30 YR 3.5 JUMBOS	5,444,000	659,849,234
GNMA II POOL MA4382 G2 04/47 FIXED 3.5	465,606	57,128,935	GNMA II TBA 30 YR 4 JUMBOS	4,035,000	503,700,486
GNMA II POOL MA4586 G2 07/47 FIXED 3.5	968,075	119,151,470	GNMA II TBA 30 YR 4.5 JUMBOS	840,000	107,499,098
GNMA II POOL MA4652 G2 08/47 FIXED 3.5	2,060,665	253,424,246	モーゲージ債合計		24,787,277,931
GNMA II POOL MA4719 G2 09/47 FIXED 3.5	217,799	26,907,688			
GNMA II POOL MA4778 G2 10/47 FIXED 3.5	156,229	19,210,630			
GNMA II POOL MA4837 G2 11/47 FIXED 3.5	112,470	13,815,499			
GNMA II POOL MA5078 G2 03/48 FIXED 4	283,863	35,961,322			
GNMA II POOL MA5330 G2 07/48 FIXED 4	1,316,919	166,562,823			
GNMA II POOL MA6930 G2 10/50 FIXED 2	432,361	48,151,506			
GNMA II POOL MA7313 G2 04/51 FIXED 3	804,281	94,937,220			
GNMA II POOL MA7417 G2 06/51 FIXED 2	418,227	46,447,287			
GNMA II POOL MA7535 G2 08/51 FIXED 3	1,915,981	226,319,199			
GNMA II POOL MA7590 G2 09/51 FIXED 3	1,008,681	119,068,712			
GNMA II POOL MA7649 G2 10/51 FIXED 2.5	4,528,767	518,533,390			

ウェリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

○債券先渡取引

想定元本	有価証券	通貨	満期日	購入価格 ¥	公正価値 ¥
2,400,000	Andorra International Bond 1.250%	EUR	02/23/2027	317,211,174	303,034,037
1,377,000	Australia Government Bond 1.750%	AUD	06/21/2051	78,307,521	71,408,256
324,000	Australia Government Bond 3.000%	AUD	03/21/2047	25,109,952	23,017,875
2,290,000	Austria Government Bond 0.900%	EUR	02/20/2032	285,316,977	266,199,834
600,000	BPI France Financement 3.375%	EUR	11/25/2032	89,958,089	83,948,411
6,100,000	Caisse d' Amortissement de la Dette Sociale 1.750%	EUR	11/25/2027	841,524,975	802,950,787
500,000	Caisse d' Amortissement de la Dette Sociale 2.750%	EUR	11/25/2032	71,635,468	66,779,956
330,000	CPIIB Capital, Inc. 1.625%	GBP	10/22/2071	26,996,977	22,480,439
1,675,000	Development Bank of Latin America 2.375%	EUR	07/13/2027	228,865,079	218,937,073
1,530,000	Development Bank of Latin America 5.250%	USD	11/21/2025	211,778,056	200,891,370
1,724,000	Eurobond 2.500%	EUR	10/04/2052	213,794,041	211,343,486
1,110,000	Eurobond 2.500%	EUR	10/04/2052	157,575,949	136,073,823
3,695,000	European Financial Stability Facility 2.375%	EUR	04/11/2028	528,124,665	503,037,311
1,264,000	Export Finance & Insurance Corp. 4.625%	USD	10/26/2027	178,433,022	168,458,026
2,115,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.750%	EUR	06/28/2028	278,761,837	263,952,109
360,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.750%	EUR	06/28/2028	47,531,501	44,928,018
1,509,000	Netherland Government Bond 0.500%	EUR	07/15/2032	185,781,976	171,781,665
1,500,000	Netherland Government Bond 0.500%	EUR	07/15/2032	183,705,426	170,757,122
22,005,000	New Zealand Government Bond 2.000%	NZD	05/15/2032	1,561,488,890	1,493,695,123
2,598,000	Spain Government Bond 3.450%	EUR	07/30/2043	378,774,126	339,024,678
					5,562,699,399
-2,190,000	Eurobond 0.010%	EUR	06/02/2028	(277,221,138)	(262,751,000)
-370,000	Eurobond 0.010%	EUR	06/02/2028	(46,872,517)	(44,391,721)
-1,060,500	Eurobond 2.500%	EUR	10/04/2052	(145,280,152)	(130,005,666)
-1,043,500	Eurobond 2.500%	EUR	10/04/2052	(142,874,809)	(127,921,652)
-730,000	Eurobond 2.500%	EUR	10/04/2052	(99,807,416)	(89,489,991)
-7,125,000	France Government Bond 0.010%	EUR	02/25/2027	(937,906,270)	(896,323,839)
-598,500	France Government Bond 2.000%	EUR	11/25/2032	(82,780,247)	(76,878,677)
-496,000	France Government Bond 2.000%	EUR	11/25/2032	(68,643,135)	(63,712,320)
-2,100,000	Spain Government Bond 1.200%	EUR	10/31/2040	(218,801,899)	(193,527,521)
-1,075,000	Spain Government Bond 3.450%	EUR	07/30/2043	(156,729,094)	(140,281,574)
-260,000	U.K. Gilts 1.625%	GBP	10/22/2071	(28,941,064)	(22,877,851)
-1,511,000	U.S. Treasury Note 4.500%	USD	11/15/2025	(200,887,473)	(200,726,554)
					(2,248,888,366)

○外国為替取引

満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価益 (¥)	満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価益 (¥)
04/01/2023	JPY	41,262,117	COP	1,449,360,759	1,822,966	31/01/2023	JPY	1,305,423,686	USD	9,914,510	1,710,084
04/01/2023	JPY	2,179,383	COP	76,552,358	96,285	31/01/2023	JPY	19,975,592,549	USD	151,711,825	26,167,722
04/01/2023	JPY	33,348,822	COP	1,171,400,729	1,473,356	31/01/2023	JPY	52,102	USD	394	243
04/01/2023	JPY	2,009,464	COP	70,538,002	90,025	31/01/2023	JPY	36,000,000	USD	273,442	43,609
04/01/2023	JPY	2,478,136	COP	86,989,756	111,022	10/01/2023	CAD	1,650,000	USD	1,216,529	165,893
04/01/2023	JPY	130,895	COP	4,594,810	5,864	10/01/2023	EUR	172,000	USD	181,843	235,966
04/01/2023	JPY	141	COP	4,990	5	10/01/2023	EUR	1,895,000	USD	2,008,541	1,927,328
04/01/2023	JPY	2,666	COP	94,515	94	10/01/2023	EUR	3,390,000	USD	3,602,451	2,216,823
04/01/2023	JPY	2,394	COP	84,863	85	10/01/2023	JPY	246,000,000	USD	1,774,687	11,997,993
31/01/2023	JPY	42,243,451	COP	1,536,445,030	773,275	10/01/2023	JPY	158,300,000	USD	1,198,380	287,162
31/01/2023	JPY	34,142,131	COP	1,241,790,290	624,979	10/01/2023	NZD	5,680,000	USD	3,591,759	105,382
31/01/2023	JPY	2,231,220	COP	81,152,159	40,843	10/01/2023	USD	880,454	MXN	16,910,000	1,776,942
31/01/2023	JPY	30,337	COP	1,102,026	592	10/01/2023	CNH	4,206,000	USD	598,004	1,341,536
31/01/2023	JPY	4,080	EUR	29	-	10/01/2023	AUD	15,510,000	USD	10,423,185	12,799,331
31/01/2023	JPY	2,214,074,561	GBP	13,965,625	3,473,808	10/01/2023	CAD	1,570,000	USD	1,158,702	5,476
31/01/2023	JPY	1,789,466,095	GBP	11,287,340	2,807,611	10/01/2023	CHF	1,125,000	USD	1,215,782	108,480
31/01/2023	JPY	116,943,286	GBP	737,638	183,480	10/01/2023	EUR	4,610,000	USD	4,860,526	8,075,603
31/01/2023	JPY	1,587,221	GBP	10,017	1,653	10/01/2023	EUR	432,000	USD	458,628	341,208
31/01/2023	JPY	385,465	HKD	22,816	859	10/01/2023	EUR	1,143,000	USD	1,216,724	471,641
31/01/2023	JPY	7,297,980	HKD	431,969	16,270	10/01/2023	KRW	1,561,965,000	USD	1,199,205	5,324,352
31/01/2023	JPY	5,898,396	HKD	349,127	13,150	10/01/2023	KRW	783,160,000	USD	600,343	2,792,362
31/01/2023	JPY	5,233	HKD	310	10	10/01/2023	KRW	1,590,920,000	USD	1,209,733	6,966,103
31/01/2023	JPY	52,161,782	ILS	1,383,512	547,954	10/01/2023	THB	40,265,000	USD	1,124,548	5,080,680
31/01/2023	JPY	3,408,821	ILS	90,414	35,809	10/01/2023	USD	735,923	CAD	985,000	1,178,924
31/01/2023	JPY	64,538,845	ILS	1,711,795	677,973	17/01/2023	USD	4,884,413	CAD	6,500,000	11,449,107
31/01/2023	JPY	46,289	ILS	1,228	484	10/01/2023	USD	3,030,660	GBP	2,475,000	6,999,793
31/01/2023	JPY	28,415,506	PEN	824,958	49,606	10/01/2023	USD	1,210,713	GBP	981,000	4,023,080
31/01/2023	JPY	1,500,853	PEN	43,573	2,619	10/01/2023	USD	1,208,519	GBP	993,000	1,830,180
31/01/2023	JPY	22,966,067	PEN	666,750	40,093	10/01/2023	USD	1,252,060	JPY	164,700,000	390,862
31/01/2023	JPY	20,360	PEN	592	14	10/01/2023	USD	1,255,776	JPY	164,700,000	880,770
31/01/2023	JPY	70,142,553	PLN	2,343,343	40,953	10/01/2023	AUD	1,795,000	USD	1,201,506	2,112,539
31/01/2023	JPY	4,583,881	PLN	153,140	2,676	10/01/2023	CAD	2,475,000	USD	1,823,977	356,526
31/01/2023	JPY	86,786,132	PLN	2,899,377	50,669	10/01/2023	CHF	420,000	USD	447,850	837,186
31/01/2023	JPY	28,217,407	RON	991,306	137,125	10/01/2023	CHF	2,230,000	USD	2,398,752	1,691,657
31/01/2023	JPY	34,912,896	RON	1,226,525	169,663	10/01/2023	COP	4,873,800,000	USD	992,961	1,472,003
31/01/2023	JPY	1,844,034	RON	64,783	8,961	10/01/2023	EUR	1,124,000	USD	1,170,222	3,928,489
31/01/2023	JPY	24,985	RON	880	65	10/01/2023	EUR	4,569,000	USD	4,783,594	12,447,854
31/01/2023	JPY	24,715,445,241	USD	187,710,341	32,376,856	10/01/2023	EUR	1,140,000	USD	1,198,391	2,466,588

ウエルトン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)

満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価益 (¥)	満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価益 (¥)				
10/01/2023	EUR	1,137,000	USD	1,209,552	572,610	10/01/2023	SEK	12,630,000	USD	1,211,512	132,897				
10/01/2023	GBP	10,610,000	USD	12,688,478	10,019,183	10/01/2023	SGD	1,057,000	USD	763,166	3,303,724				
10/01/2023	JPY	163,500,000	USD	1,203,573	4,802,407	13/04/2023	USD	1,438,595	CNH	9,677,000	3,805,682				
10/01/2023	JPY	165,600,000	USD	1,225,802	3,971,469	10/01/2023	USD	2,420,907	NZD	3,775,000	4,383,865				
10/01/2023	JPY	166,800,000	USD	1,225,717	5,182,620	10/01/2023	USD	1,201,311	NZD	1,885,000	1,194,840				
10/01/2023	JPY	247,600,000	USD	1,862,621	2,003,443	10/01/2023	USD	1,211,380	NZD	1,905,000	854,604				
10/01/2023	JPY	158,400,000	USD	1,194,345	919,197	10/01/2023	USD	3,648,815	SEK	37,670,000	4,268,770				
10/01/2023	KRW	4,329,166,000	USD	3,247,711	24,781,373	10/01/2023	USD	1,214,806	SEK	12,560,000	1,187,468				
10/01/2023	USD	1,186,694	CAD	1,605,000	279,407	10/01/2023	ZAR	90,260,000	USD	5,241,275	8,079,314				
10/01/2023	USD	1,210,454	GBP	993,000	2,085,340	10/01/2023	CHF	1,130,000	USD	1,207,998	1,847,863				
10/01/2023	USD	1,898,900	NZD	2,986,000	1,355,024	10/01/2023	EUR	1,127,000	USD	1,178,915	3,204,498				
10/01/2023	USD	23,216	SEK	240,000	23,135	10/01/2023	EUR	174,000	USD	180,551	687,848				
10/02/2023	USD	5,074,365	EUR	4,735,000	1,113,065	10/01/2023	EUR	252,000	USD	266,256	367,489				
10/01/2023	CAD	1,715,000	USD	1,262,672	407,216	10/01/2023	EUR	6,176,000	USD	6,528,520	8,591,640				
10/01/2023	CHF	2,255,000	USD	2,432,172	849,939	10/01/2023	EUR	1,308,000	USD	1,381,940	1,914,442				
10/01/2023	EUR	2,297,000	USD	2,419,961	4,270,022	10/01/2023	EUR	5,747,000	USD	6,078,878	7,487,893				
10/01/2023	EUR	1,121,000	USD	1,193,582	425,909	10/01/2023	EUR	200,000	USD	212,011	199,709				
10/01/2023	JPY	164,700,000	USD	1,203,536	6,007,358	10/01/2023	JPY	162,400,000	USD	1,171,814	7,890,085				
10/01/2023	KRW	1,561,965,000	USD	1,198,929	5,360,762	10/01/2023	JPY	2,291,553,000	USD	16,656,997	95,238,457				
10/01/2023	USD	902,600	AUD	1,315,000	1,404,318	10/01/2023	JPY	163,500,000	USD	1,206,500	4,416,543				
16/02/2023	USD	1,240,793	CAD	1,660,000	2,012,482	10/01/2023	JPY	329,700,000	USD	2,423,498	10,148,703				
10/01/2023	USD	1,197,297	CHF	1,105,000	305,896	10/01/2023	JPY	164,900,000	USD	1,206,869	5,767,896				
10/01/2023	USD	871,848	MXN	16,970,000	236,589	10/01/2023	JPY	328,400,000	USD	2,409,762	10,659,884				
10/01/2023	USD	1,215,519	NOK	11,880,000	1,224,964	10/01/2023	JPY	328,300,000	USD	2,412,075	10,254,995				
10/01/2023	USD	2,426,426	NZD	3,775,000	5,111,483	10/01/2023	NOK	8,963,000	USD	893,771	2,146,943				
10/01/2023	USD	1,201,386	NZD	1,895,000	370,875	10/01/2023	NOK	29,550,000	USD	2,995,681	614,626				
10/01/2023	USD	4,842,166	SEK	50,180,000	3,260,285	10/01/2023	NZD	3,765,000	USD	2,337,237	5,814,604				
10/01/2023	EUR	17,606,000	USD	18,343,603	59,741,126	10/01/2023	NZD	1,895,000	USD	1,193,067	726,037				
10/01/2023	HUF	220,627,000	USD	558,571	3,748,259	10/01/2023	NZD	1,905,000	USD	1,191,850	1,720,498				
10/01/2023	PLN	19,895,000	USD	4,325,470	27,533,721	10/01/2023	NZD	1,905,000	USD	1,192,500	1,634,887				
10/01/2023	RON	3,126,000	USD	662,050	1,600,418	13/01/2023	USD	1,505,176	CNH	9,677,000	13,911,311				
10/01/2023	AUD	1,735,000	USD	1,162,389	1,904,183	10/01/2023	USD	422,452	NZD	658,000	827,030				
10/01/2023	AUD	1,735,000	USD	1,163,491	1,758,915	10/01/2023	USD	2,391,462	NZD	3,775,000	501,384				
10/01/2023	AUD	3,590,000	USD	2,397,025	5,014,598	10/01/2023	USD	2,407,250	NZD	3,775,000	2,582,991				
10/01/2023	CAD	3,140,000	USD	2,305,239	1,614,907	10/01/2023	CAD	1,570,000	USD	1,153,822	648,850				
10/01/2023	CAD	4,880,000	USD	3,597,719	524,673	10/01/2023	EUR	152,000	USD	160,848	188,724				
10/01/2023	CAD	2,475,000	USD	1,824,737	256,343	10/01/2023	EUR	101,000	USD	107,543	37,865				
10/01/2023	CAD	1,650,000	USD	1,215,074	357,762	10/01/2023	AUD	2,625,000	USD	1,764,223	2,147,194				
10/01/2023	CAD	3,305,000	USD	2,414,682	3,241,320	10/01/2023	CHF	2,270,000	USD	2,426,274	3,766,457				
10/01/2023	CAD	1,610,000	USD	1,184,834	452,402	10/01/2023	CHF	1,125,000	USD	1,209,047	996,604				
10/01/2023	EUR	1,626,000	USD	1,728,332	1,006,475	10/01/2023	CNY	9,857,000	USD	1,374,564	6,680,903				
10/01/2023	JPY	410,900,000	USD	3,022,768	12,331,761	10/01/2023	CNY	65,373,000	USD	9,409,030	5,710,886				
10/01/2023	USD	1,232,460	AUD	1,790,000	2,416,005	10/01/2023	EUR	5,927,000	USD	6,164,465	21,541,804				
10/01/2023	USD	2,378,676	CAD	3,210,000	1,256,132	10/01/2023	EUR	856,000	USD	890,296	3,111,150				
10/01/2023	USD	1,186,814	CAD	1,605,000	295,258	10/01/2023	EUR	628,000	USD	653,854	2,191,111				
10/01/2023	USD	2,413,882	GBP	1,976,000	4,830,592	10/01/2023	EUR	8,539,000	USD	8,925,561	25,174,683				
10/01/2023	USD	1,209,226	GBP	993,000	1,923,430	10/01/2023	EUR	74,000	USD	76,903	277,111				
10/01/2023	USD	1,256,058	JPY	164,700,000	918,021	10/01/2023	EUR	4,847,000	USD	5,061,046	14,999,011				
10/01/2023	USD	1,741,652	MXN	33,930,000	271,290	10/01/2023	EUR	1,153,000	USD	1,212,893	2,384,434				
10/01/2023	USD	1,211,742	NZD	1,905,000	902,329	10/01/2023	EUR	171,000	USD	179,894	352,176				
10/01/2023	ZAR	12,080,000	USD	681,427	3,723,942	10/01/2023	JPY	164,000,000	USD	1,183,459	7,954,533				
10/01/2023	AUD	1,775,000	USD	1,202,527	189,249	10/01/2023	JPY	164,900,000	USD	1,207,751	5,651,578				
10/01/2023	AUD	5,380,000	USD	3,612,105	4,890,200	02/02/2023	USD	19,242	BRL	100,000	53,220				
10/01/2023	CNH	301,049,000	USD	41,885,661	216,952,800	10/01/2023	USD	3,602,880	CAD	4,880,000	155,826				
10/01/2023	CNH	14,263,000	USD	2,030,683	4,181,981	10/01/2023	USD	3,040,267	GBP	2,473,000	8,583,834				
10/01/2023	CNH	42,115,000	USD	6,060,766	3,820,355	10/01/2023	CHF	1,105,000	USD	1,170,012	3,291,764				
10/01/2023	NZD	1,895,000	USD	1,191,404	945,419	10/01/2023	CHF	1,125,000	USD	1,214,167	321,459				
10/01/2023	USD	3,607,530	NZD	5,685,000	1,557,133	10/01/2023	CNH	4,232,000	USD	602,395	1,258,382				
10/01/2023	AUD	1,735,000	USD	1,158,751	2,383,912	10/01/2023	DKK	7,080,000	USD	1,001,116	2,027,807				
10/01/2023	CHF	330,000	USD	351,735	677,175	10/01/2023	EUR	1,076,000	USD	1,132,934	2,087,916				
10/01/2023	CHF	330,000	USD	347,929	1,179,014	10/01/2023	IDR	93,110,000,000	USD	5,914,112	13,724,612				
10/01/2023	CHF	170,000	USD	181,692	283,606	10/01/2023	JPY	165,300,000	USD	1,220,769	4,334,982				
10/01/2023	CHF	1,130,000	USD	1,219,898	278,794	10/01/2023	MXN	124,690,000	USD	6,385,975	909,114				
10/01/2023	EUR	273,000	USD	284,334	939,943	01/02/2023	USD	2,254,624	CAD	3,000,000	5,290,595				
10/01/2023	EUR	3,451,000	USD	3,615,319	9,107,232	10/01/2023	USD	1,101,370	GBP	886,000	4,675,438				
10/01/2023	EUR	376,000	USD	394,229	949,271	10/01/2023	USD	1,743,853	NZD	2,739,000	1,510,443				
10/01/2023	EUR	172,000	USD	181,638	262,930	10/01/2023	USD	417,195	NZD	653,000	550,817				
10/01/2023	EUR	2,299,000	USD	2,433,572	2,756,850	外国為替取引に関わる未実現益合計									
10/01/2023	EUR	1,145,000	USD	1,219,996	321,643	1,079,718,844									
10/01/2023	JPY	327,300,000	USD	2,405,003	10,187,413	満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価損 (¥)				
10/01/2023	JPY	163,700,000	USD	1,214,863	3,513,778	04/01/2023	COP	233,305	JPY	6,611	(262)				
10/01/2023	JPY	247,600,000	USD	1,810,885	8,825,033	04/01/2023	COP	1,241,790,290	JPY	34,449,868	(659,003)				
10/01/2023	JPY	158,800,000	USD	1,198,890	719,963	04/01/2023	COP	1,536,445,030	JPY	42,624,209	(815,373)				
10/01/2023	JPY	159,000,000	USD	1,187,379	2,437,683	04/01/2023	COP	81,152,159	JPY	2,251,331	(43,066)				
10/01/2023	KRW	783,220,000	USD	602,148	2,560,689	31/01/2023	JPY	40,819,510	AUD	463,530	(559,658)				
10/01/2023	KRW	783,220,000	USD	605,270	2,148,982	31/01/2023	JPY	624,620,126	AUD	7,092,935	(8,563,880)				
10/01/2023	NOK	11,910,000	USD	1,198,714	1,392,521	31/01/2023	JPY	772,831,368	AUD	8,775,962	(10,595,936)				
10/01/2023	NOK	5,890,000	USD	596,357	221,667	31/01/2023	JPY	554,014	AUD	6,295	(7,905)				
10/01/2023	SEK	3,740,000	USD	352,513	862,217	31/01/2023	JPY	1,489,705,088	CAD	15,449,747	(9,848,854)				
10/01/2023	SEK	12,470,000	USD	1,177,857	2,545,226										

ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)

満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価損 (¥)	満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価損 (¥)
31/01/2023	JPY	1,204,013,991	CAD	12,486,842	(7,960,071)	10/01/2023	USD	4,856,205	AUD	7,170,000	(939,358)
31/01/2023	JPY	78,683,442	CAD	816,027	(520,198)	10/01/2023	USD	183,174	CHF	170,000	(88,172)
31/01/2023	JPY	1,067,957	CAD	11,081	(7,609)	10/01/2023	USD	3,493,814	EUR	3,370,000	(13,725,807)
31/01/2023	JPY	277,989,401	CHF	1,957,092	(961,732)	10/01/2023	USD	3,491,455	EUR	3,370,000	(14,036,854)
31/01/2023	JPY	224,677,441	CHF	1,581,767	(777,294)	10/01/2023	USD	1,198,263	EUR	1,130,000	(1,075,673)
31/01/2023	JPY	14,682,881	CHF	103,370	(50,797)	10/01/2023	USD	1,826,998	JPY	248,500,000	(7,600,538)
31/01/2023	JPY	199,305	CHF	1,404	(775)	10/01/2023	USD	1,197,700	JPY	158,300,000	(376,826)
31/01/2023	JPY	1,465,511	CLP	9,715,459	(30,323)	10/01/2023	USD	2,395,776	JPY	316,700,000	(804,082)
31/01/2023	JPY	22,425,250	CLP	148,665,953	(463,996)	10/01/2023	USD	2,358,083	KRW	3,131,180,000	(16,724,834)
31/01/2023	JPY	27,746,362	CLP	183,941,738	(574,095)	10/01/2023	USD	874,400	ZAR	15,020,000	(1,053,232)
31/01/2023	JPY	19,934	CLP	131,933	(379)	10/01/2023	CAD	3,670,000	USD	2,741,967	(4,392,535)
31/01/2023	JPY	4,614,807,018	CNH	244,723,237	(45,694,845)	10/01/2023	GBP	988,000	USD	1,205,717	(2,253,888)
31/01/2023	JPY	243,745,493	CNH	12,925,825	(2,413,517)	10/01/2023	GBP	1,976,000	USD	2,410,438	(4,376,486)
31/01/2023	JPY	3,729,793,406	CNH	197,790,961	(36,931,627)	10/01/2023	GBP	981,000	USD	1,209,141	(3,815,861)
31/01/2023	JPY	1,595	CNH	84	(11)	10/01/2023	GBP	991,000	USD	1,206,295	(1,854,221)
31/01/2023	JPY	3,309,485	CNH	175,529	(33,293)	10/01/2023	USD	1,124,306	AUD	1,673,000	(1,380,611)
31/01/2023	JPY	69,919,603	CZK	12,151,562	(573,844)	10/01/2023	USD	1,211,717	CHF	1,135,000	(2,070,393)
31/01/2023	JPY	56,510,635	CZK	9,821,173	(463,793)	10/01/2023	USD	183,040	CHF	170,000	(105,855)
31/01/2023	JPY	3,693,023	CZK	641,823	(30,309)	10/01/2023	USD	1,214,270	EUR	1,153,000	(2,202,820)
31/01/2023	JPY	50,100	CZK	8,716	(462)	10/01/2023	USD	3,527,552	JPY	486,400,000	(21,273,340)
31/01/2023	JPY	5,645,524	DKK	300,021	(27,786)	10/01/2023	USD	1,217,750	JPY	165,700,000	(5,133,090)
31/01/2023	JPY	106,886,098	DKK	5,680,259	(526,062)	10/01/2023	USD	6,569,640	NZD	10,545,000	(13,184,899)
31/01/2023	JPY	86,387,808	DKK	4,590,917	(425,176)	10/01/2023	USD	873,512	PLN	3,955,000	(3,675,567)
31/01/2023	JPY	76,646	DKK	4,074	(396)	10/01/2023	USD	36,228	TRY	690,000	(65,500)
31/01/2023	JPY	9,526,212,827	EUR	68,069,811	(43,635,045)	10/01/2023	AUD	3,525,000	USD	2,404,785	(1,821,975)
31/01/2023	JPY	11,786,613,635	EUR	84,221,566	(53,988,864)	10/01/2023	AUD	3,525,000	USD	2,409,180	(2,401,428)
31/01/2023	JPY	622,546,933	EUR	4,448,426	(2,851,591)	10/01/2023	GBP	1,044,000	USD	1,260,043	(533,786)
31/01/2023	JPY	8,450,408	EUR	60,409	(42,349)	10/01/2023	GBP	1,043,000	USD	1,274,860	(2,646,198)
31/01/2023	JPY	25,737,482	HUF	74,700,470	(239,455)	10/01/2023	GBP	988,000	USD	1,206,837	(2,401,618)
31/01/2023	JPY	1,681,968	HUF	4,881,746	(15,649)	10/01/2023	JPY	157,600,000	USD	1,196,887	(215,961)
31/01/2023	JPY	31,844,529	HUF	92,425,562	(296,273)	10/01/2023	SEK	30,444,000	USD	2,944,978	(2,934,623)
31/01/2023	JPY	22,784	HUF	66,293	(269)	10/01/2023	USD	1,187,618	AUD	1,765,000	(1,260,764)
31/01/2023	JPY	12,533,664	IDR	1,482,796,393	(82,091)	10/01/2023	USD	1,205,381	CAD	1,650,000	(1,635,835)
31/01/2023	JPY	237,298,505	IDR	28,073,623,472	(1,554,220)	18/01/2023	USD	6,384,006	CAD	8,700,000	(4,912,439)
31/01/2023	JPY	191,790,122	IDR	22,689,749,602	(1,256,156)	20/01/2023	USD	6,384,153	CAD	8,700,000	(4,899,523)
31/01/2023	JPY	170,187	IDR	20,136,007	(1,132)	10/01/2023	USD	4,461,439	CHF	4,184,000	(8,339,966)
31/01/2023	JPY	602,812,181	KRW	5,907,559,374	(14,805,759)	10/01/2023	USD	2,397,599	CHF	2,250,000	(4,695,511)
31/01/2023	JPY	31,839,414	KRW	312,026,259	(782,013)	10/01/2023	USD	32,643,232	GBP	27,296,000	(25,776,023)
31/01/2023	JPY	487,206,699	KRW	4,774,625,659	(11,966,357)	10/01/2023	USD	4,808,429	JPY	657,400,000	(23,382,789)
31/01/2023	JPY	435,039	KRW	4,237,239	(7,952)	10/01/2023	USD	1,225,713	JPY	165,600,000	(3,983,109)
31/01/2023	JPY	8,327,147	MXN	1,244,671	(32,123)	10/01/2023	USD	2,366,856	NZD	3,810,000	(5,662,004)
31/01/2023	JPY	157,656,974	MXN	23,565,226	(608,180)	10/01/2023	USD	871,308	TWTD	26,960,000	(836,435)
31/01/2023	JPY	127,422,000	MXN	19,045,959	(491,545)	10/01/2023	CHF	2,250,000	USD	2,442,991	(1,289,647)
31/01/2023	JPY	112,973	MXN	16,902	(544)	10/01/2023	SEK	31,330,000	USD	3,021,497	(1,808,594)
31/01/2023	JPY	9,983,094	MYR	335,548	(113,817)	04/01/2023	USD	18,485	BRL	100,000	(60,100)
31/01/2023	JPY	152,761,313	MYR	5,134,558	(1,741,618)	10/01/2023	USD	1,218,976	CHF	1,135,000	(1,113,371)
31/01/2023	JPY	189,008,854	MYR	6,352,897	(2,154,874)	10/01/2023	USD	6,063,424	EUR	5,747,000	(9,525,545)
31/01/2023	JPY	135,894	MYR	4,557	(1,220)	10/01/2023	USD	1,225,727	KRW	1,597,490,000	(5,544,714)
31/01/2023	JPY	41,556,880	NOK	3,110,124	(2,575)	10/01/2023	USD	2,986,842	NOK	29,510,000	(1,244,613)
31/01/2023	JPY	51,417,588	NOK	3,848,101	(3,186)	10/01/2023	USD	45,454,032	EUR	43,861,000	(181,072,204)
31/01/2023	JPY	2,715,781	NOK	203,249	(168)	10/01/2023	USD	2,438,543	EUR	2,308,000	(3,368,374)
31/01/2023	JPY	36,841	NOK	2,760	(41)	10/01/2023	CAD	1,570,000	USD	1,160,127	(182,494)
31/01/2023	JPY	71,485,738	NZD	867,431	(687,165)	10/01/2023	CAD	1,605,000	USD	1,197,829	(1,747,641)
31/01/2023	JPY	88,448,032	NZD	1,073,257	(850,218)	10/01/2023	CAD	1,650,000	USD	1,218,774	(130,043)
31/01/2023	JPY	4,671,660	NZD	56,687	(44,907)	10/01/2023	CAD	1,650,000	USD	1,218,747	(126,483)
31/01/2023	JPY	63,391	NZD	770	(659)	10/01/2023	NZD	2,860,000	USD	1,818,703	(1,288,683)
31/01/2023	JPY	62,176	PLN	2,080	(36)	10/01/2023	NZD	1,895,000	USD	1,200,255	(221,704)
31/01/2023	JPY	204,320,219	SEK	16,186,868	(268,558)	10/01/2023	NZD	1,895,000	USD	1,203,060	(591,506)
31/01/2023	JPY	10,791,812	SEK	854,960	(14,185)	10/01/2023	USD	1,810,067	AUD	2,700,000	(2,810,199)
31/01/2023	JPY	165,136,311	SEK	13,082,600	(217,054)	10/01/2023	USD	2,369,957	AUD	3,545,000	(4,559,101)
31/01/2023	JPY	146,445	SEK	11,610	(298)	10/01/2023	USD	3,631,912	CAD	4,955,000	(3,314,800)
31/01/2023	JPY	6,067,808	SGD	62,307	(43,915)	10/01/2023	USD	6,056,737	CAD	8,255,000	(4,732,190)
31/01/2023	JPY	114,881,155	SGD	1,179,650	(831,436)	10/01/2023	USD	1,221,983	CHF	1,140,000	(1,429,810)
31/01/2023	JPY	92,849,597	SGD	953,420	(671,986)	10/01/2023	USD	1,208,080	EUR	1,139,000	(1,048,196)
31/01/2023	JPY	82,328	SGD	846	(667)	10/01/2023	USD	1,160,744	GBP	970,000	(820,700)
31/01/2023	JPY	163,238,726	THB	43,087,844	(788,084)	10/01/2023	USD	1,182,205	GBP	986,000	(528,975)
31/01/2023	JPY	131,933,301	THB	34,824,588	(636,947)	10/01/2023	USD	874,527	ZAR	15,020,000	(1,036,450)
31/01/2023	JPY	8,621,964	THB	2,275,819	(41,626)	10/01/2023	USD	875,291	ZAR	15,020,000	(935,653)
31/01/2023	JPY	117,222	THB	30,905	(427)	10/01/2023	USD	723,881	ZAR	12,550,000	(1,766,856)
04/01/2023	USD	447	JPY	59,088	(175)	10/01/2023	AUD	1,770,000	USD	1,205,892	(701,644)
04/01/2023	USD	6,833	JPY	904,201	(2,671)	10/01/2023	AUD	1,765,000	USD	1,213,420	(2,141,392)
04/01/2023	USD	8,454	JPY	1,118,710	(3,305)	10/01/2023	ILS	1,020,000	USD	296,600	(986,429)
31/01/2023	USD	137,895	JPY	18,152,604	(20,089)	10/01/2023	NZD	3,800,000	USD	2,425,586	(2,915,759)
10/01/2023	AUD	1,770,000	USD	1,207,521	(916,358)	10/01/2023	NZD	5,710,000	USD	3,669,554	(7,650,378)
10/01/2023	GBP	5,322,000	USD	6,441,429	(5,108,802)	10/01/2023	NZD	1,885,000	USD	1,205,146	(1,700,634)
10/01/2023	NZD	1,885,000	USD	1,197,335	(670,654)	10/01/2023	USD	2,342,076	AUD	3,490,000	(3,316,302)
10/01/2023	SEK	12,630,000	USD	1,215,498	(392,667)	10/01/2023	USD	2,343,867	AUD	3,490,000	(3,080,232)
10/01/2023	SEK	37,670,000	USD	3,639,262	(3,009,158)	10/01/2023	USD	1,209,377	AUD	1,800,000	(1,521,990)
10/01/2023	USD	1,172,535	AUD	1,750,000	(1,907,955)	10/01/2023	USD	2,372,349	AUD	3,545,000	(4,243,589)

ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価損 (¥)	満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価損 (¥)
10/01/2023	USD	3,591,045	AUD	5,360,000	(5,878,425)	10/01/2023	USD	1,770,229	NZD	2,840,000	(3,434,897)
10/01/2023	USD	1,175,149	JPY	162,100,000	(7,150,338)	10/01/2023	USD	1,170,338	AUD	1,745,000	(1,750,415)
10/01/2023	USD	1,180,360	JPY	163,700,000	(8,063,231)	10/01/2023	AUD	1,770,000	USD	1,207,195	(873,415)
10/01/2023	USD	1,217,684	JPY	165,700,000	(5,141,822)	10/01/2023	GBP	991,000	USD	1,193,835	(211,325)
10/01/2023	USD	1,226,254	JPY	166,800,000	(5,111,794)	03/01/2023	USD	5,111.063	CAD	7,000,000	(7,280,571)
10/01/2023	USD	2,451,784	JPY	333,700,000	(10,419,160)	10/01/2023	USD	4,764,749	CAD	6,525,000	(6,730,687)
10/01/2023	USD	1,193,315	JPY	157,600,000	(255,041)	12/01/2023	USD	4,381,526	CAD	6,000,000	(6,173,819)
10/01/2023	USD	239,243	MYR	1,077,000	(860,694)	10/01/2023	USD	31,118	CLP	28,700,000	(336,614)
10/01/2023	AUD	1,765,000	USD	1,214,525	(2,287,078)	10/01/2023	USD	597,646	CNH	4,225,000	(1,751,105)
10/01/2023	CHF	170,000	USD	184,423	(76,557)	10/01/2023	USD	1,208,339	EUR	1,137,000	(732,574)
13/01/2023	CNH	9,677,000	USD	1,489,617	(11,860,665)	10/01/2023	USD	1,202,105	EUR	1,130,000	(569,085)
10/01/2023	EUR	2,287,000	USD	2,443,339	(220,300)	10/01/2023	USD	1,031,722	MXN	20,145,000	(146,877)
10/01/2023	GBP	968,000	USD	1,167,504	(387,918)						外国為替取引に関わる未実現損合計 (1,045,072,376)
10/01/2023	GBP	298,000	USD	362,861	(573,490)						外国為替取引に関わる未実現損合計 34,646,468
10/01/2023	GBP	982,000	USD	1,198,875	(2,303,517)						
10/01/2023	GBP	757,000	USD	923,865	(1,733,714)						
10/01/2023	GBP	1,631,000	USD	1,985,957	(3,133,680)						
10/01/2023	NOK	11,740,000	USD	1,198,500	(855,103)						
10/01/2023	NZD	9,435,000	USD	6,025,597	(7,651,305)						
10/01/2023	SEK	12,630,000	USD	1,226,773	(1,879,343)						
10/01/2023	SEK	12,400,000	USD	1,220,069	(3,906,839)						
10/01/2023	USD	361,231	CHF	340,000	(851,063)						
10/01/2023	USD	182,894	CHF	170,000	(125,018)						
10/01/2023	USD	2,437,628	CHF	2,270,000	(2,269,303)						
10/01/2023	USD	1,175,670	EUR	1,124,000	(3,210,048)						
10/01/2023	USD	353,316	EUR	337,000	(853,764)						
10/01/2023	USD	1,189,345	EUR	1,142,000	(3,940,866)						
10/01/2023	USD	4,858,410	EUR	4,610,000	(8,354,608)						
10/01/2023	USD	2,430,357	EUR	2,305,000	(4,025,340)						
10/01/2023	USD	1,206,149	EUR	1,145,000	(2,147,527)						
10/01/2023	USD	2,435,657	EUR	2,287,000	(792,617)						
10/01/2023	USD	2,431,538	EUR	2,287,000	(1,335,715)						
10/01/2023	USD	2,397,227	EUR	2,260,000	(2,058,968)						
10/01/2023	USD	2,396,323	EUR	2,260,000	(2,178,166)						
10/01/2023	USD	349,261	GBP	291,000	(109,345)						
10/01/2023	USD	1,178,800	GBP	986,000	(977,898)						
10/01/2023	USD	353,346	GBP	296,000	(363,860)						
10/01/2023	USD	609,015	KRW	790,380,000	(2,404,444)						
10/01/2023	USD	1,184,226	NOK	11,800,000	(1,830,185)						
10/01/2023	USD	1,169,980	NZD	1,880,000	(2,519,214)						
10/01/2023	USD	2,507,126	SEK	26,422,000	(3,885,792)						
10/01/2023	AUD	1,770,000	USD	1,206,264	(750,655)						
13/04/2023	CNH	9,677,000	USD	1,511,358	(13,277,295)						
10/01/2023	GBP	1,625,000	USD	1,981,768	(3,533,219)						
10/01/2023	GBP	1,657,000	USD	2,004,615	(1,469,580)						
10/01/2023	USD	1,170,898	AUD	1,735,000	(782,300)						
10/01/2023	USD	1,192,987	AUD	1,785,000	(2,341,522)						
11/01/2023	USD	4,673,355	CAD	6,400,000	(6,619,142)						
21/02/2023	USD	782,060	CAD	1,065,000	(549,859)						
10/01/2023	USD	1,347,971	EUR	1,291,000	(4,000,269)						
10/01/2023	USD	1,415,615	EUR	1,364,000	(5,357,510)						
10/01/2023	USD	1,050,706	EUR	995,000	(1,527,549)						
10/01/2023	USD	1,220,328	EUR	1,154,000	(1,544,808)						
10/01/2023	USD	2,434,331	EUR	2,287,000	(967,518)						
10/01/2023	USD	221,375	HKD	1,730,000	(41,652)						
10/01/2023	USD	2,425,117	JPY	328,300,000	(8,535,260)						
10/01/2023	USD	997	NOK	10,000	(2,395)						
10/01/2023	USD	870,309	PLN	3,970,000	(4,548,706)						
05/01/2023	USD	583,376	CAD	800,000	(930,420)						
12/01/2023	USD	6,002,903	CAD	8,250,000	(11,348,782)						
10/01/2023	CAD	3,220,000	USD	2,387,013	(1,382,257)						
10/01/2023	USD	2,225,852	EUR	2,089,000	(583,518)						
10/01/2023	GBP	759,000	USD	916,014	(381,223)						
10/01/2023	USD	940,414	GBP	785,000	(525,787)						
04/01/2023	BRL	100,000	USD	19,361	(55,521)						
10/01/2023	GBP	1,983,000	USD	2,411,836	(3,450,414)						
10/01/2023	GBP	991,000	USD	1,205,557	(1,757,004)						
05/01/2023	USD	2,328,007	CAD	3,200,000	(4,447,015)						
10/01/2023	USD	1,195,049	CHF	1,110,000	(703,386)						
10/01/2023	USD	2,392,546	CHF	2,220,000	(1,084,114)						
10/01/2023	USD	2,763,540	CNY	19,819,000	(13,463,463)						
10/01/2023	USD	1,790,046	CNY	12,412,000	(608,699)						
10/01/2023	USD	6,051,226	CNY	42,030,000	(3,419,032)						
10/01/2023	USD	6,215,115	CNY	43,182,000	(3,772,314)						
10/01/2023	USD	1,177,138	EUR	1,128,000	(3,579,620)						
10/01/2023	USD	2,649,291	EUR	2,511,000	(4,157,002)						
10/01/2023	USD	1,210,457	EUR	1,139,000	(734,764)						
10/01/2023	USD	1,179,811	JPY	162,900,000	(7,335,620)						
10/01/2023	USD	1,175,885	JPY	162,100,000	(7,053,224)						

ウェリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

○債券先物取引

約定内容	想定元本	決済日	約定件数買（売）	未実現益 ¥
Canada Treasury Bond Futures, 5 Year	-131,179,600	22/03/2023	(12)	920,241
Canada Treasury Bond Futures, 10 Year	-1,104,548,999	22/03/2023	(91)	18,562,572
Euro Bobl Futures	-4,873,505,091	08/03/2023	(292)	113,989,545
Euro BTP Futures	-3,687,043,863	08/03/2023	(224)	251,349,285
Euro BTP Futures	-30,081,592	08/03/2023	(2)	478,782
Euro Bund Futures	-2,829,207,336	08/03/2023	(143)	152,394,903
Euro Buxl Futures, 30 Year	-1,827,815,066	08/03/2023	(81)	285,230,153
Euro OAT Futures	-849,036,796	08/03/2023	(45)	42,359,533
Long Gilt Bond Futures	-1,112,458,086	29/03/2023	(68)	34,263,762
U.S. Long Bond Futures	-17,107,495	22/03/2023	(1)	569,013
U.S. Treasury Note Futures, 10 Year	-10,628,281,727	22/03/2023	(709)	123,020,172
				<u>1,023,137,961</u>

約定内容	想定元本	決済日	約定件数買（売）	未実現損 ¥
Australia Treasury Bond Futures, 10 Year	503,777,263	15/03/2023	55	(31,699,879)
Euro Schatz Futures	2,280,832,963	08/03/2023	152	(24,384,086)
U.S. Treasury Note Futures, 2 Year	923,587,225	31/03/2023	34	(3,580,036)
U.S. Treasury Note Futures, 5 Year	414,125,902	31/03/2023	29	(1,143,179)
U.S. Ultra Bond Futures	4,803,614,700	22/03/2023	256	(266,817,546)
U.S. Ultra Bond Futures, 10 Year	204,958,532	22/03/2023	13	(2,072,466)
				<u>(329,697,192)</u>

○買いオプション

想定元本	約定内容	満期日	取引相手	公正価値
744,000	Put at 112.00 USD call JPY	23/02/2023	Deutsche Bank	791,423
418,000	Call at 1.42 GBP put USD	04/05/2023	Deutsche Bank	634,576
20	Call at 99.00 3 Month EURIBOR Future Option**	16/06/2023	JPMorgan Chase	334,443
148	Call at 97.00 ICE 3 Month SONIA Future Option**	15/09/2023	JPMorgan Chase	5,343,793
				<u>7,104,235</u>

○売りオプション

想定元本	約定内容	満期日	取引相手	公正価値
20	Call at 98.00 3 Month EURIBOR Future Option**	16/06/2023	JPMorgan Chase	(1,161,750)
147	Call at 96.50 ICE 3 Month SONIA Future Option**	15/09/2023	JPMorgan Chase	(9,273,024)
				<u>(10,434,774)</u>

○スワップション

想定元本	約定内容	満期日	取引相手	公正価値
745,000	Put at 2.35 6 Month EUR-EURIBOR-Act/365-Bloomberg	28/02/2023	Citibank	6,388,994
				<u>6,388,994</u>

○金利スワップ取引

想定元本	通貨	支払い	受取り	満期日	取引相手	公正価値
2,590,000	EUR	0.592%	6 Month EURIBOR	23/02/2027	Morgan Stanley	35,676,098
1,815,000	EUR	1.534%	6 Month EURIBOR	13/07/2027	Morgan Stanley	16,583,832
10,983,000	EUR	2.750%	6 Month EURIBOR	15/12/2032	Morgan Stanley	24,579,463
1,598,000	EUR	2.220%	6 Month EURIBOR	15/03/2053	Morgan Stanley	13,643,150
142,846,000	USD	12 Month SOFR	3.720%	20/03/2026	Morgan Stanley	78,379,023
9,450,000	USD	12 Month SOFR	3.598%	20/03/2026	Morgan Stanley	2,426,940
9,450,000	USD	12 Month SOFR	3.587%	20/03/2026	Morgan Stanley	2,172,814
7,085,000	USD	12 Month SOFR	3.494%	20/03/2026	Morgan Stanley	48,920
4,725,000	USD	12 Month SOFR	3.512%	20/03/2026	Morgan Stanley	245,031
						<u>173,755,271</u>

想定元本	通貨	支払い	受取り	満期日	取引相手	公正価値
2,735,000	EUR	4.190%	12 Month CPTFE	15/11/2024	Goldman Sachs	(1,297,172)
304,500	EUR	12 Month CPTFE	2.530%	15/10/2032	Goldman Sachs	(580,070)
300,000	EUR	12 Month CPTFE	2.470%	15/10/2032	Goldman Sachs	(807,101)
613,500	EUR	12 Month CPTFE	2.471%	15/10/2032	Goldman Sachs	(1,642,513)
28,733,000	CNY	1 Week CNRR7	2.341%	21/09/2027	Morgan Stanley	(10,227,116)
118,581,000	CNY	1 Week CNRR7	2.498%	21/12/2027	Morgan Stanley	(29,637,268)
18,099,000	CNY	2.880%	1 Week CNRR	15/03/2028	Morgan Stanley	(1,044,212)
2,577,000	EUR	12 Month ESTR	2.440%	15/10/2027	Morgan Stanley	(8,629,629)
4,096,000	EUR	3.250%	6 Month EURIBOR	11/04/2028	Morgan Stanley	(2,516,063)
10,931,000	EUR	3 Month EURIBOR	2.825%	15/12/2032	Morgan Stanley	(22,068,071)
3,896,000	EUR	6 Month EURIBOR	2.940%	15/03/2033	Morgan Stanley	(12,836,459)
4,725,000	USD	12 Month SOFR	3.487%	20/03/2026	Morgan Stanley	(46,958)
11,814,000	USD	12 Month SOFR	3.479%	20/03/2026	Morgan Stanley	(323,731)
1,270,000	USD	4.000%	12 Month SOFR	26/10/2027	Morgan Stanley	(1,721,813)
32,786,000	USD	3.470%	12 Month SOFR	20/03/2034	Morgan Stanley	(37,961,458)
2,180,000	USD	3.493%	12 Month SOFR	20/03/2034	Morgan Stanley	(3,041,412)
2,175,000	USD	3.499%	12 Month SOFR	20/03/2034	Morgan Stanley	(3,172,064)
1,090,000	USD	3.423%	12 Month SOFR	20/03/2034	Morgan Stanley	(716,038)
1,635,000	USD	3.422%	12 Month SOFR	20/03/2034	Morgan Stanley	(1,071,298)
2,719,000	USD	3.372%	12 Month SOFR	20/03/2034	Morgan Stanley	(350,120)
1,090,000	USD	3.422%	12 Month SOFR	20/03/2034	Morgan Stanley	(714,083)
						<u>(140,404,649)</u>

グローバル・コア債券ファンド

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」はケイマン籍の外国投資信託「グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

2022年5月31日現在

資産		
投資資産の評価額（取得原価 ¥30,180,602,364）	¥	31,461,217,189
外国通貨の評価額（取得原価 ¥5,201,829）		5,208,893
外国為替先渡取引の評価益		174,357,114
店頭スワップ取引の評価益		26,499,821
中央清算されるスワップ取引の評価益		193,820,438
店頭スワップ取引の支払プレミアム		4,555,304
中央清算されるスワップ取引の支払プレミアム		113,790,745
中央清算されるデリバティブ取引の差入証拠金		371,703,456
店頭デリバティブ取引の差入証拠金		509
未収：		
利息		375,142,003
売却済みの受益証券		70,000,000
売却済みの投資		14,070,949
その他資産		5,383
資産合計		32,810,371,804
負債		
外国為替先渡取引の評価損		94,587,185
店頭スワップ取引の評価損		105,548,626
中央清算されるスワップ取引の評価損		705,919,398
店頭スワップ契約の受取プレミアム		8,301,403
中央清算されるスワップ取引の受取プレミアム		19,929,522
店頭デリバティブ取引の受入証拠金		95,197,299
未払：		
購入済みの投資		15,984,696
運用会社報酬		38,416,090
保管会社報酬		8,516,361
専門家報酬		6,608,889
会計および管理会社報酬		4,964,115
外国キャピタルゲイン課税		2,824,143
受託会社報酬		1,083,051
名義書換代理人報酬		915,867
登録料		41,059
その他負債		25,480,593
負債合計		1,134,318,297
純資産	¥	31,676,053,507
純資産		
Class A	¥	31,676,053,507
発行済口数		
Class A		2,643,821
1口当り純資産		
Class A	¥	11,981

損益計算書

2022年5月31日に終了する会計年度

投資収益		
受取利息	¥	915,373,682
その他収益		1,721,708
投資収益合計		917,095,390
費用		
運用会社報酬		89,884,442
保管会社報酬		28,880,013
会計および管理会社報酬		20,753,765
専門家報酬		5,375,883
名義書換代理人報酬		3,784,685
受託会社報酬		3,458,970
その他費用		535,683
費用合計		152,673,441
投資利益		764,421,949
実現損益および評価損益：		
実現損益：		
証券投資		288,204,191
先物取引		(106,442,349)
スワップ取引		(231,725,052)
外国為替取引および外国為替先渡取引		320,579,023
純実現利益		270,615,813
評価損益の純変動：		
証券投資		(1,325,969,134)
先物取引		(39,933,293)
スワップ取引		(977,093,126)
外国為替取引および外国為替先渡取引		164,844,673
評価損益の純変動		(2,178,150,880)
実現損益および評価損益		(1,907,535,067)
運用の結果生じた純資産の増減	¥	(1,143,113,118)

グローバル・コア債券ファンド

組入明細

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		債券 (97.7%)				Bain Capital Credit Clo 2019-3 Ltd., Series 2019-3A, Class AR	
		アンドラ (0.0%)		USD	2,500,000	2.26% due 10/21/34 (a),(b),(c)	311,478,808
		国債 (0.0%)				Carlyle Global Market Strategies CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
EUR	100,000	Andorra International Bond	¥ 12,067,140	USD	1,495,453	2.01% due 04/17/31 (a),(b),(c)	189,175,294
		1.25% due 05/06/31		USD	500,000	Carlyle US CLO, Ltd., Series 2017-4A, Class A1	
		国債合計	12,067,140	USD	500,000	2.22% due 01/15/30 (a),(b),(c)	63,634,049
		アンドラ合計 (簿価 ¥13,090,346)	12,067,140	USD	250,000	CIFC Funding, Ltd., Series 2013-3RA, Class A1	
		オーストリア (0.1%)		USD	250,000	2.16% due 04/24/31 (a),(b),(c)	31,641,459
		国債 (0.1%)		USD	500,000	CIFC Funding, Ltd., Series 2018-2A, Class A1	
CAD	180,000	Republic of Austria Government International Bond	20,929,262	USD	500,000	2.10% due 04/20/31 (a),(b),(c)	62,970,781
		5.38% due 12/01/34 (a)		USD	3,000,000	Elevation CLO 2021-14 Ltd., Series 2021-14A, Class A1	
		国債合計	20,929,262	USD	3,000,000	2.26% due 10/20/34 (a),(b),(c)	375,082,001
		オーストリア合計 (簿価 ¥18,431,980)	20,929,262	USD	249,390	ICG US CLO, Ltd., Series 2014-3A, Class A1RR	
		ブラジル (0.8%)		USD	249,390	2.21% due 04/25/31 (a),(b),(c)	31,617,184
		社債 (0.8%)		USD	750,000	Jamestown CLO XII, Ltd., Series 2019-1A, Class A1	
USD	2,044,800	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	264,371,190	USD	750,000	2.53% due 04/20/32 (a),(b),(c)	95,115,030
		5.33% due 02/15/28		USD	1,500,000	LCM 34 Ltd., Series 34A, Class A1	
		社債合計	264,371,190	USD	1,500,000	2.23% due 10/20/34 (a),(b),(c)	187,264,710
		ブラジル合計 (簿価 ¥228,933,247)	264,371,190	USD	2,250,000	Madison Park Funding XXXIII Ltd., Series 2019-33A, Class AR	
		ブルガリア (0.6%)		USD	2,250,000	2.14% due 10/15/32 (a),(b),(c)	282,422,212
		社債 (0.3%)		USD	1,250,000	Madison Park Funding LIX Ltd., Series 2021-59A, Class A	
EUR	700,000	Bulgarian Energy Holding EAD	79,519,261	USD	1,250,000	1.39% due 01/18/34 (a),(b),(c)	158,193,950
		2.45% due 07/22/28 (b)		USD	1,125,000	Madison Park Funding LIX Ltd., Series 2021-59A, Class B	
		社債合計	79,519,261	USD	1,125,000	1.95% due 01/18/34 (a),(b),(c)	139,886,577
		国債 (0.3%)		USD	988,167	Midocean Credit CLO III, Series 2014-3A, Class A1R	
EUR	815,000	Bulgaria Government International Bond	107,825,084	USD	988,167	2.22% due 04/21/31 (a),(b),(c)	124,580,330
		3.13% due 03/26/35		USD	69,720	Midocean Credit CLO V, Series 2016-5A, Class AR	
		国債合計	107,825,084	USD	69,720	2.16% due 07/19/28 (a),(b),(c)	8,879,416
		ブルガリア合計 (簿価 ¥202,662,277)	187,344,345	USD	300,000	Midocean Credit CLO IX, Series 2018-9A, Class A1	
		カナダ (1.7%)		USD	300,000	2.21% due 07/20/31 (a),(b),(c)	37,821,629
		資産担保証券 (0.1%)		USD	490,584	OZLM Funding IV, Ltd., Series 2013-4A, Class A1R	
CAD	225,630	Real Estate Asset Liquidity Trust, Series 2020-1A, Class A1	21,686,682	USD	490,584	2.39% due 10/22/30 (a),(b),(c)	62,164,477
		2.38% due 02/12/55 (a),(c)		USD	741,890	OZLM XI, Ltd., Series 2015-11A, Class A1R	
		資産担保証券合計	21,686,682	USD	741,890	2.54% due 10/30/30 (a),(b),(c)	94,525,041
		社債 (0.8%)		USD	500,000	Palmer Square CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
USD	80,000	Bausch Health Cos, Inc.	6,560,895	USD	500,000	2.17% due 01/17/31 (a),(b),(c)	63,256,579
USD	50,000	5.00% due 01/30/28 (a),(b)	3,862,566	USD	250,000	Regatta VIII Funding, Ltd., Series 2017-1A, Class A	
USD	50,000	5.00% due 02/15/29 (a),(b)	3,762,866	USD	250,000	2.29% due 10/17/30 (a),(b),(c)	31,927,351
USD	25,000	5.25% due 01/30/30 (a),(b)	1,885,099	USD	1,500,000	Vibrant CLO XIV Ltd., Series 2021-14A, Class A1A	
USD	60,000	5.25% due 02/15/31 (a),(b)	5,103,373	USD	1,500,000	2.27% due 10/20/34 (a),(b),(c)	187,689,701
USD	100,000	7.25% due 05/30/29 (a),(b)	11,730,687	USD	1,250,000	Whitebox Clo I Ltd., Series 2019-1A, Class ANAR	
USD	435,000	Bombardier, Inc.	54,281,757	USD	1,250,000	2.31% due 07/24/32 (a),(b),(c)	157,660,701
USD	285,000	7.13% due 06/15/26 (a),(b)	33,570,315			資産担保証券合計	3,506,148,689
		7.50% due 12/01/24 (a),(b)				ケイマン諸島合計 (簿価 ¥3,115,181,667)	3,506,148,689
		7.88% due 04/15/27 (a),(b)				チリ (0.2%)	
USD	70,000	Cenovus Energy, Inc.	7,760,955			国債 (0.2%)	
USD	45,000	2.65% due 01/15/32 (b)	4,649,623	EUR	300,000	Chile Government International Bond	
USD	300,000	3.75% due 02/15/52 (b)	38,713,804	EUR	160,000	1.63% due 01/30/25	41,177,912
		4.25% due 04/15/27 (b)				1.75% due 01/20/26	21,829,254
		MEG Energy Corp.				国債合計	63,007,166
USD	115,000	7.13% due 02/01/27 (a),(b)	15,483,583			チリ合計 (簿価 ¥60,668,557)	63,007,166
		Petronas Energy Canada Ltd.				中国 (2.0%)	
USD	200,000	2.11% due 03/23/28 (b)	23,582,277			社債 (0.2%)	
		Teck Resources Ltd.		EUR	300,000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd.	
USD	400,000	5.40% due 02/01/43 (b)	50,200,121	EUR	300,000	0.80% due 08/05/26 (b)	38,341,762
		社債合計	261,147,921			1.30% due 08/05/32 (b)	33,994,103
		国債 (0.8%)				社債合計	72,335,865
CAD	450,000	City of Montreal Canada	44,877,678			国債 (1.8%)	
		3.15% due 09/01/28		CNH	5,000,000	Agricultural Development Bank of China	
CAD	600,000	City of Toronto Canada	57,346,488	CNH	2,000,000	3.35% due 11/02/31	96,683,256
		2.65% due 11/09/29				3.80% due 10/27/30	39,996,395
CAD	200,000	Hydro-Quebec	25,683,495			China Development Bank	
		6.00% due 02/15/40		CNH	3,000,000	4.20% due 01/19/27	60,547,546
CAD	600,000	Ontario Electricity Financial Corp.	43,396,015			China Government Bond	
		0.00% due 04/11/31 (d)		CNH	1,000,000	3.16% due 06/27/23	19,382,063
SEK	2,000,000	Province of Alberta Canada	23,148,492	CNH	500,000	3.38% due 11/21/24	9,796,484
		1.40% due 02/20/29		CNH	500,000	3.48% due 06/29/27	9,891,243
CAD	200,000	Province of British Columbia Canada	16,859,253	CNH	8,000,000	4.00% due 11/30/35	167,852,889
		2.80% due 06/18/48		CNH	1,500,000	4.40% due 12/12/46	32,634,370
CAD	500,000	Province of Saskatchewan Canada	41,565,195	CNH	2,000,000	4.50% due 05/22/34	43,712,027
		2.75% due 12/02/46				China Government International Bond	
		国債合計	252,876,616	EUR	100,000	0.25% due 11/25/30	11,535,328
		カナダ合計 (簿価 ¥510,161,768)	535,711,219			Export-Import Bank of China	
		ケイマン諸島 (11.1%)		CNH	3,000,000	4.15% due 06/18/27	60,368,428
		資産担保証券 (11.1%)				国債合計	552,400,029
USD	1,500,000	AIG CLO 2019-2 Ltd., Series 2019-2A, Class AR	188,700,793			中国合計 (簿価 ¥580,352,695)	624,735,894
		2.28% due 10/25/33 (a),(b),(c)				コロンビア (0.7%)	
USD	2,000,000	Anchorage Capital Clo 16 Ltd., Series 2020-16A, Class A1R	249,023,269			国債 (0.7%)	
		2.24% due 01/19/35 (a),(b),(c)		USD	200,000	Colombia Government International Bond	
USD	3,000,000	ArrowMark Colorado Holdings, Series 2018-3A, Class A1R	371,437,347	EUR	1,200,000	3.00% due 01/30/30 (b)	21,226,887
		2.39% due 01/25/35 (a),(b),(c)				3.88% due 03/22/26 (b)	164,959,706

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD 61,000	8.38% due 02/15/27	8,977,363		Talanx AG	
COP 300,000,000	9.85% due 06/28/27	9,986,985	EUR 100,000	2.25% due 12/05/47 (b),(c)	12,875,815
	国債合計	205,150,941		TK Elevator Midco GmbH	12,713,060
	コロンビア合計 (簿価 ¥194,029,777)	205,150,941	EUR 200,000	4.38% due 07/15/27 (b)	27,010,946
	クロアチア (0.1%)			Volkswagen Financial Services AG	
	国債 (0.1%)		EUR 1,500,000	1.50% due 10/01/24	205,537,314
EUR 300,000	Croatia Government International Bond	37,074,177		Vonovia SE	
	国債合計	37,074,177	EUR 800,000	0.25% due 09/01/28 (b)	92,585,806
	クロアチア合計 (簿価 ¥36,350,919)	37,074,177	EUR 900,000	1.88% due 06/28/28 (b)	116,453,367
	キプロス (0.7%)			社債合計	734,615,094
	国債 (0.7%)			国債 (0.2%)	
	Cyprus Government International Bond		EUR 550,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	
EUR 120,000	0.63% due 01/21/30	14,321,058		0.00% due 08/15/31 (e)	68,644,414
EUR 1,000,000	2.38% due 09/25/28	137,766,758		国債合計	68,644,414
EUR 300,000	2.75% due 02/26/34	39,946,378		ドイツ合計 (簿価 ¥798,724,735)	803,259,508
EUR 300,000	2.75% due 05/03/49	37,833,240		ギリシャ (1.9%)	
	国債合計	229,867,434		国債 (1.9%)	
	キプロス合計 (簿価 ¥233,620,864)	229,867,434	EUR 4,600,000	Hellenic Republic Government Bond	
	デンマーク (0.5%)		EUR 507,000	0.75% due 06/18/31 (a)	502,072,851
	社債 (0.2%)		EUR 25,000	1.88% due 02/04/35 (a)	56,804,433
	Danske Bank A/S			1.88% due 01/24/52 (a)	2,184,565
EUR 600,000	2.50% due 06/21/29 (b),(c)	81,831,260	EUR 200,000	Hellenic Republic Government International Bond	
	社債合計	81,831,260		5.20% due 07/17/34	30,242,971
	国債 (0.3%)			国債合計	591,304,820
	Denmark Government Bond			ギリシャ合計 (簿価 ¥661,361,006)	591,304,820
DKK 1,900,000	1.50% due 11/15/23 (e)	35,796,397		ガーンジー島 (0.1%)	
DKK 1,000,000	1.75% due 11/15/25 (e)	19,018,961		国債 (0.1%)	
DKK 1,210,000	4.50% due 11/15/39 (e)	31,930,484		States of Guernsey Bond	
	国債合計	86,745,842	GBP 100,000	3.38% due 12/12/46	16,491,897
	デンマーク合計 (簿価 ¥157,839,383)	168,577,102		国債合計	16,491,897
	フィンランド (0.0%)			ガーンジー島合計 (簿価 ¥16,642,858)	16,491,897
	国債 (0.0%)			香港 (0.9%)	
	Kuntarahoitus OYJ			社債 (0.6%)	
SEK 1,000,000	3.05% due 09/24/32	13,218,667		CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	
	国債合計	13,218,667	EUR 800,000	1.75% due 06/14/22	110,045,902
	フィンランド合計 (簿価 ¥13,451,650)	13,218,667	EUR 300,000	HKT Capital No 3 Ltd.	
	フランス (3.4%)			1.65% due 04/10/27	39,653,725
	社債 (3.1%)		CNH 2,000,000	Sun Hung Kai Properties	
	Aeroports de Paris			3.20% due 08/14/27	36,960,254
EUR 400,000	1.00% due 01/05/29 (b)	50,275,860		社債合計	186,659,881
EUR 300,000	3.38% due 01/15/28 (b)	34,672,132		国債 (0.3%)	
EUR 500,000	3.25% due 05/28/49 (b),(c)	66,423,637	USD 730,000	Airport Authority	
	BNP Paribas S.A.			2.50% due 01/12/32 (b)	83,566,569
USD 200,000	1.32% due 01/13/27 (a),(b),(c)	23,023,602	CNH 1,000,000	Hong Kong Government International Bond	
USD 330,000	2.16% due 09/15/29 (a),(b),(c)	36,515,752		3.00% due 11/30/26	19,185,812
AUD 400,000	2.50% due 07/17/27	32,486,620		国債合計	102,752,381
USD 655,000	2.59% due 01/20/28 (a),(b),(c)	77,352,999		香港合計 (簿価 ¥278,581,282)	289,412,262
USD 265,000	2.87% due 04/19/32 (a),(b),(c)	29,257,334		インド (0.3%)	
	Credit Agricole Assurances S.A.			社債 (0.3%)	
EUR 400,000	2.00% due 07/17/30	47,532,871	EUR 400,000	NTPC, Ltd.	
EUR 300,000	4.50% (b),(c),(f)	42,257,592		2.75% due 02/01/27	52,985,554
EUR 400,000	1.50% (b),(c),(f)	45,581,936	EUR 300,000	Power Finance Corp. Ltd.	
EUR 300,000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU			1.84% due 09/21/28	36,196,046
EUR 400,000	1.48% due 01/18/31 (b)	34,787,728		社債合計	89,181,600
EUR 400,000	La Poste S.A.			インド合計 (簿価 ¥92,675,737)	89,181,600
EUR 400,000	1.38% due 04/21/32	50,725,895		インドネシア (2.1%)	
EUR 750,000	Loxam SAS			社債 (0.6%)	
EUR 250,000	4.50% due 04/15/27 (b)	90,661,276	USD 200,000	Freeport Indonesia PT	
EUR 400,000	5.75% due 07/15/27 (b)	30,835,200		5.32% due 04/14/32 (b)	25,003,442
EUR 400,000	Societe Generale S.A.		EUR 400,000	Perusahaan Listrik Negara PT	
USD 450,000	1.00% due 11/24/30 (b),(c)	50,341,678		1.88% due 11/05/31	44,716,897
USD 200,000	2.63% due 01/22/25 (a)	55,669,623	EUR 900,000	2.88% due 10/25/25	124,576,578
USD 200,000	2.89% due 06/09/32 (a),(b),(c)	21,331,137		社債合計	194,296,917
USD 235,000	3.34% due 01/21/33 (a),(b),(c)	25,770,991		国債 (1.5%)	
USD 650,000	3.88% due 03/28/24 (a)	83,734,297	EUR 800,000	Indonesia Government International Bond	
EUR 600,000	Total Energies SE		EUR 350,000	1.40% due 10/30/31	91,065,475
	2.13% (b),(c),(f)	64,652,298	EUR 2,035,000	2.15% due 07/18/24	48,388,663
	社債合計	993,890,458	EUR 400,000	3.38% due 07/30/25	287,806,971
	国債 (0.3%)			3.75% due 06/14/28	56,607,446
	SNCF Reseau			国債合計	483,868,555
CAD 800,000	4.70% due 06/01/35	87,500,444		インドネシア合計 (簿価 ¥644,215,375)	678,165,472
	国債合計	87,500,444		アイルランド (1.3%)	
	フランス合計 (簿価 ¥1,054,222,481)	1,081,390,902		資産担保証券 (1.2%)	
	ドイツ (2.5%)		EUR 999,446	CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A, Class A2	
	社債 (2.3%)			1.15% due 01/27/31 (a),(b)	134,388,572
	Bayer AG		GBP 802,234	DECO 2019-RAM DAC, Series 2019-RAM, Class A	
EUR 700,000	1.13% due 01/06/30 (b)	84,792,183		2.57% due 08/07/30 (c)	127,570,661
EUR 300,000	1.38% due 02/17/32 (b),(c)	33,901,245	EUR 995,319	Oak Hill European Credit Partners Plc, Series 2017-6A, Class A2	
EUR 200,000	1.75% due 11/19/30 (b),(c)	24,140,864		1.15% due 01/20/32 (a)	134,085,789
CNH 1,000,000	3.66% due 04/10/25 (c)	18,836,244		資産担保証券合計	396,045,022
EUR 800,000	4.00% due 06/24/32 (b),(c)	105,768,250		社債 (0.1%)	
			GBP 150,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	
				4.88% due 07/15/28 (b)	21,439,755
				社債合計	21,439,755
				アイルランド合計 (簿価 ¥395,178,276)	417,484,777

グローバル・コア債券ファンド

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		マン島 (0.4%)				Rossini S.a.r.l.	
		国債 (0.4%)		EUR	150,000	6.75% due 10/30/25 (b)	20,915,320
GBP	100,000	Isle of Man Government International Bond				社債合計	546,978,440
GBP	200,000	1.63% due 09/14/51 (b)	11,555,032			ルクセンブルク合計 (簿価 ¥575,761,571)	546,978,440
GBP	400,000	5.38% due 08/14/34	40,248,654			マルタ (0.2%)	
			77,971,778			社債 (0.2%)	
		国債合計	129,775,464			Freeport Terminal Malta Plc	
		マン島合計 (簿価 ¥139,621,620)	129,775,464	USD	400,000	7.25% due 05/15/28 (a)	60,013,069
		イスラエル (0.9%)				社債合計	60,013,069
		社債 (0.9%)				マルタ合計 (簿価 ¥57,442,416)	60,013,069
USD	100,000	Energean Israel Finance Ltd.	12,613,642			メキシコ (1.5%)	
		4.50% due 03/30/24 (a),(b)				社債 (1.1%)	
USD	335,000	Israel Electric Corp., Ltd.	42,341,893	USD	474,000	Comision Federal de Electricidad	57,623,954
USD	1,000,000	4.25% due 08/14/28 (a)	42,341,893			5.00% due 09/29/36	
USD	500,000	7.75% due 12/15/27	147,576,139			Petroleos Mexicanos	
			72,282,408	EUR	400,000	3.63% due 11/24/25	51,537,326
		社債合計	274,814,082	EUR	400,000	3.75% due 04/16/26	50,019,862
		イスラエル合計 (簿価 ¥244,534,253)	274,814,082	EUR	1,700,000	4.88% due 02/21/28	206,689,964
		イタリア (5.9%)				社債合計	365,871,106
		社債 (0.5%)				国債 (0.4%)	
EUR	450,000	Assicurazioni Generali SpA	65,990,332	EUR	200,000	Mexico Government International Bond	
		5.50% due 10/27/47 (b),(c)		EUR	400,000	2.88% due 04/08/39	22,223,394
USD	800,000	Intesa Sanpaolo SpA	102,795,465	EUR	400,000	4.00% due 03/15/15 #	44,691,540
		3.38% due 01/12/23 (a)		GBP	300,000	5.63% due 03/19/14 ##	45,745,342
		社債合計	168,785,797			国債合計	112,660,276
		国債 (5.4%)				メキシコ合計 (簿価 ¥493,497,354)	478,531,382
EUR	200,000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	23,956,945			多国籍企業 (0.1%)	
EUR	200,000	1.00% due 02/11/30	23,956,945			社債 (0.1%)	
		2.13% due 03/21/26	27,607,612			JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc.	
EUR	255,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	24,119,499	USD	25,000	5.50% due 01/15/30 (a),(b)	3,119,641
EUR	585,000	1.70% due 09/01/51 (a)	24,119,499	USD	195,000	6.50% due 04/15/29 (a),(b)	25,462,061
EUR	600,000	2.80% due 03/01/67 (a)	67,901,210			NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	
		3.35% due 03/01/35 (a)	83,738,508	USD	60,000	3.15% due 05/01/27 (b)	7,325,207
		Region of Lazio Italy		USD	75,000	3.40% due 05/01/30 (b)	8,872,781
EUR	263,710	3.09% due 03/31/43	34,039,642			社債合計	44,779,690
		Republic of Italy Government International Bond				多国籍企業合計 (簿価 ¥38,713,545)	44,779,690
USD	200,000	2.88% due 10/17/29	23,166,512			オランダ (2.7%)	
EUR	2,735,000	5.13% due 07/31/24	405,587,730			社債 (2.6%)	
EUR	100,000	5.20% due 07/31/34	16,277,954			ABN AMRO Bank NV	
GBP	100,000	5.25% due 12/07/34	18,334,584	USD	400,000	4.75% due 07/28/25 (a)	52,061,087
USD	400,000	5.38% due 06/15/33	54,957,687			Airbus SE	
GBP	4,958,000	6.00% due 08/04/28	916,562,320	EUR	150,000	2.38% due 06/09/40 (b)	18,433,565
		国債合計	1,696,250,203	EUR	400,000	American Medical Systems Europe BV	
		イタリア合計 (簿価 ¥1,809,699,596)	1,865,036,000	EUR	400,000	1.63% due 03/08/31 (b)	50,247,636
		カザフスタン (0.6%)		EUR	300,000	ASR Nederland NV	
		社債 (0.3%)		EUR	300,000	3.38% due 05/02/49 (b),(c)	39,233,950
CHF	100,000	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC	12,365,917	EUR	700,000	Iberdrola International BV	
CHF	600,000	3.25% due 12/05/23	12,365,917			1.87% (b),(c),(f)	89,230,660
		3.64% due 06/20/22	79,393,215	USD	430,000	ING Groep NV	
		社債合計	91,759,132			4.02% due 03/28/28 (b),(c)	53,983,234
		国債 (0.3%)		GBP	800,000	Petrobras Global Finance BV	
EUR	200,000	Kazakhstan Government International Bond	27,224,829	GBP	300,000	5.38% due 10/01/29	122,776,185
EUR	555,000	1.55% due 11/09/23	27,224,829	GBP	300,000	6.25% due 12/14/26	49,826,186
		2.38% due 11/09/28	70,757,568	GBP	100,000	6.63% due 01/16/34	16,121,038
		国債合計	97,982,397			Upjohn Finance BV	
		カザフスタン合計 (簿価 ¥174,121,277)	189,741,529	EUR	600,000	1.91% due 06/23/32 (b)	66,648,989
		リトアニア (0.1%)				Volkswagen International Finance NV	
		国債 (0.1%)		EUR	700,000	2.70% (b),(c),(f)	96,588,249
EUR	100,000	Lithuania Government Bond	13,756,565	EUR	700,000	3.88% (b),(c),(f)	87,785,575
		0.60% due 06/29/23	13,756,565	EUR	500,000	4.63% (b),(c),(f)	66,579,915
		国債合計	13,756,565			社債合計	809,516,269
		リトアニア合計 (簿価 ¥11,826,708)	13,756,565			国債 (0.1%)	
		ルクセンブルク (1.7%)		ZAR	5,000,000	BNG Bank NV	
		社債 (1.7%)				0.50% due 06/07/22	41,240,645
EUR	807,620	ARD Finance S.A.	87,786,991			国債合計	41,240,645
		5.00% due 06/30/27 (b),(g)				オランダ合計 (簿価 ¥814,087,000)	850,756,914
EUR	300,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l.	40,968,398			ペルー (1.3%)	
EUR	1,000,000	2.00% due 02/15/24 (b)	40,968,398			国債 (1.3%)	
		3.63% due 10/29/29 (b)	133,171,130			Peru Government Bond	
EUR	300,000	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A.	40,806,153	PEN	510,000	6.15% due 08/12/32	15,930,480
		0.38% due 10/17/23 (b)	40,806,153			Peruvian Government International Bond	
EUR	500,000	Grand City Properties S.A.	56,316,169	EUR	2,920,000	2.75% due 01/30/26	407,759,998
		1.50% (b),(c),(f)	56,316,169			国債合計	423,690,478
EUR	100,000	Helvetia Europe S.A.	12,150,213			ペルー合計 (簿価 ¥389,997,833)	423,690,478
		2.75% due 09/30/41 (b),(c)	12,150,213			フィリピン (0.6%)	
EUR	600,000	Logicor Financing Sarl	64,280,539			国債 (0.6%)	
		2.00% due 01/17/34 (b)	64,280,539			Philippine Government International Bond	
EUR	100,000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	10,965,346	EUR	360,000	0.25% due 04/28/25	46,913,052
EUR	200,000	1.50% due 07/02/39 (b)	10,965,346	EUR	500,000	0.88% due 05/17/27	63,630,761
EUR	400,000	1.63% due 03/07/31 (b)	26,039,655	EUR	720,000	1.20% due 04/28/33	81,739,643
EUR	100,000	1.75% due 07/02/49 (b)	41,248,691			国債合計	192,283,456
EUR	100,000	2.25% due 03/07/39 (b)	12,329,835			フィリピン合計 (簿価 ¥199,927,034)	192,283,456

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額		
	ポーランド (0.2%)			国債 (1.7%)			
	国債 (0.2%)			Autonomous Community of Catalonia			
EUR	Bank Gospodarstwa Krajowego		EUR	4.22% due 04/26/35	30,300,218		
400,000	1.75% due 05/06/26	54,127,731	EUR	6.35% due 11/30/41	18,928,334		
	国債合計	54,127,731		Spain Government Bond			
	ポーランド合計 (簿価 ¥56,735,020)	54,127,731	EUR	1.00% due 10/31/50 (a)	44,498,329		
	ポルトガル (1.8%)		EUR	1,000,000	1.85% due 07/30/35 (a)	128,483,904	
	社債 (0.1%)		EUR	65,000	3.45% due 07/30/66 (a)	9,585,271	
	CP - Comboios de Portugal EPE			Spain Government Bond Coupon Strip			
EUR	5.70% due 03/05/30	33,312,738	EUR	200,000	0.00% due 07/30/29 (d)	24,103,937	
	社債合計	33,312,738	EUR	500,000	0.00% due 07/30/41 (d)	40,931,526	
	国債 (1.7%)			Spain Government International Bond			
	Autonomous Region of the Azores		GBP	1,290,000	5.25% due 04/06/29	240,258,650	
EUR	1.10% due 09/27/36	10,842,552		国債合計	537,090,169		
	Metropolitano de Lisboa EPE			スペイン合計 (簿価 ¥659,945,718)	636,015,484		
EUR	7.30% due 12/23/25	16,465,652		国際機関 (0.5%)			
	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT			社債 (0.3%)			
EUR	0.90% due 10/12/35 (a)	107,235,110		Asian Infrastructure Investment Bank			
EUR	2,000,000	3.88% due 02/15/30 (a)	THB	2,000,000	0.38% due 09/09/25	7,250,379	
EUR	535,000	4.10% due 04/15/37 (a)		European Bank for Reconstruction & Development			
	国債合計	539,283,038	IDR	9,120,000,000	6.45% due 12/13/22	81,244,279	
	ポルトガル合計 (簿価 ¥559,969,444)	572,595,776		European Investment Bank			
	カタール (0.1%)		CAD	100,000	5.40% due 01/05/45 (a)	12,335,386	
	社債 (0.1%)			社債合計	100,830,044		
	QNB Finance Ltd.			国債 (0.2%)			
AUD	200,000	4.90% due 02/01/28		International Bank for Reconstruction & Development			
	社債合計	18,502,838	USD	500,000	2.70% due 12/28/37 (b)	57,227,259	
	カタール合計 (簿価 ¥19,026,985)	18,502,838		国債合計	57,227,259		
	ルーマニア (0.4%)			国際機関合計 (簿価 ¥147,091,110)	158,057,303		
	国債 (0.4%)			スイス (1.0%)			
	Romanian Government International Bond			社債 (0.9%)			
EUR	600,000	2.50% due 02/08/30	70,265,393	Credit Suisse Group AG			
EUR	103,000	3.38% due 02/08/38	10,829,289	USD	965,000	1.31% due 02/02/27 (a),(b),(c)	108,874,147
EUR	200,000	3.88% due 10/29/35	23,014,429	USD	250,000	3.09% due 05/14/32 (a),(b),(c)	27,129,583
EUR	300,000	4.13% due 03/11/39	34,005,265		Credit Suisse AG London		
	国債合計	138,114,376		IDR	2,500,000,000	7.00% due 08/22/24	22,938,133
	ルーマニア合計 (簿価 ¥160,305,877)	138,114,376		UBS Group AG			
	サウジアラビア (0.3%)		USD	650,000	1.49% due 08/10/27 (a),(b),(c)	74,600,133	
	国債 (0.3%)		USD	370,000	2.86% due 08/15/23 (a),(b),(c)	47,597,736	
	Saudi Government International Bond		USD	250,000	4.13% due 09/24/25 (a)	32,357,652	
EUR	815,000	2.00% due 07/09/39	92,922,109		社債合計	313,497,384	
	国債合計	92,922,109		スイス合計 (簿価 ¥293,788,493)	313,497,384		
	サウジアラビア合計 (簿価 ¥98,933,220)	92,922,109		ウクライナ (0.5%)			
	セルビア (0.8%)			国債 (0.5%)			
	国債 (0.8%)			Ukraine Government International Bond			
EUR	1,000,000	1.50% due 06/26/29	107,148,840	EUR	2,105,000	4.38% due 01/27/30	103,069,705
USD	1,505,000	2.13% due 12/01/30	148,906,007	EUR	900,000	6.75% due 06/20/26	44,898,807
	国債合計	256,054,847		USD	500,000	7.38% due 09/25/32	23,477,712
	セルビア合計 (簿価 ¥275,191,233)	256,054,847		国債合計	171,446,224	171,446,224	
	スロベニア (0.1%)			ウクライナ合計 (簿価 ¥423,541,600)	171,446,224		
	国債 (0.1%)			アラブ首長国連邦 (1.3%)			
	Slovenia Government Bond			社債 (1.3%)			
EUR	100,000	2.25% due 03/03/32	13,925,107	EUR	200,000	2.38% due 09/25/26	27,207,850
	国債合計	13,925,107		DP World Ltd.			
	スロベニア合計 (簿価 ¥14,213,340)	13,925,107		DP World Plc			
	南アフリカ共和国 (0.6%)		GBP	400,000	4.25% due 09/25/30	64,918,534	
	社債 (0.2%)			Emirates NBD Bank PJSC			
	Eskom Holdings SOC, Ltd.		AUD	200,000	4.75% due 02/09/28	18,214,805	
USD	600,000	6.35% due 08/10/28	75,801,492	AUD	300,000	4.85% due 10/12/27	27,726,933
	社債合計	75,801,492		Esic Sukuk Ltd.			
	国債 (0.4%)		USD	500,000	3.94% due 07/30/24	63,188,879	
	Republic of South Africa Government International Bond			First Abu Dhabi Bank PJSC			
EUR	820,000	3.75% due 07/24/26	112,265,926	CNH	2,000,000	3.40% due 08/18/25	38,049,598
	国債合計	112,265,926		RAK Capital			
	南アフリカ共和国合計 (簿価 ¥172,664,267)	188,067,418		USD	200,000	3.09% due 03/31/25	25,221,675
	韓国 (0.8%)			Sharjah Sukuk Program, Ltd.			
	社債 (0.3%)			USD	200,000	3.23% due 10/23/29	23,748,381
	LG Chem, Ltd.			USD	1,000,000	3.85% due 04/03/26	127,865,410
EUR	700,000	0.50% due 04/15/23	96,100,123		社債合計	416,142,065	
	社債合計	96,100,123		アラブ首長国連邦合計 (簿価 ¥380,050,271)	416,142,065		
	国債 (0.5%)			英国 (7.5%)			
	Export-Import Bank of Korea			資産担保証券 (1.0%)			
CNH	2,000,000	2.65% due 08/03/23	38,211,767		Jupiter Mortgage NO 1 Plc, Series 1A, Class B		
IDR	8,200,000,000	8.00% due 05/15/24 (a)	74,871,724	GBP	200,000	1.86% due 07/20/60 (a),(b),(c)	32,019,080
	Korea Expressway Corp.				Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-2, Series 2021-2A, Class A1		
CAD	500,000	3.03% due 05/11/32	50,261,916	GBP	400,000	1.53% due 07/15/29 (a),(b),(c)	64,307,299
	国債合計	163,345,407			Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-2, Series 2021-2A, Class A2		
	韓国合計 (簿価 ¥224,988,295)	259,445,530		USD	400,000	1.30% due 07/15/29 (a),(b),(c)	51,230,416
	スペイン (1.9%)				Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-3, Series 2021-3A, Class A2		
	社債 (0.3%)			USD	600,000	1.35% due 11/15/29 (a),(b),(c)	75,723,148
	Banco Santander S.A.				Taurus Holdings Inc., Series 2021-UK4A, Class B		
USD	600,000	3.80% due 02/23/28	73,767,979	GBP	286,881	2.11% due 08/17/31 (a)	45,831,878
USD	200,000	4.18% due 03/24/28 (b),(c)	25,157,336		Taurus Holdings Inc., Series 2021-UK4A, Class C		
	社債合計	98,925,315		GBP	382,509	2.36% due 08/17/31 (a)	59,414,194
					資産担保証券合計	328,526,015	

グローバル・コア債券ファンド

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		社債 (5.5%)					
		Barclays Plc		USD	8,490,681	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K052, Class X1	20,394,575
EUR	300,000	2.00% due 02/07/28 (b),(c)	41,168,237			0.64% due 11/25/25 (b),(c)	
GBP	800,000	2.38% due 10/06/23 (b),(c)	129,465,332	USD	15,063,546	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K053, Class X1	50,810,618
USD	430,000	4.84% due 05/09/28 (b)	54,584,086			0.88% due 12/25/25 (b),(c)	
		Bellis Acquisition Co. Plc		USD	19,521,426	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K054, Class X1	88,877,860
GBP	1,200,000	3.25% due 02/16/26 (b)	164,419,021			1.16% due 01/25/26 (b),(c)	
		Bellis Finco Plc		USD	12,927,897	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K058, Class X1	54,361,224
GBP	400,000	4.00% due 02/16/27 (b)	49,316,705			0.92% due 08/25/26 (b),(c)	
		BP Capital Markets Plc		USD	2,346,154	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K111, Class X1	30,277,317
EUR	700,000	3.25% (b),(c),(f)	93,571,705			1.57% due 05/25/30 (b),(c)	
		British American Tobacco Plc		USD	6,909,286	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K113, Class X1	79,077,611
EUR	1,400,000	3.75% (b),(c),(f)	156,031,817			1.39% due 06/25/30 (b),(c)	
		Co-operative Group Holdings 2011, Ltd.		USD	1,035,567	Freddie Mac REMICS, Series 4199, Class BZ	130,565,175
GBP	400,000	7.50% due 07/08/26	60,199,048			3.50% due 05/15/43	
		DS Smith Plc		USD	159,278	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2019-SL1, Series 2019-SL1, Class A1	20,455,972
EUR	700,000	1.38% due 07/26/24 (b)	94,984,378			2.63% due 01/25/59 (a),(b),(c)	
		eG Global Finance Plc		USD	322,074	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1, Class A3	41,151,902
EUR	600,000	4.38% due 02/07/25 (b)	77,923,492			3.51% due 03/17/49 (b)	
EUR	800,000	6.25% due 10/30/25 (b)	105,838,809	USD	974,108	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP6, Class A3	123,691,056
		HSBC Holdings Plc				3.11% due 07/15/50 (b)	
USD	670,000	1.59% due 05/24/27 (b),(c)	77,108,070	USD	500,000	Lendmark Funding Trust, Series 2021-1A, Class A	57,649,683
		Imperial Brands Finance Plc				1.90% due 11/20/31 (a),(b)	
EUR	500,000	1.13% due 08/14/23 (b)	68,729,465	USD	100,000	Mariner Finance Issuance Trust 2020-A, Series 2020-AA, Class A	12,393,370
		Market Bidco Finco Plc				2.19% due 08/21/34 (a),(b)	
GBP	600,000	5.50% due 11/04/27 (b)	83,173,349	USD	809,695	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2004-WMC4, Class M2	100,114,616
		Natwest Group Plc				2.88% due 04/25/35 (b),(c)	
USD	300,000	4.89% due 05/18/29 (b),(c)	38,695,116	USD	774,475	MFA 2021-RPL1 Trust, Series 2021-RPL1, Class A1	92,643,879
		Pension Insurance Corp. Plc				1.13% due 07/25/60 (a),(b),(c)	
GBP	150,000	4.63% due 05/07/31 (b)	23,060,808	USD	480,059	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27, Class A3	61,302,102
		Standard Chartered Plc				3.47% due 12/15/47 (b)	
USD	800,000	1.46% due 01/14/27 (a),(b),(c)	92,029,472	USD	269,660	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C31, Class A3	33,999,363
		Transport for London				2.73% due 11/15/49 (b)	
GBP	400,000	4.00% due 09/12/33	66,301,481	USD	113,923	New Residential Mortgage Loan Trust, Series 2018-4A, Class A1S	14,445,077
		Virgin Media Secured Finance Plc				1.76% due 01/25/48 (a),(b),(c)	
GBP	800,000	4.25% due 01/15/30 (b)	112,519,111	USD	1,100,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2019-1A, Class A	139,565,922
GBP	100,000	5.00% due 04/15/27 (b)	15,712,013			3.63% due 09/14/27 (a),(b)	
		Westfield Stratford City Finance NO 2 Plc		USD	300,000	Regional Management Issuance Trust 2022-1, Series 2022-1, Class A	37,482,867
GBP	300,000	1.64% due 08/04/26	46,572,698			3.07% due 03/15/32 (a),(b)	
		William Hill Ltd.		USD	499,659	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC7, Class 3A2	62,906,012
GBP	465,000	4.75% due 05/01/26	75,579,525			1.96% due 07/25/33 (b),(c)	
		WPP Finance 2013		USD	41,596	Towd Point Mortgage Trust 2019-HY3, Series 2019-HY3, Class A1A	5,276,551
GBP	150,000	2.88% due 09/14/46	17,613,537			2.01% due 10/25/59 (a),(b),(c)	
		社債合計	1,744,597,275	USD	734,447	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC22, Class A3	93,102,202
		国債 (1.0%)				3.57% due 09/15/58 (b)	
		United Kingdom Gilt		USD	367,916	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3, Class A3	46,071,488
GBP	250,000	1.75% due 09/07/37 (e)	37,191,701			3.35% due 09/15/57 (b)	
GBP	515,000	4.25% due 09/07/39 (e)	105,117,948	USD	750,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2021-C59, Class A3	86,194,452
GBP	530,000	4.25% due 06/07/32 (e)	102,479,618			1.96% due 04/15/54 (b)	
GBP	295,000	4.25% due 12/07/40 (e)	60,736,621			資産担保証券合計	2,902,227,138
		国債合計	305,525,888			社債 (18.7%)	
		英国合計 (簿価 ¥2,354,517,365)	2,378,649,178	EUR	400,000	Adient Global Holdings, Ltd.	51,590,797
		米国 (32.8%)				3.50% due 08/15/24 (a),(b)	
		資産担保証券 (9.2%)		EUR	400,000	Altria Group, Inc.	51,751,870
USD	406,788	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series 2003-OP1, Class A2	47,519,499	USD	169,662	3.13% due 06/15/31 (b)	16,728,230
USD	1,400,000	BANK, Series 2017-BNK7, Class A4	172,547,389	EUR	650,000	AMC Entertainment Holdings, Inc.	86,768,875
USD	500,000	Bellemeade RE 2021-3 Ltd., Series 2021-3A, Class A2	62,821,032	USD	200,000	10.00% due 06/15/26 (a),(b)	26,166,393
USD	400,000	Bellemeade RE 2021-3 Ltd., Series 2021-3A, Class M1A	50,860,294	USD	400,000	1.88% due 06/21/27 (b)	51,840,290
USD	1,000,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust, Series 2018-B2, Class A3	127,172,000	USD	200,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	28,255,622
USD	600,000	Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust, Series 2020-B17, Class A4	67,030,680	USD	98,000	5.88% due 08/20/26 (b)	13,710,341
USD	1,500,000	Benchmark 2021-B25 Mortgage Trust, Series 2021-B25, Class A3	170,936,784	USD	25,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	3,222,396
USD	980,062	Benchmark 2021-B25 Mortgage Trust, Series 2021-B25, Class A3	124,116,699	USD	200,000	4.90% due 02/01/46 (b)	10,751,467
USD	914,099	Benchmark 2021-B25 Mortgage Trust, Series 2021-B25, Class A3	115,871,062	USD	51,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	8,876,248
USD	1,700,000	Benchmark 2021-B25 Mortgage Trust, Series 2021-B25, Class A3	205,724,427	USD	125,000	5.55% due 01/23/49 (b)	13,547,926
USD	650,000	Benchmark 2021-B25 Mortgage Trust, Series 2021-B25, Class A3	81,916,051	USD	451,000	8.38% due 07/15/26 (a),(b)	46,855,674
USD	1,350,000	Benchmark 2021-B25 Mortgage Trust, Series 2021-B25, Class A3	172,220,129	USD	253,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp.	26,084,361
USD	7,203,721	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K037, Class X1	11,392,295	USD	101,000	7.00% due 11/01/26 (a),(b)	10,751,467
USD	4,729,081	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K049, Class X1	9,287,903	USD	200,000	8.25% due 12/31/28 (a),(b)	26,114,311
				USD	51,000	9.00% due 11/01/27 (a),(b)	8,876,248
				USD	125,000	4.63% due 04/01/30 (a),(b)	13,547,926
				USD	451,000	AT&T, Inc.	46,855,674
				USD	253,000	3.50% due 09/15/53 (b)	26,084,361
				USD	101,000	3.65% due 09/15/59 (b)	10,751,467
				CAD	300,000	3.80% due 12/01/57 (b)	28,192,675
				USD	320,000	5.10% due 11/25/48 (b)	38,071,310
				USD	650,000	Bank of America Corp.	70,195,015
				USD	405,000	1.32% due 06/19/26 (b),(c)	44,744,625
				USD	805,000	2.30% due 07/21/32 (b),(c)	90,564,743
				USD	405,000	2.57% due 10/20/32 (b),(c)	
				USD	805,000	2.69% due 04/22/32 (b),(c)	

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD 620,000	3.19% due 07/23/30 (b),(c)	73,975,711		Liberty Mutual Group, Inc.	
USD 1,016,000	3.42% due 12/20/28 (b),(c)	125,137,971	EUR 300,000	2.75% due 05/04/26	42,006,183
	BAT Capital Corp.			Magallanes, Inc.	
USD 665,000	2.26% due 03/25/28 (b)	73,987,023	USD 800,000	3.76% due 03/15/27 (a),(b)	99,878,266
	Bausch Health Americas, Inc.		USD 235,000	5.05% due 03/15/42 (a),(b)	27,305,174
USD 75,000	8.50% due 01/31/27 (a),(b)	7,664,669	USD 400,000	5.14% due 03/15/52 (a),(b)	46,126,228
	Boeing Co.		USD 110,000	5.39% due 03/15/62 (a),(b)	12,693,967
USD 405,000	5.81% due 05/01/50 (b)	50,945,328		Marriott International, Inc.	
	Brazil Loan Trust 1		USD 525,000	2.85% due 04/15/31 (b)	58,447,429
USD 283,945	5.48% due 07/24/23	36,756,736		Marsh & McLennan Cos, Inc.	
	Brixmor Operating Partnership LP		EUR 600,000	1.98% due 03/21/30 (b)	78,010,975
USD 60,000	2.50% due 08/16/31 (b)	6,349,152		Morgan Stanley	
USD 120,000	4.05% due 07/01/30 (b)	14,523,036	USD 100,000	0.00% due 04/02/32	8,425,464
USD 535,000	4.13% due 05/15/29 (b)	66,224,410	EUR 400,000	0.41% due 10/29/27 (b),(c)	50,490,073
	Broadcom, Inc.		USD 325,000	1.59% due 05/04/27 (b),(c)	38,058,513
USD 406,000	3.14% due 11/15/35 (a),(b)	42,195,222	EUR 200,000	1.88% due 03/06/30	25,633,844
USD 300,000	3.42% due 04/15/33 (a),(b)	33,469,441	PEN 500,000	2.00% due 08/02/23	16,987,176
USD 235,000	3.50% due 02/15/41 (a),(b)	23,924,392	USD 1,610,000	2.51% due 10/20/32 (b),(c)	178,180,941
	Caledonia Generating LLC		USD 165,000	2.94% due 01/21/33 (b),(c)	18,949,684
USD 1,391,543	1.95% due 02/28/34 (a),(b)	166,397,323	USD 570,000	3.63% due 01/20/27	72,536,015
	Calpine Corp.			Mozart Debt Merger Sub, Inc.	
USD 350,000	5.13% due 03/15/28 (a),(b)	42,020,281	USD 125,000	3.88% due 04/01/29 (a),(b)	14,532,865
	CDW LLC / CDW Finance Corp.		USD 25,000	5.25% due 10/01/29 (a),(b)	2,842,250
USD 395,000	2.67% due 12/01/26 (b)	46,748,576		MPLX LP	
	CF Industries, Inc.		USD 75,000	4.00% due 03/15/28 (b)	9,429,170
USD 160,000	4.95% due 06/01/43	19,706,335	USD 500,000	4.13% due 03/01/27 (b)	63,724,270
USD 180,000	5.38% due 03/15/44	23,306,580		MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	
	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital		EUR 500,000	3.33% due 03/24/25 (b)	67,375,635
USD 715,000	2.30% due 02/01/32 (b)	73,424,014		NRG Energy, Inc.	
USD 35,000	3.70% due 04/01/51 (b)	3,288,321	USD 100,000	3.88% due 02/15/32 (a),(b)	11,302,106
USD 535,000	3.90% due 06/01/52 (b)	51,546,377	USD 69,000	6.63% due 01/15/27 (b)	9,110,180
USD 355,000	4.80% due 03/01/50 (b)	38,550,056		ONEOK Partners LP	
	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.		USD 500,000	4.90% due 03/15/25 (b)	65,681,452
USD 58,000	3.50% due 06/12/24	7,537,367		ONEOK, Inc.	
	Citigroup, Inc.		USD 1,140,000	3.10% due 03/15/30 (b)	130,483,533
EUR 800,000	1.50% due 07/24/26 (b),(c)	108,189,533		Ovintiv Exploration, Inc.	
USD 1,040,000	2.56% due 05/01/32 (b),(c)	114,459,675	USD 1,500,000	5.38% due 01/01/26 (b)	199,677,985
USD 1,000,000	4.40% due 06/10/25	130,103,679		Sally Holdings LLC / Sally Capital, Inc.	
USD 400,000	4.41% due 03/31/31 (b),(c)	50,905,039	USD 250,000	5.63% due 12/01/25 (b)	31,294,182
	Dana, Inc.			Service Properties Trust	
USD 125,000	5.38% due 11/15/27 (b)	15,268,180	USD 800,000	4.35% due 10/01/24 (b)	93,371,569
	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.			Sprint Corp.	
USD 180,000	6.63% due 08/15/27 (a),(b)	4,399,659	USD 75,000	7.63% due 02/15/25 (b)	10,444,366
	DISH DBS Corp.		USD 225,000	7.88% due 09/15/23	30,400,485
USD 300,000	7.75% due 07/01/26	32,997,442		Stellantis Finance US, Inc.	
	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance, Inc.		USD 205,000	2.69% due 09/15/31 (a),(b)	21,796,680
USD 150,000	5.75% due 01/30/28 (a),(b)	19,679,404		Taylor Morrison Communities, Inc.	
	Energy Transfer LP		USD 285,000	6.63% due 07/15/27 (a),(b)	36,667,452
USD 270,000	5.00% due 05/15/50 (b)	31,072,677		Tenet Healthcare Corp.	
	Fidelity National Information Services, Inc.		USD 200,000	5.13% due 11/01/27 (a),(b)	25,565,106
EUR 400,000	1.50% due 05/21/27 (b)	52,539,046		T-Mobile USA, Inc.	
	Fiserv, Inc.		USD 275,000	4.38% due 04/15/40 (b)	33,199,035
GBP 600,000	2.25% due 07/01/25 (b)	95,107,508	USD 345,000	4.50% due 04/15/50 (b)	41,527,027
	General Motors Co.			Toyota Motor Credit Corp.	
USD 450,000	5.20% due 04/01/45	52,328,675	USD 576,000	3.20% due 10/24/25	73,901,673
	General Motors Financial Co., Inc.			UGI International LLC	
USD 500,000	2.70% due 08/20/27 (b)	58,226,046	EUR 475,000	2.50% due 12/01/29 (b)	53,226,344
	Goldman Sachs Group, Inc.			United Airlines, Inc.	
USD 765,000	1.54% due 09/10/27 (b),(c)	88,349,076	USD 195,000	4.38% due 04/15/26 (a),(b)	24,279,267
USD 450,000	2.38% due 07/21/32 (b),(c)	48,704,043	USD 45,000	4.63% due 04/15/29 (a),(b)	5,441,683
USD 560,000	2.62% due 04/22/32 (b),(c)	62,155,228		United Rentals North America, Inc.	
USD 400,000	2.65% due 10/21/32 (b),(c)	44,160,719	USD 150,000	5.25% due 01/15/30 (b)	19,316,239
	HCA, Inc.		USD 23,000	5.50% due 05/15/27 (b)	3,018,648
USD 275,000	7.75% due 07/15/36	43,116,175		Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings, Inc. / CSL Capital LLC	
	Healthpeak Properties, Inc.		USD 150,000	7.88% due 02/15/25 (a),(b)	19,810,043
USD 115,000	2.88% due 01/15/31 (b)	13,201,516		Unum Group	
USD 185,000	3.50% due 07/15/29 (b)	22,760,675	USD 375,000	4.13% due 06/15/51 (b)	37,337,963
	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co.			Utah Acquisition Sub, Inc.	
USD 100,000	6.00% due 04/15/30 (a),(b)	12,510,726	EUR 350,000	3.13% due 11/22/28 (b)	46,143,350
USD 100,000	6.25% due 04/15/32 (a),(b)	12,540,829		Ventas Realty LP	
	Hyundai Capital America		USD 1,000,000	4.13% due 01/15/26 (b)	129,303,474
USD 400,000	3.00% due 06/20/22	51,470,136		Venture Global Calcasieu Pass LLC	
	Jefferies Group LLC / Jefferies Group Capital Finance, Inc.		USD 25,000	3.88% due 08/15/29 (a),(b)	3,048,661
USD 650,000	2.63% due 10/15/31 (b)	68,727,532	USD 25,000	4.13% due 08/15/31 (a),(b)	3,019,202
	John Sevier Combined Cycle Generation LLC			Verizon Communications, Inc.	
USD 168,569	4.63% due 01/15/42	22,298,077	EUR 300,000	1.25% due 04/08/30 (b)	37,941,063
	JPMorgan Chase & Co.		GBP 200,000	2.50% due 04/08/31 (b)	29,740,714
USD 400,000	2.53% due 11/19/41 (b),(c)	38,456,040		Viatis, Inc.	
USD 740,000	2.55% due 11/08/32 (b),(c)	82,168,001	USD 10,000	3.85% due 06/22/40 (b)	999,633
USD 465,000	2.74% due 10/15/30 (b),(c)	54,128,657	USD 15,000	4.00% due 06/22/50 (b)	1,428,847
USD 730,000	3.51% due 01/23/29 (b),(c)	90,319,883		VICI Properties LP	
USD 445,000	3.70% due 05/06/30 (b),(c)	55,189,676	USD 575,000	4.95% due 02/15/30 (b)	72,710,410

グローバル・コア債券ファンド

額面	銘柄名	評価額
USD	520,000 Vistra Operations Co. LLC 5.00% due 07/31/27 (a),(b) Wells Fargo & Co.	65,444,103
USD	445,000 2.88% due 10/30/30 (b),(c) Welltower, Inc.	52,221,308
USD	250,000 2.05% due 01/15/29 (b)	27,878,255
USD	545,000 2.80% due 06/01/31 (b) Williams Cos. Inc.	61,673,570
USD	500,000 3.75% due 06/15/27 (b)	63,208,642
USD	500,000 4.00% due 09/15/25 (b)	64,540,330
	社債合計	5,905,033,744
	国債 (5.0%)	
	Federal National Mortgage Association	
GBP	400,000 5.00% due 12/07/28 (e) Tennessee Valley Authority	76,428,331
GBP	500,000 5.63% due 06/07/32 U.S. Treasury Bond	100,753,244
USD	15,000 1.63% due 11/15/50 (e) U.S. Treasury Note	1,382,733
USD	100,000 0.38% due 04/30/25 (e)	12,020,770
USD	800,000 0.63% due 05/15/30 (e)	86,835,374
USD	4,500,000 1.00% due 07/31/28 (e)	517,348,879
USD	6,470,000 1.25% due 06/30/28 (e)	756,610,333
USD	185,000 1.50% due 02/15/25	23,050,948
	国債合計	1,574,430,612
	米国合計 (簿価 ¥9,581,064,670)	10,381,691,494
	債券合計 (簿価 ¥29,677,633,995)	¥30,954,306,397
	短期投資 (1.6%)	
	カナダ (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
CAD	24,198 Bank of Nova Scotia 0.28% due 06/01/22	2,461,106
	定期預金合計	2,461,106
	カナダ合計 (簿価 ¥2,403,929)	2,461,106
	ケイマン諸島 (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
DKK	1 (0.62)%* due 06/01/22	11
HKD	2 0.00% due 06/01/22	25
SEK	1 0.01% due 06/01/22	7
AUD	0** 0.03% due 06/01/22	29
NOK	2 0.14% due 06/01/22	28
NZD	0** 0.40% due 06/01/22	24
ZAR	0** 5.70% due 06/01/22	3
	定期預金合計	127
	ケイマン諸島合計 (簿価 ¥124)	127
	フランス (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
CHF	7,699 (1.46)%* due 06/01/22	1,033,248
GBP	12,841 0.42% due 06/01/22 HSBC Bank Plc	2,081,959
EUR	39,750 (0.78)%* due 06/01/22	5,478,029
	定期預金合計	8,593,236
	フランス合計 (簿価 ¥8,539,566)	8,593,236
	シンガポール (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
SGD	2 Hong Kong & Shanghai Bank 0.12% due 06/01/22	190
	定期預金合計	190
	シンガポール合計 (簿価 ¥190)	190

額面	銘柄名	評価額
	米国 (1.6%)	
	定期預金 (1.6%)	
USD	3,854,453 JP Morgan Chase & Co. 0.40% due 06/01/22	495,856,133
	定期預金合計	495,856,133
	米国合計 (簿価 ¥492,024,560)	495,856,133
	短期投資合計 (簿価 ¥502,968,369)	506,910,792
	投資総額 (簿価 ¥30,180,602,364)	99.3 ¥31,461,217,189
	負債を超過する現金およびその他の資産	0.7 214,836,318
	純資産	100.0 ¥31,676,053,507

(a) 144A証券-米国1933年証券法の規則144Aの下でS.E.C. (米国証券取引委員会) への登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家に転売が可能です。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされません。
 (b) 償還案頂付き証券。
 (c) 2022年5月31日現在の変動利付債券。
 (d) ゼロクーポン債。
 (e) この証券の全部または一部は2022年5月31日現在の先物取引およびスワップ取引のカウンターパーティーへ差し入れられています。
 (f) 永久債。
 (g) 現物支払債券。
 # 2115年3月15日償還。
 ## 2114年3月19日償還。
 * : 中央銀行による金利引き下げにより、マイナス金利となっています。
 ** : 0.5未満。
 ^ : 0.05%未満。

組入細のすべての有価証券は、運用会社の最良の判断に基づき、有価証券の発行場所ではなく、リスクの所在する国によって分類されています。

先物取引：2022年5月31日現在 (純資産の0.01%)

国/ポジション	銘柄	限月	枚数	評価損益
カナダ				
Long	Government of Canada 10-Year Bond September Futures	09/2022	5	¥ (437,343)
フランス				
Long	Euro-OAT September Futures	09/2022	25	(6,557,614)
ドイツ				
Short	Euro-Bobl September Futures	09/2022	(88)	1,251,323
Short	Euro-Bund September Futures	09/2022	(134)	3,840,735
Short	Euro-Schatz Note June Futures	06/2022	(49)	6,141,396
ドイツ合計				
				11,233,454
英国				
Short	Long Gilt September Futures	09/2022	(39)	13,934,315
米国				
Long	U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	09/2022	26	(2,166,983)
Long	U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	09/2022	74	2,319,539
Long	U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	09/2022	23	(876,394)
Long	U.S. Treasury Long Bond September Futures	09/2022	88	(8,701,908)
Short	U.S. Ultra 10-Year September Futures	09/2022	(31)	(725,636)
Long	U.S. Ultra Long Bond September Futures	09/2022	51	(3,396,070)
米国合計				
				(13,547,452)
				¥ 4,625,360

外国為替先渡取引：2022年5月31日現在 (純資産の0.25%)

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
AUD	BNP Paribas S.A.	5,613,705	07/19/2022	USD	4,180,751	¥ -	¥ (19,406,146)	¥ (19,406,146)
BRL	Citibank NA	1,421,830	06/02/2022	USD	299,755	36,298	-	36,298
BRL	Citibank NA	2,132,842	06/02/2022	USD	451,023	-	(121,704)	(121,704)
BRL	Morgan Stanley & Co. International Plc	711,012	06/02/2022	USD	142,522	967,145	-	967,145
BRL	Citibank NA	2,152,228	07/05/2022	USD	442,022	993,493	-	993,493
BRL	Citibank NA	788,461	07/05/2022	USD	161,852	374,425	-	374,425
CAD	Barclays Bank Plc	7,571,793	07/19/2022	USD	5,998,386	-	(1,789,997)	(1,789,997)
CHF	Bank of America NA	500,000	07/19/2022	USD	505,221	2,286,730	-	2,286,730
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	190,641	07/19/2022	USD	201,686	-	(290,566)	(290,566)
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	344,119,850	06/15/2022	USD	423,142	-	(782,042)	(782,042)
CNH	Barclays Bank Plc	1,380,172	08/23/2022	USD	205,019	148,807	-	148,807
CNH	Citibank NA	30,622,747	08/23/2022	USD	4,475,374	12,721,655	-	12,721,655
CNY	Citibank NA	27,135,755	08/23/2022	USD	3,974,479	12,423,604	-	12,423,604
CNY	Citibank NA	27,135,755	08/23/2022	USD	3,994,664	9,837,058	-	9,837,058
CNY	JP Morgan Chase & Co.	26,730,744	08/23/2022	USD	3,920,441	11,561,247	-	11,561,247
COP	Barclays Bank Plc	1,081,741,980	06/15/2022	USD	285,194	100,066	-	100,066
COP	JP Morgan Chase & Co.	1,262,105,957	06/15/2022	USD	328,853	617,308	-	617,308

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
CZK	Barclays Bank Plc	8,884,527	07/19/2022	USD	390,127	-	(991,147)	(991,147)
EUR	Bank of America NA	1,852,308	07/19/2022	USD	1,958,195	4,015,159	-	4,015,159
EUR	Barclays Bank Plc	4,331,214	07/19/2022	USD	4,588,539	8,139,023	-	8,139,023
EUR	BNP Paribas S.A.	314,518	07/19/2022	USD	340,289	-	(318,615)	(318,615)
EUR	HSBC Bank Plc	733,075	07/19/2022	USD	785,043	297,242	-	297,242
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	191,287	07/19/2022	USD	202,612	364,536	-	364,536
GBP	HSBC Bank Plc	160,364	07/19/2022	USD	201,222	118,902	-	118,902
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	122,771	07/19/2022	USD	154,225	68,660	-	68,660
GBP	Standard Chartered Bank	296,466	07/19/2022	USD	385,653	-	(1,532,970)	(1,532,970)
HUF	Barclays Bank Plc	223,529,224	07/19/2022	USD	633,317	-	(4,367,514)	(4,367,514)
ILS	Barclays Bank Plc	1,158,976	06/15/2022	USD	358,872	-	(1,372,946)	(1,372,946)
ILS	Goldman Sachs International	217,681	06/15/2022	USD	63,144	289,895	-	289,895
KRW	Citibank NA	4,697,574,891	06/15/2022	USD	3,823,270	-	(3,420,488)	(3,420,488)
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	189,603,638	06/15/2022	USD	150,408	364,271	-	364,271
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	18,446,543	06/15/2022	USD	874,513	7,555,404	-	7,555,404
MYR	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,483,278	06/15/2022	USD	1,069,102	-	(5,848,578)	(5,848,578)
NOK	Morgan Stanley & Co. International Plc	5,706,110	07/19/2022	USD	647,752	-	(5,200,563)	(5,200,563)
NZD	JP Morgan Chase & Co.	806,013	07/19/2022	USD	549,999	-	(3,304,310)	(3,304,310)
PLN	HSBC Bank Plc	1,809,268	07/19/2022	USD	417,142	399,639	-	399,639
PLN	HSBC Bank Plc	2,141,098	07/19/2022	USD	496,337	127,678	-	127,678
RON	Morgan Stanley & Co. International Plc	935,983	07/19/2022	USD	203,630	-	(300,895)	(300,895)
SEK	BNP Paribas S.A.	8,388,827	07/19/2022	USD	889,751	-	(3,982,978)	(3,982,978)
SGD	BNP Paribas S.A.	802,850	06/15/2022	USD	590,138	-	(582,316)	(582,316)
THB	Citibank NA	29,774,821	06/15/2022	USD	898,618	-	(3,631,718)	(3,631,718)
USD	Citibank NA	300,668	06/02/2022	BRL	1,421,830	81,132	-	81,132
USD	Citibank NA	442,040	06/02/2022	BRL	2,132,842	-	(1,033,971)	(1,033,971)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	150,355	06/02/2022	BRL	711,012	40,572	-	40,572
USD	UBS AG	544,203	06/07/2022	JPY	70,000,000	2,997	-	2,997
USD	Barclays Bank Plc	191,626	06/15/2022	ZAR	2,963,760	228,486	-	228,486
USD	Barclays Bank Plc	224,643	06/15/2022	CLP	179,265,258	949,056	-	949,056
USD	Barclays Bank Plc	232,844	06/15/2022	ZAR	3,532,339	845,320	-	845,320
USD	Barclays Bank Plc	127,411	06/15/2022	ZAR	1,970,592	151,919	-	151,919
USD	Citibank NA	232,162	06/15/2022	ZAR	3,532,339	757,556	-	757,556
USD	Goldman Sachs International	92,729	06/15/2022	IDR	1,329,170,759	203,821	-	203,821
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	89,096	06/15/2022	PEN	343,242	-	(500,818)	(500,818)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	166,241	06/15/2022	IDR	2,433,569,267	-	(81,366)	(81,366)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	117,170	06/15/2022	MYR	515,018	-	(53,772)	(53,772)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	449,025	06/15/2022	KRW	573,585,502	-	(1,871,917)	(1,871,917)
USD	BNP Paribas S.A.	385,446	07/05/2022	BRL	1,885,000	-	(1,087,670)	(1,087,670)
USD	HSBC Bank Plc	218,298	07/05/2022	BRL	1,055,689	-	(296,959)	(296,959)
USD	BNP Paribas S.A.	4,080,929	07/19/2022	EUR	3,753,631	6,335,469	-	6,335,469
USD	Deutsche Bank AG	5,305,929	07/19/2022	EUR	4,860,734	10,946,769	-	10,946,769
USD	HSBC Bank Plc	151,768	07/19/2022	DKK	1,031,980	358,992	-	358,992
USD	JP Morgan Chase & Co.	624,818	07/19/2022	EUR	589,124	-	(1,018,086)	(1,018,086)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	592,069	07/19/2022	AUD	847,195	-	(2,061,866)	(2,061,866)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	135,219	07/19/2022	GBP	107,265	627	-	627
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	198,559	07/19/2022	GBP	161,697	-	(676,549)	(676,549)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,727,949	07/19/2022	GBP	1,403,776	-	(5,340,161)	(5,340,161)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	139,644	07/19/2022	CHF	138,638	-	(690,767)	(690,767)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	107,390	07/19/2022	SEK	1,082,625	-	(440,821)	(440,821)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,712,313	07/19/2022	EUR	8,245,751	-	(18,490,679)	(18,490,679)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,120,652	07/19/2022	CAD	1,454,254	-	(3,688,876)	(3,688,876)
USD	Standard Chartered Bank	5,395,797	07/19/2022	EUR	4,925,285	13,583,557	-	13,583,557
USD	Toronto Dominion Bank	15,244,217	07/19/2022	GBP	11,685,010	66,062,596	-	66,062,596
USD	Toronto Dominion Bank	341,565	07/19/2022	EUR	318,070	-	(7,414)	(7,414)
						¥ 174,357,114	¥ (94,587,185)	¥ 79,769,929

店頭金利スワップ取引：2022年5月31日時点（純資産の-0.14%）

通貨	カウンターパーティー	想定元本	変動金利	固定金利 受取（支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払（受取）	評価損益
ILS	Citibank NA	2,700,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.530%)	12/09/2022	¥ 726,083	¥ -	¥ 726,083
KRW	Citibank NA	1,100,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.375%)	10/17/2023	(2,341,197)	-	(2,341,197)
CNY	Citibank NA	4,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120%)	04/02/2026	2,323,993	-	2,323,993
MYR	Citibank NA	4,000,000	3-Month MYR-KLIBOR	(3.945%)	10/14/2026	2,813,326	-	2,813,326
THB	Citibank NA	24,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(2.148%)	10/18/2026	(356,206)	-	(356,206)
ILS	Citibank NA	1,400,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.130%)	03/15/2027	(560,090)	-	(560,090)
ILS	Citibank NA	625,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.845%)	06/22/2027	(295,434)	-	(295,434)
KRW	Citibank NA	420,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.450%)	10/17/2028	(4,355,979)	-	(4,355,979)
ILS	Citibank NA	1,610,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.411%)	07/12/2029	(3,903,113)	-	(3,903,113)
ZAR	Deutsche Bank AG	7,935,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.800%)	03/22/2042	(5,342,357)	(98,400)	(5,243,957)
ZAR	Deutsche Bank AG	13,900,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.020%)	09/22/2042	(6,997,190)	(180,908)	(6,816,282)
ZAR	Deutsche Bank AG	7,500,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.650%	03/22/2047	6,471,814	89,865	6,381,949
ZAR	Deutsche Bank AG	13,055,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.890%	09/22/2047	8,612,530	165,172	8,447,358
ILS	Goldman Sachs International	1,480,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.813%)	12/09/2029	(6,700,873)	-	(6,700,873)
ILS	Goldman Sachs International	1,570,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.710%)	04/24/2030	(8,131,870)	-	(8,131,870)
MYR	HSBC Bank Plc	1,800,000	3-Month MYR-KLIBOR	(2.605%)	08/12/2026	(2,161,391)	-	(2,161,391)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	700,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.765%)	10/07/2022	(29,068)	-	(29,068)
ILS	JP Morgan Chase & Co.	5,500,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.230%)	03/17/2023	(402,687)	-	(402,687)
ILS	JP Morgan Chase & Co.	1,720,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.045%)	07/16/2028	(620,219)	-	(620,219)
THB	Morgan Stanley & Co. International Plc	20,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.590%)	07/04/2024	42,819	-	42,819
MYR	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,005,000	3-Month MYR-KLIBOR	(2.625%)	04/09/2026	(1,028,083)	(500)	(1,027,583)

グローバル・コア債券ファンド

通貨	カウンターパーティー	想定元本	変動金利	固定金利 受取(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,680,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.770%)	11/04/2026	(3,155,379)	-	(3,155,379)
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.880%)	04/26/2027	(5,678,621)	-	(5,678,621)
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,190,400,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(5.165%)	07/12/2029	(12,334,017)	-	(12,334,017)
						¥ (43,403,209)	¥ (24,771)	¥ (43,378,438)

店頭クレジット・デフォルト・スワップ取引：2022年5月31日（純資産の-0.11%）

国/ 通貨	カウンター パーティー	想定元本	信用 プロテクション	リファレンス エンティティ	受取/ (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
ギリシャ										
USD	BNP Paribas S.A.	1,045,000	Sell protection	Hellenic Republic Government Bond	1.000%	194.06%	12/20/2028	¥ (6,676,694)	¥ (2,986,203)	¥ (3,690,491)
カザフスタン										
USD	Citibank NA	1,300,000	Sell protection	Kazakhstan Government International Bond	1.000%	110.11%	6/20/2023	(534,444)	4	(534,448)
ハンガリー										
USD	Citibank NA	1,000,000	Sell protection	Hungary Government International Bond	1.000%	64.65%	6/20/2022	305,056	(685,815)	990,871
メキシコ										
USD	Citibank NA	140,000	Sell protection	Comision Federal de Electricid	1.000%	108.84%	12/20/2022	106,643	70,906	35,737
スペイン										
USD	Deutsche Bank AG	200,000	Sell protection	Autonomous Community of Catalonia	1.000%	102.50%	12/20/2025	24,731	(197,912)	222,643
ウクライナ										
USD	Deutsche Bank AG	500,000	Sell protection	Ukraine Government International Bond	5.000%	5,000.00%	12/20/2023	(33,849,625)	3,125,962	(36,975,587)
アラブ首長国連邦										
USD	Barclays Bank Plc	200,000	Sell protection	DP World Plc	1.000%	85.98%	12/20/2024	127,610	101,330	26,280
米国										
USD	Citibank NA	390,000	Sell protection	State of Illinois	1.000%	46.71%	12/20/2022	283,208	(1,805,762)	2,088,970
USD	Credit Suisse International	130,000	Sell protection	Eqf Corp.	5.000%	99.08%	6/20/2022	211,477	369,832	(158,355)
USD	Goldman Sachs International	1,810,000	Sell protection	Hess Corp.	1.000%	43.10%	6/20/2022	556,454	632,233	(75,779)
USD	Goldman Sachs International	300,000	Sell protection	State of Illinois	1.000%	73.24%	12/20/2024	53,889	(2,345,903)	2,399,792
米国合計								1,105,028	(3,149,600)	4,254,628
								¥ (39,391,695)	(3,721,328)	(35,670,367)

中央清算される金利スワップ契約：2022年5月31日現在（純資産の-1.59%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
USD	2,343,000	SOFR	1.220%	08/15/2028	¥ 22,355,821	¥ -	¥ 22,355,821
KRW	690,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.820%)	04/28/2032	(1,689,997)	-	(1,689,997)
CHF	400,000	6-Month CHF-LIBOR	0.000%	06/28/2022	195,831	(156,221)	352,052
CHF	400,000	SARON	0.000%	06/28/2022	(383,262)	158,080	(541,342)
CZK	36,490,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.895%)	06/29/2022	(2,543,013)	-	(2,543,013)
CAD	3,315,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.417%)	07/09/2022	2,395,856	-	2,395,856
USD	2,850,000	FEDL01 Index	0.050%	11/09/2022	3,116,860	-	3,116,860
USD	7,635,000	SOFR	0.061%	11/09/2022	7,904,106	-	7,904,106
CZK	35,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.505%)	11/17/2022	(3,156,257)	-	(3,156,257)
DKK	6,300,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.834%)	11/18/2022	885,973	2,370	883,603
CZK	43,720,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.938%)	01/28/2024	(18,646,612)	-	(18,646,612)
ZAR	53,380,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.500%	03/13/2024	(10,920,320)	-	(10,920,320)
CNY	18,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.860%)	09/03/2024	6,344,757	-	6,344,757
CNY	10,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.860%)	10/10/2024	3,433,071	-	3,433,071
CNY	11,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120%)	11/01/2024	5,135,798	-	5,135,798
EUR	14,995,000	6-Month EURIBOR	(0.046%)	11/23/2024	(36,510,277)	-	(36,510,277)
CNY	7,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.933%)	11/28/2024	2,746,164	-	2,746,164
EUR	7,290,000	6-Month EURIBOR	(0.285%)	12/02/2024	(35,656,490)	-	(35,656,490)
CAD	1,400,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.500%)	12/03/2024	(845,264)	8,836,851	(9,682,115)
CNY	11,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.600%)	02/04/2025	2,233,237	-	2,233,237
CNY	30,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.600%)	02/05/2025	5,802,564	-	5,802,564
CNY	7,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.300%)	03/10/2025	318,981	-	318,981
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.400%)	03/12/2025	(6,760)	-	(6,760)
CAD	1,510,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.970%)	04/03/2025	(8,956,269)	620,812	(9,577,081)
CNY	15,490,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(1.860%)	05/08/2025	(3,274,774)	-	(3,274,774)
CAD	1,500,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.880%)	06/08/2025	(9,760,353)	-	(9,760,353)
CNY	15,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.735%)	09/01/2025	4,325,763	-	4,325,763
CNY	25,840,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.588%)	11/02/2025	4,852,257	-	4,852,257
CNY	7,840,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.660%)	01/05/2026	2,092,751	-	2,092,751
CNY	14,040,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.810%)	04/12/2026	4,951,425	2,621	4,948,804
COP	1,865,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(4.190%)	04/20/2026	(8,830,268)	-	(8,830,268)
GBP	2,250,000	SONIO/N	1.000%	05/08/2026	18,091,328	(8,705,391)	26,796,719
EUR	400,000	6-Month EURIBOR	(0.146%)	12/02/2026	(3,779,332)	-	(3,779,332)
CNY	7,600,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.460%)	12/22/2026	548,167	-	548,167
DKK	1,750,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(1.123%)	03/15/2027	(901,311)	-	(901,311)
NOK	6,750,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(2.103%)	03/15/2027	(3,092,345)	421,628	(3,513,973)
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.423%)	04/01/2027	321,805	(37,943)	359,748
GBP	1,960,000	SONIO/N	1.050%	05/08/2027	19,009,438	13,475,347	5,534,091
ZAR	5,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.015%)	06/30/2027	1,312,553	-	1,312,553
ZAR	6,100,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.360%)	11/07/2027	2,092,108	8,435	2,083,673
HUF	100,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(3.750%)	06/12/2028	(4,299,132)	-	(4,299,132)
ZAR	14,900,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.170%)	07/16/2028	3,613,919	5,675	3,608,244
COP	428,570,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.200%)	07/27/2028	(1,446,755)	1,287,873	(2,734,628)
KRW	1,480,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.043%)	09/10/2028	(9,581,512)	7,876,529	(17,458,041)
GBP	1,954,000	SONIO/N	0.680%	10/22/2028	28,350,578	-	28,350,578
CHF	740,000	SARON	(0.260%)	01/31/2029	(5,731,654)	(409,098)	(5,322,556)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/ (支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払/ (受取)	評価損益
MXN	13,000,000	Mexico Interbank TIIE 28 Day	(8.260%)	02/27/2029	(1,047,714)	946,568	(1,994,282)
ZAR	15,860,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.055%)	03/13/2029	2,561,108	-	2,561,108
KRW	565,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.740%)	04/17/2029	(4,962,390)	-	(4,962,390)
ZAR	11,700,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.685%)	06/21/2029	(530,641)	(1,573)	(529,068)
NZD	730,000	3-Month NZD-LIBOR	(1.768%)	07/22/2029	(7,916,369)	-	(7,916,369)
KRW	280,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.313%)	10/18/2029	(3,506,097)	-	(3,506,097)
ZAR	10,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.820%)	11/01/2029	(516,242)	-	(516,242)
SEK	5,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.457%)	11/05/2029	(8,854,999)	-	(8,854,999)
COP	1,830,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(5.480%)	12/16/2029	(8,416,351)	-	(8,416,351)
CLP	190,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.085%)	02/11/2030	(5,812,581)	-	(5,812,581)
ZAR	8,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(9.500%)	03/20/2030	6,227,999	-	6,227,999
EUR	950,000	6-Month EURIBOR	(0.016%)	04/27/2030	(16,890,644)	-	(16,890,644)
KRW	614,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.065%)	04/27/2030	(9,397,849)	-	(9,397,849)
THB	14,300,000	6-Month Thailand BIBOR Fixing Rate	(1.020%)	04/28/2030	(6,706,457)	-	(6,706,457)
THB	11,600,000	6-Month Thailand BIBOR Fixing Rate	(1.028%)	07/03/2030	(5,513,493)	-	(5,513,493)
EUR	1,370,000	ESTRON	(0.191%)	08/15/2030	(23,858,408)	37,604	(23,896,012)
ZAR	4,320,000	3-Month ZAR-JIBAR	(6.940%)	09/15/2030	(2,466,771)	-	(2,466,771)
ZAR	2,790,000	3-Month ZAR-JIBAR	(6.888%)	12/01/2030	(1,486,399)	-	(1,486,399)
EUR	1,710,000	6-Month EURIBOR	(1.191%)	01/27/2031	(9,568,035)	11,284	(9,579,319)
GBP	360,000	SONIO/N	(1.150%)	05/08/2031	(5,487,017)	2,431,908	(7,918,925)
EUR	720,000	6-Month EURIBOR	(1.587%)	05/09/2031	(2,698,949)	-	(2,698,949)
SGD	800,000	SORF1D	(1.120%)	07/29/2031	(8,359,156)	610,721	(8,969,877)
PLN	1,820,000	6-Month PLN-WIBOR	(1.765%)	08/30/2031	(16,570,901)	-	(16,570,901)
EUR	750,000	6-Month EURIBOR	(0.782%)	10/14/2031	(8,687,517)	-	(8,687,517)
CHF	300,000	SARON	(0.033%)	10/17/2031	(4,972,660)	(34,606)	(4,938,054)
AUD	4,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(1.993%)	12/08/2031	(47,556,896)	-	(47,556,896)
EUR	2,000,000	6-Month EURIBOR	(0.785%)	06/28/2032	(24,772,611)	-	(24,772,611)
CHF	400,000	SARON	(0.365%)	06/28/2032	(5,376,164)	(220,740)	(5,155,424)
EUR	665,000	6-Month EURIBOR	(1.302%)	10/30/2032	(4,219,942)	-	(4,219,942)
EUR	500,000	6-Month EURIBOR	(1.499%)	01/07/2036	(3,528,164)	9,439	(3,537,603)
EUR	385,000	6-Month EURIBOR	(0.610%)	11/12/2036	(3,850,214)	-	(3,850,214)
EUR	1,555,000	6-Month EURIBOR	(1.349%)	03/08/2037	(17,367,344)	(406,526)	(16,960,818)
CAD	400,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.240%)	05/30/2037	(6,038,607)	(50,585)	(5,988,022)
EUR	200,000	6-Month EURIBOR	(0.721%)	09/09/2041	(5,428,962)	-	(5,428,962)
EUR	785,000	6-Month EURIBOR	0.454%	11/12/2041	5,380,486	-	5,380,486
EUR	420,000	3-Month EURIBOR	(0.600%)	11/24/2041	(7,239,619)	-	(7,239,619)
EUR	420,000	6-Month EURIBOR	0.565%	11/24/2041	6,934,657	-	6,934,657
EUR	1,018,000	3-Month EURIBOR	(0.663%)	11/25/2041	(16,868,797)	-	(16,868,797)
EUR	1,018,000	6-Month EURIBOR	0.629%	11/25/2041	16,113,551	-	16,113,551
EUR	185,000	6-Month EURIBOR	(0.536%)	02/17/2042	(5,955,780)	-	(5,955,780)
EUR	150,000	6-Month EURIBOR	(1.368%)	04/04/2042	(1,962,215)	-	(1,962,215)
EUR	390,000	ESTRON	(1.150%)	05/11/2045	(6,193,865)	(265,827)	(5,928,038)
EUR	1,030,000	6-Month EURIBOR	(1.068%)	02/23/2046	(21,309,746)	-	(21,309,746)
GBP	2,265,000	SONIO/N	(1.250%)	05/08/2046	(55,937,284)	62,207,941	(18,145,225)
CAD	575,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.800%)	12/03/2048	(5,263,483)	8,589,346	(13,852,829)
GBP	185,000	SONIO/N	(1.250%)	05/08/2049	(4,889,502)	5,359,970	(10,249,472)
EUR	290,000	6-Month EURIBOR	(1.450%)	05/11/2049	(2,895,295)	889,743	(3,785,038)
EUR	330,000	ESTRON	(1.200%)	05/11/2049	(5,000,398)	(234,710)	(4,765,688)
EUR	396,000	6-Month EURIBOR	(0.012%)	11/12/2051	(1,835,698)	-	(1,835,698)
EUR	835,000	ESTRON	(1.200%)	05/11/2052	(12,732,949)	(9,406,302)	(3,326,647)
					¥ (410,814,220)	¥ 93,861,223	¥ (504,675,443)

中央清算されるインフレーション・スワップ取引：2022年5月31日現在（純資産の-0.02%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/ (支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払/ (受取)	評価損益
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.510%)	05/15/2023	¥ (16,189,936)	¥ -	¥ (16,189,936)
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.485%)	05/15/2023	8,766,419	-	8,766,419
					¥ (7,423,517)	¥ -	¥ (7,423,517)

通貨略字

AUD	-	オーストラリア・ドル	ILS	-	イスラエル・シケル
BRL	-	ブラジル・リアル	JPY	-	日本・円
CAD	-	カナダ・ドル	KRW	-	韓国ウォン
CHF	-	スイス・フラン	MXN	-	メキシコ・ペソ
CLP	-	チリ・ペソ	MYR	-	マレーシア・リンギット
CNH	-	オフショア・人民元	NOK	-	ノルウェー・クローネ
CNY	-	中国元	NZD	-	ニュージーランド・ドル
COP	-	コロンビア・ペソ	PEN	-	ペルー・ヌエボソル
CZK	-	チェコ・コルナ	PLN	-	ポーランド・ズロチ
DKK	-	デンマーク・クローネ	RON	-	ルーマニア・レイ
EUR	-	ユーロ	SEK	-	スウェーデン・クローネ
GBP	-	イギリス・ポンド	SGD	-	シンガポール・ドル
HKD	-	香港ドル	THB	-	タイ・バーツ
HUF	-	ハンガリー・フォリント	USD	-	アメリカ・ドル
IDR	-	インドネシア・ルピア	ZAR	-	南アフリカ・ランド

ブルーベイ欧州総合債券ファンド

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」は、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド (ケイマン籍、円建)」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

【貸借対照表】

2022年6月30日

項目	単位 (ユーロ)
資産	
投資債券時価評価額	140,882,762
現金および現金相当額	12,084,155
未収入金 (投資有価証券売却代金)	1,859,573
資産合計 (A)	154,826,490
負債	
未払金 (デリバティブ取引)	196,275
未払費用	251,575
負債合計 (B)	447,850
純資産総額 (A) - (B)	154,378,640

【損益計算書】

2022年6月30日終了の計算期間

項目	単位 (ユーロ)
収益	
債券受取利息 (源泉税控除後)	1,746,815
その他受取利息	91,912
収益合計 (A)	1,838,727
費用	
運用報酬	874,893
事務管理手数料	106,269
その他費用	503,778
費用合計 (B)	1,484,940
純投資収益 (A) - (B)	353,787
投資債券等売買に係る実現損益 (C)	-848,551
投資債券等売買に係る未実現損益 (D)	-26,592,741
為替差損 (E)	448,903
元本の追加・解約設定 (F)	-35,691,263
当期損益合計 (A) - (B) + (C) + (D) + (E) + (F)	-62,329,865
前年度繰越資産 (G)	216,708,505
当期損益合計 (A) - (B) + (C) + (D) + (E) + (F) + (G)	154,378,640

【組入銘柄一覧】

組入れ銘柄	利率	償還日	通貨	額面 (単位: 千)	評価金額 (ユーロ)	比率 (%)
オーストリア						
Republic of Austria Government Bond 144A	0.00%	20/04/23	EUR	3,110	3,105,214	2.01
Republic of Austria Government Bond 144A	0.75%	20/02/28	EUR	2,573	2,474,871	1.60
ベルギー						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	1,190	1,141,524	0.74
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	0.00%	22/10/31	EUR	1,470	1,229,928	0.80
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	0.40%	22/06/40	EUR	357	249,621	0.16
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	1.60%	22/06/47	EUR	117	95,524	0.06
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	1.70%	22/06/50	EUR	110	90,199	0.06
カナダ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	791	732,849	0.47
中国						
China Government International Bond	0.63%	25/11/35	EUR	728	521,734	0.34
フランス						
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	1,100	1,057,864	0.69
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	400	352,643	0.23
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	1,000	720,140	0.47
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	700	439,782	0.28
Electricite de France SA, VRB	3.00%	-*	EUR	200	152,846	0.10
Electricite de France SA, VRB	3.38%	-*	EUR	600	393,207	0.25
Electricite de France SA, VRB	5.38%	-*	EUR	900	825,457	0.53
Electricite de France SA, VRB	6.00%	-*	GBP	400	411,733	0.27
French Republic Government Bond OAT	0.50%	25/05/26	EUR	3,477	3,380,973	2.19
French Republic Government Bond OAT	1.25%	25/05/34	EUR	1,236	1,123,468	0.73
French Republic Government Bond OAT	0.75%	25/05/52	EUR	1,330	845,195	0.55
French Republic Government Bond OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	392	358,341	0.23
French Republic Government Bond OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	1,877	1,514,099	0.98
La Poste SA	1.38%	21/04/32	EUR	200	176,860	0.11
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	1,300	1,229,441	0.80
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	800	662,296	0.43

組入れ銘柄	利率	償還日	通貨	額面 (単位:千)	評価金額 (ユーロ)	比率 (%)
French Republic Government Bond OAT	1.75%	25/05/23	EUR	363	367,524	0.24
French Republic Government Bond OAT	2.50%	25/05/30	EUR	4,015	4,268,508	2.76
AXA SA	4.25%	10/03/43	EUR	1,100	1,040,884	0.67
ドイツ						
Bundesobligation	0.00%	13/10/23	EUR	4,023	4,005,738	2.59
Bundesobligation	0.00%	11/04/25	EUR	3,200	3,130,955	2.03
Bundesobligation	0.00%	10/10/25	EUR	1,179	1,146,731	0.74
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.50%	04/09/22	EUR	377	378,608	0.25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	2,144	2,114,752	1.37
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	1,463	1,414,875	0.92
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	2,558	2,487,941	1.61
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	53	50,721	0.03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	870	820,420	0.53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	60	55,190	0.04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	775	707,242	0.46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	3,980	3,566,924	2.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	5,000	4,389,379	2.84
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	55	76,425	0.05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	100	148,325	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	2,112	1,947,615	1.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	1,275	814,715	0.53
Commerzbank AG, VRB	6.13%	—*	EUR	1,400	1,268,136	0.82
Commerzbank AG, VRB	6.50%	—*	EUR	600	516,706	0.33
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	—*	EUR	800	618,014	0.40
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	1,300	1,227,512	0.80
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	1,400	1,156,069	0.75
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	600	600,312	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	1,900	1,454,153	0.94
Deutsche Bank AG, VRB	4.00%	24/06/32	EUR	900	824,413	0.53
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0.00%	15/09/31	EUR	2,400	2,007,715	1.30
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	1,120	897,896	0.58
アイスランド						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	232,194	1,494,973	0.97
アイルランド						
Ireland Government Bond	3.40%	18/03/24	EUR	2,600	2,720,939	1.76
Ireland Government Bond	2.40%	15/05/30	EUR	15	15,672	0.01
Ireland Government Bond	1.35%	18/03/31	EUR	176	169,968	0.11
Ireland Government Bond	0.00%	18/10/31	EUR	510	426,869	0.28
Ireland Government Bond	2.00%	18/02/45	EUR	131	121,389	0.08
イタリア						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	580	447,971	0.29
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	351	257,856	0.17
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	880	722,674	0.47
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	482	380,525	0.24
Autostrade per l'Italia SpA	2.25%	25/01/32	EUR	490	369,493	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	565	569,952	0.37
UniCredit SpA, VRB	7.50%	—*	EUR	1,130	1,046,956	0.68
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	—*	EUR	1,295	1,230,916	0.80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	4,704	4,791,381	3.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/12/25	EUR	4,620	4,622,549	3.00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.80%	01/12/28	EUR	1,390	1,397,602	0.91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	807	899,358	0.58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	1,590	1,266,020	0.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	100	81,614	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	872	684,016	0.44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	992	927,727	0.60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	379	452,718	0.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	460	541,673	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	425	441,518	0.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	1,100	798,252	0.52
ルクセンブルク						
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	600	392,041	0.25
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	1,281	943,850	0.61
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	744	588,730	0.38
メキシコ						
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15^	EUR	3,639	2,587,033	1.68
Mexico Government International Bond	2.13%	25/10/51	EUR	877	484,225	0.31
オランダ						
American Medical Systems Europe BV	1.88%	08/03/34	EUR	600	500,126	0.32
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	—*	EUR	400	336,231	0.22
JAB Holdings BV	3.38%	17/04/35	EUR	300	254,932	0.17
Prosus NV	2.78%	19/01/34	EUR	900	628,804	0.41
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	210	150,948	0.10
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	210	145,832	0.09
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	—*	EUR	400	370,070	0.24
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	200	159,994	0.10
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	200	130,601	0.09
ポルトガル						
EDP - Energias de Portugal SA	2.38%	27/11/23	EUR	600	601,384	0.39
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	1.65%	16/07/32	EUR	1,500	1,394,201	0.90

ブルーベイ欧州総合債券ファンド

組入れ銘柄	利率	償還日	通貨	額面 (単位:千)	評価金額 (ユーロ)	比率 (%)
ルーマニア						
Romanian Government International Bond	2.12%	16/07/31	EUR	480	340,901	0.22
Romanian Government International Bond	3.88%	29/10/35	EUR	298	221,073	0.14
Romanian Government International Bond	2.63%	02/12/40	EUR	2,205	1,285,181	0.83
Romanian Government International Bond	2.75%	14/04/41	EUR	1,921	1,126,173	0.73
Romanian Government International Bond	2.88%	13/04/42	EUR	2,536	1,488,830	0.97
Romanian Government International Bond	4.63%	03/04/49	EUR	523	372,678	0.24
Romanian Government International Bond	2.88%	26/05/28	EUR	356	305,121	0.20
スロベニア						
Slovenia Government Bond	0.00%	12/02/31	EUR	850	698,784	0.45
スペイン						
CaixaBank SA, VRB	5.88%	—*	EUR	200	176,552	0.11
Spain Government Bond	0.35%	30/07/23	EUR	2,012	2,005,027	1.30
Spain Government Bond	0.00%	31/01/27	EUR	3,887	3,595,826	2.33
Spain Government Bond 144A	2.15%	31/10/25	EUR	2,547	2,613,066	1.69
Spain Government Bond 144A	0.70%	30/04/32	EUR	5,063	4,294,705	2.78
Spain Government Bond 144A	1.00%	30/07/42	EUR	260	185,538	0.12
Spain Government Bond 144A	1.00%	31/10/50	EUR	1,175	721,716	0.47
国際機関						
European Union	0.00%	04/10/28	EUR	4,978	4,474,839	2.90
European Union	0.00%	04/07/35	EUR	3,347	2,485,453	1.61
European Union	0.40%	04/02/37	EUR	2,962	2,267,011	1.47
European Union	0.45%	04/07/41	EUR	1,220	849,960	0.55
スウェーデン						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	—*	EUR	1,366	457,065	0.30
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	—*	EUR	596	203,081	0.13
スイス						
Credit Suisse Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	1,000	842,560	0.55
英国						
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	—*	GBP	352	366,653	0.24
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	—*	GBP	288	283,537	0.18
SSE Plc, VRB	4.00%	—*	EUR	599	518,617	0.34
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	300	244,783	0.16
米国						
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	400	340,768	0.22
Bank of America Corp, VRB	2.82%	27/04/33	EUR	2,500	2,318,646	1.50
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	820	655,810	0.43
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	609	569,552	0.37
Morgan Stanley, VRB	2.95%	07/05/32	EUR	1,300	1,233,466	0.80
評価額合計 (A)					140,882,762	91.26
負債控除後のその他資産 (B)					13,495,878	8.74
純資産総額 (A) + (B)					154,378,640	100.00

VRB - 変動利付債

—* 永久債券

^ 償還日が3/15/2115

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド
（ノンヘッジ・クラス）

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」は、「ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ-ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）（ケイマン籍、円建）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
(2022年9月30日)

資産	
投資資産の評価額（簿価 \$443,291,939）	\$ 378,854,420
現金	2,315
外国為替先渡取引による評価益	349,547
未収：	
売却済投資資産の代金	297,089
受渡遅延の売却済投資資産の代金	20,602,868
配当	1,929
利息	2,694,714
その他の資産	1,867
資産合計	402,804,749
負債	
外国為替先渡取引による評価損	646,967
未拋出済ローン契約の評価損	12,988
売建オプションによる評価額（受取プレミアム \$411,325）	547,360
売建スワップションによる評価額（受取プレミアム \$48,675）	167,830
カウンターパーティーからの預託金	910,000
中央清算されるデリバティブ取引におけるブローカーからの預託金	1,395
ブローカーへの未払金 - 中央清算されるデリバティブ-スワップ取引の変動証拠金	125,364
買い現先取引の評価額	27,781,736
未払：	
購入済投資資産の代金	5,860
受渡遅延の購入済投資資産の代金	42,413,718
償還済受益証券の代金	11,512
会計および管理会社報酬	448,990
運用会社報酬	157,490
専門家報酬	101,492
保管会社報酬	52,781
販売会社報酬	27,687
管理会社報酬	24,302
代理人報酬	4,258
印刷費用	1,879
為替取引執行会社報酬	1,702
名義書換代理人報酬	400
その他負債	12,372
負債合計	73,458,083
純資産	\$ 329,346,666
純資産	
豪ドル・クラス	\$ 3,985,764
円ヘッジ・クラス	10,780,015
ノンヘッジ・クラス	299,446,461
NZドル・クラス	2,278,091
トルコ・リラ・クラス	4,221,099
米ドル・クラス	5,126,836
南アフリカ・ランド・クラス	3,508,400
	\$ 329,346,666
発行済み受益証券	
豪ドル・クラス	68,533
円ヘッジ・クラス	18,897,204

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

ノンヘッジ・クラス	407,387,036
NZドル・クラス	44,508
トルコ・リラ・クラス	662,065
米ドル・クラス	54,953
南アフリカ・ランド・クラス	66,878

受益証券1口当り純資産額

豪ドル・クラス	\$	58.16
円ヘッジ・クラス	\$	0.570
ノンヘッジ・クラス	\$	0.735
NZドル・クラス	\$	51.18
トルコ・リラ・クラス	\$	6.38
米ドル・クラス	\$	93.29
南アフリカ・ランド・クラス	\$	52.46

損益計算書

(2022年9月30日に終了した年度)

投資収益

受取利息（源泉徴収税 \$84,858控除後）	\$	14,985,437
配当収益（源泉徴収税 \$98,095控除後）		308,261
投資収益合計		15,293,698

費用

運用会社報酬	1,884,545
会計および管理会社報酬	314,093
保管会社報酬	222,837
販売会社報酬	177,480
支払利息	169,882
管理会社報酬	167,358
専門家報酬	98,511
名義書換代理人報酬	38,296
代理人報酬	27,304
印刷費	21,746
為替取引執行会社報酬	11,215
受託会社報酬	9,999
登録料	6,454
その他費用	9,542
費用合計	3,159,262

投資利益	12,134,436
-------------	-------------------

実現損益および評価損益：

実現損益：

証券投資	(6,056,755)
スワップ取引	(1,225,698)
外国為替取引および外国為替先渡取引	(10,376,712)
売建オプション	(696,463)
売建スワップション	55,205
純実現損益	(18,300,423)

評価損益の純変動：

証券投資	(68,919,355)
スワップ取引	(650,996)
外国為替換算および外国為替先渡取引	910,465
売建オプション	(177,145)
売建スワップション	(119,155)
未拠出ローン契約	(12,988)
信用売りの評価益	(12,229)
評価損益の純変動	(68,981,403)

実現損益および評価損益の純変動	(87,281,826)
------------------------	---------------------

運用による純資産の純減	\$ (75,147,390)
--------------------	------------------------

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

投資明細表
2022年9月30日

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	債券 (111.5%)		
	オーストラリア (1.2%)		
	社債 (1.2%)		
U S D 1,610,000	Macquarie Bank Ltd. (a) 3.62% due 06/03/30	\$	1,302,580
U S D 400,000	Macquarie Group Ltd. (a), (b), (c) 2.69% due 06/23/32		301,043
U S D 500,000	2.87% due 01/14/33		375,549
U S D 750,000	National Australia Bank Ltd. (a) 2.99% due 05/21/31		576,829
U S D 800,000	Newcrest Finance Pty Ltd. (a), (b) 3.25% due 05/13/30		666,370
U S D 250,000	Westpac Banking Corp. 2.96% due 11/16/40		159,635
U S D 250,000	3.02% due 11/18/36 (a), (c)		182,781
	社債合計		3,564,787
	オーストラリア合計 (簿価 \$4,599,032)		3,564,787
	バミューダ (0.6%)		
	資産担保証券 (0.4%)		
U S D 550,000	IP Lending V Ltd. Class SNR (a) 5.13% due 04/02/26		520,590
U S D 735,520	Textainer Marine Containers VII Ltd. Class A (a), (b) 2.73% due 08/21/45		663,884
	資産担保証券合計		1,184,474
	社債 (0.2%)		
U S D 850,000	Triton Container International Ltd. (a), (b) 3.15% due 06/15/31		622,270
	社債合計		622,270
	バミューダ合計 (簿価 \$2,119,060)		1,806,744
	カナダ (1.6%)		
	バンクローン* (0.1%)		
U S D 189,433	Air Canada 6.42% due 08/11/28		180,622
	バンクローン合計		180,622
	社債 (1.5%)		
U S D 950,000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. (a), (b) 4.00% due 10/15/30		748,201
U S D 100,000	5.75% due 04/15/25		99,075
U S D 600,000	Brookfield Finance, Inc. (b) 3.50% due 03/30/51		378,590
U S D 150,000	4.70% due 09/20/47		118,777
U S D 300,000	CGI, Inc. (b) 2.30% due 09/14/31		221,304
U S D 880,000	Fairfax Financial Holdings Ltd. (b) 3.38% due 03/03/31		710,305
U S D 450,000	5.63% due 08/16/32		414,729
U S D 100,000	Parkland Corp. (a), (b) 4.63% due 05/01/30		80,909
U S D 1,000,000	Rogers Communications, Inc. (a), (b) 3.80% due 03/15/32		860,770
U S D 1,450,000	Wilton RE Ltd. (a), (b), (c) 6.00% due		1,262,269
U S D 250,000	Yamana Gold, Inc. (b) 2.63% due 08/15/31		184,812
	社債合計		5,079,741
	カナダ合計 (簿価 \$6,457,022)		5,260,363
	ケイマン諸島 (13.3%)		
	資産担保証券 (13.3%)		
U S D 1,000,000	ABPCI Direct Lending Fund CLO I LLC Class B12 (a), (c) 4.71% due 07/20/33		953,328
U S D 1,250,000	ABPCI Direct Lending Fund CLO II LLC Class A1R (a), (b), (c) 4.31% due 04/20/32		1,214,668
U S D 750,000	ABPCI Direct Lending Fund CLO V Ltd. Class A1R (a), (b), (c) 4.21% due 04/20/31		730,439
U S D 1,000,000	ACRES Commercial Realty 2021-FL1 Ltd. Class C (a), (b), (c) 4.94% due 06/15/36		942,171
U S D 700,000	AMMC CLO XIV Ltd. Class A2R2 (a), (b), (c) 4.18% due 07/25/29		681,979
	Anchorage Credit Funding 13 Ltd. Class A1 (a), (b)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	1,000,000	2.88% due 07/27/39 Anchorage Credit Funding 3 Ltd. Class A1R (a), (b)		881,818
U S D	750,000	2.87% due 01/28/39 Anchorage Credit Funding 4 Ltd. Class AR (a), (b)		665,168
U S D	700,000	2.72% due 04/27/39 BCC Middle Market CLO 2019-1 LLC Class A1R (a), (b), (c)		623,713
U S D	1,000,000	4.01% due 10/15/33 BDS 2021-FL9 Ltd. Class D (a), (b), (c)		968,291
U S D	1,000,000	5.24% due 11/16/38 BXMT 2020-FL2 Ltd. Class C (a), (b), (c)		923,859
U S D	2,350,000	4.69% due 02/15/38 BXMT 2020-FL2 Ltd. Class AS (a), (b), (c)		2,328,341
U S D	2,000,000	4.19% due 02/15/38 BXMT 2020-FL3 Ltd. Class C (a), (b), (c)		1,979,783
U S D	250,000	4.95% due 11/15/37 Cerberus Loan Funding XXVI LP Class AR (a), (b), (c)		244,948
U S D	750,000	4.01% due 04/15/31 Cerberus Loan Funding XXX LP Class A (a), (c)		730,125
U S D	1,500,000	4.36% due 01/15/33 Cerberus Loan Funding XXXI LP Class A (a), (c)		1,472,493
U S D	1,000,000	4.01% due 04/15/32 Cerberus Loan Funding XXXII LP Class A (a), (c)		990,445
U S D	1,000,000	4.13% due 04/22/33 Cerberus Loan Funding XXXIII LP Class B (a), (c)		967,036
U S D	1,000,000	4.36% due 07/23/33 Cerberus Loan Funding XXXV LP Class B (a), (c)		890,200
U S D	2,000,000	4.36% due 09/22/33 Cerberus Loan Funding XXXVI LP Class A (a), (c)		1,857,758
U S D	427,862	3.91% due 11/22/33 CIFC Funding 2015-IV Ltd. Class A2R2 (a), (b), (c)		425,142
U S D	1,000,000	4.16% due 04/20/34 CIFC Funding 2022-III Ltd. Class A (a), (b), (c)		930,318
U S D	950,000	2.65% due 04/21/35 Denali Capital CLO XI Ltd. 2015-1A Class A2RR (a), (b), (c)		920,227
U S D	500,000	4.36% due 10/20/28 FINS 2020-1 A1		494,913
U S D	1,517,992	5.00% due 05/15/38 Fortress Credit Opportunities IX CLO Ltd. Class BR (a), (c)		1,499,026
U S D	1,750,000	4.46% due 10/15/33 Fortress Credit Opportunities XI CLO Ltd. 2018-11A Class A1T (a), (c)		1,689,035
U S D	1,000,000	3.81% due 04/15/31 Golub Capital Partners CLO 16 Ltd. Class A1R2 (a), (c)		985,860
U S D	250,000	4.39% due 07/25/33 Golub Capital Partners CLO 16 Ltd. Class A2R2 (a), (c)		241,495
U S D	2,000,000	4.58% due 07/25/33 Golub Capital Partners CLO 16 Ltd. Class BR2 (a), (c)		1,951,014
U S D	1,000,000	4.68% due 07/25/33 Golub Capital Partners CLO 33M Ltd. Class AR2 (a), (c)		950,756
U S D	1,250,000	4.86% due 08/25/33 Golub Capital Partners CLO 36M Ltd. 2018-36A Class A (a), (b), (c)		1,148,806
U S D	1,000,000	4.13% due 02/05/31 Golub Capital Partners CLO 49M Ltd. Class CR (a), (c)		977,248
U S D	500,000	5.31% due 08/26/33 Golub Capital Partners CLO 54M LP Class C (a), (c)		463,101
U S D	1,000,000	5.48% due 08/05/33 GPMT 2019-FL2 Ltd. Class C (a), (b), (c)		934,450
U S D	480,000	5.36% due 02/22/36 HGI CRE CLO 2021-FL2 Ltd. Class C (a), (b), (c)		479,602
U S D	1,000,000	4.74% due 09/17/36 KDAC Aviation Finance Ltd. 2017-1A Class A (a)		942,637
U S D	863,680	4.21% due 12/15/42 KKR CLO 16 Ltd. Class A2R2 (a), (b), (c)		661,076
U S D	750,000	4.46% due 10/20/34 LoanCore 2019-CRE2 Issuer Ltd. Class AS (a), (b), (c)		704,370
U S D	1,015,139	4.32% due 05/15/36 LoanCore 2021-CRE6 Issuer Ltd. Class C (a), (b), (c)		1,011,632
U S D	1,000,000	5.12% due 11/15/38 Midocean Credit CLO VII 2017-7A Class A2R (a), (b), (c)		928,975
U S D	1,000,000	3.96% due 07/15/29 Owl Rock CLO IV Ltd. Class A2R (a), (b), (c)		967,151
U S D	1,000,000	4.88% due 08/20/33		961,581

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	2,000,000	Owl Rock CLO V Ltd. Class C1 (a), (b), (c) 5.63% due 04/20/34		1,859,719
U S D	1,000,000	Palmer Square Loan Funding 2022-1 Ltd. Class A2 (a), (b), (c) 3.93% due 04/15/30		957,203
U S D	1,000,000	THL Credit Lake Shore MM CLO I Ltd. Class BR (a), (b), (c) 4.51% due 04/15/33		957,491
U S D	500,000	VENTURE XIII CLO Ltd. 2013-13A Class SUB (a), (b), (c), (d) 0.00% due 09/10/29		66,263
		資産担保証券合計		44,155,654
		ケイマン諸島合計 (簿価 \$46,428,516)		44,155,654
		フランス (0.3%)		
		社債 (0.3%)		
U S D	250,000	Altice France S. A. (a), (b) 5.13% due 07/15/29		186,777
U S D	500,000	BNP Paribas S. A. (a), (b), (c) 2.16% due 09/15/29		391,380
U S D	500,000	Societe Generale S. A. (a), (b), (c) 2.89% due 06/09/32		365,089
		社債合計		943,246
		フランス合計 (簿価 \$1,250,000)		943,246
		ガーンジー (0.6%)		
		社債 (0.6%)		
U S D	1,600,000	Pershing Square Holdings Ltd. (b) 3.25% due 11/15/30		1,243,534
U S D	1,000,000	3.25% due 10/01/31		748,630
		社債合計		1,992,164
		ガーンジー合計 (簿価 \$2,596,984)		1,992,164
		アイルランド (0.3%)		
		資産担保証券 (0.2%)		
U S D	889,949	Lunar 2021-1 Structured Aircraft Portfolio Notes Class A (a) 2.64% due 10/15/46		735,229
		資産担保証券合計		735,229
		社債 (0.1%)		
U S D	180,000	LCPR Senior Secured Financing DAC (a), (b) 6.75% due 10/15/27		149,400
		社債合計		149,400
		アイルランド合計 (簿価 \$1,076,036)		884,629
		日本 (0.4%)		
		社債 (0.4%)		
U S D	1,110,000	Nippon Life Insurance Co. (a), (b), (c) 2.90% due 09/16/51		857,685
U S D	500,000	Sumitomo Life Insurance Co. (a), (b), (c) 3.38% due 04/15/81		405,000
U S D	250,000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.22% due 09/17/31		186,910
		社債合計		1,449,595
		日本合計 (簿価 \$1,860,000)		1,449,595
		ジャージー、チャンネル諸島 (0.5%)		
		社債 (0.5%)		
U S D	773,224	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. (a) 2.94% due 09/30/40		586,832
U S D	1,400,000	3.25% due 09/30/40		1,023,425
		社債合計		1,610,257
		ジャージー、チャンネル諸島合計 (簿価 \$2,173,224)		1,610,257
		ルクセンブルク (0.1%)		
		バンクローン* (0.1%)		
U S D	244,361	Aston FinCo S. A R. L. 7.37% due 10/09/26		230,513
		バンクローン合計		230,513
		ルクセンブルク合計 (簿価 \$237,823)		230,513
		メキシコ (0.1%)		
		社債 (0.1%)		
U S D	600,000	Beclé SAB de CV (a), (b) 2.50% due 10/14/31		464,400
		社債合計		464,400
		メキシコ合計 (簿価 \$594,382)		464,400
		多国籍企業 (0.5%)		
		社債 (0.5%)		
U S D	450,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC (a), (b) 4.00% due 09/01/29		330,750

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	1,150,000	Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd. (a) 4.50% due 10/20/25		1,116,356
U S D	400,000	JBS USA LUX S. A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc. (a), (b) 3.00% due 05/15/32		295,400
U S D	100,000	4.38% due 02/02/52		67,026
		社債合計		1,809,532
		多国籍企業合計 (簿価 \$2,094,195)		1,809,532
		オランダ (0.9%)		
		バンクローン* (0.3%)		
		Diamond B. V. 5.56% due 09/29/28		825,810
U S D	893,250	バンクローン合計		825,810
		社債 (0.6%)		
		ABN AMRO Bank NV (a), (b), (c) 2.47% due 12/13/29		476,470
U S D	600,000	Alcoa Nederland Holding BV (a), (b) 4.13% due 03/31/29		167,440
U S D	200,000	5.50% due 12/15/27		186,530
		Dufry One BV (b) 3.38% due 04/15/28		74,774
E U R	100,000	Enel Finance International NV (a), (b) 2.88% due 07/12/41		142,646
U S D	250,000	LeasePlan Corp. NV (a) 2.88% due 10/24/24		328,479
U S D	350,000	UPC Broadband Finco BV (a), (b) 4.88% due 07/15/31		388,015
U S D	500,000	Ziggo BV (a), (b) 4.88% due 01/15/30		237,000
U S D	300,000	社債合計		2,001,354
		オランダ合計 (簿価 \$3,414,517)		2,827,164
		カタール (0.2%)		
		社債 (0.2%)		
		Qatar Energy (a), (b) 3.13% due 07/12/41		364,643
U S D	500,000	3.30% due 07/12/51		354,920
U S D	500,000	社債合計		719,563
		カタール合計 (簿価 \$998,238)		719,563
		スペイン (0.2%)		
		社債 (0.2%)		
		Cellnex Finance Co. S. A. (a), (b) 3.88% due 07/07/41		593,921
U S D	950,000	社債合計		593,921
		スペイン合計 (簿価 \$941,494)		593,921
		英国 (2.5%)		
		社債 (2.5%)		
		Anglo American Capital PLC (a), (b) 2.63% due 09/10/30		1,115,655
U S D	1,450,000	3.95% due 09/10/50		510,609
U S D	750,000	5.63% due 04/01/30		189,157
U S D	200,000	BP Capital Markets PLC (b), (c) 4.88% due		1,268,750
U S D	1,480,000	British Telecommunications PLC 4.88% due 11/23/81		608,977
U S D	750,000	9.63% due 12/15/30		490,851
U S D	425,000	Ferguson Finance PLC (a), (b) 3.25% due 06/02/30		225,148
U S D	274,000	4.65% due 04/20/32		131,974
U S D	150,000	INEOS Quattro Finance 2 PLC (a), (b) 3.38% due 01/15/26		249,750
U S D	300,000	Royalty Pharma PLC (b) 2.20% due 09/02/30		206,124
U S D	270,000	3.55% due 09/02/50		324,104
U S D	520,000	Standard Chartered PLC (a), (b), (c) 4.64% due 04/01/31		1,223,027
U S D	1,400,000	Virgin Media Finance PLC (a), (b) 5.00% due 07/15/30		300,188
U S D	400,000	Virgin Media Secured Finance PLC (a), (b) 4.50% due 08/15/30		312,180
U S D	400,000	Vmed O2 UK Financing I PLC (a), (b) 4.00% due 01/31/29		546,010
G B P	650,000	Vodafone Group PLC (b), (c)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	550,000	4.13% due 06/04/81 Weir Group PLC (a), (b)		381,304
U S D	200,000	2.20% due 05/13/26		168,093
		社債合計		8,251,901
		英国合計（簿価 \$10,700,294）		8,251,901
		米国（88.2%）		
		資産担保証券（23.0%）		
U S D	299,574	AASET 2017-1 Trust Class A (a) 3.97% due 05/16/42		237,562
U S D	1,838,841	AASET 2018-2 US Ltd. Class A (a) 4.45% due 11/18/38		1,521,699
U S D	855,482	Aaset 2021-1 Trust Class A (a) 2.95% due 11/16/41		682,388
U S D	1,000,000	ABPCI Direct Lending Fund CLO VII LP Class A2R (a), (c) 4.62% due 10/20/31		960,699
U S D	2,758,280	American Home Mortgage Investment Trust 2007-1 Class GIOP 2.08% due 05/25/47 (j)		394,735
U S D	346,500	Applebee's Funding LLC / IHOP Funding LLC Class A2I (a), (b) 4.19% due 06/05/49		328,522
U S D	1,568,000	Arbys Funding LLC Class A2 (a), (b) 3.24% due 07/30/50		1,332,005
U S D	905,433	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust Series AEG 2006-HE1 Class M1 (b), (c) 3.68% due 01/25/36		877,634
U S D	297,794	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE9 Class 2A (b), (c) 3.22% due 11/25/36		286,032
U S D	21,999,640	Benchmark 2018-B6 Mortgage Trust Class XA (b), (c) 0.57% due 10/10/51		337,250
U S D	2,941,147	BRAVO Residential Funding Trust 2021-C Class A1 (a), (b) 1.62% due 03/01/61		2,682,434
U S D	974,849	BRAVO Residential Funding Trust 2022-NQM3 Class A (a), (b) 3.13% due 01/29/70		861,587
U S D	850,000	BX Commercial Mortgage Trust 2019-XL Class F (a), (c) 4.82% due 10/15/36		815,813
U S D	1,000,000	BX Commercial Mortgage Trust 2021-VOLT Class D (a), (c) 4.47% due 09/15/36		928,311
U S D	800,000	BX Commercial Mortgage Trust 2021-VOLT Class E (a), (c) 4.82% due 09/15/36		737,639
U S D	461,415	Capmark Military Housing Trust 2007-AET2 Class A (a) 6.06% due 10/10/52		433,273
U S D	993,542	CARS-DB4 LP 2020-1A Class A6 (a), (b) 3.81% due 02/15/50		865,976
U S D	596,125	CARS-DB4 LP Class A5 (a), (b) 3.48% due 02/15/50		536,331
U S D	499,583	CARS-DB5 LP Class A4 (a), (b) 2.76% due 08/15/51		380,862
U S D	1,228,677	Cascade Funding Mortgage Trust 2018-RM2 Class A (a), (b), (c) 4.00% due 10/25/68		1,185,479
U S D	776,076	Castlelake Aircraft Securitization Trust 2018-1 Class A (a) 4.13% due 06/15/43		679,036
U S D	818,867	CD 2016-CD1 Mortgage Trust Class XA (b), (c) 1.50% due 08/10/49		31,290
U S D	750,000	CF Hippolyta Issuer LLC Class A2 (a) 6.11% due 08/15/62		711,017
U S D	1,494,983	CF Hippolyta Issuer LLC Class B1 (a), (b) 1.98% due 03/15/61		1,257,353
U S D	230,126	2.28% due 07/15/60		201,288
U S D	944,574	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 Class XA (b), (c) 1.88% due 08/10/49		46,362
U S D	2,873,680	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class XA (b), (c) 1.84% due 04/10/49		126,346
U S D	1,589,539	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 Class XA (b), (c) 1.52% due 10/10/49		66,617
U S D	700,000	CMFT Net Lease Master Issuer LLC Class A6 (a), (b) 3.44% due 07/20/51		545,972
U S D	5,575,505	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust Class XA (b), (c) 1.05% due 10/10/48		115,124
U S D	1,182,467	CSMC 2020-RPL5 Trust Class A1 (a), (b), (c) 3.02% due 08/25/60		1,133,148
U S D	813,741	CSMC 2021-RPL4 Trust Class A1 (a), (b), (c) 1.80% due 12/27/60		757,163

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	842,432	CSMC 2021-RPL7 Trust Class A1 (a), (b), (c) 1.93% due 07/27/61		771,249
U S D	1,091,750	DB Master Finance LLC Class A23 (a), (b) 2.79% due 11/20/51		861,170
U S D	1,100,000	Diamond Issuer Class A (a), (b) 2.31% due 11/20/51		929,850
U S D	191,000	Domino's Pizza Master Issuer LLC Class A23 (a), (b) 4.12% due 07/25/47		176,228
U S D	248,471	Extended Stay America Trust 2021-ESH Class D (a), (c) 5.07% due 07/15/38		237,886
U S D	132,630	Falcon Aerospace Ltd. 2017-1 Class A (a) 4.58% due 02/15/42		120,260
U S D	250,000	FirstKey Homes 2020-SFR2 Trust Class F3 (a) 3.37% due 10/19/37		220,702
U S D	350,000	FirstKey Homes 2020-SFR2 Trust Class G1 (a) 4.00% due 10/19/37		313,672
U S D	350,000	FirstKey Homes 2020-SFR2 Trust Class G2 (a) 4.50% due 10/19/37		317,540
U S D	1,600,000	FirstKey Revolving Trust 2020-C2 3.25% due 12/25/23		1,521,805
U S D	3,135,043	FNMA-Aces Class X1 (c) 1.61% due 03/25/35		351,309
U S D	872,733	Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class A3 (a), (c) 4.44% due 11/25/52		808,544
U S D	1,934,502	Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class B1 (a), (c) 4.66% due 11/25/55		1,783,006
U S D	5,757,447	Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class XA1 (a), (c) 0.70% due 11/25/55		415,240
U S D	18,761,661	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1 (b), (c) 0.46% due 03/25/25		141,309
U S D	1,742,974	GCAT 2022-NQM3 Trust Class A3 (a), (b), (c) 4.35% due 04/25/67		1,629,087
U S D	457,083	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2006-NELL Class A (a) 5.36% due 05/10/51		373,275
U S D	926,205	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2007-HCKM Class A (a) 6.11% due 08/10/52		874,620
U S D	1,000,000	GS Mortgage Securities Corp. Trust 2020-DUNE Class D (a), (c) 4.72% due 12/15/36		965,486
U S D	1,000,000	GS Mortgage Securities Corp. Trust 2020-UPTN Class D (a), (b), (c) 3.35% due 02/10/37		882,178
U S D	453,533	GSRPM Mortgage Loan Trust 2006-1 Class M1 (a), (b), (c) 3.58% due 03/25/35		444,446
U S D	1,228,474	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Class 1AV1 (b), (c) 3.27% due 04/25/37		1,143,762
U S D	975,330	Home Partners of America 2021-2 Trust Class D (a) 2.65% due 12/17/26		841,727
U S D	450,000	Hotwire Funding LLC Class B (a), (b) 2.66% due 11/20/51		371,500
U S D	946,655	Imperial Fund Mortgage Trust 2022-NQM2 Class A2 (a), (b), (c) 4.02% due 03/25/67		850,578
U S D	946,655	Imperial Fund Mortgage Trust 2022-NQM2 Class A3 (a), (b), (c) 4.20% due 03/25/67		846,186
U S D	340,920	J. G. Wentworth XLI LLC Class B (a), (b) 4.70% due 10/15/74		310,714
U S D	1,350,000	LCCM 2021-FL3 Trust Class A (a), (b), (c) 4.27% due 11/15/38		1,325,692
U S D	850,000	LCCM 2021-FL3 Trust Class AS (a), (b), (c) 4.62% due 11/15/38		823,890
U S D	800,617	Legacy Mortgage Asset Trust 2021-GS2 Class A1 (a), (b) 1.75% due 04/25/61		742,998
U S D	504,712	Legacy Mortgage Asset Trust 2021-GS3 Class A1 (a), (b) 1.75% due 07/25/61		459,800
U S D	1,237,437	Lehman XS Trust Series 2006-12N Class A32A (b), (c) 3.48% due 08/25/46		1,129,417
U S D	520,918	Lehman XS Trust Series 2007-2N Class 2A (b), (c) 3.26% due 02/25/37		473,278
U S D	1,000,000	LoanCore 2021-CRE4 Issuer Ltd. Class C (a), (b), (c) 4.10% due 07/15/35		970,140

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	470,662	LSTAR Securities Investment Ltd. 2020-1 Class A (a), (b), (c) 4.36% due 02/01/26		436,698
U S D	341,512	LSTAR Securities Investment Ltd. 2021-2 Class A1 (a), (c) 4.26% due 03/02/26		333,235
U S D	950,000	Madison Avenue Secured Funding Trust Series 2021-1 Class A1 (a), (c) 4.58% due 01/17/23		950,000
U S D	15,656,139	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Class XA (b), (c) 0.91% due 11/15/52		441,652
U S D	1,906,142	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UB11 Class XA (b), (c) 1.58% due 08/15/49		83,168
U S D	2,200,000	MTN Commercial Mortgage Trust 2022-LPFL Class D (a), (c) 5.79% due 03/15/39		2,083,817
U S D	292,344	Nassau 2019 CFO LLC Class A (a), (b) 3.98% due 08/15/34		278,245
U S D	471,726	Navigator Aircraft ABS Ltd. Class A (a) 2.77% due 11/15/46		401,023
U S D	881,685	NYMT Loan Trust 2022-SP1 Class A1 (a), (b) 5.25% due 07/25/62		844,650
U S D	803,766	OSAT 2021-RPL1 Trust Class A1 (a), (b) 2.12% due 05/25/65		745,795
U S D	291,989	Oxford Finance Funding 2020-1 LLC Class A2 (a), (b) 3.10% due 02/15/28		288,494
U S D	842,761	PRPM 2021-5 LLC Class A1 (a), (b) 1.79% due 06/25/26		758,236
U S D	1,412,120	PRPM 2021-8 LLC Class A1 (a), (b), (c) 1.74% due 09/25/26		1,289,779
U S D	1,779,616	PRPM 2022-1 LLC Class A1 (a), (b) 3.72% due 02/25/27		1,656,985
U S D	101,957	RALI Series 2006-QO2 Trust Class A1 (b), (c) 3.52% due 02/25/46		22,340
U S D	3,742,783	Raspro Trust 2005 Class B2 (a), (b), (c) 3.63% due 03/23/24		3,470,564
U S D	63,280	Ready Capital Mortgage Financing 2019-FL3 LLC Class B (a), (b), (c) 4.73% due 03/25/34		61,496
U S D	615,000	Sabey Data Center Issuer LLC Class A2 (a), (b) 3.81% due 04/20/45		583,627
U S D	591,000	ServiceMaster Funding LLC Class A2II (a), (b) 3.34% due 01/30/51		455,316
U S D	972,500	SERVPRO Master Issuer LLC Class A2 (a), (b) 3.88% due 10/25/49		861,912
U S D	1,152,138	SG Residential Mortgage Trust 2022-1 Class A3 (a), (b), (c) 3.68% due 03/27/62		1,013,445
U S D	462,120	Sprite 2021-1 Ltd. Class A (a), (b) 3.75% due 11/15/46		390,200
U S D	192,583	STORE Master Funding I LLC 2015-1A Class A2 (a), (b) 4.17% due 04/20/45		181,633
U S D	884,798	Store Master Funding I-VII Class A1 (a), (b) 3.96% due 10/20/46		824,727
U S D	939,511	Store Master Funding I-VII Class A2 (a), (b) 4.29% due 10/20/48		887,509
U S D	1,400,000	Strategic Partners VIII Fund (d) 0.00% due 03/10/25		1,399,042
U S D	1,933,316	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 2007-BC4 Class A1 (b), (c) 3.71% due 11/25/37		1,877,284
U S D	189,500	Taco Bell Funding LLC 2016-1A Class A23 (a), (b) 4.97% due 05/25/46		182,883
U S D	609,583	TIF Funding II LLC Class A (a), (b) 1.65% due 02/20/46		504,603
U S D	2,000,000	Towd Point Revolving Trust 2022-A (d) 0.00% due 09/25/64		1,932,700
U S D	4,117,466	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class XA (b), (c) 1.24% due 08/15/50		162,169
U S D	1,000,000	Vault DI Issuer LLC Class A2 (a), (b) 2.80% due 07/15/46		855,708
U S D	550,000	VB-S1 Issuer LLC - VBTEL Class D (a), (b) 4.29% due 02/15/52		481,382
U S D	603,484	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR9 Trust Class 1A (b), (c) 1.93% due 11/25/46		500,493
		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 Class A2 (b)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	14, 880	2. 63% due 05/15/48 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 Class XA (b), (c)		14, 856
U S D	7, 392, 237	0. 96% due 12/15/49 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 Class XA (b), (c)		178, 675
U S D	3, 614, 256	1. 58% due 01/15/59 Wingstop Funding LLC Class A2 (a), (b)		125, 855
U S D	248, 125	2. 84% due 12/05/50		211, 651
U S D	750, 000	3. 73% due 03/05/52 Woodmont 2020-7 Trust Class A1A (a), (c)		632, 522
U S D	1, 250, 000	4. 41% due 01/15/32		1, 221, 567
		資産担保証券合計		76, 111, 427
		バンクローン * (7.0%)		
U S D	50, 988	AmWINS Group, Inc. 5. 37% due 02/19/28		48, 900
U S D	1, 120, 523	Anchor Packaging, LLC 7. 12% due 07/18/26		1, 085, 506
U S D	198, 489	Apro, LLC 6. 89% due 11/14/26		189, 557
U S D	148, 500	Apttus Corp. 7. 12% due 05/08/28		137, 362
U S D	481, 362	Cambrex Corporation 6. 63% due 12/04/26		462, 409
U S D	50, 832	Citadel Securities LP 5. 65% due 02/02/28		49, 500
U S D	99, 250	Claros Mortgage Trust, Inc. 7. 25% due 08/09/26		95, 528
U S D	26, 283	Confluent Health, LLC 4. 84% due 11/30/28		23, 261
U S D	450, 392	7. 12% due 11/30/28 CP Atlas Buyer, Inc.		398, 597
U S D	492, 631	6. 62% due 11/23/27 Cushman & Wakefield U. S. Borrower, LLC		431, 545
U S D	146, 243	5. 87% due 08/21/25 Deerfield Dakota Holding, LLC		140, 133
U S D	146, 992	6. 78% due 04/09/27 Energizer Holdings, Inc.		139, 031
U S D	246, 250	5. 31% due 12/22/27 Filtration Group Corporation		236, 092
U S D	389, 393	6. 12% due 03/31/25 Franchise Group, Inc.		375, 034
U S D	453, 168	7. 56% due 03/10/26 Graftech International Ltd.		425, 035
U S D	167, 948	6. 12% due 02/12/25 HAH Group Holding Co. LLC		157, 451
U S D	246, 325	8. 71% due 10/29/27 Hamilton Projects Acquiror, LLC		235, 240
U S D	408, 287	8. 17% due 06/17/27 Higginbotham Insurance Agency, Inc.		402, 162
U S D	22, 849	2. 02% due 11/25/26		22, 282
U S D	345, 864	8. 37% due 11/25/26 HighTower Holding, LLC		337, 287
U S D	247, 500	6. 73% due 04/21/28 Imprivata, Inc.		230, 640
U S D	997, 500	7. 28% due 12/01/27 ITT Holdings LLC		967, 266
U S D	162, 360	5. 87% due 07/10/28 Jane Street Group, LLC		155, 460
U S D	308, 573	5. 87% due 01/26/28 Mavis Tire Express Services Topco Corp.		296, 583
U S D	395, 000	7. 25% due 05/04/28 Medical Solutions Holdings, Inc.		371, 796
U S D	385, 988	6. 38% due 11/01/28 Midwest Veterinary Partners, LLC		368, 425
U S D	1, 237, 500	7. 25% due 04/27/28 Mileage Plus Holdings LLC		1, 167, 891
U S D	902, 500	8. 78% due 06/21/27 NA Rail Hold Co. LLC		908, 786
U S D	2, 020, 566	7. 67% due 10/19/26 National Mentor Holdings, Inc.		1, 965, 000
U S D	10, 000	7. 43% due 03/02/28		7, 206
U S D	227, 696	7. 18% due 03/02/28		164, 083

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	1,774,684	OEConnection LLC 7.56% due 09/25/26		1,712,570
U S D	197,000	Orion Advisor Solutions, Inc. 6.56% due 09/24/27		186,493
U S D	297,773	Pacific Bells, LLC 8.31% due 11/10/28		278,790
U S D	29,533	Park River Holdings, Inc. 5.53% due 12/28/27		25,214
U S D	427,029	Peraton Corp. 6.87% due 02/01/28		405,837
U S D	493,750	PetiQ, LLC 7.07% due 04/13/28		456,719
U S D	890,816	PetVet Care Centers, LLC 6.62% due 02/14/25		827,346
U S D	393,000	Planview Parent, Inc. 7.67% due 12/17/27		374,332
U S D	445,466	Quirch Foods Holdings, LLC 7.93% due 10/27/27		418,181
U S D	141,138	Recorded Books Inc. 7.08% due 08/29/25		136,155
U S D	198,500	Ring Container Technologies Group, LLC 6.87% due 08/12/28		191,884
U S D	248,744	Sotheby's 7.01% due 01/15/27		241,281
U S D	344,084	Southern Veterinary Partners, LLC 7.12% due 10/05/27		326,450
U S D	343,766	SP PF Buyer LLC 7.62% due 12/22/25		284,982
U S D	123,182	Trans Union LLC 5.37% due 12/01/28		119,564
U S D	879,648	TransDigm Inc. 5.92% due 12/09/25		844,928
U S D	342,559	Upland Software, Inc. 6.87% due 08/06/26		328,000
U S D	989,975	Upstream Newco, Inc. 8.06% due 11/20/26		921,503
U S D	81,718	USI, Inc. 6.92% due 12/02/26		78,994
U S D	598,500	Valcour Packaging, LLC 5.22% due 10/04/28		553,987
U S D	1,176,162	Waystar Technologies, Inc. 7.12% due 10/22/26		1,130,586
U S D	1,326,168	Wrench Group LLC 7.67% due 04/30/26		1,288,041
		バンクローン合計		23,126,885
		社債 (31.8%)		
U S D	1,000,000	ADT Security Corp. (a), (b) 4.13% due 08/01/29		830,000
U S D	360,000	AES Corp. (a), (b) 3.95% due 07/15/30		308,268
U S D	200,000	Allison Transmission, Inc. (a), (b) 3.75% due 01/30/31		153,318
U S D	490,000	Altria Group, Inc. (b) 3.40% due 05/06/30		396,616
U S D	1,100,000	3.70% due 02/04/51		664,143
U S D	90,000	4.45% due 05/06/50		60,134
U S D	340,000	Amazon.com, Inc. (b) 2.70% due 06/03/60		200,586
U S D	240,000	Amcor Flexibles North America, Inc. (b) 2.63% due 06/19/30		192,707
U S D	1,700,000	American Equity Investment Life Holding Co. (b) 5.00% due 06/15/27		1,613,524
U S D	900,000	American National Group, Inc. (a), (b) 6.14% due 06/13/32		837,260
U S D	810,000	Americo Life, Inc. (a) 3.45% due 04/15/31		607,855
U S D	200,000	Amsted Industries, Inc. (a), (b) 4.63% due 05/15/30		165,540
U S D	240,000	Apollo Management Holdings LP (a), (b) 2.65% due 06/05/30		189,233
		AptarGroup, Inc. (b)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	450,000	3.60% due 03/15/32 Aramark Services, Inc. (a), (b)		368,357
U S D	70,000	5.00% due 02/01/28 Ares Finance Co. II LLC (a), (b)		61,745
U S D	700,000	3.25% due 06/15/30 Ares Finance Co. LLC (a), (b)		572,384
U S D	325,000	4.00% due 10/08/24 Arizona Public Service Co. (b)		311,545
U S D	280,000	3.35% due 05/15/50 Assurant, Inc. (b)		183,091
U S D	500,000	2.65% due 01/15/32 Assured Guaranty US Holdings, Inc. (b)		368,096
U S D	170,000	3.15% due 06/15/31		137,468
U S D	150,000	3.60% due 09/15/51 AT&T, Inc. (b)		97,889
U S D	690,000	2.75% due 06/01/31 Avantor Funding, Inc. (a), (b)		552,076
U S D	63,000	4.63% due 07/15/28 Bank of America Corp. (b), (c)		55,777
U S D	1,400,000	2.68% due 06/19/41		904,341
U S D	300,000	4.38% due		240,750
U S D	350,000	6.13% due Bank of New York Mellon Corp. (b), (c)		330,750
U S D	900,000	3.75% due		695,250
U S D	230,000	4.70% due BAT Capital Corp. (b)		220,225
U S D	1,700,000	3.98% due 09/25/50 Belrose Funding Trust (a), (b)		1,040,276
U S D	550,000	2.33% due 08/15/30 Bimbo Bakeries USA, Inc. (a), (b)		414,568
U S D	200,000	4.00% due 05/17/51 Blackstone Holdings Finance Co. LLC (a), (b)		146,655
U S D	1,700,000	2.80% due 09/30/50 Block, Inc. (b)		1,017,403
U S D	150,000	2.75% due 06/01/26 Boeing Co. (b)		128,918
U S D	1,000,000	3.63% due 02/01/31		829,702
U S D	1,680,000	5.15% due 05/01/30		1,552,131
U S D	840,000	5.71% due 05/01/40		733,803
U S D	840,000	5.81% due 05/01/50 Boxer Parent Co., Inc. (a), (b)		731,661
U S D	150,000	7.13% due 10/02/25 British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust (a)		147,011
U S D	846,995	4.25% due 11/15/32 Broadcom, Inc. (b)		762,282
U S D	200,000	2.45% due 02/15/31		150,649
U S D	545,000	3.19% due 11/15/36		372,515
U S D	359,000	4.15% due 11/15/30		310,606
U S D	485,000	4.93% due 05/15/37 Brookfield Finance LLC (b)		399,681
U S D	100,000	3.45% due 04/15/50 Brown & Brown, Inc. (b)		63,142
U S D	800,000	2.38% due 03/15/31 Bunge Ltd. Finance Corp. (b)		597,234
U S D	150,000	1.63% due 08/17/25 California Institute of Technology (b)		134,953
U S D	425,000	3.65% due 09/01/19 Carpenter Technology Corp. (b)		265,489
U S D	440,000	6.38% due 07/15/28 Catalent Pharma Solutions, Inc. (a), (b)		408,056
U S D	136,000	3.13% due 02/15/29 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (a), (b)		104,890
U S D	50,000	4.25% due 02/01/31 CDW LLC / CDW Finance Corp. (b)		38,267
U S D	600,000	3.57% due 12/01/31 Central Garden & Pet Co. (a), (b)		468,292
U S D	250,000	4.13% due 04/30/31 Charles Schwab Corp. (b), (c)		196,562
U S D	1,050,000	4.00% due Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital (b)		771,285

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	400,000	2.25% due 01/15/29		312,144
U S D	1,050,000	2.80% due 04/01/31		793,399
U S D	300,000	3.90% due 06/01/52		185,760
U S D	100,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC (b) 2.74% due 12/31/39		72,067
U S D	1,300,000	3.52% due 12/31/39		1,018,224
U S D	780,000	Choice Hotels International, Inc. (b) 3.70% due 01/15/31		648,220
U S D	1,000,000	Citigroup, Inc. (b), (c) 2.57% due 06/03/31		786,200
U S D	1,200,000	3.88% due		989,556
U S D	400,000	4.00% due		336,056
U S D	175,000	CNO Financial Group, Inc. (b) 5.25% due 05/30/29		162,909
U S D	400,000	Compass Minerals International, Inc. (a), (b) 6.75% due 12/01/27		375,910
U S D	300,000	Corebridge Financial, Inc. (a), (b), (c) 6.88% due 12/15/52		273,632
U S D	1,140,000	CoStar Group, Inc. (a), (b) 2.80% due 07/15/30		898,847
U S D	200,000	CSC Holdings LLC (a), (b) 3.38% due 02/15/31		141,000
U S D	400,000	4.13% due 12/01/30		298,880
U S D	64,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC (a), (b) 6.75% due 05/15/28		59,363
U S D	350,000	Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. (a), (b) 3.50% due 03/01/29		286,258
U S D	530,000	DaVita, Inc. (a), (b) 3.75% due 02/15/31		377,625
U S D	191,000	4.63% due 06/01/30		147,069
U S D	100,000	DCP Midstream Operating LP (b) 3.25% due 02/15/32		79,247
U S D	615,000	Delta Air Lines, Inc. (a) 7.00% due 05/01/25		619,051
U S D	1,000,000	EnerSys (a), (b) 4.38% due 12/15/27		882,500
U S D	950,000	Equitable Holdings, Inc. (b), (c) 4.95% due		890,625
U S D	620,000	Everest Reinsurance Holdings, Inc. (b) 3.50% due 10/15/50		409,922
U S D	400,000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. (a), (b) 4.63% due 01/15/29		331,000
U S D	960,000	Fidelity National Financial, Inc. (b) 2.45% due 03/15/31		711,555
U S D	680,000	3.40% due 06/15/30		554,119
U S D	350,000	Fidelity National Information Services, Inc. (b) 5.10% due 07/15/32		328,529
U S D	200,000	5.63% due 07/15/52		177,192
U S D	610,000	First American Financial Corp. (b) 4.00% due 05/15/30		508,410
U S D	500,000	Florida Gas Transmission Co. LLC (a), (b) 2.30% due 10/01/31		376,745
U S D	100,000	Flowserve Corp. (b) 2.80% due 01/15/32		71,550
U S D	860,000	3.50% due 10/01/30		708,574
U S D	449,000	Fort Benning Family Communities LLC (a) 5.81% due 01/15/51		407,802
U S D	450,000	FS KKR Capital Corp. (b) 2.63% due 01/15/27		363,510
U S D	400,000	3.25% due 07/15/27		329,611
U S D	570,000	GATX Corp. (b) 4.00% due 06/30/30		493,775
U S D	575,000	Global Atlantic Finance Co. (a), (b) 3.13% due 06/15/31		420,898
U S D	500,000	4.70% due 10/15/51		376,136
U S D	350,000	Global Payments, Inc. (b) 2.90% due 05/15/30		278,932
U S D	370,000	2.90% due 11/15/31		282,797
U S D	350,000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. (b) 3.25% due 01/15/32		263,462
U S D	580,000	4.00% due 01/15/31		474,645

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	450,000	5.30% due 01/15/29 Goldman Sachs Group, Inc. (b), (c)		410,355
U S D	350,000	3.80% due Graphic Packaging International LLC (a), (b)		271,242
U S D	23,000	3.50% due 03/01/29 Great Lakes Dredge & Dock Corp. (a), (b)		18,920
U S D	400,000	5.25% due 06/01/29 GXO Logistics, Inc. (b)		308,238
U S D	200,000	2.65% due 07/15/31 HCA, Inc. (b)		141,585
U S D	600,000	3.50% due 07/15/51 Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co. (a), (b)		371,504
U S D	320,000	3.20% due 06/01/50 Healthcare Realty Holdings LP (b)		214,199
U S D	850,000	2.00% due 03/15/31 Hilton Domestic Operating Co., Inc. (a), (b)		624,070
U S D	550,000	3.75% due 05/01/29 Hologic, Inc. (a), (b)		455,125
U S D	850,000	3.25% due 02/15/29 Home Point Capital, Inc. (a), (b)		695,147
U S D	98,000	5.00% due 02/01/26 Host Hotels & Resorts LP (b)		61,106
U S D	300,000	2.90% due 12/15/31		220,063
U S D	720,000	3.50% due 09/15/30 Howmet Aerospace, Inc. (b)		573,981
U S D	2,000	6.88% due 05/01/25 Hunt Cos, Inc. (a), (b)		2,015
U S D	400,000	5.25% due 04/15/29 Hunt MH Borrower LLC Fee II		306,292
U S D	350,000	5.25% due 12/21/48 Hyatt Hotels Corp. (b)		289,264
U S D	390,000	5.63% due 04/23/25		385,686
U S D	350,000	6.00% due 04/23/30 Ingevity Corp. (a), (b)		338,849
U S D	350,000	3.88% due 11/01/28 Intercontinental Exchange, Inc. (b)		289,375
U S D	410,000	3.00% due 06/15/50 Iron Mountain, Inc. (a), (b)		268,069
U S D	426,000	4.50% due 02/15/31		329,375
U S D	324,000	5.25% due 07/15/30		268,100
U S D	200,000	5.63% due 07/15/32 ITT Holdings LLC (a), (b)		160,000
U S D	500,000	6.50% due 08/01/29 Jackson Financial, Inc. (b)		387,878
U S D	650,000	5.67% due 06/08/32 Jefferies Finance LLC / JFIN Co.-Issuer Corp. (a), (b)		594,114
U S D	500,000	5.00% due 08/15/28 Jefferies Group LLC (b)		368,750
U S D	640,000	2.75% due 10/15/32 Jefferies Group LLC / Jefferies Group Capital Finance, Inc. (b)		455,736
U S D	300,000	2.63% due 10/15/31 Johns Hopkins University (b)		217,538
U S D	500,000	2.81% due 01/01/60 JPMorgan Chase & Co. (b), (c)		309,796
U S D	380,000	2.96% due 05/13/31		300,847
U S D	500,000	3.65% due		404,880
U S D	400,000	4.49% due 03/24/31		363,721
U S D	900,000	5.72% due 09/14/33 Kemper Corp. (b)		850,494
U S D	1,700,000	2.40% due 09/30/30 Kennedy-Wilson, Inc. (b)		1,302,348
U S D	700,000	4.75% due 03/01/29		534,240
U S D	400,000	4.75% due 02/01/30		296,352
U S D	400,000	5.00% due 03/01/31 KKR Group Finance Co. III LLC (a), (b)		290,024
U S D	350,000	5.13% due 06/01/44 KKR Group Finance Co. VIII LLC (a), (b)		302,625
U S D	460,000	3.50% due 08/25/50 Kraft Heinz Foods Co.		315,808
U S D	340,000	4.38% due 06/01/46		264,350
U S D	125,000	4.88% due 10/01/49		103,037

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	100,000	5.00% due 06/04/42 Kuvare US Holdings, Inc. (a), (b), (c)		86,877
U S D	200,000	7.00% due 02/17/51 Lamar Media Corp. (b)		201,500
U S D	200,000	3.63% due 01/15/31 Leidos, Inc. (b)		157,302
U S D	550,000	2.30% due 02/15/31		408,671
U S D	50,000	4.38% due 05/15/30 Level 3 Financing, Inc. (a), (b)		43,617
U S D	700,000	3.63% due 01/15/29		518,273
U S D	200,000	3.75% due 07/15/29		146,500
U S D	150,000	3.88% due 11/15/29		118,371
U S D	513,000	4.25% due 07/01/28 Liberty Mutual Group, Inc. (a), (b)		400,335
U S D	470,000	3.95% due 05/15/60		296,912
U S D	1,350,000	4.30% due 02/01/61 Liberty Utilities Finance GP 1 (a), (b)		847,452
U S D	850,000	2.05% due 09/15/30 Lincoln National Corp. (b)		642,971
U S D	260,000	4.38% due 06/15/50 Lowe's Cos, Inc. (b)		200,487
U S D	100,000	1.70% due 09/15/28 LPL Holdings, Inc. (a), (b)		81,693
U S D	850,000	4.38% due 05/15/31 Magellan Midstream Partners LP (b)		703,226
U S D	330,000	3.25% due 06/01/30 Maple Grove Funding Trust I (a), (b)		280,870
U S D	1,050,000	4.16% due 08/15/51 Markel Corp. (b), (c)		711,166
U S D	1,120,000	6.00% due Marriott International, Inc. (b)		1,087,195
U S D	500,000	2.75% due 10/15/33		362,750
U S D	560,000	2.85% due 04/15/31		439,498
U S D	570,000	3.50% due 10/15/32		458,183
U S D	560,000	4.63% due 06/15/30		505,868
U S D	440,000	5.75% due 05/01/25 Match Group Holdings II LLC (a), (b)		444,400
U S D	200,000	4.63% due 06/01/28 McGraw-Hill Education, Inc. (a), (b)		171,000
U S D	600,000	5.75% due 08/01/28 Medline Borrower LP (a), (b)		501,010
U S D	1,150,000	3.88% due 04/01/29 MetLife, Inc. (b), (c)		922,875
U S D	1,700,000	3.85% due		1,520,812
U S D	900,000	5.00% due 07/15/52 Midwest Connector Capital Co. LLC (a), (b)		820,525
U S D	240,000	4.63% due 04/01/29 Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. (a), (b)		214,079
U S D	475,000	6.50% due 06/20/27 Minerals Technologies, Inc. (a), (b)		463,322
U S D	255,000	5.00% due 07/01/28 Morgan Stanley (b), (c)		221,934
U S D	1,000,000	2.48% due 09/16/36 MSCI, Inc. (a), (b)		716,260
U S D	242,000	3.63% due 09/01/30		199,117
U S D	24,000	3.88% due 02/15/31 Nasdaq, Inc. (b)		20,207
U S D	190,000	3.25% due 04/28/50 Nationwide Mutual Insurance Co. (a), (b)		124,640
U S D	1,670,000	4.35% due 04/30/50 NCR Corp. (a), (b)		1,242,555
U S D	300,000	5.13% due 04/15/29		225,006
U S D	400,000	6.13% due 09/01/29 NetApp, Inc. (b)		344,417
U S D	1,126,000	2.70% due 06/22/30 NFP Corp. (a), (b)		914,612
U S D	400,000	6.88% due 08/15/28 Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. (a), (b)		312,000
U S D	100,000	4.50% due 07/15/29 Norfolk Southern Corp. (b)		99,558

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	100,000	4.10% due 05/15/21 NRG Energy, Inc. (a), (b)		66,336
U S D	400,000	2.45% due 12/02/27 NuStar Logistics LP (b)		327,626
U S D	250,000	6.38% due 10/01/30 Occidental Petroleum Corp. (b)		213,840
U S D	400,000	4.63% due 06/15/45 OneAmerica Financial Partners, Inc. (a), (b)		331,146
U S D	870,000	4.25% due 10/15/50 Oracle Corp. (b)		639,137
U S D	500,000	3.95% due 03/25/51 Orlando Health Obligated Group		331,649
U S D	1,000,000	2.89% due 10/01/35 Owens Corning (b)		785,091
U S D	100,000	3.88% due 06/01/30 Papa John's International, Inc. (a), (b)		87,522
U S D	1,000,000	3.88% due 09/15/29 Paramount Global (b)		799,491
U S D	1,085,000	4.95% due 01/15/31		956,113
U S D	510,000	4.95% due 05/19/50 PartnerRe Finance B LLC (b), (c)		362,477
U S D	220,000	4.50% due 10/01/50 Penn Mutual Life Insurance Co. (a)		187,303
U S D	200,000	3.80% due 04/29/61 PerkinElmer, Inc. (b)		128,969
U S D	1,000,000	2.25% due 09/15/31 PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp. (a), (b)		751,601
U S D	350,000	4.75% due 02/15/28 PGT Innovations, Inc. (a), (b)		299,685
U S D	400,000	4.38% due 10/01/29 Post Holdings, Inc. (a), (b)		327,979
U S D	125,000	4.63% due 04/15/30 Presidio Holdings, Inc. (a), (b)		102,241
U S D	75,000	4.88% due 02/01/27 Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. (a), (b)		66,320
U S D	175,000	3.38% due 08/31/27 Primerica, Inc. (b)		147,030
U S D	400,000	2.80% due 11/19/31 Providence St Joseph Health Obligated Group (b)		313,932
U S D	1,000,000	2.70% due 10/01/51 Prudential Financial, Inc. (b), (c)		600,319
U S D	230,000	3.70% due 10/01/50 Qorvo, Inc. (b)		181,654
U S D	150,000	3.38% due 04/01/31		113,655
U S D	290,000	4.38% due 10/15/29 Quanta Services, Inc. (b)		248,423
U S D	1,004,000	2.90% due 10/01/30 Radiate Holdco LLC / Radiate Finance, Inc. (a), (b)		802,099
U S D	850,000	4.50% due 09/15/26 Raymond James Financial, Inc. (b)		697,195
U S D	250,000	3.75% due 04/01/51 Reinsurance Group of America, Inc. (b)		176,411
U S D	1,360,000	3.15% due 06/15/30 Reliance Standard Life Global Funding II (a)		1,132,164
U S D	1,380,000	2.75% due 05/07/25 Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. (a), (b)		1,287,810
U S D	750,000	3.88% due 03/01/31 Sabine Pass Liquefaction LLC (b)		543,640
U S D	890,000	4.50% due 05/15/30 Safehold Operating Partnership LP (b)		810,455
U S D	404,000	2.80% due 06/15/31		302,350
U S D	548,000	2.85% due 01/15/32 SBA Communications Corp. (b)		407,767
U S D	500,000	3.13% due 02/01/29		402,135
U S D	75,000	3.88% due 02/15/27 Scotts Miracle-Gro Co. (b)		66,986
U S D	250,000	4.00% due 04/01/31 Sealed Air Corp. (a), (b)		176,000
U S D	1,050,000	1.57% due 10/15/26 Service Corp. International (b)		879,445
U S D	150,000	3.38% due 08/15/30		118,500

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	300,000	Sirius XM Radio, Inc. (a), (b) 4.13% due 07/01/30		243,852
U S D	76,000	Six Flags Theme Parks, Inc. (a), (b) 7.00% due 07/01/25		76,013
U S D	850,000	Smithfield Foods, Inc. (a), (b) 2.63% due 09/13/31		624,762
U S D	490,000	3.00% due 10/15/30		378,193
U S D	200,000	Standard Industries, Inc. (a), (b) 3.38% due 01/15/31		140,910
U S D	175,000	4.38% due 07/15/30		133,875
U S D	90,000	5.00% due 02/15/27		79,675
U S D	400,000	Station Casinos LLC (a), (b) 4.63% due 12/01/31		302,114
U S D	500,000	Stewart Information Services Corp. (b) 3.60% due 11/15/31		385,220
U S D	400,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. (b) 5.00% due 06/01/31		327,004
U S D	400,000	5.88% due 03/01/27		377,360
U S D	100,000	Syneos Health, Inc. (a), (b) 3.63% due 01/15/29		79,628
U S D	600,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. (b) 6.88% due 01/15/29		592,206
U S D	700,000	TD SYNEX Corp. (b) 2.38% due 08/09/28		564,815
U S D	500,000	2.65% due 08/09/31		372,532
U S D	100,000	Tenet Healthcare Corp. (a), (b) 4.63% due 06/15/28		87,374
U S D	1,000,000	Textron, Inc. (b) 2.45% due 03/15/31		767,177
U S D	60,000	3.00% due 06/01/30		49,388
U S D	100,000	T-Mobile USA, Inc. (b) 2.88% due 02/15/31		80,584
U S D	350,000	TriNet Group, Inc. (a), (b) 3.50% due 03/01/29		285,075
U S D	450,000	Trustage Financial Group, Inc. (a), (b) 4.63% due 04/15/32		388,328
U S D	57,000	Twilio, Inc. (b) 3.63% due 03/15/29		46,027
U S D	600,000	United Airlines, Inc. (a), (b) 4.38% due 04/15/26		535,500
U S D	250,000	United Wholesale Mortgage LLC (a), (b) 5.50% due 11/15/25		218,070
U S D	550,000	5.50% due 04/15/29		418,000
U S D	800,000	Universal Health Services, Inc. (a), (b) 2.65% due 10/15/30		591,638
U S D	400,000	US Foods, Inc. (a), (b) 4.63% due 06/01/30		333,000
U S D	148,000	4.75% due 02/15/29		126,310
U S D	350,000	6.25% due 04/15/25		343,871
U S D	850,000	Valero Energy Corp. (b) 2.15% due 09/15/27		734,967
U S D	700,000	Vontier Corp. (b) 2.95% due 04/01/31		503,440
U S D	140,000	W R Berkley Corp. (b) 4.00% due 05/12/50		105,697
U S D	400,000	Wabash National Corp. (a), (b) 4.50% due 10/15/28		310,082
U S D	283,000	Walgreens Boots Alliance, Inc. (b) 4.10% due 04/15/50		201,360
U S D	900,000	Warnermedia Holdings, Inc. (a), (b) 4.28% due 03/15/32		740,273
U S D	400,000	5.14% due 03/15/52		290,220
U S D	750,000	Wells Fargo & Co. (b), (c) 3.90% due		633,750
U S D	150,000	Western & Southern Life Insurance Co. (a), (b) 3.75% due 04/28/61		101,678
U S D	54,000	Weyerhaeuser Co. (b) 4.00% due 04/15/30		47,735
U S D	125,000	WMG Acquisition Corp. (a), (b) 3.00% due 02/15/31		94,887
U S D	150,000	3.75% due 12/01/29		124,620

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	400,000	WR Grace Holdings LLC (a), (b) 4.88% due 06/15/27		343,852
U S D	150,000	Xcel Energy, Inc. (b) 2.35% due 11/15/31		115,935
U S D	1,000,000	Yale-New Haven Health Services Corp. (b) 2.50% due 07/01/50		590,851
U S D	400,000	Zayo Group Holdings, Inc. (a), (b) 4.00% due 03/01/27		320,980
		社債合計		104,833,133
		国債 (25.2%)		
U S D	1,400,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. 2.70% due 01/30/45 FNMA Pool		1,001,894
U S D	961,850	2.00% due 09/01/50		669,323
U S D	3,279,524	2.07% due 10/01/50		2,298,531
U S D	1,541,970	2.16% due 10/01/50		1,097,405
U S D	1,000,000	2.27% due 10/01/41		666,621
U S D	22,270,000	4.00% due 11/04/22 (g)		20,649,345
U S D	1,114,347	4.00% due 05/01/52		1,038,743
U S D	989,929	4.00% due 06/01/52		924,556
U S D	2,570,424	4.00% due 07/01/52		2,413,610
U S D	200,000	4.04% due 07/01/48		176,186
U S D	670,036	4.27% due 09/01/48 Freddie Mac Pool		615,833
U S D	989,182	4.00% due 05/01/52		920,506
U S D	1,398,605	4.00% due 06/01/52 Tennessee Valley Authority		1,304,446
U S D	1,700,000	4.25% due 09/15/65		1,517,212
U S D	250,000	5.38% due 04/01/56 Tennessee Valley Authority Principal Strip (d)		270,552
U S D	400,000	0.00% due 09/15/39		167,082
U S D	1,000,000	0.00% due 12/15/42		375,448
U S D	450,000	0.00% due 01/15/48		128,195
U S D	5,000,000	0.00% due 09/15/60		745,517
U S D	6,200,000	U. S. Treasury Bonds 2.00% due 08/15/51 (h)		4,235,375
U S D	12,300,000	2.25% due 02/15/52 (i)		8,934,797
U S D	4,190,000	U. S. Treasury Notes 2.63% due 05/31/27 (h), (i)		3,935,490
U S D	23,342,000	2.75% due 08/15/32 (h)		21,332,321
U S D	5,170,000	U. S. Treasury Strip Principal (d) 0.00% due 05/15/44		2,126,852
U S D	1,210,000	0.00% due 11/15/44		486,732
U S D	5,980,000	0.00% due 02/15/46 (h)		2,316,180
U S D	7,700,000	0.00% due 02/15/52		2,629,452
		国債合計		82,978,204
		地方債 (1.2%)		
U S D	1,000,000	Dallas Fort Worth International Airport 2.92% due 11/01/50		681,578
U S D	700,000	Health Care Authority for Baptist Health 5.50% due 11/15/43		646,614
U S D	895,000	Illinois Finance Authority 6.29% due 07/01/33		954,960
U S D	1,000,000	Medical Center Educational Building Corp. (b) 2.92% due 06/01/41		699,872
U S D	350,000	Oklahoma Development Finance Authority 4.65% due 08/15/30		307,722
U S D	200,000	State of New York Mortgage Agency (b) 3.85% due 10/01/44		167,417
U S D	500,000	Westchester County Local Development Corp. (b) 3.85% due 11/01/50		360,127
		地方債合計		3,818,290
		米国合計 (簿価 \$342,663,370)		290,867,939
		債券合計 (簿価 \$430,204,187)		367,432,372
		株数		
		優先株式 (2.0%)		
		パミューダ (0.2%)		
		Arch Capital Group Ltd. (b), (e)		
	22,000	4.55%		412,720
		RenaissanceRe Holdings Ltd. (b), (e)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

株数	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
16,000	4.20% パミューダ合計（簿価 \$950,000） 米国（1.8%） American Financial Group, Inc. (b)		282,240 694,960
43,101	4.50% due 09/15/60 Assurant, Inc. (b)		852,969
8,400	5.25% due 01/15/61 Bank of America Corp. (b), (e)		177,240
30,000	4.13%		516,600
24,000	4.38% CNO Financial Group, Inc. (b)		438,720
10,000	5.13% due 11/25/60 Equitable Holdings, Inc. (b), (e)		187,600
28,000	4.30% First Republic Bank (b), (e)		469,000
26,000	4.13%		447,200
36,000	4.25%		641,880
6,400	4.50% JPMorgan Chase & Co. (b), (e)		118,592
16,000	4.63% Public Storage (b), (e)		311,680
4,070	4.13%		74,277
21,581	4.63% Selective Insurance Group, Inc. (b), (e)		434,857
8,000	4.60% Wells Fargo & Co. (b), (e)		139,760
34,000	4.70% W R Berkley Corp. (b)		630,020
20,703	4.13% due 03/30/61		362,302
3,145	4.25% due 09/30/60 米国合計（簿価 \$7,985,000） 優先株式合計（簿価 \$8,935,000）		53,434 5,856,131 6,551,091
契約数	買建インデックスオプション（0.7%） 米国（0.7%）		
15	S&P 500 Put, Strike Price 4000 Expiration date 04/21/23		654,885
44	SPX Put, Strike Price 3600 Expiration date 12/16/22		774,400
40	SPX Put, Strike Price 3800 Expiration date 11/18/22		893,200
	米国合計 買建インデックスオプション合計（支払プレミアム \$1,604,280）		2,322,485 2,322,485
元本	短期投資（0.8%） スペイン（0.8%） 定期預金（0.8%） Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		
U S D 2,548,472	2.33% due 10/03/22		2,548,472
	定期預金合計		2,548,472
	スペイン合計（簿価 \$2,548,472）		2,548,472
	短期投資合計（簿価 \$2,548,472）		2,548,472
	投資総額（簿価 \$443,291,939）	115.0	\$ 378,854,420
	現金および他の資産を超過する負債	(15.0)	(49,507,754)
	純資産	100.0%	\$ 329,346,666

* バンクローンは変動利付債務です。記載されているクーポンレートは期末時点のものです。

(a) 144A 証券 - 1933年証券取引法の規則144A の下でSECへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、適格機関投資家に対しても含め、登録せずに転売が可能です。他に記載がない限り、これらの証券は非流動性資産とはみなされません。

(b) 期前償還条項付き証券

(c) 2022年9月30日時点レートでの変動金利証券

(d) ゼロクーポン債

(e) 永久債

(f) 比率は、純資産の0.05%未満です。

(g) TBA 証券を指します。元本の近似値と満期日をもとに先渡方式で取引されています。

(h) この有価証券の全部または一部は、2022年9月30日時点において、買い現先取引の相手方との担保として差し入れられています。

(i) この有価証券の全部または一部は、2022年9月30日時点において、中央清算される金利スワップの相手方との担保として差し入れられています。

(j) デフォルト証券

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

インデックスオプション取引の売建 2022年9月30日現在（純資産の-0.1%）

取引相手	証券の明細	満期日	通貨	想定元本	支払(受取) プレミアム		評価額
Goldman Sachs Group, Inc.	SPX, Put, Strike Price 3400	11/18/2022	USD	(40)	\$	(156, 125)	\$ (286, 000)
Goldman Sachs Group, Inc.	SPX, Put, Strike Price 3200	12/16/2022	USD	(44)		(255, 200)	(261, 360)
					\$	(411, 325)	\$ (547, 360)

スワップ取引の売建 2022年9月30日現在（純資産の-0.1%）

取引相手	証券の明細	行使価格	満期日	通貨	契約数	支払(受取) プレミアム		評価額
Bank of America N. A.	5-Year Forward foreign currency contracts, Put	3.3	11/30/2022	USD	(5, 900, 000)	\$	(48, 675)	\$ (167, 830)
						\$	(48, 675)	\$ (167, 830)

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンドの外国為替先渡取引 2022年9月30日現在（純資産の0.1%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	8, 120, 250	11/30/2022	U S D	2, 172, 352	\$ 122, 078	\$ -	\$ 122, 078
U S D	Bank of America N. A.	86, 128	10/17/2022	E U R	86, 000	1, 802	-	1, 802
U S D	Morgan Stanley & Co. LLC	605, 137	10/17/2022	G B P	525, 000	18, 914	-	18, 914
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	2, 462, 921	11/30/2022	I L S	8, 120, 250	168, 544	-	168, 544
						\$ 311, 338	\$ -	\$ 311, 338

豪ドル・クラスの外国為替先渡取引残高 2022年9月30日現在（純資産の-0.1%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
A U D	Citibank N. A.	6, 684, 259	10/20/2022	U S D	4, 492, 718	\$ -	\$ (194, 291)	\$ (194, 291)
U S D	Citibank N. A.	57, 583	10/20/2022	A U D	89, 103	284	-	284
U S D	Citibank N. A.	189, 322	10/20/2022	A U D	280, 373	9, 023	-	9, 023
U S D	Citibank N. A.	57, 306	10/20/2022	A U D	88, 262	548	-	548
						\$ 9, 855	\$ (194, 291)	\$ (184, 436)

円ヘッジ・クラスの外国為替先渡取引残高 2022年9月30日現在（純資産の0.0% (f)）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
J P Y	Citibank N. A.	1, 750, 323, 900	10/20/2022	U S D	12, 258, 978	\$ -	\$ (148, 231)	\$ (148, 231)
U S D	Citibank N. A.	927, 804	10/20/2022	J P Y	132, 135, 353	13, 540	-	13, 540
U S D	Citibank N. A.	113, 747	10/20/2022	J P Y	16, 350, 996	613	-	613
U S D	Citibank N. A.	238, 155	10/20/2022	J P Y	34, 405, 057	102	-	102
						\$ 14, 255	\$ (148, 231)	\$ (133, 976)

NZドル・クラスの外国為替先渡取引残高 2022年9月30日現在（純資産の0.0% (f)）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
N Z D	Citibank N. A.	4, 392, 721	10/20/2022	U S D	2, 633, 100	\$ -	\$ (148, 211)	\$ (148, 211)
U S D	Citibank N. A.	143, 739	10/20/2022	N Z D	239, 023	8, 528	-	8, 528
U S D	Citibank N. A.	28, 470	10/20/2022	N Z D	49, 892	247	-	247
U S D	Citibank N. A.	33, 367	10/20/2022	N Z D	58, 938	27	-	27
						\$ 8, 802	\$ (148, 211)	\$ (139, 409)

トルコ・リラ・クラスの外国為替先渡取引残高 2022年9月30日現在（純資産の0.0% (f)）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
T R Y	Citibank N. A.	283, 724	10/20/2022	U S D	15, 074	\$ -	\$ (153)	\$ (153)
T R Y	Citibank N. A.	80, 824, 371	10/20/2022	U S D	4, 298, 209	-	(47, 646)	(47, 646)
T R Y	Citibank N. A.	573, 127	10/20/2022	U S D	30, 519	-	(378)	(378)
T R Y	Citibank N. A.	1, 091, 923	10/20/2022	U S D	57, 417	8	-	8
U S D	Citibank N. A.	31, 295	10/20/2022	T R Y	590, 866	221	-	221
U S D	Citibank N. A.	2, 684	10/20/2022	T R Y	50, 432	32	-	32
U S D	Citibank N. A.	23, 168	10/20/2022	T R Y	437, 428	164	-	164
U S D	Citibank N. A.	443	10/20/2022	T R Y	8, 378	2	-	2
U S D	Citibank N. A.	66, 871	10/20/2022	T R Y	1, 277, 061	-	(290)	(290)
U S D	Citibank N. A.	25, 161	10/20/2022	T R Y	478, 787	-	(19)	(19)
U S D	Citibank N. A.	49, 737	10/20/2022	T R Y	951, 189	-	(286)	(286)
U S D	Citibank N. A.	22, 353	10/20/2022	T R Y	426, 051	-	(53)	(53)
						\$ 427	\$ (48, 825)	\$ (48, 398)

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

南アフリカ・ランド・クラスの外国為替先渡取引残高 2022年9月30日現在（純資産の0.0%（f））

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	評価益（損）
U S D	Citibank N. A.	183,269	10/20/2022	Z A R	3,211,031	\$ 4,870	\$ -	\$ 4,870
U S D	Citibank N. A.	63,800	10/20/2022	Z A R	1,148,394	-	(3)	(3)
Z A R	Citibank N. A.	67,645,651	10/20/2022	U S D	3,865,671	-	(107,406)	(107,406)
						\$ 4,870	\$ (107,409)	\$ (102,539)

中央清算される金利スワップ取引残高 2022年9月30日現在（純資産の-0.5%）

通貨	取引相手	想定元本	変動金利	固定金利 受取（支払）	終了日	支払（受取） プレミアム	評価益（損）	評価額
U S D	Bank of America	36,000,000	SOFR Index	2.781%	07/18/2027	\$ 462	\$ (1,593,630)	\$ (1,593,168)
U S D	Bank of America	4,100,000	SOFR Index	3.454%	09/26/2032	333	(39,209)	(38,876)
						\$ 795	\$ (1,632,839)	\$ (1,632,044)

買い現先取引残高 2022年9月30日現在（純資産の-8.4%）

取引相手	元本	通貨	利率	受渡日	満期日	借入金額	未払 買い現先取引
Bank of America N. A.	(1,078,125)	U S D	2.35%	09/14/2022	T B D *	\$ (1,078,125)	\$ (1,079,322)
Bank of Montreal	(21,936,250)	U S D	2.05%	09/08/2022	T B D *	(21,936,250)	(21,964,980)
Citibank N. A.	(2,763,600)	U S D	3.05%	09/28/2022	T B D *	(2,763,600)	(2,764,303)
JP Morgan Chase N. A.	(1,538,413)	U S D	2.33%	08/17/2022	T B D *	(1,538,413)	(1,542,894)
JP Morgan Chase N. A.	(429,145)	U S D	2.35%	08/23/2022	T B D *	(429,145)	(430,237)
						\$ (27,745,533)	\$ (27,781,736)

* 買い現先の公開満期日

通貨の略称

A U D - 豪ドル
 E U R - ユーロ
 G B P - 英ポンド
 I L S - イスラエル・シケル
 J P Y - 日本円
 N Z D - ニュージーランド・ドル
 T R Y - トルコ・リラ
 U S D - 米ドル
 Z A R - 南アフリカ・ランド

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」はアイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・グローバル・ファンズ・I・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド」の「クラスI-円建て累積投資クラス」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

財政状態計算書

2023年1月31日

	(米ドル)
資産	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	2,255,955,444
銀行預金	23,366,683
ブローカーへのデリバティブ証拠金預入	26,843,278
投資有価証券売却未収金	23,976,327
株式発行未収金	9,115,717
未収利息	36,577,597
その他の未収金	1,231,000
資産合計	2,377,066,046
流動負債	
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	(7,008,284)
投資有価証券購入未払金	(42,483,422)
株式償還未払金	(17,797,131)
未払運用報酬	(1,442,144)
未払管理費用	(351,374)
未払保管/受託費用	(137,377)
未払監査費用	(22,778)
未払弁護士費用	(103,149)
未払分配金	(1,716,144)
その他の未払金	(42,985)
負債合計	(71,104,788)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産	2,305,961,258

包括利益計算書

2023年1月31日終了会計年度

	(米ドル)
収益	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産からの収益	
受取利息	160,478,832
受取配当金	734,985
その他の収益	2,499,439
損益を通じて公正価値で測定される金融資産/負債の純損失	(453,198,706)
投資損失合計	(289,485,450)
費用	
運用報酬	(19,737,917)
管理費用	(1,128,753)
保管/受託費用	(451,439)
弁護士費用	(365,811)
取引費用	(40,150)
監査費用	(21,119)
役員報酬	(7,748)
その他の費用	(384,938)
純営業費用	(22,137,875)
財務費用控除前営業損失	(311,623,325)
財務費用	
償還可能投資証券保有者への分配金	(25,862,139)
利益平準化	(255,230)
税引前損失	(337,740,694)
源泉徴収税	(497,841)
営業活動による償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の純減	(338,238,535)

ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資有価証券明細表 2023年1月31日現在

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
転換社債-2.73% (2022年1月31日：3.07%)					
衣料品 Under Armour, Inc.	1.50%	01/06/2024	2,086	2,574,906	0.11%
バイオテクノロジー Alnylam Pharmaceuticals, Inc. ⁽¹⁾	1.00%	15/09/2027	5,928	6,350,666	0.28%
商業サービス Block, Inc.	ZCP	01/05/2026	2,764	2,341,108	0.10%
電力 Ormat Technologies, Inc. ⁽¹⁾	2.50%	15/07/2027	4,752	5,806,944	0.25%
インターネット Booking Holdings, Inc. Etsy, Inc. Fiverr International Ltd. Pinduoduo, Inc. Shopify, Inc.	0.75% 0.125% ZCP ZCP 0.125%	01/05/2025 01/10/2026 01/11/2025 01/10/2024 01/11/2025	4,113 1,379 3,904 2,528 5,268	5,876,654 2,369,812 3,323,475 5,827,040 4,643,742	0.26% 0.10% 0.15% 0.25% 0.20%
				22,040,723	0.96%
レジャー Peloton Interactive, Inc.	ZCP	15/02/2026	4,781	3,705,403	0.16%
医薬品 Neurocrine Biosciences, Inc.	2.25%	15/05/2024	2,153	3,174,599	0.14%
小売 Cheesecake Factory, Inc.	0.375%	15/06/2026	4,013	3,508,867	0.15%
ソフトウェア Ceridian HCM Holding, Inc. Guidewire Software, Inc.	0.25% 1.25%	15/03/2026 15/03/2025	3,817 2,403	3,483,012 2,317,694	0.15% 0.10%
				5,800,706	0.25%
電気通信 GDS Holdings Ltd. GDS Holdings Ltd.	2.00% 4.50%	01/06/2025 31/01/2030	4,630 2,655	4,620,740 3,020,063	0.20% 0.13%
				7,640,803	0.33%
転換社債合計				62,944,725	2.73%
社債-91.81% (2022年1月31日：86.66%)					
広告 Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. ⁽¹⁾	4.25%	15/01/2029	3,752	3,229,712	0.14%
航空宇宙・防衛 Bombardier, Inc. ⁽¹⁾ Howmet Aerospace, Inc. Howmet Aerospace, Inc. Rolls-Royce PLC ⁽¹⁾ Spirit AeroSystems, Inc. Spirit AeroSystems, Inc. ⁽¹⁾ TransDigm, Inc. TransDigm, Inc. Triumph Group, Inc. ⁽¹⁾	6.00% 3.00% 5.95% 5.75% 4.60% 9.375% 4.625% 5.50% 6.25%	15/02/2028 15/01/2029 01/02/2037 15/10/2027 15/06/2028 30/11/2029 15/01/2029 15/11/2027 15/09/2024	9,397 2,959 3,445 3,951 2,500 4,352 17,549 2,428 2,398	8,924,504 2,585,545 3,481,741 3,847,523 2,105,069 4,735,063 15,856,925 2,321,388 2,318,124	0.39% 0.11% 0.15% 0.17% 0.09% 0.20% 0.69% 0.10% 0.10%
				46,175,882	2.00%
農業 Darling Ingredients, Inc. ⁽¹⁾ Kernel Holding SA ⁽¹⁾ Kernel Holding SA ⁽¹⁾ MHP Lux SA ⁽¹⁾	6.00% 6.50% 6.75% 6.25%	15/06/2030 17/10/2024 27/10/2027 19/09/2029	2,258 3,642 1,467 6,879	2,249,566 1,729,950 624,120 3,358,672	0.10% 0.07% 0.03% 0.15%
				7,962,308	0.35%
空運 Air Canada ⁽¹⁾ Allegiant Travel Co. ⁽¹⁾ American Airlines Group, Inc. ⁽¹⁾ American Airlines, Inc. ⁽¹⁾ American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. ⁽¹⁾ Azul Investments LLP ⁽¹⁾ Delta Air Lines, Inc. Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd. ⁽¹⁾ Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./HawaiianMiles Loyalty Ltd. ⁽¹⁾ United Airlines, Inc. ⁽¹⁾ United Airlines, Inc. ⁽¹⁾	3.875% 7.25% 3.75% 11.75% 5.75% 7.25% 3.75% 4.75% 5.75% 4.375% 4.625%	15/08/2026 15/08/2027 01/03/2025 15/07/2025 20/04/2029 15/06/2026 28/10/2029 20/10/2028 20/01/2026 15/04/2026 15/04/2029	6,967 2,935 5,058 8,338 3,939 6,565 5,772 2,400 5,574 3,568 8,419	6,453,930 2,873,166 4,743,837 9,289,825 3,815,165 3,972,893 5,114,569 2,339,741 5,329,829 3,391,473 7,692,232	0.28% 0.13% 0.21% 0.40% 0.17% 0.17% 0.22% 0.10% 0.23% 0.15% 0.33%
				55,016,660	2.39%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
衣料品					
BK LC Lux Finco1 S.A.R.L.	5.25%	30/04/2029	EUR 3,999	3,852,320	0.17%
Crocs, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	15/08/2031	8,429	7,019,668	0.31%
Kontoor Brands, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	15/11/2029	3,298	2,856,678	0.12%
Levi Strauss & Co. ⁽¹⁾	3.50%	01/03/2031	6,973	5,831,032	0.25%
				19,559,698	0.85%
自動車製造					
Allison Transmission, Inc. ⁽¹⁾	3.75%	30/01/2031	5,008	4,242,778	0.18%
Ford Motor Co.	3.25%	12/02/2032	14,356	11,412,404	0.50%
Ford Motor Co.	6.10%	19/08/2032	4,721	4,638,186	0.20%
Ford Motor Credit Co. LLC	2.90%	10/02/2029	16,256	13,581,223	0.59%
Ford Motor Credit Co. LLC	4.00%	13/11/2030	5,634	4,928,088	0.21%
Ford Motor Credit Co. LLC	7.35%	04/11/2027	2,283	2,400,004	0.11%
Jaguar Land Rover Automotive PLC ⁽¹⁾	4.50%	01/10/2027	2,579	2,147,701	0.09%
Wabash National Corp. ⁽¹⁾	4.50%	15/10/2028	3,914	3,439,267	0.15%
				46,789,651	2.03%
自動車部品および装備品					
American Axle & Manufacturing, Inc.	5.00%	01/10/2029	2,897	2,390,770	0.10%
Real Hero Merger Sub 2, Inc. ⁽¹⁾	6.25%	01/02/2029	2,135	1,588,354	0.07%
				3,979,124	0.17%
銀行					
Intesa Sanpaolo SpA ⁽¹⁾	4.198% ⁽²⁾	01/06/2032	6,122	4,876,855	0.21%
Synovus Financial Corp.	5.90% ⁽²⁾	07/02/2029	6,871	6,806,886	0.30%
Texas Capital Bancshares, Inc.	4.00% ⁽²⁾	06/05/2031	6,454	5,878,991	0.25%
Texas Capital Bank NA	5.25%	31/01/2026	1,612	1,560,529	0.07%
				19,123,261	0.83%
飲料					
Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL ⁽¹⁾	5.25%	27/04/2029	3,155	3,034,447	0.13%
バイオテクノロジー					
Grifols Escrow Issuer SA ⁽¹⁾	4.75%	15/10/2028	8,996	7,835,606	0.34%
建材					
Boise Cascade Co. ⁽¹⁾	4.875%	01/07/2030	3,159	2,846,897	0.12%
Builders FirstSource, Inc. ⁽¹⁾	4.25%	01/02/2032	3,000	2,585,468	0.11%
Builders FirstSource, Inc. ⁽¹⁾	6.375%	15/06/2032	5,425	5,316,668	0.23%
Eco Material Technologies, Inc. ⁽¹⁾	7.875%	31/01/2027	3,485	3,357,466	0.15%
Griffon Corp.	5.75%	01/03/2028	4,826	4,573,045	0.20%
JELD-WEN, Inc. ⁽¹⁾	4.875%	15/12/2027	2,845	2,328,348	0.10%
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp. ⁽¹⁾	5.50%	01/02/2030	3,348	2,787,612	0.12%
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. ⁽¹⁾	9.75%	15/07/2028	1,638	1,561,661	0.07%
Oscar AcquisitionCo LLC/Oscar Finance, Inc. ⁽¹⁾	9.50%	15/04/2030	2,592	2,323,093	0.10%
PGT Innovations, Inc. ⁽¹⁾	4.375%	01/10/2029	2,685	2,320,310	0.10%
Smyrna Ready Mix Concrete LLC ⁽¹⁾	6.00%	01/11/2028	1,960	1,791,998	0.08%
Standard Industries, Inc./NJ ⁽¹⁾	3.375%	15/01/2031	4,366	3,473,100	0.15%
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. ⁽¹⁾	5.25%	15/01/2029	2,494	2,344,859	0.10%
Victors Merger Corp. ⁽¹⁾	6.375%	15/05/2029	6,317	3,858,654	0.17%
				41,469,179	1.80%
化学製品					
ASP Unifrax Holdings, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	30/09/2028	3,979	3,413,900	0.15%
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp. ⁽¹⁾	6.125%	15/06/2028	6,626	6,006,692	0.26%
Ingevity Corp. ⁽¹⁾	3.875%	01/11/2028	7,328	6,432,067	0.28%
Iris Holding, Inc. ⁽¹⁾	10.00%	15/12/2028	3,839	3,091,341	0.13%
LSF11 A5 HoldCo LLC ⁽¹⁾	6.625%	15/10/2029	2,809	2,318,254	0.10%
Minerals Technologies, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	01/07/2028	3,677	3,366,294	0.14%
Olin Corp.	5.00%	01/02/2030	6,971	6,598,400	0.29%
Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp. ⁽¹⁾	7.25%	01/04/2025	3,784	3,564,195	0.15%
SCIH Salt Holdings, Inc. ⁽¹⁾	4.875%	01/05/2028	2,838	2,501,115	0.11%
SCIH Salt Holdings, Inc. ⁽¹⁾	6.625%	01/05/2029	2,744	2,350,675	0.10%
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC ⁽¹⁾	5.375%	01/11/2026	3,964	3,638,278	0.16%
SK Invictus Intermediate II S.A.R.L. ⁽¹⁾	5.00%	30/10/2029	5,243	4,306,181	0.19%
SPCM SA ⁽¹⁾	3.375%	15/03/2030	7,066	5,989,318	0.26%
Tronox, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	15/03/2029	3,307	2,832,346	0.12%
Valvoline, Inc. ⁽¹⁾	3.625%	15/06/2031	3,741	3,152,690	0.14%
				59,561,746	2.58%
石炭					
Coronado Finance Pty Ltd. ⁽¹⁾	10.75%	15/05/2026	6,115	6,320,531	0.28%
SunCoke Energy, Inc. ⁽¹⁾	4.875%	30/06/2029	7,161	6,309,521	0.27%
Warrior Met Coal, Inc. ⁽¹⁾	7.875%	01/12/2028	4,004	3,949,926	0.17%
				16,579,978	0.72%
商業サービス					
AA Bond Co. Ltd.	6.50%	31/01/2026	GBP 3,944	4,083,979	0.18%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI –円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. ⁽¹⁾	9.75%	15/07/2027	3,630	3,471,460	0.15%
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 S.A.R.L. ⁽¹⁾	4.625%	01/06/2028	8,029	6,905,542	0.30%
Alta Equipment Group, Inc. ⁽¹⁾	5.625%	15/04/2026	4,849	4,551,829	0.20%
AMN Healthcare, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	15/04/2029	7,845	6,815,069	0.29%
APi Group DE, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	15/07/2029	4,863	4,214,811	0.18%
APi Group DE, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	15/10/2029	3,265	2,915,934	0.13%
Ashtead Capital, Inc. ⁽¹⁾	5.50%	11/08/2032	2,363	2,372,903	0.10%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	01/04/2028	4,176	3,675,185	0.16%
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	30/11/2028	EUR 3,484	3,321,388	0.14%
Block, Inc.	3.50%	01/06/2031	3,789	3,169,464	0.14%
Garda World Security Corp. ⁽¹⁾	7.75%	15/02/2028	3,148	3,195,708	0.14%
Gartner, Inc. ⁽¹⁾	3.75%	01/10/2030	2,543	2,257,167	0.10%
HealthEquity, Inc. ⁽¹⁾	4.50%	01/10/2029	9,181	8,231,226	0.36%
Herc Holdings, Inc. ⁽¹⁾	5.50%	15/07/2027	4,680	4,486,950	0.19%
Legends Hospitality Holding Co. LLC/Legends Hospitality Co.-Issuer, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	01/02/2026	5,215	4,813,080	0.21%
Movida Europe SA ⁽¹⁾	5.25%	08/02/2031	1,462	1,070,791	0.04%
NESCO Holdings II, Inc. ⁽¹⁾	5.50%	15/04/2029	5,316	4,781,396	0.21%
PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5.75%	15/09/2026	EUR 5,776	5,933,999	0.26%
Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd. ⁽¹⁾	5.90%	24/11/2031	4,752	4,074,736	0.18%
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. ⁽¹⁾	3.375%	31/08/2027	2,553	2,268,981	0.10%
Sabre GBLB, Inc. ⁽¹⁾	9.25%	15/04/2025	3,789	3,892,516	0.17%
Service Corp. International/US	3.375%	15/08/2030	5,442	4,581,076	0.20%
Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	01/11/2026	3,590	3,404,361	0.15%
Sotheby's ⁽¹⁾	7.375%	15/10/2027	2,437	2,344,571	0.10%
United Rentals North America, Inc.	3.875%	15/02/2031	13,155	11,595,247	0.50%
Williams Scotsman International, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	15/08/2028	3,772	3,499,548	0.15%
				115,928,917	5.03%
コンピューター					
Crowdstrike Holdings, Inc.	3.00%	15/02/2029	2,632	2,261,544	0.10%
Science Applications International Corp. ⁽¹⁾	4.875%	01/04/2028	4,988	4,682,236	0.20%
				6,943,780	0.30%
化粧品・パーソナルケア製品					
Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International US LLC ⁽¹⁾	4.75%	15/01/2029	2,741	2,490,651	0.11%
流通・卸売					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ⁽¹⁾	4.00%	15/01/2028	3,773	3,441,598	0.15%
H&E Equipment Services, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	15/12/2028	8,262	7,282,251	0.31%
Resideo Funding, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	01/09/2029	7,409	6,152,619	0.27%
				16,876,468	0.73%
総合金融サービス					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	4.625%	15/10/2027	4,793	4,637,434	0.20%
AG Issuer LLC ⁽¹⁾	6.25%	01/03/2028	5,114	4,837,844	0.21%
AG TTMT Escrow Issuer LLC ⁽¹⁾	8.625%	30/09/2027	5,987	6,184,930	0.27%
Armor Holdco, Inc. ⁽¹⁾	8.50%	15/11/2029	3,626	3,097,365	0.13%
Bread Financial Holdings, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	15/12/2024	3,045	2,767,692	0.12%
Jane Street Group/JSG Finance, Inc. ⁽¹⁾	4.50%	15/11/2029	4,720	4,220,145	0.18%
Jefferson Capital Holdings LLC ⁽¹⁾	6.00%	15/08/2026	4,596	3,843,148	0.17%
Midcap Financial Issuer Trust ⁽¹⁾	6.50%	01/05/2028	2,455	2,163,395	0.09%
Navient Corp.	4.875%	15/03/2028	3,603	3,190,024	0.14%
Navient Corp.	5.50%	15/03/2029	2,460	2,179,867	0.10%
OneMain Finance Corp.	4.00%	15/09/2030	5,491	4,385,772	0.19%
OneMain Finance Corp.	6.625%	15/01/2028	479	467,250	0.02%
PRA Group, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	01/10/2029	2,668	2,294,208	0.10%
PRA Group, Inc. ⁽¹⁾	8.375%	01/02/2028	3,143	3,160,904	0.14%
VistaJet Malta Finance PLC/XO Management Holding, Inc. ⁽¹⁾	7.875%	01/05/2027	4,610	4,477,486	0.19%
				51,907,464	2.25%
電力					
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ⁽¹⁾	4.125%	15/06/2028	1,435	1,278,908	0.06%
Calpine Corp. ⁽¹⁾	3.75%	01/03/2031	5,692	4,752,893	0.21%
Calpine Corp. ⁽¹⁾	4.50%	15/02/2028	2,810	2,597,059	0.11%
Calpine Corp. ⁽¹⁾	4.625%	01/02/2029	3,543	3,083,760	0.13%
Calpine Corp. ⁽¹⁾	5.00%	01/02/2031	7,735	6,637,744	0.29%
Cikarang Listrindo Tbk PT ⁽¹⁾	4.95%	14/09/2026	2,481	2,350,483	0.10%
Clearway Energy Operating LLC ⁽¹⁾	3.75%	15/02/2031	2,995	2,534,264	0.11%
DPL, Inc.	4.35%	15/04/2029	5,351	4,893,449	0.21%
Elwood Energy LLC	8.159%	05/07/2026	921	814,719	0.04%
Leeward Renewable Energy Operations LLC ⁽¹⁾	4.25%	01/07/2029	5,593	4,929,518	0.21%
NextEra Energy Operating Partners LP ⁽¹⁾	4.50%	15/09/2027	6,348	5,982,895	0.26%
NRG Energy, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	15/02/2032	8,502	6,630,433	0.29%
NSG Holdings LLC/NSG Holdings, Inc. ⁽¹⁾	7.75%	15/12/2025	690	678,707	0.03%
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/2027	3,911	3,692,727	0.16%
Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations, Inc. ⁽¹⁾	4.50%	15/08/2028	4,878	4,481,882	0.19%
PG&E Corp.	5.00%	01/07/2028	3,322	3,117,033	0.14%
Pike Corp. ⁽¹⁾	5.50%	01/09/2028	5,521	4,880,047	0.21%
Talen Energy Supply LLC ⁽³⁾	6.50%	01/06/2025	13,474	8,758,100	0.38%

ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
TransAlta Corp.	7.75%	15/11/2029	3,018	3,107,177	0.13%
Vistra Corp. ⁽¹⁾	7.00% ⁽²⁾	- ⁽⁴⁾	4,514	4,226,616	0.18%
Vistra Operations Co. LLC ⁽¹⁾	4.375%	01/05/2029	10,606	9,342,011	0.41%
Vistra Operations Co. LLC ⁽¹⁾	5.625%	15/02/2027	2,429	2,348,811	0.10%
				91,119,236	3.95%
電気部品・設備					
EnerSys ⁽¹⁾	4.375%	15/12/2027	5,528	5,112,294	0.22%
エレクトロニクス					
Atkore, Inc. ⁽¹⁾	4.25%	01/06/2031	8,413	7,392,714	0.32%
Imola Merger Corp. ⁽¹⁾	4.75%	15/05/2029	5,253	4,577,674	0.20%
				11,970,388	0.52%
代替エネルギー源					
Cullinan Holdco Scsp	4.625%	15/10/2026	EUR 6,783	6,626,090	0.29%
Sunnova Energy Corp. ⁽¹⁾	5.875%	01/09/2026	5,329	4,803,640	0.21%
TerraForm Power Operating LLC ⁽¹⁾	4.75%	15/01/2030	5,018	4,521,858	0.19%
TerraForm Power Operating LLC ⁽¹⁾	5.00%	31/01/2028	3,835	3,607,115	0.16%
YPF Energia Electrica SA ⁽¹⁾	10.00%	25/07/2026	3,947	3,691,967	0.16%
				23,250,670	1.01%
エンジニアリング・建設					
Arcosa, Inc. ⁽¹⁾	4.375%	15/04/2029	3,706	3,318,986	0.14%
Dycom Industries, Inc. ⁽¹⁾	4.50%	15/04/2029	6,077	5,448,182	0.24%
Fluor Corp.	4.25%	15/09/2028	2,872	2,682,046	0.12%
Gatwick Airport Finance PLC	4.375%	07/04/2026	GBP 2,529	2,893,552	0.13%
Great Lakes Dredge & Dock Corp. ⁽¹⁾	5.25%	01/06/2029	3,919	3,307,793	0.14%
Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp. ⁽¹⁾	4.875%	15/09/2028	2,371	2,066,599	0.09%
				19,717,158	0.86%
娯楽					
Boyne USA, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	15/05/2029	5,112	4,639,161	0.20%
Caesars Entertainment, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	15/10/2029	6,115	5,236,947	0.23%
Caesars Entertainment, Inc. ⁽¹⁾	7.00%	15/02/2030	3,225	3,285,469	0.14%
CCM Merger, Inc. ⁽¹⁾	6.375%	01/05/2026	554	536,604	0.02%
CDI Escrow Issuer, Inc. ⁽¹⁾	5.75%	01/04/2030	6,974	6,617,245	0.29%
Cedar Fair LP	5.25%	15/07/2029	3,878	3,559,946	0.15%
Churchill Downs, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	15/01/2028	7,563	7,086,304	0.31%
CPUK Finance Ltd.	4.50%	28/08/2027	GBP 2,604	2,738,638	0.12%
Empire Resorts, Inc. ⁽¹⁾	7.75%	01/11/2026	4,259	3,460,085	0.15%
Everi Holdings, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	15/07/2029	3,911	3,544,051	0.15%
Inter Media & Communication SpA	6.75%	09/02/2027	EUR 3,750	3,880,558	0.17%
International Game Technology PLC ⁽¹⁾	5.25%	15/01/2029	2,805	2,695,479	0.12%
Jacobs Entertainment, Inc. ⁽¹⁾	6.75%	15/02/2029	3,860	3,595,629	0.16%
Juventus Football Club SpA	3.375%	19/02/2024	EUR 1,527	1,594,077	0.07%
Live Nation Entertainment, Inc. ⁽¹⁾	3.75%	15/01/2028	4,087	3,646,370	0.16%
Live Nation Entertainment, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	15/10/2027	2,493	2,309,141	0.10%
Loarre Investments S.A.R.L.	6.50%	15/05/2029	EUR 6,351	6,550,301	0.28%
Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp. ⁽¹⁾	4.875%	01/05/2029	6,861	6,013,062	0.26%
Mohegan Tribal Gaming Authority ⁽¹⁾	8.00%	01/02/2026	3,598	3,422,759	0.15%
Motion Bondco DAC ⁽¹⁾	6.625%	15/11/2027	4,250	3,852,607	0.17%
Penn Entertainment, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	01/07/2029	4,124	3,407,698	0.15%
Pinewood Finance Co. Ltd.	3.625%	15/11/2027	GBP 2,370	2,625,081	0.11%
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	06/04/2031	6,200	4,797,917	0.21%
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	15/08/2029	4,468	4,044,199	0.17%
WMG Acquisition Corp. ⁽¹⁾	3.00%	15/02/2031	5,636	4,681,346	0.20%
WMG Acquisition Corp. ⁽¹⁾	3.75%	01/12/2029	2,602	2,280,815	0.10%
				100,101,489	4.34%
環境管理					
Clean Harbors, Inc. ⁽¹⁾	6.375%	01/02/2031	2,676	2,729,119	0.12%
GFL Environmental, Inc. ⁽¹⁾	3.50%	01/09/2028	2,611	2,331,858	0.10%
Madison IAQ LLC ⁽¹⁾	5.875%	30/06/2029	3,889	3,091,405	0.13%
				8,152,382	0.35%
食品					
Albertsons Cos, Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC ⁽¹⁾	3.50%	15/03/2029	5,327	4,602,874	0.20%
Bellis Finco PLC	4.00%	16/02/2027	GBP 5,373	4,828,599	0.21%
Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc. ⁽¹⁾	4.625%	15/11/2028	3,841	3,508,753	0.15%
Ingles Markets, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	15/06/2031	8,457	7,296,776	0.32%
Lamb Weston Holdings, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	31/01/2030	8,617	7,777,876	0.34%
Performance Food Group, Inc. ⁽¹⁾	4.25%	01/08/2029	5,716	5,108,046	0.22%
Picard Bondco SA	5.375%	01/07/2027	EUR 4,000	3,749,740	0.16%
Pilgrim's Pride Corp. ⁽¹⁾	4.25%	15/04/2031	4,591	3,988,730	0.17%
Post Holdings, Inc. ⁽¹⁾	4.50%	15/09/2031	10,686	9,231,796	0.40%
Premier Foods Finance PLC	3.50%	15/10/2026	GBP 3,382	3,751,140	0.16%
SEG Holding LLC/SEG Finance Corp. ⁽¹⁾	5.625%	15/10/2028	3,543	3,353,122	0.15%
Tonon Luxembourg SA ^{(1) (3)}	6.50%	31/10/2024	93	14	0.00%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI –円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
US Foods, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	01/06/2030	4,246	3,806,311	0.17%
				61,003,777	2.65%
食品サービス					
Aramark Services, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	01/02/2028	5,876	5,546,356	0.24%
林業・製紙					
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy ⁽¹⁾	4.875%	04/02/2028	2,176	1,882,939	0.08%
Mercer International, Inc.	5.125%	01/02/2029	5,413	4,637,831	0.20%
Sylvamo Corp. ⁽¹⁾	7.00%	01/09/2029	8,681	8,314,271	0.36%
				14,835,041	0.64%
ヘルスケア製品					
Medline Borrower LP ⁽¹⁾	3.875%	01/04/2029	16,166	13,841,976	0.60%
ヘルスケアサービス					
Acadia Healthcare Co., Inc. ⁽¹⁾	5.00%	15/04/2029	8,357	7,824,200	0.34%
Catalent Pharma Solutions, Inc. ⁽¹⁾	3.50%	01/04/2030	2,884	2,386,640	0.10%
Charles River Laboratories International, Inc. ⁽¹⁾	3.75%	15/03/2029	1,938	1,728,763	0.08%
Charles River Laboratories International, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	15/03/2031	4,112	3,632,581	0.16%
DaVita, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	01/06/2030	7,113	6,000,313	0.26%
ModivCare Escrow Issuer, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	01/10/2029	6,113	5,306,024	0.23%
Molina Healthcare, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	15/11/2030	12,044	10,373,678	0.45%
Molina Healthcare, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	15/05/2032	4,664	3,916,897	0.17%
Pediatrix Medical Group, Inc. ⁽¹⁾	5.375%	15/02/2030	2,158	1,912,377	0.08%
Select Medical Corp. ⁽¹⁾	6.25%	15/08/2026	4,554	4,453,516	0.19%
Tenet Healthcare Corp.	4.25%	01/06/2029	4,414	3,936,736	0.17%
Tenet Healthcare Corp.	4.375%	15/01/2030	17,308	15,411,216	0.67%
Tenet Healthcare Corp.	6.125%	01/10/2028	4,901	4,588,316	0.20%
US Acute Care Solutions LLC ⁽¹⁾	6.375%	01/03/2026	5,680	5,146,364	0.22%
				76,617,621	3.32%
住宅建築					
Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co. ⁽¹⁾	4.625%	01/04/2030	5,515	4,587,477	0.20%
Century Communities, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	15/08/2029	4,003	3,370,046	0.14%
Forestar Group, Inc. ⁽¹⁾	3.85%	15/05/2026	3,081	2,749,530	0.12%
Forestar Group, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	01/03/2028	2,863	2,501,883	0.11%
M/I Homes, Inc.	4.95%	01/02/2028	6,655	6,147,024	0.27%
Tri Pointe Homes, Inc.	5.25%	01/06/2027	5,588	5,263,337	0.23%
				24,619,297	1.07%
家庭用品					
Newell Brands, Inc.	6.625%	15/09/2029	3,358	3,398,824	0.15%
Scotts Miracle-Gro Co.	4.00%	01/04/2031	3,833	3,108,946	0.13%
Scotts Miracle-Gro Co.	5.25%	15/12/2026	1,670	1,640,625	0.07%
				8,148,395	0.35%
保険					
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co.-Issuer ⁽¹⁾	6.75%	15/10/2027	2,387	2,236,333	0.10%
Ardonagh Midco 2 PLC PIK ⁽¹⁾	11.50%	15/01/2027	5,372	5,092,988	0.22%
Global Atlantic Finance Co. ⁽¹⁾	4.70% ⁽²⁾	15/10/2051	4,885	4,212,217	0.18%
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc. ⁽¹⁾	10.50%	15/12/2030	3,701	3,762,787	0.16%
Ryan Specialty Group LLC ⁽¹⁾	4.375%	01/02/2030	448	404,320	0.02%
				15,708,645	0.68%
インターネット					
Gen Digital, Inc. ⁽¹⁾	7.125%	30/09/2030	4,528	4,604,139	0.20%
Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co., Inc. ⁽¹⁾	3.50%	01/03/2029	6,935	6,006,750	0.26%
Meituan	3.05%	28/10/2030	6,543	5,331,471	0.23%
Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	30/04/2027	5,324	4,837,230	0.21%
Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub, Inc. ⁽¹⁾	10.75%	01/06/2028	2,488	2,337,030	0.10%
				23,116,620	1.00%
鉄・鉄鋼					
ATI, Inc.	4.875%	01/10/2029	1,546	1,416,399	0.06%
ATI, Inc.	5.125%	01/10/2031	4,031	3,667,343	0.16%
Carpenter Technology Corp.	7.625%	15/03/2030	4,573	4,699,215	0.20%
Commercial Metals Co.	4.125%	15/01/2030	3,743	3,354,102	0.15%
Mineral Resources Ltd. ⁽¹⁾	8.00%	01/11/2027	2,577	2,641,683	0.12%
Mineral Resources Ltd. ⁽¹⁾	8.50%	01/05/2030	3,145	3,253,377	0.14%
United States Steel Corp.	6.65%	01/06/2037	4,674	4,469,671	0.19%
United States Steel Corp.	6.875%	01/03/2029	2,419	2,447,351	0.11%
				25,949,141	1.13%
レジャー					
Carnival Corp. ⁽¹⁾	4.00%	01/08/2028	5,248	4,542,406	0.20%
Carnival Corp. ⁽¹⁾	9.875%	01/08/2027	3,729	3,836,787	0.16%
Carnival Holdings Bermuda Ltd. ⁽¹⁾	10.375%	01/05/2028	1,848	1,998,566	0.09%
Life Time, Inc. ⁽¹⁾	5.75%	15/01/2026	5,504	5,296,719	0.23%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Lindblad Expeditions LLC ⁽¹⁾	6.75%	15/02/2027	5,038	4,946,989	0.21%
NCL Corp. Ltd. ⁽¹⁾	5.875%	15/03/2026	2,628	2,276,479	0.10%
NCL Corp. Ltd. ⁽¹⁾	5.875%	15/02/2027	4,904	4,566,237	0.20%
NCL Corp. Ltd. ⁽¹⁾	8.375%	01/02/2028	1,289	1,311,416	0.06%
Royal Caribbean Cruises Ltd. ⁽¹⁾	4.25%	01/07/2026	1,607	1,396,330	0.06%
Royal Caribbean Cruises Ltd. ⁽¹⁾	8.25%	15/01/2029	7,344	7,682,595	0.33%
Royal Caribbean Cruises Ltd. ⁽¹⁾	9.25%	15/01/2029	2,385	2,519,001	0.11%
Royal Caribbean Cruises Ltd. ⁽¹⁾	11.625%	15/08/2027	2,390	2,539,375	0.11%
				42,912,900	1.86%
宿泊施設					
Boyd Gaming Corp. ⁽¹⁾	4.75%	15/06/2031	3,966	3,573,981	0.16%
Full House Resorts, Inc. ⁽¹⁾	8.25%	15/02/2028	3,052	2,849,652	0.12%
Genting New York LLC/GENNY Capital, Inc. ⁽¹⁾	3.30%	15/02/2026	6,581	5,893,156	0.26%
Hilton Domestic Operating Co., Inc. ⁽¹⁾	3.625%	15/02/2032	6,963	5,856,335	0.25%
Hilton Domestic Operating Co., Inc. ⁽¹⁾	3.75%	01/05/2029	1,401	1,246,379	0.05%
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4.875%	15/01/2030	4,123	3,892,405	0.17%
Marriott Ownership Resorts, Inc. ⁽¹⁾	4.50%	15/06/2029	4,320	3,766,324	0.16%
Melco Resorts Finance Ltd.	4.875%	06/06/2025	2,948	2,785,860	0.12%
MGM China Holdings Ltd. ⁽¹⁾	5.875%	15/05/2026	7,272	6,889,020	0.30%
MGM Resorts International	4.625%	01/09/2026	3,051	2,877,710	0.13%
MGM Resorts International	4.75%	15/10/2028	2,540	2,306,362	0.10%
Station Casinos LLC ⁽¹⁾	4.625%	01/12/2031	5,765	4,865,839	0.21%
Studio City Co. Ltd. ⁽¹⁾	7.00%	15/02/2027	2,658	2,564,542	0.11%
Travel + Leisure Co. ⁽¹⁾	6.625%	31/07/2026	2,918	2,899,855	0.13%
Wyndham Hotels & Resorts, Inc. ⁽¹⁾	4.375%	15/08/2028	5,239	4,838,324	0.21%
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. ⁽¹⁾	5.25%	15/05/2027	7,952	7,522,353	0.33%
Wynn Macau Ltd. ⁽¹⁾	5.50%	01/10/2027	5,216	4,675,492	0.20%
				69,303,589	3.01%
機械-建設・鉱業					
BWX Technologies, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	15/04/2029	2,528	2,265,428	0.10%
機械-総合					
ATS Corp. ⁽¹⁾	4.125%	15/12/2028	5,436	4,876,608	0.21%
Chart Industries, Inc. ⁽¹⁾	7.50%	01/01/2030	4,813	4,927,309	0.21%
Husky III Holding Ltd. PIK ⁽¹⁾	13.00%	15/02/2025	2,656	2,468,221	0.11%
Mueller Water Products, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	15/06/2029	6,880	6,110,346	0.27%
SPX FLOW, Inc. ⁽¹⁾	8.75%	01/04/2030	5,411	4,460,761	0.19%
TK Elevator Midco GmbH	4.375%	15/07/2027	EUR 4,938	4,868,529	0.21%
TK Elevator US Newco, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	15/07/2027	3,382	3,135,013	0.14%
				30,846,787	1.34%
メディア					
Belo Corp.	7.25%	15/09/2027	2,003	1,908,228	0.08%
Cable One, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	15/11/2030	5,554	4,586,840	0.20%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. ⁽¹⁾	4.50%	15/08/2030	13,546	11,590,296	0.50%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. ⁽¹⁾	4.75%	01/03/2030	18,967	16,596,125	0.72%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. ⁽¹⁾	5.00%	01/02/2028	7,918	7,404,280	0.32%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. ⁽¹⁾	6.375%	01/09/2029	3,269	3,158,328	0.14%
CSC Holdings LLC ⁽¹⁾	4.125%	01/12/2030	6,033	4,470,031	0.19%
CSC Holdings LLC ⁽¹⁾	6.50%	01/02/2029	2,094	1,814,116	0.08%
Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. ⁽¹⁾	5.875%	15/08/2027	7,477	6,783,733	0.29%
DISH DBS Corp.	5.875%	15/11/2024	4,436	4,192,020	0.18%
DISH Network Corp. ⁽¹⁾	11.75%	15/11/2027	9,507	9,893,127	0.43%
Gray Escrow II, Inc. ⁽¹⁾	5.375%	15/11/2031	4,572	3,521,812	0.15%
Nexstar Media, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	01/11/2028	2,691	2,432,543	0.11%
Univision Communications, Inc. ⁽¹⁾	7.375%	30/06/2030	5,576	5,475,426	0.24%
UPC Broadband Finco BV ⁽¹⁾	4.875%	15/07/2031	3,411	3,005,620	0.13%
Urban One, Inc. ⁽¹⁾	7.375%	01/02/2028	2,430	2,213,329	0.10%
Virgin Media Finance PLC ⁽¹⁾	5.00%	15/07/2030	6,713	5,643,283	0.24%
Virgin Media Secured Finance PLC ⁽¹⁾	5.50%	15/05/2029	6,593	6,124,864	0.27%
VZ Secured Financing BV ⁽¹⁾	5.00%	15/01/2032	6,255	5,363,600	0.23%
				106,177,601	4.60%
金属製品					
Advanced Drainage Systems, Inc. ⁽¹⁾	6.375%	15/06/2030	3,172	3,154,830	0.14%
Roller Bearing Co. of America, Inc. ⁽¹⁾	4.375%	15/10/2029	5,721	5,162,173	0.22%
				8,317,003	0.36%
鉱業					
Arconic Corp. ⁽¹⁾	6.125%	15/02/2028	4,000	3,848,374	0.17%
Bukit Makmur Mandiri Utama PT	7.75%	10/02/2026	3,249	2,982,419	0.13%
Coeur Mining, Inc. ⁽¹⁾	5.125%	15/02/2029	7,894	6,365,988	0.28%
Compass Minerals International, Inc. ⁽¹⁾	4.875%	15/07/2024	3,064	2,972,306	0.13%
Compass Minerals International, Inc. ⁽¹⁾	6.75%	01/12/2027	2,445	2,388,320	0.10%
First Quantum Minerals Ltd. ⁽¹⁾	6.875%	01/03/2026	1,690	1,645,502	0.07%
First Quantum Minerals Ltd. ⁽¹⁾	6.875%	15/10/2027	1,925	1,868,559	0.08%
FMG Resources August 2006 Pty Ltd. ⁽¹⁾	4.375%	01/04/2031	8,317	7,330,022	0.32%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
FMG Resources August 2006 Pty Ltd. ⁽¹⁾	6.125%	15/04/2032	7,371	7,194,280	0.31%
Hecla Mining Co.	7.25%	15/02/2028	5,824	5,813,741	0.25%
Hudbay Minerals, Inc. ⁽¹⁾	4.50%	01/04/2026	2,522	2,326,848	0.10%
Novelis Corp. ⁽¹⁾	3.875%	15/08/2031	2,912	2,462,140	0.11%
Stillwater Mining Co.	4.50%	16/11/2029	4,415	3,806,569	0.16%
Taseko Mines Ltd. ⁽¹⁾	7.00%	15/02/2026	6,475	6,144,419	0.27%
				57,149,487	2.48%
その他製造					
Amsted Industries, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	15/05/2030	3,115	2,794,544	0.12%
LSB Industries, Inc. ⁽¹⁾	6.25%	15/10/2028	6,656	6,005,709	0.26%
				8,800,253	0.38%
石油・ガス					
Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. ⁽¹⁾	8.25%	15/02/2026	4,431	4,414,783	0.19%
Antero Resources Corp. ⁽¹⁾	7.625%	01/02/2029	1,731	1,772,570	0.08%
Apache Corp.	4.75%	15/04/2043	7,499	5,944,382	0.26%
Apache Corp.	5.10%	01/09/2040	6,924	6,055,211	0.26%
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp. ⁽¹⁾	5.875%	30/06/2029	3,420	3,014,798	0.13%
Baytex Energy Corp. ⁽¹⁾	8.75%	01/04/2027	7,231	7,492,003	0.33%
Berry Petroleum Co. LLC ⁽¹⁾	7.00%	15/02/2026	5,285	5,067,358	0.22%
California Resources Corp. ⁽¹⁾	7.125%	01/02/2026	3,282	3,199,458	0.14%
Callon Petroleum Co.	6.375%	01/07/2026	2,728	2,630,205	0.11%
Callon Petroleum Co. ⁽¹⁾	7.50%	15/06/2030	3,681	3,566,171	0.16%
Callon Petroleum Co. ⁽¹⁾	8.00%	01/08/2028	2,869	2,872,543	0.12%
Canacol Energy Ltd. ⁽¹⁾	5.75%	24/11/2028	3,927	3,481,076	0.15%
Chesapeake Energy Corp. ⁽¹⁾	6.75%	15/04/2029	2,339	2,309,529	0.10%
Chord Energy Corp. ⁽¹⁾	6.375%	01/06/2026	2,248	2,217,011	0.10%
Civitas Resources, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	15/10/2026	4,897	4,572,745	0.20%
CNX Resources Corp. ⁽¹⁾	6.00%	15/01/2029	4,518	4,154,468	0.18%
CNX Resources Corp. ⁽¹⁾	7.375%	15/01/2031	3,231	3,146,170	0.14%
Comstock Resources, Inc. ⁽¹⁾	5.875%	15/01/2030	6,452	5,540,397	0.24%
Comstock Resources, Inc. ⁽¹⁾	6.75%	01/03/2029	2,292	2,117,441	0.09%
Crescent Energy Finance LLC ⁽¹⁾	7.25%	01/05/2026	7,236	6,956,473	0.30%
Crescent Energy Finance LLC ⁽¹⁾	9.25%	15/02/2028	2,114	2,113,514	0.09%
CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	01/05/2029	4,734	4,341,430	0.19%
Earthstone Energy Holdings LLC ⁽¹⁾	8.00%	15/04/2027	7,185	7,015,290	0.30%
Encino Acquisition Partners Holdings LLC ⁽¹⁾	8.50%	01/05/2028	3,620	3,380,665	0.15%
Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. ⁽¹⁾	5.75%	30/01/2028	2,312	2,268,072	0.10%
Geopark Ltd. ⁽¹⁾	5.50%	17/01/2027	2,774	2,465,652	0.11%
Gulfport Energy Corp. ⁽¹⁾	8.00%	17/05/2026	5,391	5,349,652	0.23%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. ⁽¹⁾	6.00%	01/02/2031	3,036	2,818,774	0.12%
Kosmos Energy Ltd. ⁽¹⁾	7.50%	01/03/2028	3,707	3,170,783	0.14%
Matador Resources Co.	5.875%	15/09/2026	1,366	1,345,083	0.06%
MC Brazil Downstream Trading S.A.R.L. ⁽¹⁾	7.25%	30/06/2031	5,600	4,892,456	0.21%
MEG Energy Corp. ⁽¹⁾	5.875%	01/02/2029	6,541	6,254,472	0.27%
Murphy Oil Corp.	6.375%	15/07/2028	4,022	3,981,952	0.17%
Nabors Industries, Inc. ⁽¹⁾	7.375%	15/05/2027	2,227	2,232,857	0.10%
Occidental Petroleum Corp.	6.125%	01/01/2031	18,011	18,825,458	0.82%
Occidental Petroleum Corp.	6.45%	15/09/2036	3,021	3,181,309	0.14%
Patterson-UTI Energy, Inc.	3.95%	01/02/2028	4,330	3,926,033	0.17%
Permian Resources Operating LLC ⁽¹⁾	5.375%	15/01/2026	7,211	6,825,031	0.30%
Permian Resources Operating LLC ⁽¹⁾	5.875%	01/07/2029	2,498	2,344,692	0.10%
Permian Resources Operating LLC ⁽¹⁾	6.875%	01/04/2027	4,832	4,741,134	0.21%
Precision Drilling Corp. ⁽¹⁾	6.875%	15/01/2029	7,255	6,996,541	0.30%
Range Resources Corp. ⁽¹⁾	4.75%	15/02/2030	3,610	3,238,366	0.14%
Range Resources Corp.	8.25%	15/01/2029	2,267	2,333,559	0.10%
ROCC Holdings LLC ⁽¹⁾	9.25%	15/08/2026	3,342	3,392,130	0.15%
Rockcliff Energy II LLC ⁽¹⁾	5.50%	15/10/2029	4,953	4,718,402	0.20%
SierraCol Energy Andina LLC ⁽¹⁾	6.00%	15/06/2028	4,729	3,907,594	0.17%
SM Energy Co.	6.625%	15/01/2027	1,259	1,224,971	0.05%
Southwestern Energy Co.	5.375%	01/02/2029	8,241	7,754,204	0.34%
Tap Rock Resources LLC ⁽¹⁾	7.00%	01/10/2026	4,968	4,709,639	0.20%
Tullow Oil PLC ⁽¹⁾	10.25%	15/05/2026	2,774	2,396,264	0.10%
Vermilion Energy, Inc. ⁽¹⁾	6.875%	01/05/2030	7,655	7,073,335	0.31%
Viper Energy Partners LP ⁽¹⁾	5.375%	01/11/2027	5,527	5,355,497	0.23%
Vital Energy, Inc. ⁽¹⁾	7.75%	31/07/2029	3,537	3,265,977	0.14%
Vital Energy, Inc.	10.125%	15/01/2028	5,644	5,623,033	0.24%
				233,988,613	10.15%
石油・ガスサービス					
Bristow Group, Inc. ⁽¹⁾	6.875%	01/03/2028	2,512	2,396,812	0.10%
CSI Compressco LP/CSI Compressco Finance, Inc. ⁽¹⁾	7.50%	01/04/2025	2,460	2,323,937	0.10%
Enerflex Ltd. ⁽¹⁾	9.00%	15/10/2027	2,272	2,317,122	0.10%
Nine Energy Service, Inc.	13.00%	01/02/2028	4,881	5,033,067	0.22%
Oceaneering International, Inc.	6.00%	01/02/2028	7,108	6,806,216	0.30%
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp.	6.875%	01/09/2027	4,328	4,204,111	0.18%
Weatherford International Ltd. ⁽¹⁾	8.625%	30/04/2030	2,249	2,272,997	0.10%
Welltec International Aps ⁽¹⁾	8.25%	15/10/2026	4,429	4,474,136	0.19%
				29,828,398	1.29%

ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
包装・容器					
Ball Corp.	2.875%	15/08/2030	5,475	4,496,589	0.19%
Graphic Packaging International LLC ⁽¹⁾	3.50%	15/03/2028	2,721	2,435,765	0.11%
Graphic Packaging International LLC ⁽¹⁾	3.50%	01/03/2029	4,360	3,841,836	0.17%
LABL, Inc. ⁽¹⁾	6.75%	15/07/2026	5,469	5,310,891	0.23%
Sealed Air Corp. ⁽¹⁾	5.00%	15/04/2029	2,533	2,433,808	0.11%
Sealed Air Corp. ⁽¹⁾	6.125%	01/02/2028	1,910	1,928,909	0.08%
Sealed Air Corp. ⁽¹⁾	6.875%	15/07/2033	5,822	6,058,111	0.26%
Silgan Holdings, Inc.	4.125%	01/02/2028	3,628	3,392,053	0.15%
				29,897,962	1.30%
医薬品					
180 Medical, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	15/10/2029	8,756	7,770,481	0.34%
BellRing Brands, Inc. ⁽¹⁾	7.00%	15/03/2030	3,204	3,184,527	0.14%
Jazz Securities DAC ⁽¹⁾	4.375%	15/01/2029	16,987	15,520,512	0.67%
Option Care Health, Inc. ⁽¹⁾	4.375%	31/10/2029	7,410	6,410,923	0.28%
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV ⁽¹⁾	4.125%	30/04/2028	10,698	9,689,179	0.42%
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV ⁽¹⁾	5.125%	30/04/2031	10,624	9,607,230	0.41%
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.40%	15/06/2030	12,068	10,605,479	0.46%
PRA Health Sciences, Inc. ⁽¹⁾	2.875%	15/07/2026	1,681	1,540,359	0.07%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.125%	09/05/2029	4,529	4,182,260	0.18%
				68,510,950	2.97%
パイプライン					
AI Candelaria Spain SA ⁽¹⁾	7.50%	15/12/2028	3,149	3,000,446	0.13%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. ⁽¹⁾	5.375%	15/06/2029	3,719	3,458,930	0.15%
Buckeye Partners LP	3.95%	01/12/2026	3,045	2,790,727	0.12%
Buckeye Partners LP	4.125%	01/12/2027	4,115	3,727,347	0.16%
Buckeye Partners LP	8.835% ⁽⁵⁾	22/01/2078	2,797	2,356,339	0.10%
CNX Midstream Partners LP ⁽¹⁾	4.75%	15/04/2030	4,682	3,968,651	0.17%
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC ⁽¹⁾	5.50%	15/06/2031	5,647	5,151,194	0.22%
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. ⁽¹⁾	8.00%	01/04/2029	6,208	6,308,417	0.27%
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp. ⁽¹⁾	7.125%	01/06/2028	4,804	4,413,077	0.19%
DT Midstream, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	15/06/2029	5,057	4,445,786	0.19%
EnLink Midstream LLC ⁽¹⁾	6.50%	01/09/2030	3,138	3,201,058	0.14%
Hess Midstream Operations LP ⁽¹⁾	5.125%	15/06/2028	2,820	2,659,081	0.12%
Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. ⁽¹⁾	6.375%	15/04/2027	3,885	3,845,664	0.17%
Kinetik Holdings LP ⁽¹⁾	5.875%	15/06/2030	3,586	3,411,487	0.15%
Northrivers Midstream Finance LP ⁽¹⁾	5.625%	15/02/2026	3,653	3,512,944	0.15%
Venture Global Calcasieu Pass LLC ⁽¹⁾	3.875%	15/08/2029	2,000	1,782,960	0.08%
Venture Global Calcasieu Pass LLC ⁽¹⁾	3.875%	01/11/2033	3,173	2,699,430	0.12%
Venture Global Calcasieu Pass LLC ⁽¹⁾	4.125%	15/08/2031	2,464	2,188,044	0.10%
Western Midstream Operating LP	4.30%	01/02/2030	4,512	4,138,767	0.18%
Western Midstream Operating LP	5.50%	01/02/2050	3,013	2,617,197	0.11%
				69,677,546	3.02%
不動産					
Country Garden Holdings Co. Ltd.	3.125%	22/10/2025	4,224	2,914,560	0.13%
Howard Hughes Corp. ⁽¹⁾	5.375%	01/08/2028	5,024	4,660,112	0.20%
Hunt Cos, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	15/04/2029	4,286	3,638,427	0.16%
Logan Group Co. Ltd.	4.50%	13/01/2028	5,167	1,563,146	0.07%
Logan Group Co. Ltd.	5.25%	23/02/2023	2,941	891,858	0.04%
Shimao Group Holdings Ltd.	3.45%	11/01/2031	913	205,710	0.01%
Shimao Group Holdings Ltd.	5.20%	16/01/2027	10,539	2,401,614	0.10%
Sunac China Holdings Ltd. ⁽²⁾	5.95%	26/04/2024	7,308	2,192,400	0.09%
Sunac China Holdings Ltd.	6.50%	10/01/2025	3,348	966,560	0.04%
				19,434,387	0.84%
REIT					
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC ⁽¹⁾	3.375%	15/06/2026	3,622	3,219,125	0.14%
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC ⁽¹⁾	3.75%	15/09/2030	8,520	6,523,400	0.28%
SBA Communications Corp.	3.875%	15/02/2027	2,453	2,269,076	0.10%
Service Properties Trust	7.50%	15/09/2025	6,266	6,169,159	0.27%
				18,180,760	0.79%
小売					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. ⁽¹⁾	3.50%	15/02/2029	6,163	5,400,550	0.23%
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	15/10/2030	6,297	5,368,539	0.23%
Afflelou SAS	4.25%	19/05/2026	EUR 2,364	2,376,380	0.10%
Asbury Automotive Group, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	15/02/2032	2,405	2,077,259	0.09%
Bath & Body Works, Inc. ⁽¹⁾	6.625%	01/10/2030	8,526	8,342,691	0.36%
Beacon Roofing Supply, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	15/05/2029	4,254	3,672,891	0.16%
Bloomin' Brands, Inc./OSI Restaurant Partners LLC ⁽¹⁾	5.125%	15/04/2029	4,227	3,780,291	0.16%
BlueLinx Holdings, Inc. ⁽¹⁾	6.00%	15/11/2029	2,733	2,426,289	0.11%
Carrols Restaurant Group, Inc. ⁽¹⁾	5.875%	01/07/2029	4,002	3,079,736	0.13%
CEC Entertainment LLC ⁽¹⁾	6.75%	01/05/2026	1,655	1,532,993	0.07%
Douglas GmbH	6.00%	08/04/2026	EUR 2,837	2,675,571	0.12%
Dufry One BV	3.375%	15/04/2028	EUR 6,202	5,860,043	0.25%
Dutch Lion BV PIK ⁽¹⁾	11.25%	15/06/2020	EUR 951	103 ⁽⁶⁾	0.00%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Evergreen Acqco 1 LP/TVI, Inc. ⁽¹⁾	9.75%	26/04/2028	3,924	3,866,867	0.17%
Foot Locker, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	01/10/2029	3,160	2,675,540	0.12%
Gap, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	01/10/2031	6,783	5,060,608	0.22%
Golden Goose SpA ⁽¹⁾	6.637% ⁽⁵⁾	14/05/2027	EUR 3,506	3,642,057	0.16%
GPS Hospitality Holding Co. LLC/GPS Finco, Inc. ⁽¹⁾	7.00%	15/08/2028	4,177	2,595,400	0.11%
LCM Investments Holdings II LLC ⁽¹⁾	4.875%	01/05/2029	2,982	2,465,473	0.11%
Macy's Retail Holdings LLC ⁽¹⁾	5.875%	01/04/2029	5,495	5,116,884	0.22%
Marks & Spencer PLC	4.50%	10/07/2027	GBP 3,000	3,395,055	0.15%
Michaels Cos, Inc. ⁽¹⁾	7.875%	01/05/2029	3,138	2,388,802	0.10%
Murphy Oil USA, Inc. ⁽¹⁾	3.75%	15/02/2031	7,010	5,873,705	0.25%
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	15/09/2029	2,650	2,431,468	0.11%
Nordstrom, Inc.	4.375%	01/04/2030	2,844	2,285,623	0.10%
Papa John's International, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	15/09/2029	5,644	4,862,139	0.21%
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. ⁽¹⁾	4.75%	15/02/2028	5,928	5,491,867	0.24%
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. ⁽¹⁾	7.75%	15/02/2029	3,644	3,586,482	0.16%
Punch Finance PLC	6.125%	30/06/2026	GBP 3,180	3,437,672	0.15%
SRS Distribution, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	01/07/2028	3,181	2,909,822	0.13%
SRS Distribution, Inc. ⁽¹⁾	6.00%	01/12/2029	3,371	2,884,413	0.13%
Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	8.25%	31/07/2025	GBP 4,480	5,140,964	0.22%
Victoria's Secret & Co. ⁽¹⁾	4.625%	15/07/2029	4,128	3,435,239	0.15%
Wendy's International LLC	7.00%	15/12/2025	2,132	2,139,835	0.09%
White Capital Buyer LLC ⁽¹⁾	6.875%	15/10/2028	3,161	2,882,447	0.12%
				125,161,698	5.43%
半導体					
Entegris Escrow Corp. ⁽¹⁾	4.75%	15/04/2029	5,018	4,710,364	0.20%
Entegris, Inc. ⁽¹⁾	3.625%	01/05/2029	6,777	5,786,704	0.25%
ON Semiconductor Corp. ⁽¹⁾	3.875%	01/09/2028	9,528	8,706,400	0.38%
Synaptics, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	15/06/2029	8,685	7,531,625	0.33%
				26,735,093	1.16%
ソフトウェア					
AthenaHealth Group, Inc. ⁽¹⁾	6.50%	15/02/2030	5,557	4,611,072	0.20%
Cloud Software Group Holdings, Inc. ⁽¹⁾	6.50%	31/03/2029	8,231	7,234,424	0.31%
Elastic NV ⁽¹⁾	4.125%	15/07/2029	4,181	3,583,525	0.16%
MSCI, Inc. ⁽¹⁾	3.25%	15/08/2033	3,640	2,989,295	0.13%
MSCI, Inc. ⁽¹⁾	3.625%	01/11/2031	2,276	1,948,287	0.08%
MSCI, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	15/02/2031	5,125	4,529,680	0.20%
Open Text Corp. ⁽¹⁾	6.90%	01/12/2027	2,099	2,151,108	0.09%
ROBLOX Corp. ⁽¹⁾	3.875%	01/05/2030	6,917	5,850,053	0.25%
Twilio, Inc.	3.625%	15/03/2029	5,143	4,373,298	0.19%
ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp. ⁽¹⁾	3.875%	01/02/2029	4,224	3,648,839	0.16%
				40,919,581	1.77%
電気通信					
Altice France SA/France ⁽¹⁾	5.125%	15/07/2029	16,092	12,651,691	0.55%
Altice France SA/France ⁽¹⁾	8.125%	01/02/2027	5,308	4,982,726	0.21%
CommScope, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	01/09/2029	2,409	2,008,239	0.09%
Frontier Communications Holdings LLC ⁽¹⁾	5.00%	01/05/2028	2,495	2,271,947	0.10%
Frontier Communications Holdings LLC ⁽¹⁾	5.875%	15/10/2027	6,341	6,063,328	0.26%
Frontier Communications Holdings LLC ⁽¹⁾	6.00%	15/01/2030	3,938	3,239,359	0.14%
Iliad Holding SASU ⁽¹⁾	7.00%	15/10/2028	3,621	3,405,496	0.15%
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	EUR 2,651	2,645,230	0.11%
Matterhorn Telecom SA	4.00%	15/11/2027	EUR 5,009	5,040,455	0.22%
PLT VII Finance S.A.R.L.	4.625%	05/01/2026	EUR 2,195	2,279,733	0.10%
Sprint Capital Corp.	6.875%	15/11/2028	6,399	6,854,301	0.30%
VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC ⁽¹⁾	6.20%	11/02/2025	6,000	3,412,800	0.15%
Vmed O2 UK Financing I PLC ⁽¹⁾	4.25%	31/01/2031	2,792	2,335,117	0.10%
Vmed O2 UK Financing I PLC ⁽¹⁾	4.75%	15/07/2031	5,451	4,641,997	0.20%
				61,832,419	2.68%
輸送					
Carriage Purchaser, Inc. ⁽¹⁾	7.875%	15/10/2029	2,612	1,902,399	0.08%
Watco Cos LLC/Watco Finance Corp. ⁽¹⁾	6.50%	15/06/2027	2,881	2,724,518	0.12%
				4,626,917	0.20%
トラック輸送・リース					
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC ⁽¹⁾	5.50%	01/05/2028	7,409	6,530,283	0.28%
水道					
Aegea Finance S.A.R.L. ⁽¹⁾	6.75%	20/05/2029	2,754	2,741,896	0.12%
社債合計				2,117,114,569	91.81%
変動金利債券-2.69% (2022年1月31日: 7.38%)					
商業サービス					
Sabre GBLB, Inc., Term Loan B-2	9.661%	30/06/2028	2,578	2,472,466	0.11%
耐久消費財					
ACProducts Holdings, Inc., Initial Term Loan	8.98%	17/05/2028	3,125	2,543,556	0.11%

ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
総合・コンプロマリット・サービス Engineered Components and Systems LLC 1 st Lien Initial Term Loan	10.459%	02/08/2028	3,097	2,833,375	0.12%
電力					
Alloy Finco Ltd. Facility Term Loan B	0.50%	06/03/2025	1,751	1,431,467	0.06%
Kestrel Acquisition LLC Advance Term Loan B	8.82%	02/06/2025	4,164	4,069,475	0.18%
				5,500,942	0.24%
エネルギー					
Compass Power Generation LLC Tranche B-2 Term Loan	8.925%	14/04/2029	3,528	3,533,486	0.15%
Oregon Clean Energy LLC Advance Term Loan B	8.43%	01/03/2026	3,274	3,200,359	0.14%
Parkway Generation LLC Term Loan B	9.426%	18/02/2029	3,351	3,317,324	0.14%
Parkway Generation LLC Term Loan C	9.426%	18/02/2029	450	444,468	0.02%
				10,495,637	0.45%
金融					
CVET Midco 2 LP 1 st Lien Initial Term Loan	9.58%	13/10/2029	2,411	2,310,005	0.10%
EFS Cogen Holdings I LLC Advance Term Loan B	8.236%	01/10/2027	2,491	2,477,209	0.11%
				4,787,214	0.21%
ヘルスケア・医薬品					
Canopy Growth Corp. Initial Term Loan	13.01%	18/03/2026	3,209	2,589,554	0.11%
ハイテク産業					
Open Text Corp. Term Loan B	TBD	16/11/2029	3,561	3,560,976	0.16%
レジャー・アミューズメント・映画・娯楽					
Vue Entertainment International Ltd. Term Loan	9.766%	30/06/2027	EUR 239	231,455	0.01%
Vue International Bidco PLC Facility Term Loan B1	6.638%	03/07/2026	EUR 1,815	1,056,456	0.05%
				1,287,911	0.06%
製造					
Grinding Media, Inc. 1 st Lien Initial Term Loan	8.07%	12/10/2028	3,533	3,470,953	0.15%
Tank Holding Corp. Initial Term Loan	10.411%	31/03/2028	2,693	2,568,797	0.11%
				6,039,750	0.26%
その他製造					
FGI Operating Co. LLC Term Loan	TBD	16/05/2022	44	5,533 ⁽⁶⁾	0.00%
石油・ガス					
BEP Ulterra Holdings, Inc. Initial Term Loan	9.82%	26/11/2025	6,544	6,327,740	0.27%
個人用品・非耐久消費財					
Britax Child Safety, Inc. Term Loan	TBD	31/03/2025	235	38,820 ⁽⁶⁾	0.00%
小売					
Crocs, Inc., Term Loan	TBD	20/02/2029	3,561	3,543,723	0.15%
ソフトウェア					
Applied Systems, Inc. 2 nd Lien Term Loan	11.33%	17/09/2027	2	2,067	0.00%
電気通信					
Frontier Communications Corp. Term Loan B	TBD	01/05/2028	1,644	1,615,405	0.07%
輸送					
Mauser Packaging Solutions Holding Co. Term Loan B	TBD	31/08/2026	1,348	1,337,559	0.06%
公益事業					
CPV Shore Holdings LLC Advance Term Loan B	8.32%	29/12/2025	3,589	3,348,290	0.15%
USIC Holdings, Inc. 2 nd Lien Initial Term Loan	11.07%	14/05/2029	3,949	3,740,822	0.16%
				7,089,112	0.31%
変動金利債券合計				62,071,340	2.69%
国債-0.09% (2022年1月31日: 0.27%)					
非米国債 Republic of Sri Lanka ⁽¹⁾	5.875%	25/07/2022	5,297	1,965,890	0.09%
国債合計				1,965,890	0.09%
投資対象			株数	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
普通株-0.08% (2022年1月31日: 0.05%)					
カジノ・レジャー Gibson Brands, Inc.*			9,657	1,142,742	0.05%
機械-総合 TNT Crane & Rigging, Inc.*			2,578	19,335	0.00%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI –円建て累積投資クラス

投資対象	株数	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
鉱業 Bighorn Permian Resources LLC*	988	2,858 ⁽⁶⁾	0.00%
小売 Claire's Stores, Inc.*	1,234	642,708	0.03%
輸送 ACBL Holding Corp.*	2,372	93,694	0.00%
普通株合計		1,901,337	0.08%

投資対象	配当率	株数	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
優先株式 – 0.02% (2022年1月31日 : 0.67%)				
住宅/オフィス内装・家庭用品・耐久消費財 Persimmon Midco LLC*	ZCP	383	– ⁽⁶⁾	0.00%
輸送 ACBL Holding Corp. Series A*	ZCP	7,965	205,099	0.01%
ACBL Holding Corp. Series B*	ZCP	6,183	31,241	0.01%
			517,340	0.02%
優先株合計			517,340	0.02%

投資対象	行使価格 米ドル	満期日	証券数	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
ワラント債 – 0.03% (2022年1月31日 : 0.02%)					
機械 – 総合 TNT Crane & Rigging, Inc.*		16/10/2025	4,572	1,600	0.00%
輸送 ACBL Holding Corp.*		01/04/2045	2,494	98,513	0.01%
ACBL Holding Corp. Series A*		01/04/2045	92,800	40,600	0.00%
ACBL Holding Corp. Series A Preferred*		01/04/2045	9,280	238,960	0.01%
ACBL Holding Corp. Series B*		27/04/2045	43,420	24,424	0.00%
ACBL Holding Corp. Series B Preferred*		27/04/2045	4,342	219,271	0.01%
				621,768	0.03%
ワラント債合計				623,368	0.03%
有価証券投資合計 (コスト : 2,385,150,233米ドル)				2,247,138,569	97.45%

PIK 現物払い。

TBD 未定。

ZCP ゼロクーポンレート。

*無配当株。

(1) 1933年米国証券法規則144A(i)に基づき登録義務を免除された証券。通常、適格機関投資家への転売に登録届出が必要とされない。

(2) フィックスフローター債。所定の日まで固定金利とし、その後変動金利となる。金利は2023年1月31日現在の利率である。

(3) デフォルト債。

(4) 永久債であり、満期日が設定されていない。

(5) 変動金利証券。表示金利は2023年1月31日現在の利率である。

(6) 証券は2023年1月31日現在の公正価値で評価される。

ロード・アベット・ハイイルド・ファンド クラス I – 円建て累積投資クラス

未決済の為替先渡契約 – (0.09%) (2022年1月31日: (0.04%))

期日	売建額	買建額	カウンターパーティー	未実現評価損益 米ドル	純資産に占める割合 (%)
為替先渡契約					
13/03/2023	1,301,000 EUR	1,403,688 USD	Bank of America	(12,676)	(0.00%)
13/03/2023	2,833,605 USD	2,603,000 EUR	Bank of America	209	0.00%
08/03/2023	940,000 GBP	1,166,045 USD	Goldman Sachs	7,991	0.00%
08/03/2023	1,687,068 USD	1,358,000 GBP	Morgan Stanley	(14,048)	(0.00%)
08/03/2023	819,000 GBP	1,015,414 USD	Morgan Stanley	6,428	0.00%
13/03/2023	1,172,480 USD	1,089,000 EUR	Morgan Stanley	13,084	0.00%
13/03/2023	61,796,000 EUR	65,683,361 USD	State Street Bank	(1,592,236)	(0.07%)
08/03/2023	1,300,000 GBP	1,599,073 USD	State Street Bank	(2,492)	(0.00%)
13/03/2023	1,033,696 USD	948,000 EUR	State Street Bank	(1,635)	(0.00%)
08/03/2023	25,579,000 GBP	31,127,470 USD	Toronto Dominion Bank	(385,171)	(0.02%)
13/03/2023	2,450,000 EUR	2,670,910 USD	Toronto Dominion Bank	3,663	0.00%
				(1,976,883)	(0.09%)
シェアクラスヘッジ					
Class A EUR Accumulating (Hedged)					
27/02/2023	27,567 USD	25,234 EUR	Brown Brothers Harriman	(120)	(0.00%)
27/02/2023	1,087,937 USD	999,731 EUR	Citibank	(519)	(0.00%)
				(639)	(0.00%)
Class I CHF Accumulating (Hedged)					
27/02/2023	4,816 USD	4,418 CHF	Brown Brothers Harriman	4	0.00%
27/02/2023	561,580 USD	516,183 CHF	Citibank	1,669	0.00%
				1,673	0.00%
Class I EUR Accumulating (Hedged)					
27/02/2023	710,690 USD	650,546 EUR	Brown Brothers Harriman	(3,086)	(0.00%)
27/02/2023	200 USD	183 EUR	Brown Brothers Harriman	(1)	(0.00%)
27/02/2023	23,695,091 USD	21,773,993 EUR	Citibank	(11,308)	(0.00%)
				(14,395)	(0.00%)
Class I EUR Distributing (Hedged)					
27/02/2023	63,161 USD	57,816 EUR	Brown Brothers Harriman	(274)	(0.00%)
27/02/2023	2,487,169 USD	2,285,520 EUR	Citibank	(1,187)	(0.00%)
				(1,461)	(0.00%)
Class I GBP Accumulating (Hedged)					
27/02/2023	381 GBP	471 USD	Brown Brothers Harriman	2	0.00%
27/02/2023	434,745 USD	352,871 GBP	Standard Chartered Bank	(104)	(0.00%)
				(102)	(0.00%)
Class I GBP Distributing (Hedged)					
27/02/2023	397 GBP	491 USD	Brown Brothers Harriman	2	0.00%
27/02/2023	376,173 USD	305,329 GBP	Standard Chartered Bank	(90)	(0.00%)
				(88)	(0.00%)
Class J EUR Accumulating (Hedged)					
27/02/2023	454,542 USD	416,074 EUR	Brown Brothers Harriman	(1,974)	(0.00%)
27/02/2023	92,864 USD	85,002 EUR	Brown Brothers Harriman	(407)	(0.00%)
27/02/2023	66,828 USD	61,372 EUR	Brown Brothers Harriman	(73)	(0.00%)
27/02/2023	163,113 USD	150,000 EUR	Brown Brothers Harriman	44	0.00%
27/02/2023	19,776,873 USD	18,173,448 EUR	Citibank	(9,438)	(0.00%)
				(11,848)	(0.00%)
Class J EUR Distributing (Hedged)					
27/02/2023	2,233,967 USD	2,044,909 EUR	Brown Brothers Harriman	(9,700)	(0.00%)
27/02/2023	2,483,050 EUR	2,696,528 USD	Brown Brothers Harriman	(4,310)	(0.00%)
27/02/2023	43,981 USD	40,258 EUR	Brown Brothers Harriman	(193)	(0.00%)
27/02/2023	68,347 USD	62,834 EUR	Brown Brothers Harriman	(2)	(0.00%)
27/02/2023	2,390 USD	2,198 EUR	Brown Brothers Harriman	1	0.00%
27/02/2023	1,001,553 USD	921,037 EUR	Brown Brothers Harriman	268	0.00%
27/02/2023	88,462,466 USD	81,290,304 EUR	Citibank	(42,219)	(0.00%)
				(56,155)	(0.00%)
Class J GBP Distributing (Hedged)					
27/02/2023	218,223 USD	176,510 GBP	Brown Brothers Harriman	(811)	(0.00%)
27/02/2023	74,643 USD	60,599 GBP	Brown Brothers Harriman	(1)	(0.00%)
27/02/2023	96 USD	78 GBP	Brown Brothers Harriman	(1)	(0.00%)
27/02/2023	22,471 GBP	27,837 USD	Brown Brothers Harriman	159	0.00%
27/02/2023	112,899 GBP	139,637 USD	Brown Brothers Harriman	577	0.00%
27/02/2023	150,624 GBP	186,265 USD	Brown Brothers Harriman	737	0.00%
27/02/2023	110,256,532 USD	89,492,136 GBP	Standard Chartered Bank	(26,350)	(0.00%)
				(25,690)	(0.00%)
Class Z EUR Accumulating (Hedged)					
27/02/2023	65,532 USD	59,986 EUR	Brown Brothers Harriman	(284)	(0.00%)
27/02/2023	2,581,166 USD	2,371,896 EUR	Citibank	(1,232)	(0.00%)
				(1,516)	(0.00%)
				(110,221)	(0.00%)
未決済の為替先渡契約にかかる未実現純評価損				(2,087,104)	(0.09%)
未決済の為替先渡契約にかかる未実現評価損				34,838	0.00%
未決済の為替先渡契約にかかる未実現評価損				(2,121,942)	(0.09%)

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

未決済の先物契約-0.07% (2022年1月31日: 0.12%)

種類	満期日	契約数	未実現評価損益 米ドル	純資産に占める割合 (%)
Euro-Bund Futures	08/03/2023	(51)	217,399	0.01%
U.S. 10 Year Treasury Note	22/03/2023	2,320	2,546,929	0.11%
U.S. 10 Year Ultra Bond	22/03/2023	(261)	(547,070)	(0.02%)
U.S. 2 Year Treasury Note	31/03/2023	2,163	891,696	0.04%
U.S. 5 Year Treasury Note	31/03/2023	(5,726)	(1,167,175)	(0.05%)
U.S. Long Treasury Bond	22/03/2023	(866)	(2,797,026)	(0.12%)
U.S. Ultra Bond	22/03/2023	555	2,349,063	0.10%
未決済の先物契約にかかる未実現純評価益			1,493,816	0.07%
未決済の先物契約にかかる未実現評価益			6,005,087	0.26%
未決済の先物契約にかかる未実現評価損			(4,511,271)	(0.19%)

未決済のスワップ契約-0.10% (2022年1月31日: (0.26%))

未決済の中央清算クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約-0.08% (2022年1月31日: 0.01%)

参考指標	カウンターパーティー	プロテクションの 買/売	受取 (支払)		想定元本 米ドル	公正価値 米ドル	純資産に占める 割合(%)
			固定金利	満期日			
Markit NA. HY. 39 5Y	Bank of America	Sell	5.00%	20/12/2027	202,731,000	1,808,664	0.08%
未決済の中央清算クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約の公正価値						1,808,664	0.08%

未決済の中央清算インフレーション・レート・スワップ契約-0.02% (2022年1月31日: 0.00%)

参考指標	カウンターパーティー	受取 (支払)		想定元本 米ドル	公正価値 米ドル	純資産に占める 割合(%)	
		固定金利	満期日				
US Consumer Price Index	Bank of America	2.41%	30/09/2023	156,087,170	309,168	0.01%	
US Consumer Price Index	Bank of America	4.90%	15/01/2024	163,337,000	(375,071)	(0.02%)	
US Consumer Price Index	Bank of America	4.11%	01/07/2023	108,784,609	325,145	0.01%	
US Consumer Price Index	Bank of America	4.42%	01/06/2023	121,182,000	333,973	0.02%	
未決済の中央清算インフレーション・レート・スワップ契約の公正価値						593,215	0.02%
未決済のスワップ契約にかかる金融資産					2,776,950	0.12%	
未決済のスワップ契約にかかる金融負債					(375,071)	(0.02%)	

	公正価値 米ドル	純資産に占める 割合(%)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計	2,255,955,444	97.83%
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計	(7,008,284)	(0.30%)
その他の純資産	57,014,098	2.47%
純資産	2,305,961,258	100.00%

ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス

運用報告書（全体版） 第16期

（決算日 2023年6月15日）
（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外の債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3785>

最近5期の運用実績

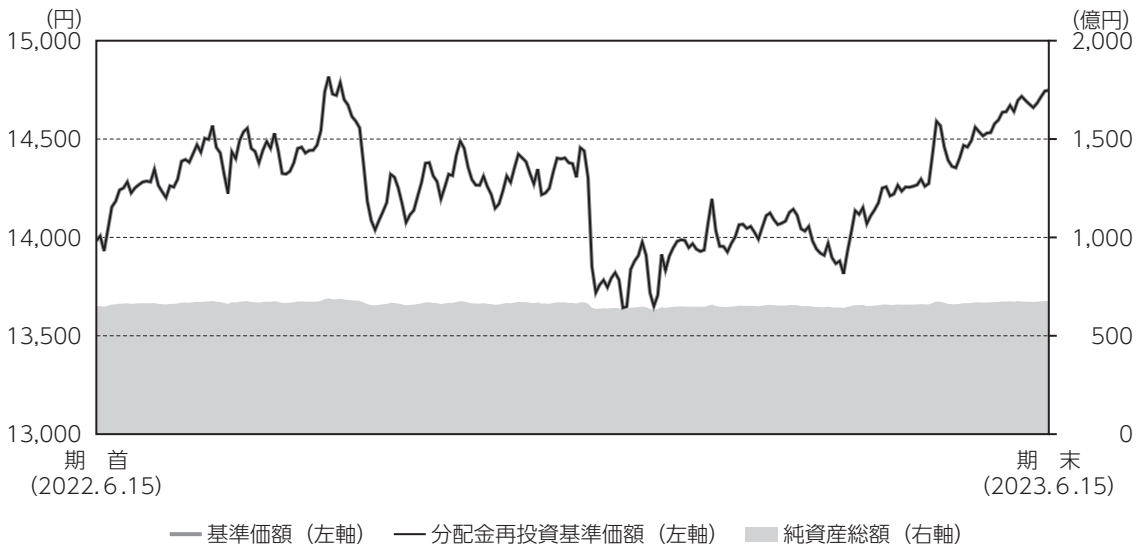
決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		JPモルガン EMBI グローバルダイバーシファイド (円換算)		投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配)	税金分配	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
12期末(2019年6月17日)	円	円	%		%		%	%	%	百万円
12期末(2019年6月17日)	12,935	0	3.4	12,854	2.5	20,117	8.7	97.6	1.5	62,957
13期末(2020年6月15日)	13,463	0	4.1	13,647	6.2	20,029	△ 0.4	95.9	3.1	60,301
14期末(2021年6月15日)	14,636	0	8.7	14,396	5.5	22,493	12.3	97.5	1.6	65,727
15期末(2022年6月15日)	13,983	0	△4.5	14,285	△0.8	21,823	△ 3.0	96.4	1.7	64,984
16期末(2023年6月15日)	14,748	0	5.5	14,887	4.2	23,907	9.6	95.3	3.2	67,648

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) JPモルガン EMBI グローバルダイバーシファイド (円換算) は、JPモルガン EMBI グローバルダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPモルガン EMBI グローバルダイバーシファイド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。
- (注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：13,983円
 期末：14,748円 (分配金0円)
 騰落率：5.5% (分配金込み)

基準価額の変動要因

海外債券市場で金利が上昇 (債券価格は下落) したものの、為替相場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		JPMorgan EMBI グローバル ダイバーシファイド(円換算)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2022年 6月15日	円	%		%		%	%	%
	13,983	-	14,285	-	21,823	-	96.4	1.7
6月末	14,268	2.0	14,669	2.7	21,941	0.5	97.0	1.7
7月末	14,457	3.4	14,916	4.4	22,061	1.1	97.1	1.7
8月末	14,459	3.4	14,697	2.9	22,870	4.8	96.7	1.7
9月末	14,086	0.7	14,444	1.1	22,181	1.6	96.7	1.8
10月末	14,420	3.1	14,929	4.5	22,550	3.3	97.0	1.8
11月末	14,272	2.1	14,596	2.2	22,800	4.5	97.0	1.7
12月末	13,784	△1.4	13,938	△2.4	22,271	2.1	97.0	1.7
2023年 1月末	13,968	△0.1	14,006	△2.0	22,366	2.5	97.1	1.7
2月末	14,110	0.9	14,141	△1.0	22,775	4.4	96.9	1.8
3月末	14,028	0.3	14,225	△0.4	22,210	1.8	96.4	2.5
4月末	14,274	2.1	14,495	1.5	22,600	3.6	96.2	2.4
5月末	14,639	4.7	14,797	3.6	23,476	7.6	95.8	3.2
(期末) 2023年 6月15日	14,748	5.5	14,887	4.2	23,907	9.6	95.3	3.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

海外債券市況

海外債券市況は、主要先進国債券の金利は上昇し、新興国債券については、米ドル建新興国債券のスプレッド（米国内債との利回り格差）は縮小しました。

先進国債券市況は、米国では、当作成期首から2022年7月下旬にかけて、米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利は低下（債券価格は上昇）しました。しかしその後は、雇用統計など経済指標が良好な結果であったことから景気悪化懸念が後退し、金利は上昇しました。9月も、堅調な労働市場に加えてCPI（消費者物価指数）が予想を上振れたことなどから、さらなる金融引き締め観測が織り込まれて金利は上昇しました。さらに、英国で大規模な財政政策が発表されたことで英国金利が急上昇し、世界的に金利が上昇したことも、金利上昇圧力となりました。10月に英国が政権交代により大規模な財政政策を撤回し、11月には、米国のCPIが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。しかし12月半ば以降、FRB（米国連邦準備制度理事会）が2023年末の政策金利見通しを上方修正したことや日銀が想定外の政策修正を行ったことで、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しました。2023年1月に入ると、米国の雇用統計において賃金の伸びが予想を下回ったことや、物価指数においてインフレ鈍化傾向が確認されたことなどが材料となり、金利は低下しました。2月には、労働市場をはじめとして発表された経済指標が軒並み強い結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じ、1月の金利低下が巻き戻される格好となりました。しかし3月には、米国地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下しました。4月は、強弱入り混じる経済指標の結果などから、長期金利は方向感のない展開となりましたが、米国地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。その後は、経済指標の上振れや米国地方銀行に対する過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調で推移し、当作成期末を迎えました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

新興国債券市況は、当作成期首より、米国の大幅な利上げや景気減速懸念などを受けて市場のリスク回避姿勢が高まり、2022年7月中旬にかけて米ドル建て新興国債券のスプレッドは拡大しました。その後は、米国金利が低下する中、スプレッドは縮小基調で推移しました。9月後半にかけては、英国の財政政策の発表を受けた市場のボラティリティの高まりなどを受けてスプレッドは拡大したものの、10月に英国が政権交代により大規模な財政政策が撤回され、10月後半以降は、米国での利上げペース減速の可能性などが意識され、スプレッドは縮小基調で推移しました。2023年3月には、欧米金融機関の信用不安を受けて市場のリスク回避姿勢が強まり、スプレッドは拡大したものの、その後はおおむね横ばいの推移となり、当作成期末にかけては、スプレッドは縮小しました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で推移しました。2022年7月後半に、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されました。8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安

米ドル高が進行し、9月には日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの、影響は限定的なものにとどまりました。10月中旬にかけてさらに米ドルは対円で上昇したものの、10月後半以降は、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落（円高）しました。さらに12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、2023年1月下旬にかけて円高米ドル安が進行しました。しかし3月上旬にかけては、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。その後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要が高まったものの、当作成期末にかけては、米国金利の上昇に連動して米ドルは対円で上昇しました。ユーロは、ECB（欧州中央銀行）による金融引き締めの継続などを背景に対円で上昇しました。新興国通貨については、まちまちな展開となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、海外の債券を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。投資対象には、新興国の債券を中心に運用を行うファンドを含みます。（新興国の債券を中心に運用を行うファンドの組入比率は信託財産総額の50%を上限とします。）

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率的に生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて (2022.6.16~2023.6.15)

当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

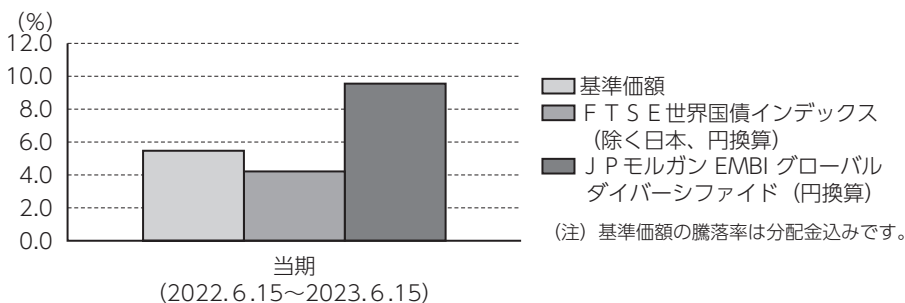
組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
T.ロウ・プライス新興国債券オープンM	9.8	10.0	10.0
ブランディワイン外国債券ファンド	6.6	3.3	4.0
ダイワ欧州債券ファンド	1.0	3.8	0.5
ダイワ米国債券ファンド	2.4	7.9	3.9
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	7.4	8.4	8.8
ダイワ中長期世界債券ファンド	2.1	8.4	5.4
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）	5.2	7.0	11.0
ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）	4.5	7.0	10.2
グローバル・コア債券ファンド	6.5	10.2	12.7
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	7.5	6.9	7.1
エマージング・マーケット債券ファンド	7.6	9.9	10.0
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）	5.3	13.6	11.7
ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	7.8	1.7	3.2

（注）組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ～2023年6月15日	
当期分配金（税込み）（円）	-	
対基準価額比率（%）	-	
当期の収益（円）	-	
当期の収益以外（円）	-	
翌期繰越分配対象額（円）	6,188	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

主として、海外の債券を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。投資対象には、新興国の債券を中心に運用を行うファンドを含みます。（新興国の債券を中心に運用を行うファンドの組入比率は信託財産総額の50%を上限とします。）

- 各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- 運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

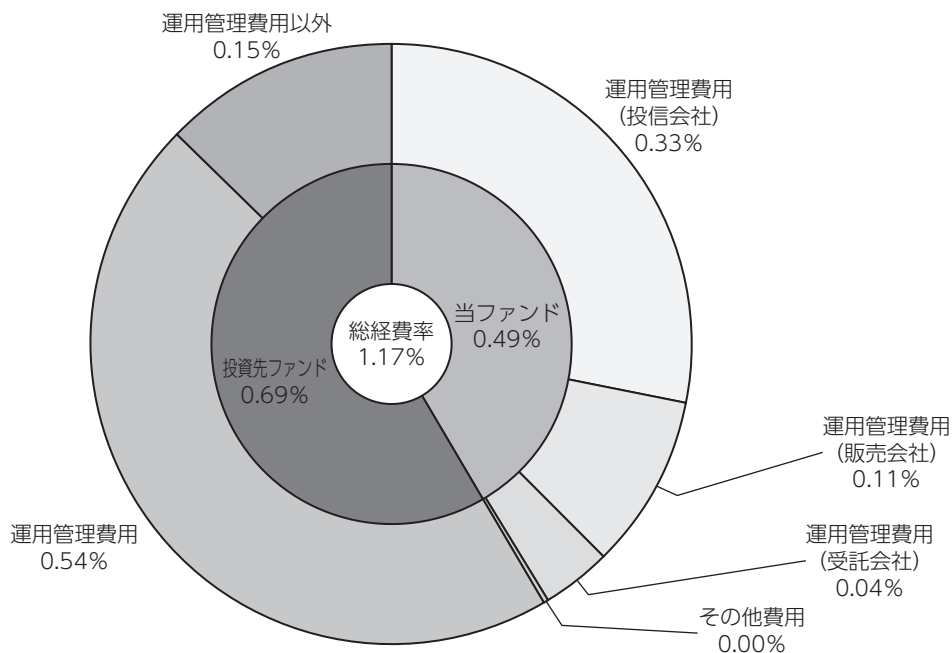
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0.484%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14,254円です。
（投 信 会 社）	(47)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(16)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(6)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	-	-	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	-	-	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	69	0.487	

- (注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.17%です。



総経費率 (①+②+③)	1.17%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

- (注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
 (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
 (注4) 各比率は、年率換算した値です。
 (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
 (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
ダイワ欧州債券ファンド	65,674.572	70,000	2,078,053.499	2,100,000				
ダイワ米国債券ファンド	-	-	2,200,137.794	2,630,000				
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	632,550.784	740,000	563,993.084	650,000				
ダイワ中長期世界債券ファンド	542,251.3	580,000	2,274,420.08	2,600,000				
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	2,872,125.994	3,100,000	496,822.854	540,000				
T.ロウ・プライス 新興国債券オープンM	110,668.438	100,000	168,529.029	160,000				
ブランディワイン外国債券ファンド	361,794.501	500,000	58,214.554	80,000				
外								
ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	280.682459	2,803,067	50.246206	500,000				
内								
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)	4,575.43892	466,081	13,286.14074	1,350,000				
邦								
グローバル・コア債券ファンド	132.22066	1,640,000	12.09083	150,000				
貨								
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	48.275	580,000	46.853	580,000				
建								
エマージング・マーケット債券ファンド	10.24136	130,000	25.43536	340,000				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
外	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
邦								
貨								
建								
ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	75.455414	1,000,000	6.802962	90,000				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当		期		末	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国内投資信託受益証券	千口	千円				%
ダイワ欧州債券ファンド	346,937.944	363,001				0.5
ダイワ米国債券ファンド	2,227,812.602	2,647,086				3.9
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	4,877,434.154	5,957,785				8.8
ダイワ中長期世界債券ファンド	3,290,195.292	3,670,870				5.4
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	6,724,876.319	7,444,438				11.0
T.ロウ・プライス 新興国債券オープンM	6,974,632.904	6,736,100				10.0
ブランディワイン外国債券ファンド	1,888,385.622	2,686,417				4.0
外国投資信託受益証券						
ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	682.488922	6,893,820				10.2
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)	76,782.95093	7,947,572				11.7
グローバル・コア債券ファンド	679.12704	8,580,091				12.7
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	380.564	4,834,989				7.1
エマージング・マーケット債券ファンド	488.80899	6,738,720				10.0
合計	口数	金額	口数	金額	口数	金額
	12銘柄	64,500,895				<95.3%>

ファンド名	当		期		末	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額
外国投資証券	千口	千円				%
ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	156.14047	2,160,136				3.2

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当		期		末	
	評価額	比率	評価額	比率	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%	千円	%	千円	%
投資信託受益証券	64,500,895	95.1				
投資証券	2,160,136	3.2				
コール・ローン等、その他	1,173,755	1.7				
投資信託財産総額	67,834,787	100.0				

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	67,834,787,115円		
コール・ローン等	1,173,755,347		
投資信託受益証券(評価額)	64,500,895,506		
投資証券(評価額)	2,160,136,262		
(B) 負債	186,626,846		
未払解約金	27,442,770		
未払信託報酬	158,073,403		
その他未払費用	1,110,673		
(C) 純資産総額(A-B)	67,648,160,269		
元本	45,870,028,705		
次期繰越損益金	21,778,131,564		
(D) 受益権総口数	45,870,028,705口		
1万口当り基準価額(C/D)	14,748円		

*期首における元本額は46,474,819,278円、当作成期間中における追加設定元本額は4,359,194,462円、同解約元本額は4,963,985,035円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は14,748円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益	871,765,865円	
受取配当金	872,111,903	
受取利息	496	
支払利息	△ 346,534	
(B) 有価証券売買損益	2,847,466,484	
売買益	3,077,230,260	
売買損	△ 229,763,776	
(C) 信託報酬等	△ 322,390,595	
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,396,841,754	
(E) 前期繰越損益金	4,367,854,073	
(F) 追加信託差損益金	14,013,435,737	
(配当等相当額)	(20,447,139,036)	
(売買損益相当額)	(△ 6,433,703,299)	
(G) 合計(D+E+F)	21,778,131,564	
次期繰越損益金(G)	21,778,131,564	
追加信託差損益金	14,013,435,737	
(配当等相当額)	(20,447,139,036)	
(売買損益相当額)	(△ 6,433,703,299)	
分配準備積立金	7,940,787,624	
繰越損益金	△ 176,091,797	

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	796,197,510円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	20,447,139,036
(d) 分配準備積立金	7,144,590,114
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	28,387,926,660
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	28,387,926,660
(h) 受益権総口数	45,870,028,705口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

投資信託証券の名称を変更しました。（下線部を変更）

- ・変更前：LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用）
- ・変更後：ブランディワイン外国債券ファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用）

当ファンドの指定投資信託証券のうち、「ブランディワイン外国債券ファンド」はP. 325～332、「ダイワ欧州債券ファンド」はP. 333～339、「ダイワ米国債券ファンド」はP. 340～344、「ダイワノデカ欧州債券アクティブ・ファンド」はP. 345～354、「ダイワ中長期世界債券ファンド」はP. 355～366、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）」はP. 367～381、「ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラス S Q 5 受益証券（円ヘッジ無、分配金有）」はP. 382～393、「グローバル・コア債券ファンド」はP. 394～404、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド」はP. 405～407、「ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）」はP. 408～428、「ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラス I - 円建て累積投資クラス」はP. 429～442をご参照ください。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/海外/債券
信託期間	無期限(設定日:2007年8月10日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行うことにより、安定的かつ高水準のインカム収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 新興国債券マザーファンド 新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券
当ファンドの運用方法	■新興国債券マザーファンドを通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資します。(米ドル建て以外の資産に投資する場合があります。) ■J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算)をベンチマークとします。 ■実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 新興国債券マザーファンド ■株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■毎月5日(休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利息、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

T.ロウ・プライス 新興国債券オープンM(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

第31作成期(2022年8月6日から2023年2月6日まで)

第181期 / 第182期 / 第183期
決算日2022年9月5日 決算日2022年10月5日 決算日2022年11月7日

第184期 / 第185期 / 第186期
決算日2022年12月5日 決算日2023年1月5日 決算日2023年2月6日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行うことにより、安定的かつ高水準のインカム収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間:午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近30期の運用実績

決算期	基準価額				JPモルガンEMBI グローバル・ダイバー シファイド (円換算)	期中 騰落率	公債債組入 率	債券先物 比率 (買建-売建)	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率					
157期(2020年9月7日)	9,570	35	2.7	216.81	1.7	95.8	6.8	6,974	
158期(2020年10月5日)	9,106	35	△4.5	209.37	△3.4	95.1	7.8	4,902	
159期(2020年11月5日)	9,087	35	0.2	209.81	0.2	95.0	9.5	4,949	
160期(2020年12月7日)	9,459	35	4.5	215.77	2.8	95.6	5.6	5,043	
161期(2021年1月5日)	9,465	35	0.4	216.41	0.3	95.0	5.5	5,041	
162期(2021年2月5日)	9,583	35	1.6	219.36	1.4	93.9	5.1	5,114	
163期(2021年3月5日)	9,478	35	△0.7	217.78	△0.7	95.3	4.1	5,038	
164期(2021年4月5日)	9,636	35	2.0	222.15	2.0	95.0	3.4	5,185	
165期(2021年5月6日)	9,725	35	1.3	223.81	0.7	94.0	2.5	5,233	
166期(2021年6月7日)	9,852	35	1.7	227.12	1.5	96.1	2.0	5,259	
167期(2021年7月5日)	9,962	35	1.5	231.30	1.8	95.1	2.5	5,306	
168期(2021年8月5日)	9,868	35	△0.6	230.14	△0.5	92.7	3.9	5,235	
169期(2021年9月6日)	9,922	35	0.9	232.24	0.9	94.4	3.8	5,260	
170期(2021年10月5日)	9,728	35	△1.6	228.75	△1.5	95.8	1.9	7,119	
171期(2021年11月5日)	9,935	35	2.5	235.49	2.9	96.1	△0.9	7,267	
172期(2021年12月6日)	9,717	35	△1.8	231.85	△1.5	95.7	△1.8	7,094	
173期(2022年1月5日)	9,949	35	2.7	238.03	2.7	95.7	△2.0	7,262	
174期(2022年2月7日)	9,545	35	△3.7	229.77	△3.5	93.9	△2.0	6,959	
175期(2022年3月7日)	8,793	35	△7.5	210.21	△8.5	93.8	△4.7	6,405	
176期(2022年4月5日)	9,494	35	8.4	227.03	8.0	93.6	△5.5	7,144	
177期(2022年5月6日)	9,447	35	△0.1	226.69	△0.1	94.0	△3.9	7,129	
178期(2022年6月6日)	9,425	35	0.1	228.06	0.6	93.2	△1.4	7,314	
179期(2022年7月5日)	9,099	35	△3.1	225.40	△1.2	94.4	△5.7	7,060	
180期(2022年8月5日)	9,169	35	1.2	226.99	0.7	93.4	△5.6	7,215	
181期(2022年9月5日)	9,440	35	3.3	233.34	2.8	92.0	△4.2	7,449	
182期(2022年10月5日)	9,198	35	△2.2	229.71	△1.6	92.7	△2.9	7,234	
183期(2022年11月7日)	9,295	35	1.4	231.57	0.8	93.1	△4.4	7,303	
184期(2022年12月5日)	9,292	35	0.3	230.58	△0.4	93.2	△4.5	7,296	
185期(2023年1月5日)	9,103	35	△1.7	225.35	△2.3	92.4	△4.1	7,052	
186期(2023年2月6日)	9,456	35	4.3	233.66	3.7	93.9	△4.8	7,304	

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

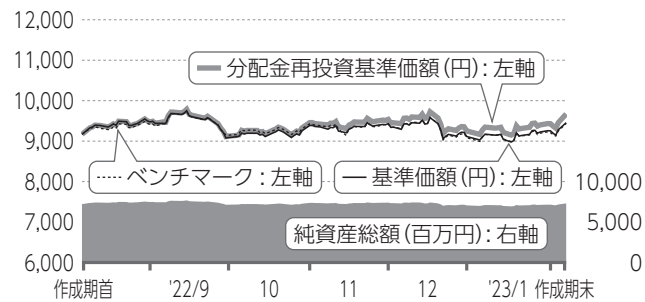
決算期	年月日	基準価額		騰落率		公債債組入 率	債券先物 比率 (買建-売建)
		円	%	%	%		
第181期	(期首) 2022年8月5日	9,169	—	226.99	—	93.4	△5.6
	8月末	9,475	3.3	232.94	2.6	91.7	△4.7
	(期末) 2022年9月5日	9,475	3.3	233.34	2.8	92.0	△4.2
第182期	(期首) 2022年9月5日	9,440	—	233.34	—	92.0	△4.2
	9月末	9,089	△3.7	226.44	△3.0	92.6	△2.9
	(期末) 2022年10月5日	9,233	△2.2	229.71	△1.6	92.7	△2.9
第183期	(期首) 2022年10月5日	9,198	—	229.71	—	92.7	△2.9
	10月末	9,387	2.1	233.39	1.6	93.0	△4.4
	(期末) 2022年11月7日	9,330	1.4	231.57	0.8	93.1	△4.4
第184期	(期首) 2022年11月7日	9,295	—	231.57	—	93.1	△4.4
	11月末	9,431	1.5	233.38	0.8	91.8	△4.5
	(期末) 2022年12月5日	9,327	0.3	230.58	△0.4	93.2	△4.5
第185期	(期首) 2022年12月5日	9,292	—	230.58	—	93.2	△4.5
	12月末	9,114	△1.9	224.89	△2.5	91.6	△4.3
	(期末) 2023年1月5日	9,138	△1.7	225.35	△2.3	92.4	△4.1
第186期	(期首) 2023年1月5日	9,103	—	225.35	—	92.4	△4.1
	1月末	9,254	1.7	227.97	1.2	94.4	△4.9
	(期末) 2023年2月6日	9,491	4.3	233.66	3.7	93.9	△4.8

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年8月6日から2023年2月6日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	9,169円
作成期末	9,456円 (当作成期既払分配金210円(税引前))
騰落率	+5.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

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

※当ファンドのベンチマークは、J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイド(円換算)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2022年8月6日から2023年2月6日まで)

当ファンドは、新興国債券マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行いました。

上昇要因

- メキシコは、投資家の利回り需要の高まりを受けて高利回りの準ソブリン債(政府系企業などが発行する債券)の M E X C A T (MEXICO CITY AIRPORT TRUST) および P E M E X (PETROLEOS MEXICANOS) や他の社債の債券価格が堅調であったこと
- 高利回りのフロンティア国(経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い国)であるコートジボワール、アンゴラ、ドミニカ共和国、パハマ、セネガルの債券が投資家心理の改善の恩恵を受けたこと
- エジプト、エルサルバドル、アルゼンチン、エクアドルの債券が投資家の利回り需要の恩恵を受けたこと
- オマーンは、同国のファンダメンタルズ(基礎的条件)改善が好感されたこと

下落要因

- 金利上昇を背景にデュレーション*の長いサウジアラビアやカタールの債券価格が低迷したこと
- ペルーは、政治的な混乱と抗議デモが重石となったこと
- パキスタンは、食料品および燃料価格の高騰に加えて、大規模な洪水による被害が重なり財政難に陥ったこと
- 中国は、低利回りのソブリン債(政府や政府機関、国際機関などが発行する債券)が投資家の利回り需要と成長鈍化からわずかにマイナスとなったこと
- ハンガリーは E U (欧州連合) 予算の執行停止を巡る動きと通貨安を受けてわずかにマイナスとなったこと

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い(大きい)ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

投資環境について(2022年8月6日から2023年2月6日まで)

期間における新興国債券市場は上昇しました。また、為替市場では、米ドルは対円でわずかに下落しました。

新興国債券市場

期間における新興国債券市場は上昇しました。インフレ鈍化の兆しがみえ始めたことにより投資家心理が改善する中で、米国国債利回りは上昇し、クレジットスプレッド(先進国国債に対する上乗せ金利)は大幅に縮小しました。

IMF(国際通貨基金)は、いくつかの主要国の国内経済が堅調であったことなどを背景に2023年の世界の経済成長率の見通しを0.20%引き上げ2.9%に上方修正しました。一方で、下振れリスクは緩和されたものの依然として続いていると警告しました。インフレ高進に対してFRB(米連邦準備制度理事会)は積極的に利上げを行いました。当期末にかけてインフレ鈍化の兆しがみえたことから利上げペースを減速させました。中国では、注目されていた中国共産党大会において習近平総書記(国家主席)が3期目入りを決定しました。社会不安が高まる中でも、中国政府は入出国を含む多くの新型コロナウイルス関連の行動規制を緩和しました。日本銀行は、マイナス金利を維持しましたが10年国債利回りの許容変動幅をこれまでの2倍となる水準に拡大し、超低金利政策の転換を予感させるものとして市場に衝撃を与えました。トルコでは高水準のインフレ率にもかかわらず政策金利を引き下げる異例の金融政策を維持しました。

為替市場

米ドル・円は、日本銀行が金利上昇を抑制するスタンスを維持する一方で、インフレ懸念の高まりを背景に米国の政策金利の見通しが大幅に引き上げられたことなどから、日米金利差が拡大するとの観測が強まり、2022年10月にかけて円売り・米ドル買いが進みました。その後、11月に発表された10月の米CPI(消費者物価指数)が市場予想を下回ると、米国の利上げペースが鈍化するとの見方から円が急騰しました。また、12月に日本銀行が金融政策を修正し、長期金利(10年国債利回り)の許容変動幅を従来の±0.25%程度から±0.5%程度に変更すると、日米の金利差がさらに縮小するとの観測が強まり、米ドル安・円高が進み、期間を通じては、わずかな米ドル安・円高となりました。米ドル以外の投資国通貨の動きは、米ドル・円に沿った動きとなったものの、概ね円に対して上昇しました。

ポートフォリオについて(2022年8月6日から2023年2月6日まで)

当ファンド

主要投資対象である新興国債券マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

新興国債券マザーファンド

メキシコは引き続き最大のオーバーウェイト国としていますが、当期間において保有削減を行っています。同国は魅力的なリスク調整後利回りを提供しており、当ファンドが保有する準ソブリン債や社債の利回りはソブリン債を上回っています。

利回り水準が魅力的でファンダメンタルズも堅調であることから、コートジボワール、ドミニカ共和国、セネガルのオーバーウェイト幅を拡大しました。

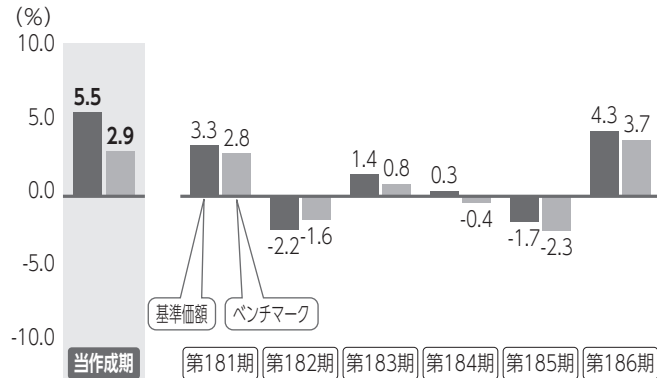
中国ではTENCENTやCOUNTRY GARDENなどの社債や、準ソブリン債を売却することで保有削減を進めました。同国は経済再開により経済成長が期待されるものの、新たな半導体輸出規制などを受けて米中間の緊張が高まりました。

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

ベンチマークとの差異について(2022年8月6日から2023年2月6日まで)

当ファンドは、JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド(円換算)をベンチマークとしています。
以下のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+5.5%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+2.9%を2.6%上回りました。

当ファンドの主要投資対象である新興国債券マザーファンドにおける主な差異の要因は、以下の通りです。

プラス要因

- 確信度の高いフロンティア国において、バハマ、コートジボワール、エルサルバドル、アンゴラ、セネガルが相対リターンにプラスとなったこと
- ガーナ、パキスタンのアンダーウェイトは、財政難と信用格付けの格下げを受けて相対リターンにプラスとなったこと
- メキシコの銘柄選択は、投資家の利回り需要の高まりを受けて高利回りの準ソブリン債のMEXCATおよびPEMEXや他の社債がアウトパフォーマンスしたこと
- 利回りの低い中国、フィリピン、マレーシア、サウジアラビア、UAE(アラブ首長国連邦)のアンダーウェイトは、投資家の利回り需要の高まりなどを受けて相対リターンにプラスとなったこと

マイナス要因

- ケニア、ナイジェリア、ガボンのアンダーウェイトは、高利回りのソブリン債が非常に低い価格水準からの反発を受けて相対リターンにマイナスとなったこと
- インドのオーバーウェイトは、高格付けの同国債券が市場全体の上昇に追従できなかったことに加えて、ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE および ADANI INTERNATIONAL CONTAINER TERMINALの保有が相対リターンにマイナスとなったこと
- トルコのアンダーウェイトは、政府の預金保護政策を受けて高利回りのソブリン債が比較的堅調であったため相対リターンにマイナスとなったこと
- アルゼンチンのアンダーウェイトは、投資家の利回り需要と同国債券の買い戻しの計画を受けて、相対リターンにマイナスとなったこと

分配金について(2022年8月6日から2023年2月6日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。
なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位:円、1万口当たり、税引前)

項目	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	(0.37%)	(0.38%)	(0.38%)	(0.38%)	(0.38%)	(0.37%)
当期の収益	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	3,847	3,853	3,869	3,872	3,875	3,885

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、新興国債券マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行うことにより、安定的かつ高水準のインカム収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

新興国債券マザーファンド

現在の新興国債券市場では、いくつかの国で利上げサイクルが終了に近づいているとの楽観的な見方が新興国債券を下支えし、クレジットスプレッドの縮小につながりました。しかしながら、依然として外因性のリスクには注意が必要です。一部の新興国の固有リスクに加えて、世界的な金利上昇および経済成長の鈍化が厳しい投資環境をもたらしています。

ファンダメンタルズに関しては、いくつかの国では引き続き財政的な圧力がかかっていますが、強い外需に支えられ財政再建が進みました。インフレ圧力を背景に多くの新興国の中央銀行が利上げに踏み切ったことから、一部の新興国では経済回復に遅れが生じていますが、中国の経済再開はプラスの材料となる可能性があります。

新興国債券は、引き続き魅力的なプレミアムと健全なファンダメンタルズから他の資産クラスと比較してリスク調整後のバリュエーション(投資価値評価)は魅力的となっています。当ファンドは独自のプラットフォームに基づき、デフォルト(債務不履行)の可能性が低く、高いリターンが期待できる国を厳選し、投資機会を見出しています。中期的にはボラティリティ(価格変動性)の高まりが予想されるものの、市場の混乱により魅力的なエントリーポイント(取引を開始するタイミング)が生じれば追加投資をしていく方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について(2022年10月1日現在)

運用担当部署の概要

グローバルパートナー運用部、ファンドマネージャー数:14名、平均運用経験年数:19年(兼務者含む)

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOfs用) (適格機関投資家専用)

1 万口当たりの費用明細 (2022年8月6日から2023年2月6日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	31円	0.328%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は9,321円です。
(投信会社)	(29)	(0.312)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(0)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.011)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	2	0.025	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(2)	(0.020)	
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	33	0.353	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2022年8月6日から2023年2月6日まで)
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券マザーファンド	千口 11,380	千円 31,000	千口 129,178	千円 355,852

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年9月5日) (2022年10月5日) (2022年11月7日) (2022年12月5日) (2023年1月5日) (2023年2月6日)

項目	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末
(A) 資産	7,481,571,765円	7,265,757,351円	7,335,410,970円	7,328,267,732円	7,083,467,514円	7,336,318,585円
コール・ローン等	713,746	741,571	753,521	781,071	812,181	859,733
新興国債券マザーファンド(評価額)	7,449,119,563	7,233,498,362	7,302,876,490	7,296,315,857	7,051,509,523	7,303,959,993
未収入金	31,738,456	31,517,418	31,780,959	31,170,804	31,145,810	31,498,859
(B) 負債	31,779,897	31,642,156	31,962,170	31,410,392	31,436,485	31,476,144
未払収益分配金	27,621,724	27,526,711	27,499,831	27,484,682	27,114,037	27,037,509
未払信託報酬	4,088,885	3,978,736	4,253,553	3,654,987	3,984,215	4,032,080
その他未払費用	69,288	136,709	208,786	270,723	338,233	406,555
(C) 純資産総額(A-B)	7,449,791,868	7,234,115,195	7,303,448,800	7,296,857,340	7,052,031,029	7,304,842,441
元本	7,891,921,175	7,864,774,812	7,857,094,826	7,852,766,345	7,746,867,796	7,725,002,704
次期繰越損益金	△ 442,129,307	△ 630,659,617	△ 553,646,026	△ 555,909,005	△ 694,836,767	△ 420,160,263
(D) 受益権総口数	7,891,921,175口	7,864,774,812口	7,857,094,826口	7,852,766,345口	7,746,867,796口	7,725,002,704口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,440円	9,198円	9,295円	9,292円	9,103円	9,456円

※当作成期における作成期首元本額7,868,975,917円、作成期中追加設定元本額33,591,833円、作成期中一部解約元本額177,565,046円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月6日から2023年2月6日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。
※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年8月6日から2023年2月6日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年2月6日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券マザーファンド	千口 2,704,918	千口 2,587,120	千口 2,587,120	千円 7,303,959

※新興国債券マザーファンドの作成期末の受益権総口数は3,685,728,242口です。

■ 投資信託財産の構成

(2023年2月6日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券マザーファンド	千円 7,303,959	% 99.6
コール・ローン等、その他	32,358	0.4
投資信託財産総額	7,336,318	100.0

※新興国債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産(10,254,863千円)の投資信託財産総額(10,536,175千円)に対する比率は97.3%です。
※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=132.40円、1メキシコ・ペソ=6.955円、1ユーロ=142.75円です。

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOfs用) (適格機関投資家専用)

■ 損益の状況

項 目	〔自2022年8月6日〕	〔自2022年9月6日〕	〔自2022年10月6日〕	〔自2022年11月8日〕	〔自2022年12月6日〕	〔自2023年1月6日〕
	至2022年9月5日	至2022年10月5日	至2022年11月7日	至2022年12月5日	至2023年1月5日	至2023年2月6日
	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
(A) 配当等収益	△ 9円	△ 22円	△ 21円	△ 25円	△ 25円	△ 6円
受取利息	—	—	—	—	—	1
支払利息	△ 9	△ 22	△ 21	△ 25	△ 25	△ 7
(B) 有価証券売買損益	245,532,244	△ 158,478,222	108,130,181	28,582,681	△ 115,258,487	303,853,209
売買益	245,570,762	608,959	108,172,825	28,610,169	2,412,887	303,949,328
売買損	△ 38,518	△ 159,087,181	△ 42,644	△ 27,488	△ 117,671,374	△ 96,119
(C) 信託報酬等	△ 4,158,173	△ 4,046,157	△ 4,325,630	△ 3,716,924	△ 4,051,725	△ 4,100,402
(D) 当期損益金(A+B+C)	241,374,062	△ 162,524,401	103,804,530	24,865,732	△ 119,310,237	299,752,801
(E) 前期繰越損益金	△ 357,996,710	△ 143,748,211	△ 333,246,954	△ 256,696,955	△ 255,818,993	△ 401,107,915
(F) 追加信託差損益金	△ 297,884,935	△ 296,860,294	△ 296,703,771	△ 296,593,100	△ 292,593,500	△ 291,767,640
(配当等相当額)	(2,718,742,549)	(2,709,402,189)	(2,706,974,357)	(2,705,623,729)	(2,669,147,788)	(2,661,613,985)
(売買損益相当額)	(△3,016,627,484)	(△3,006,262,483)	(△3,003,678,128)	(△3,002,216,829)	(△2,961,741,288)	(△2,953,381,625)
(G) 合計(D+E+F)	△ 414,507,583	△ 603,132,906	△ 526,146,195	△ 528,424,323	△ 667,722,730	△ 393,122,754
(H) 収益分配金	△ 27,621,724	△ 27,526,711	△ 27,499,831	△ 27,484,682	△ 27,114,037	△ 27,037,509
次期繰越損益金(G+H)	△ 442,129,307	△ 630,659,617	△ 553,646,026	△ 555,909,005	△ 694,836,767	△ 420,160,263
追加信託差損益金	△ 297,884,935	△ 296,860,294	△ 296,703,771	△ 296,593,100	△ 292,593,500	△ 291,767,640
(配当等相当額)	(2,718,753,944)	(2,709,402,189)	(2,706,980,400)	(2,705,633,636)	(2,669,147,788)	(2,661,613,985)
(売買損益相当額)	(△3,016,638,879)	(△3,006,262,483)	(△3,003,684,171)	(△3,002,226,736)	(△2,961,741,288)	(△2,953,381,625)
分配準備積立金	317,318,217	321,140,954	333,470,429	335,060,684	333,404,122	339,685,559
繰越損益金	△ 461,562,589	△ 654,940,277	△ 590,412,684	△ 594,376,589	△ 735,647,389	△ 468,078,182

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
 ※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 ※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は12,426,576円です。
 ※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
(a) 経費控除後の配当等収益	32,237,987円	32,440,934円	40,360,728円	29,393,298円	29,975,815円	34,259,996円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	2,718,753,944	2,709,402,189	2,706,980,400	2,705,633,636	2,669,147,788	2,661,613,985
(d) 分配準備積立金	312,701,954	316,226,731	320,609,532	333,152,068	330,542,344	332,463,072
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,063,693,885	3,058,069,854	3,067,950,660	3,068,179,002	3,029,665,947	3,028,337,053
1万口当たり当期分配対象額	3,882.06	3,888.31	3,904.69	3,907.13	3,910.83	3,920.18
(f) 分配金	27,621,724	27,526,711	27,499,831	27,484,682	27,114,037	27,037,509
1万口当たり分配金	35	35	35	35	35	35

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
		35円	35円	35円	35円	35円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

新興国債券マザーファンド

第33期 (2022年5月10日から2022年11月7日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2006年5月31日)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資を行うことにより、安定的かつ高水準の利息収益の確保と信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。 ■組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ■運用の指図に関する権限をティール・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに委託します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) JPMorgan EMBI グローバル・ダイバーシファイド (円換算)		公社債組入比率	債券先物率比 (買建-売建)	純資産総額
	円	%	円	%			
29期 (2020年11月9日)	24,190	12.3	243.52	10.7	96.0	9.0	百万円 8,033
30期 (2021年5月7日)	26,624	10.1	260.71	7.1	94.1	2.5	8,588
31期 (2021年11月8日)	27,901	4.8	274.89	5.4	96.6	△0.9	10,632
32期 (2022年5月9日)	26,945	△3.4	262.10	△4.7	94.2	△5.6	10,225
33期 (2022年11月7日)	27,395	1.7	269.40	2.8	93.1	△4.4	10,387

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

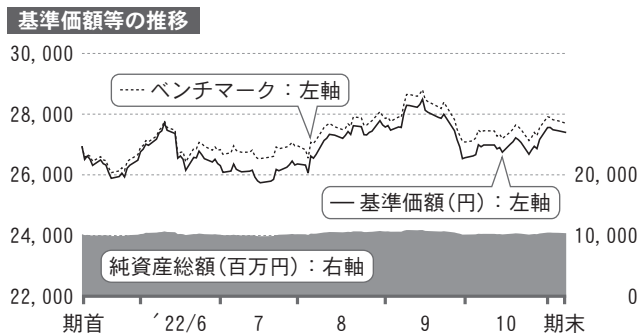
■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) JPMorgan EMBI グローバル・ダイバーシファイド (円換算)		公社債組入比率	債券先物率比 (買建-売建)
	円	%	円	%		
(期首) 2022年5月9日	26,945	-	262.10	-	94.2	△5.6
5月末	26,760	△0.7	261.77	△0.1	92.6	△1.5
6月末	26,303	△2.4	261.00	△0.4	94.0	△5.7
7月末	26,359	△2.2	262.25	0.1	92.3	△5.7
8月末	27,575	2.3	271.00	3.4	91.6	△4.7
9月末	26,565	△1.4	263.43	0.5	92.5	△2.9
10月末	27,558	2.3	271.52	3.6	93.0	△4.4
(期末) 2022年11月7日	27,395	1.7	269.40	2.8	93.1	△4.4

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2022年5月10日から2022年11月7日まで)



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、JPMorgan EMBI グローバル・ダイバーシファイド (円換算) です。
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	26,945円
期末	27,395円
騰落率	+1.7%

▶ 基準価額の主な変動要因 (2022年5月10日から2022年11月7日まで)

主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・米ドルが対円で上昇したこと ・高利回りのエルサルバドルで、同国による国債の買い戻しが好感されたこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・低格付けのエクアドルで、食品および燃料価格の高騰を背景とした抗議デモを受けて、同国大統領に対する不信任決議案が提出されるなど、先行き不透明感が高まったこと ・フェリペ・アンヘレス国際空港の開港による競争激化が懸念された MEXCAT (MEXICO CITY AIRPORT TRUST) や、PEMEX (PETROLEOS MEXICANOS) といったメキシコの準ソブリン債 (政府系企業などが発行する債券) が下落したこと ・コロンビアで、長期金利の上昇に加えて、新たに選出された左派の大統領の政策が懸念されたこと ・インドネシアで、米国国債利回りが上昇する中でデュレーション*の長いソブリン債 (政府や政府機関、国際機関などが発行する債券) および準ソブリン債が下落したこと

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い (大きい) ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

▶ 投資環境について (2022年5月10日から2022年11月7日まで)

期間における新興国債券市場はマイナスとなり、為替市場は米ドル高となりました。

新興国債券市場

期間における新興国債券市場はマイナスとなりました。インフレの高止まりと、世界の中央銀行が金融引き締めを舵を取る中で、景気減速懸念が高まりました。米国国債利回りは大幅に上昇し、クレジットスプレッド (先進国国債に対する上乗せ金利) は拡大しました。

IMF (国際通貨基金) は、10月の世界経済見通しにおいて2023年における世界経済の成長率の予測を引き下げ、「多くの人にとって、2023年は景気後退期のように感じられるだろう」としました。インフレ抑制のために、FRB (米連邦準備制度理事会) は積極的に利上げを行いました。ユーロ圏のインフレ率は過去最高を記録し、ECB (欧州中央銀行) はエネルギー危機の中でも大幅な利上げを行いました。インフレの高進を受けて、多くの新興国の中央銀行が利上げを行いました。一方で、中国人民銀行 (中央銀行) は一部の政策金利を引き下げました。また注目されていた同国の共産党大会では、習近平総書記 (国家主席) が3期目入りを決め、経済、技術、新型コロナ対策の各政策において大きな変更をしないことを示唆しました。トルコは、高水準のインフレ下において政策金利を引き下げ、異例となる金融政策を継続しました。

為替市場

米国ではインフレ抑制に向けて金融引き締めが継続される一方、日本では金融緩和姿勢が維持されていることから、日米の金利差が意識され、米ドル高・円安が進みました。その後、政府・日本銀行が米ドル売り・円買いの為替介入に踏み切ったことや、FRBが利上げペースを減速させるとの見方が浮上したことなどから、円安進行に一旦歯止めがかかりました。

▶ ポートフォリオについて (2022年5月10日から2022年11月7日まで)

メキシコは引き続き最大のオーバーウェイト国としています。ソブリン債と比較して魅力的な利回りを提供している準ソブリン債および社債に投資機会があるとみています。

バリュエーション (投資価値評価) の改善を受けて、コロンビアおよび高クオリティのチリの保有を増やしました。

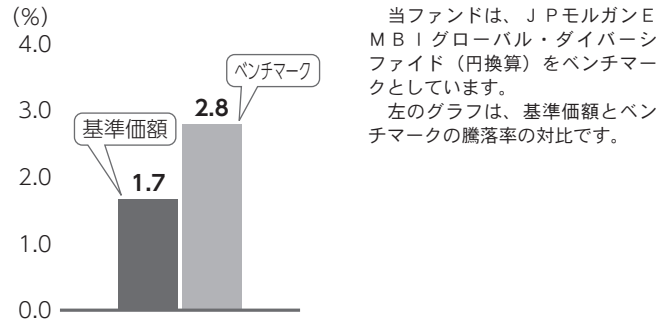
主要国においては、大統領選挙を控えていたブラジルおよび、政策の不確実性からトルコのアンダーウェイト幅を拡大しました。

フロンティア国 (経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い国) では、価格上昇を受けてベトナム、エジプト、ジャマイカの保有を削減しました。一方で、ファンダメンタルズ (基礎的条件) が比較的堅調なドミニカ共和国、コートジボワール、セネガルの保有比率を引き上げました。

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

▶ ベンチマークとの差異について (2022年5月10日から2022年11月7日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+1.7%となり、ベンチマークの騰落率+2.8%を1.1%下回りました。

プラス要因	マイナス要因
<ul style="list-style-type: none"> 投資家心理の悪化に加えて、食料および燃料価格の高騰を背景にファンダメンタルズの悪化が懸念された低格付けのパキスタンおよびガーナのアンダーウェイト、ザンビアおよびレバノンの非保有が相対リターンにプラスとなったこと ロシアの侵攻を受け債券価格が大幅に下落したウクライナをアンダーウェイトとしていたこと オーバーウェイトとしている高利回りのエルサルバドルで、同国による国債の買い戻しが好感されたこと ドミニカ共和国、アンゴラ、オマーンなどの堅調なフロンティア国をオーバーウェイトとしたこと 	<ul style="list-style-type: none"> 中国における社債の銘柄選択と、高クオリティのソブリン債と準ソブリン債の保有を削減したこと アンダーウェイトとしているトルコの高利回りのソブリン債が、政府による預金保護措置を受けて堅調に推移したこと ルーマニアの銘柄選択では、金利の上昇に加えて、インフレの高進と欧州のエネルギー危機への懸念が、同国の長期債の重石となったこと エジプトのオーバーウェイトおよび長期債の選好が、同国とIMFの金融支援の交渉長期化による不透明感の高まりから相対リターンにマイナスに影響したこと

2 今後の運用方針

新興国債券市場においては、最近の市場の下落によりバリュエーションが過去平均を下回っており、ばらつきが大きくなっています。ボラティリティ(価格変動性)の高まりは継続すると予想されるものの、魅力的なエントリーポイント(取引を開始するタイミング)が生じれば追加投資をしていく方針です。

いくつかの国では引き続き新型コロナウイルスのパンデミック(世界的大流行)の影響により財政難が続いていますが、総じて堅調な外需に支えられ財政再建が進んでいます。インフレ高進を背景として多くの新興国の中央銀行が利上げに踏み切ったことにより、一部の国では経済成長に遅れが生じています。

しかしながら、新興国債券は引き続き魅力的なプレミアムと健全なファンダメンタルズから他の資産クラスと比較してリスク調整後のバリュエーションは魅力的となっています。当ファンドは独自のプラットフォームに基づき、デフォルト(債務不履行)の可能性が低く、高いリターンが期待できる国を厳選し、投資機会を見出しています。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年5月10日から2022年11月7日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (0.000)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)	0.023 (0.022) (0.000)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	6	0.023	

期中の平均基準価額は26,894円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年5月10日から2022年11月7日まで)

(1) 公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
		国債証券	5,089 (457)
	社債証券	1,878 (265)	
国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	その他	1,000	690

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国債券先物取引	百万円 368	百万円 226	百万円 1,872	百万円 1,889

※金額は受渡し代金。

※外国の取引金額は、各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年5月10日から2022年11月7日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年5月10日から2022年11月7日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年11月7日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区分	期				末			
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 88,746	千アメリカ・ドル 64,230	千円 9,444,464	% 90.9	% 52.7	% 78.5	% 11.9	% 0.5
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,400	千メキシコ・ペソ 1,270	9,552	0.1	—	—	—	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	2,105	1,515	221,328	2.1	1.8	1.6	0.5	—
合計	—	—	9,675,345	93.1	54.6	80.2	12.4	0.6

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOfs用) (適格機関投資家専用)

B 個別銘柄開示
外国(外貨建)公社債

区分	銘柄	種類	期		末			償還年月日
			利率	額面金額	評価額		額	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	PANAMA	国債証券	6.7000	200	196	28,920	2036/01/26	
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	4.5000	225	153	22,587	2050/04/16	
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	2.2520	200	140	20,599	2032/09/29	
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	4.5000	310	200	29,438	2063/01/19	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	1,560	1,250	183,852	2045/01/27	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.8750	1,100	859	126,432	2032/09/23	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.8750	350	273	40,228	2032/09/23	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.5000	150	121	17,880	2030/01/30	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.5000	1,275	1,033	151,984	2030/01/30	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.5000	150	132	19,498	2029/02/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.8750	500	341	50,177	2060/01/30	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	7.6500	425	164	24,208	2035/06/15	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	560	331	48,787	2025/01/30	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	6.3750	175	74	10,899	2027/01/18	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	6.7500	500	521	76,639	2028/04/28	
	BARBADOS GOVT OF	国債証券	6.5000	50	45	6,669	2029/10/01	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	250	180	26,613	2045/01/27	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.5000	200	180	26,548	2029/05/30	
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	4.0000	200	141	20,792	2052/01/31	
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.5000	450	365	53,695	2034/01/31	
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.2500	400	221	32,562	2031/09/21	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	900	638	93,823	2041/01/18	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	5.0000	700	419	61,662	2045/06/15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.1250	300	158	23,248	2051/05/15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	3.1250	275	187	27,543	2031/04/15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.5000	200	161	23,730	2029/03/15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	3.0000	400	281	41,464	2030/01/30	
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	2.5000	1,275	497	73,156	2035/07/31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	5.5000	697	388	57,129	2030/07/31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	2.5000	585	228	33,617	2035/07/31	
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	3.3000	330	224	32,999	2041/03/11	
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	2.7800	585	314	46,196	2060/01/02	
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	3.5500	115	76	11,183	2051/03/10	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.7500	130	132	19,525	2034/10/28	
	UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	0.0000	875	141	20,746	2027/09/01	
	UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	0.0000	200	34	5,118	2029/09/01	
	ROMANIA	国債証券	3.0000	612	455	66,942	2031/02/14	
	ROMANIA	国債証券	4.0000	1,398	808	118,816	2051/02/14	
	REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	2.1250	1,750	1,234	181,593	2030/12/01	
	HUNGARY	国債証券	2.1250	300	212	31,196	2031/09/22	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	7.7500	600	674	99,118	2031/01/14	
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	5.2500	350	313	46,104	2042/01/17	
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	4.6250	600	496	73,045	2043/04/15	
	KINGDOM OF JORDAN	国債証券	5.8500	1,100	918	135,093	2030/07/07	
	KINGDOM OF JORDAN	国債証券	7.7500	200	195	28,768	2028/01/15	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	7.8750	466	142	20,887	2036/03/31	
	STATE OF QATAR	国債証券	4.8170	900	799	117,515	2049/03/14	
	STATE OF QATAR	国債証券	3.7500	200	185	27,239	2030/04/16	
STATE OF QATAR	国債証券	4.4000	200	167	24,640	2050/04/20		
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	133	19,630	2041/01/14		
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	450	388	57,190	2026/10/09		
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.9500	350	273	40,241	2031/01/15		
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	8.6000	425	418	61,547	2027/09/24		
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	0.0000	1,300	302	44,530	2025/11/03		
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	0.0000	700	168	24,801	2025/06/03		
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	1,057	617	90,859	2047/01/31		
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	525	377	55,565	2028/02/21		
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	5.8750	400	246	36,311	2031/02/16		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	200	135	19,867	2047/09/27		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	271	39,853	2044/07/24		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.3000	520	411	60,480	2052/04/20		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.8750	400	346	50,975	2032/04/20		
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.7500	200	143	21,063	2030/10/14		
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	5.5000	400	303	44,674	2042/12/11		
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	3.0000	900	654	96,292	2032/12/15		
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	4.0000	1,350	803	118,105	2050/12/15		
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.8750	500	338	49,776	2032/02/16		
REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	1,950	1,499	220,450	2033/05/23		
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	4.4500	825	536	78,881	2031/07/07		
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	3.8750	1,610	425	62,575	2038/01/09		
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	1.5000	282	57	8,444	2035/07/09		
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.5000	644	140	20,585	2030/07/09		
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.9000	400	364	53,641	2030/06/01		
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.8750	500	463	68,211	2028/02/13		
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	5.6250	200	147	21,673	2043/04/30		

区分	銘柄	種類	期		末			償還年月日
			利率	額面金額	評価額		額	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.5000	350	350	51,533	2025/11/12	
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.1250	600	468	68,845	2049/11/26	
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.2500	200	177	26,042	2028/05/09	
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.0000	625	535	78,755	2029/11/26	
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.7500	200	169	24,897	2032/04/14	
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.7500	200	169	24,897	2032/04/14	
	COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,100	721	106,094	2028/11/21	
	IVORY COAST	国債証券	6.1250	2,350	1,880	276,462	2033/06/15	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	6.1000	200	171	25,152	2044/08/11	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	5.4000	650	491	72,333	2050/03/30	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	2.7390	200	148	21,873	2033/01/29	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	2.7390	200	148	21,873	2033/01/29	
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.5000	400	324	47,763	2047/09/20	
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.0000	700	671	98,739	2028/10/12	
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	5.6250	1,000	786	115,641	2034/05/18	
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	6.7500	200	189	27,790	2029/09/20	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	4.7500	400	380	55,964	2026/06/15	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	4.7500	550	523	76,951	2026/06/15	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.5000	400	328	48,327	2047/03/08	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	5.6250	950	909	133,745	2038/01/17	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.2500	200	191	28,188	2031/01/25	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	7.0000	200	169	24,960	2051/01/25	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.5000	400	310	45,689	2060/04/22	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.4500	230	145	21,324	2021/02/02	
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.4500	1,425	1,339	196,985	2029/02/20	
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	2.8000	1,200	995	146,368	2030/06/23	
	REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	5.3750	360	303	44,569	2029/02/20	
	REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	3.9000	882	639	93,992	2031/10/19	
	PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	1,524	953	140,241	2041/06/02	
	PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	800	453	66,730	2044/06/27	
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	特殊債券	3.2500	600	488	71,824	2030/01/15	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債券	5.6250	705	398	58,663	2046/01/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債券	4.5000	725	644	94,697	2026/01/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債券	6.5000	1,125	993	146,118	2027/03/13	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債券	6.2500	200	160	23,584	2049/01/25	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債券	4.1250	200	183	26,953	2029/05/15	
	OOREDOO INTL FINANCE	社債券	2.6250	200	164	24,181	2031/04/08	
	DP WORLD CRESCENT LTD	社債券	3.8750	400	356	52,423	2029/07/18	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債券	6.8500	300	236	34,710	2115/06/05	
	CEMEX SAB DE CV	社債券	5.4500	200	176	25,956	2029/11/19	
	CODELCO INC	社債券	3.1500	200	166	24,554	2030/01/14	
	CELOSOSA ARAUCO CONSTITU	社債券	5.1500	200	148	21,867	2050/01/29	
	UCOPETROL SA	社債券	5.8750	625	376	55,309	2045/05/28	
	ECOPETROL SA	社債券	4.6250	250	171	25,186	2031/11/02	
	BANCOLOMBIA SA	社債券	4.6250	250	202	29,848	2029/12/18	
	BANCO DE BOGOTA SA	社債券	6.2500	200	182	26,874	2026/05/12	
	KAZMINAYGAS NATIONAL CO	社債券	5.7500	580	402	59,217	2047/04/19	
	KAZMINAYGAS NATIONAL CO	社債券	3.5000	200	136	20,058	2033/04/14	
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債券	5.1250	450	370	54,521	2033/01/18	
	PERTAMINA PERSERO PT	社債券	5.6250	200	165	24,405	2043/05/20	
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債券	3.3750					

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	期		末		
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	MONG DUONG FIN HLDCS BV	社債券	5.1250	250	172	25,410	2029/05/07
	SAUDI ARABIAN OIL CO	社債券	4.2500	450	368	54,151	2039/04/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	社債券	3.5000	400	354	52,094	2029/04/16
	BANGKOK BANK PCL/HK	社債券	3.7330	250	187	27,542	2034/09/25
	BANGKOK BANK PCL	社債券	3.4660	200	137	20,275	2036/09/23
	THAI OIL TRSRY CENTER	社債券	3.5000	900	443	65,278	2049/10/17
	HEALTH AND HAPPINESS HHM	社債券	5.6250	200	157	23,085	2024/10/24
	LCPR SR SECURED FIN DAC	社債券	5.1250	400	336	49,480	2029/07/15
	TRANSJAMAICAN HIGHWAY	社債券	5.7500	142	112	16,594	2036/10/10
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	社債券	4.7000	400	298	43,952	2050/05/07
	GLOBE TELECOM INC	社債券	3.0000	400	260	38,281	2035/07/23
	ADANI PORTS AND SPECIAL	社債券	4.2000	200	159	23,505	2027/08/04
	LEVIATHAN BOND LTD	社債券	6.1250	200	192	28,236	2025/06/30
	BANCO NACIONAL DE PANAMA	社債券	2.5000	550	403	59,367	2030/08/11
	MANILA WATER CO INC	社債券	4.3750	250	211	31,143	2030/07/30
	ACWA POWER MGMT INVST	社債券	5.9500	249	217	32,037	2039/12/15
	PERIAMA HOLDINGS LLC/DE	社債券	5.9500	200	165	24,321	2026/04/19
	INFRASTRUCTURA ENERGETI	社債券	4.8750	400	273	40,218	2048/01/14
	BANK NEGARA INDONESIA	社債券	3.7500	200	166	24,497	2026/03/30
	AES GENER SA	社債券	7.1250	400	332	48,921	2079/03/26
	ABU DHABI PORTS CO PJSC	社債券	2.5000	200	157	23,121	2031/05/06
	BANCO GENERAL SA	社債券	5.2500	200	160	23,658	- (※)
	QATAR PETROLEUM	社債券	2.2500	200	159	23,439	2031/07/12
	QATAR PETROLEUM	社債券	3.1250	400	280	41,227	2041/07/12
	EMPRESA DE LOS FERROCARR	社債券	3.0680	500	279	41,144	2050/08/18
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	社債券	4.0000	200	140	20,598	2041/08/11
	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LT	社債券	6.7500	400	382	56,300	2025/02/15
	TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	社債券	3.2500	400	256	37,697	2030/08/15
	BIDVEST GROUP UK PLC	社債券	3.6250	200	171	25,180	2026/09/23
	VTR COMUNICACIONES SPA	社債券	4.3750	225	124	18,291	2029/04/15
	GREENKO POWER II LTD	社債券	4.3000	234	180	26,546	2028/12/13
	BANCO DAVIVIENDA SA	社債券	6.6500	400	271	39,851	- (※)
	ADANI INTERNATIONAL CONT	社債券	3.0000	375	279	41,111	2031/02/16
	AGROSUPER SA	社債券	4.6000	200	165	24,266	2032/01/21
	SIGMA FINANCE NL	社債券	4.8750	200	180	26,574	2028/03/27
	小計		-	88,746	64,230	9,444,464	-
メキシコ	PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	7.1900	1,400	1,270	9,552	2024/09/12
	小計		-	1,400	1,270	9,552	-
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
その他	ROMANIA	国債証券	2.1240	100	67	9,847	2031/07/16
	ROMANIA	国債証券	2.8750	160	85	12,432	2042/04/13
	ROMANIA	国債証券	3.3750	100	53	7,785	2050/01/28
	IVORY COAST	国債証券	6.6250	325	211	30,890	2048/03/22
	IVORY COAST	国債証券	4.8750	250	180	26,380	2032/01/30
	REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	3.5000	400	350	51,183	2027/06/16
	REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	3.5000	770	566	82,808	2031/11/23
	小計		-	2,105	1,515	221,328	-
	合計		-	-	-	9,675,345	-

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (※) 当銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期		末	
	買建額	売建額	買建額	売建額
外国	US 10YR NOTE (CBT)	百万円	-	582
	US ULTRA BOND CBT	130	-	-

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■ 投資信託財産の構成

(2022年11月7日現在)

項目	期		末	
	評価額	比率	評価額	比率
公社債	9,675,345	92.5		
コール・ローン等、その他	779,975	7.5		
投資信託財産総額	10,455,320	100.0		

※期末における外貨建資産 (10,237,651千円) の投資信託財産総額 (10,455,320千円) に対する比率は97.9%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.04円、1メキシコ・ペソ=7.518円、1ユーロ=146.05円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月7日現在)

項目	期	末
(A) 資産		10,927,300,302円
コール・ローン等		545,803,391
公社債(評価額)		9,675,345,431
未収入金		500,008,788
未収入利息		175,560,885
前払費用		8,245,171
差入委託証拠金		22,336,636
(B) 負債		539,967,540
未払金		499,300,675
未払解約金		40,666,285
その他未払費用		580
(C) 純資産総額(A-B)		10,387,332,762
元本		3,791,697,096
次期繰越損益金		6,595,635,666
(D) 受益権総口数		3,791,697,096口
1万口当たり基準価額(C/D)		27,395円

※当期における期首元本額3,795,156,514円、期中追加設定元本額125,957,502円、期中一部解約元本額129,416,920円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

グローバル資産分散オープン 267,759,066円
 大和住銀/T.ロウ・プライスFOF s用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用) 858,168,185円

T.ロウ・プライス新興国債券オープンM(FOFs用)(適格機関投資家専用) 2,665,769,845円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年5月10日 至2022年11月7日)

項目	当	期
(A) 配当等		323,528,631円
受取利息		321,048,999
その他収益		2,511,731
支払利息	△	32,099
(B) 有価証券売買損益	△	132,121,014
売買益		1,309,624,662
売買損	△	1,441,745,676
(C) 先物取引等損益	△	10,069,386
取引益		36,477,207
取引損	△	46,546,593
(D) その他費用等	△	2,488,109
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		178,850,122
(F) 前期繰越損益金		6,430,788,610
(G) 解約差損益金	△	222,545,564
(H) 追加信託差損益金		208,542,498
(I) 合計(E+F+G+H)		6,595,635,666
次期繰越損益金(I)		6,595,635,666

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

エマージング・マーケット債券ファンド

当ファンド(ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス)は「エマージング・マーケット債券ファンド(適格機関投資家専用)(ケイマン籍、円建)」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

2022年5月31日現在

資産	
投資資産の評価額(取得原価 ¥6,710,235,254)	¥ 6,355,141,197
外国通貨の評価額(取得原価 ¥123,893)	123,874
外国為替先渡取引の評価益	54,115,473
中央清算されるデリバティブ取引の差入証拠金	32,008,026
未収:	
利息	105,719,896
売却済みの受益証券	70,000,000
売却済みの投資	28,825,614
資産合計	6,645,934,080
負債	
外国為替先渡取引の評価損	24,578,346
未払:	
購入済みの投資	72,706,769
運用会社報酬	13,263,330
外国キャピタルゲイン課税	9,780,622
専門家報酬	5,205,166
保管会社報酬	3,223,065
会計および管理会社報酬	762,619
受託会社報酬	151,790
名義書換代理人報酬	116,907
登録料	48,915
その他負債	1,123,674
負債合計	130,961,203
純資産	¥ 6,514,972,877
純資産	
Class A	¥ 6,514,972,877
発行済口数	
Class A	504,003
1口当り純資産	
Class A	¥ 12,926

損益計算書

2022年5月31日に終了する会計年度

投資収益	
受取利息(源泉税 ¥540,180控除後)	¥ 352,124,659
その他収益	372
投資収益合計	352,125,031
費用	
運用会社報酬	36,515,718
保管会社報酬	18,765,986
会計および管理会社報酬	4,807,761
専門家報酬	2,958,382
名義書換代理人報酬	1,000,363
受託会社報酬	702,212
その他費用	631,644
費用合計	65,382,066
投資利益	286,742,965
実現損益および評価損益:	
実現損益:	
証券投資	60,219,931
先物取引	(40,227,549)
スワップ取引	(10,401,527)
外国為替取引および外国為替先渡取引	134,849,326
純実現利益	144,440,181
評価損益の純変動:	
証券投資	(566,853,508)
先物取引	(5,659,645)
スワップ取引	7,988,345
外国為替取引および外国為替先渡取引	56,587,530
評価損益の純変動	(507,937,278)
実現損益および評価損益	(363,497,097)
運用の結果生じた純資産の増減	¥ (76,754,132)

エマージング・マーケット債券ファンド

組入明細

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		債券 (91.5%)				カナダ (0.4%)	
		アンゴラ (1.9%)				社債 (0.4%)	
		国債 (1.9%)				MEGlobal Canada ULC	
		Angolan Government International Bond		USD	200,000	5.88% due 05/18/30	27,530,030
USD	350,000	8.00% due 11/26/29	¥ 41,923,475			社債合計	27,530,030
USD	400,000	8.25% due 05/09/28	49,430,554			カナダ合計 (簿価 ¥21,447,000)	27,530,030
USD	240,000	9.50% due 11/12/25	32,113,497			チリ (1.0%)	
		国債合計	123,467,526			社債 (1.0%)	
		アンゴラ合計 (簿価 ¥105,420,704)	123,467,526			Corp Nacional del Cobre de Chile	
		アルゼンチン (1.3%)		USD	250,000	4.88% due 11/04/44 ^(a)	30,573,770
		国債 (1.3%)		USD	100,000	6.15% due 10/24/36	13,854,786
		Argentine Republic Government International Bond		USD	200,000	4.50% due 06/30/56 ^(a)	22,348,209
USD	573,075	0.50% due 07/09/30 ^(a)	21,527,921			社債合計	66,776,765
USD	156,431	1.00% due 07/09/29 ^(a)	5,940,839			チリ合計 (簿価 ¥65,704,652)	66,776,765
USD	307,524	1.13% due 07/09/35 ^(a)	10,747,257			中国 (0.7%)	
USD	170,000	1.13% due 07/09/46 ^(a)	6,165,273			社債 (0.7%)	
USD	594,610	2.00% due 01/09/38 ^(a)	26,714,626			Country Garden Holdings Co., Ltd.	
USD	372,825	2.50% due 07/09/41 ^(a)	15,499,989	USD	200,000	5.13% due 01/17/25 ^(a)	16,209,270
		国債合計	86,595,905			Sinopec Group Overseas Development 2012, Ltd.	
		アルゼンチン合計 (簿価 ¥127,128,849)	86,595,905	USD	200,000	4.88% due 05/17/42 ^(b)	25,151,854
		オーストリア (0.1%)		USD	200,000	8.30% due 05/27/25 ^(a)	2,765,867
		社債 (0.1%)				社債合計	44,126,991
		Suzano Austria GmbH				中国合計 (簿価 ¥64,375,115)	44,126,991
USD	80,000	3.75% due 01/15/31 ^(a)	9,137,706			コロンビア (3.4%)	
		社債合計	9,137,706			社債 (0.5%)	
		オーストリア合計 (簿価 ¥8,407,020)	9,137,706			Ecopetrol S.A.	
		アゼルバイジャン (0.8%)		USD	82,000	6.88% due 04/29/30 ^(a)	10,642,511
		社債 (0.8%)				Grupo Aval, Ltd.	
		Southern Gas Corridor CJSC		USD	200,000	4.38% due 02/04/30 ^(a)	21,271,450
USD	200,000	6.88% due 03/24/26	26,627,662			社債合計	31,913,961
		State Oil Co. of the Azerbaijan Republic				国債 (2.9%)	
USD	200,000	6.95% due 03/18/30	26,629,515			Colombia Government International Bond	
		社債合計	53,257,177	USD	200,000	3.00% due 01/30/30 ^(a)	21,226,887
		アゼルバイジャン合計 (簿価 ¥48,415,098)	53,257,177	USD	240,000	3.88% due 04/25/27 ^(a)	28,791,511
		バーレーン (2.4%)		USD	200,000	4.13% due 02/22/42 ^(a)	18,755,072
		社債 (0.4%)		USD	205,000	4.50% due 03/15/29 ^(a)	24,395,212
		Oil & Gas Holding Co. BSCC		USD	200,000	5.63% due 02/26/44 ^(a)	21,526,363
USD	200,000	8.38% due 11/07/28	27,581,488	USD	300,000	6.13% due 01/18/41	34,940,075
		社債合計	27,581,488	USD	290,000	7.38% due 09/18/37	38,867,364
		国債 (2.0%)				国債合計	188,502,484
		Bahrain Government International Bond				コロンビア合計 (簿価 ¥218,755,610)	220,416,445
USD	200,000	6.75% due 09/20/29	26,019,429			コンゴ (0.2%)	
USD	400,000	7.00% due 10/12/28	53,651,139			国債 (0.2%)	
USD	200,000	7.38% due 05/14/30	26,790,835			Congolese International Bond	
USD	200,000	7.50% due 09/20/47	24,090,834	USD	125,875	6.00% due 06/30/29 ^(a)	13,727,031
		国債合計	130,552,237			国債合計	13,727,031
		バーレーン合計 (簿価 ¥135,862,686)	158,133,725			コンゴ合計 (簿価 ¥12,077,341)	13,727,031
		ベラルーシ (0.1%)				コスタリカ (0.4%)	
		国債 (0.1%)				国債 (0.4%)	
		Republic of Belarus International Bond				Costa Rica Government International Bond	
USD	200,000	5.88% due 02/24/26	3,634,221	USD	200,000	4.38% due 04/30/25	25,280,429
USD	250,000	7.63% due 06/29/27	4,221,164			国債合計	25,280,429
		国債合計	7,855,385			コスタリカ合計 (簿価 ¥19,784,798)	25,280,429
		ベラルーシ合計 (簿価 ¥48,017,309)	7,855,385			クロアチア (0.2%)	
		ブラジル (3.4%)				国債 (0.2%)	
		社債 (1.0%)				Croatia Government International Bond	
		Banco do Brasil S.A./Cayman		EUR	100,000	1.50% due 06/17/31	12,165,730
USD	200,000	4.88% due 01/11/29	25,230,886			国債合計	12,165,730
		Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais				クロアチア合計 (簿価 ¥12,822,646)	12,165,730
USD	120,000	5.33% due 02/15/28	15,514,741			ドミニカ共和国 (2.9%)	
		Light Servicos de Eletricidade S.A./Light Energia S.A.				国債 (2.9%)	
USD	200,000	4.38% due 06/18/26 ^{(a),(b)}	23,670,937	USD	150,000	4.50% due 01/30/30	16,885,704
		社債合計	64,416,564	USD	150,000	4.88% due 09/23/32	16,615,340
		国債 (2.4%)		USD	270,000	5.88% due 01/30/60	27,007,339
		Brazilian Government International Bond		USD	225,000	5.95% due 01/25/27	28,866,286
USD	200,000	3.88% due 06/12/30	23,040,938	USD	330,000	6.00% due 07/19/28	41,692,241
USD	200,000	4.50% due 05/30/29 ^(a)	24,415,429	USD	245,000	7.45% due 04/30/44	30,154,290
USD	200,000	4.75% due 01/14/50 ^(a)	19,533,381	USD	225,000	7.45% due 04/30/44 ^(b)	27,692,715
USD	135,000	5.63% due 01/07/41	15,466,100			国債合計	188,913,915
USD	280,000	7.13% due 01/20/37	39,029,468			ドミニカ共和国合計 (簿価 ¥185,902,556)	188,913,915
USD	245,000	8.25% due 01/20/34	36,645,334			エクアドル (1.7%)	
		国債合計	158,130,650			国債 (1.7%)	
		ブラジル合計 (簿価 ¥208,893,349)	222,547,214			Ecuador Government International Bond	
		カメルーン (0.4%)		USD	113,851	0.00% due 07/31/30 ^(c)	8,062,911
		国債 (0.4%)		USD	292,685	0.50% due 07/31/40	20,610,563
		Republic of Cameroon International Bond					
USD	200,000	9.50% due 11/19/25	26,439,429				
		国債合計	26,439,429				
		カメルーン合計 (簿価 ¥24,186,206)	26,439,429				

エマージング・マーケット債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD 620,375	1.00% due 07/31/35	50,982,144			
USD 296,595	5.00% due 07/31/30	31,571,282			
	国債合計	111,226,900	USD 200,000	3.25% due 01/15/30	23,096,976
	エクアドル合計 (簿価 ¥60,312,951)	111,226,900		国債合計	23,096,976
	エジプト (2.0%)			インド合計 (簿価 ¥94,273,667)	109,184,047
	国債 (2.0%)			インドネシア (4.9%)	
	Egypt Government International Bond			社債 (2.9%)	
EUR 200,000	4.75% due 04/16/26	23,540,866	USD 200,000	4.95% due 09/14/26 (a)	24,841,349
EUR 360,000	6.38% due 04/11/31	37,707,854		Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	
USD 280,000	7.50% due 01/31/27	32,846,824	USD 200,000	4.75% due 05/15/25 (a)	25,729,000
USD 200,000	7.90% due 02/21/48	18,123,044	USD 200,000	5.45% due 05/15/30 (a)	26,119,695
USD 200,000	8.50% due 01/31/47	18,707,556	USD 200,000	6.53% due 11/15/28	27,545,210
	国債合計	130,926,144		Pertamina Persero PT	
	エジプト合計 (簿価 ¥143,802,759)	130,926,144	USD 200,000	4.18% due 01/21/50 (a)	21,516,204
	エルサルバドル (0.6%)		USD 200,000	6.50% due 05/27/41	27,395,675
	国債 (0.6%)			Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara PT	
	El Salvador Government International Bond		EUR 100,000	1.88% due 11/05/31	11,179,224
USD 190,000	5.88% due 01/30/25	10,431,086	USD 200,000	5.38% due 01/25/29	26,352,413
USD 67,000	7.65% due 06/15/35	3,319,280		社債合計	190,678,770
USD 174,000	7.75% due 01/24/23 (d)	16,278,135		国債 (2.0%)	
USD 130,000	8.25% due 04/10/32	6,897,262		Indonesia Government International Bond	
	国債合計	36,925,763	USD 200,000	4.63% due 04/15/43	24,542,260
	エルサルバドル合計 (簿価 ¥59,639,018)	36,925,763	USD 200,000	5.13% due 01/15/45	25,951,145
	ガボン (0.7%)		USD 200,000	5.25% due 01/17/42	26,464,410
	国債 (0.7%)		USD 320,000	7.75% due 01/17/38	51,866,743
	Gabon Government International Bond			国債合計	128,824,558
USD 200,000	6.63% due 02/06/31	21,805,327		インドネシア合計 (簿価 ¥299,858,715)	319,503,328
USD 200,000	6.95% due 06/16/25	24,587,147		イラク (0.7%)	
	国債合計	46,392,474		国債 (0.7%)	
	ガボン合計 (簿価 ¥43,872,515)	46,392,474		Iraq International Bond	
	ガーナ (1.0%)		USD 187,500	5.80% due 01/15/28 (a)	22,914,890
	国債 (1.0%)		USD 200,000	6.75% due 03/09/23	25,620,938
	Ghana Government International Bond			国債合計	48,535,828
USD 300,000	8.13% due 01/18/26	28,945,125		イラク合計 (簿価 ¥38,385,002)	48,535,828
USD 200,000	8.75% due 03/11/61	12,993,145		イスラエル (0.8%)	
USD 200,000	10.75% due 10/14/30	23,387,661		社債 (0.4%)	
	国債合計	65,325,931		Energean Israel Finance, Ltd.	
	ガーナ合計 (簿価 ¥80,157,006)	65,325,931	USD 46,000	4.88% due 03/30/26 (a),(b)	5,577,404
	グアテマラ (0.7%)		USD 105,000	5.38% due 03/30/28 (a),(b)	12,494,645
	国債 (0.7%)		USD 65,000	5.88% due 03/30/31 (a),(b)	7,588,447
	Guatemala Government Bond			社債合計	25,660,496
USD 200,000	4.88% due 02/13/28	25,054,447		国債 (0.4%)	
USD 200,000	6.13% due 06/01/50 (a)	23,812,080		Israel Government International Bond	
	国債合計	48,866,527	USD 200,000	4.50% due 04/03/20 [†]	25,152,155
	グアテマラ合計 (簿価 ¥49,473,867)	48,866,527		国債合計	25,152,155
	ホンジュラス (0.2%)			イスラエル合計 (簿価 ¥53,400,031)	50,812,651
	国債 (0.2%)			コートジボワール (1.1%)	
	Honduras Government International Bond			国債 (1.1%)	
USD 150,000	6.25% due 01/19/27	15,828,244		Ivory Coast Government International Bond	
	国債合計	15,828,244	EUR 200,000	5.25% due 03/22/30	24,130,697
	ホンジュラス合計 (簿価 ¥17,103,750)	15,828,244	EUR 280,000	5.88% due 10/17/31	34,072,765
	香港 (1.5%)		EUR 130,000	6.88% due 10/17/40	14,725,403
	社債 (1.5%)			国債合計	72,928,865
	CAS Capital No 1, Ltd.			コートジボワール合計 (簿価 ¥81,391,113)	72,928,865
USD 200,000	4.00% (a),(e),(f)	23,161,245		ジャマイカ (1.1%)	
	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.			転換社債 (0.0%)	
USD 200,000	3.00% due 09/22/30	22,555,842		Digicel Group Holdings, Ltd.	
USD 200,000	3.88% due 06/19/29	24,285,821	USD 5,866	7.00% (a),(f),(g)	415,047
USD 200,000	4.13% due 07/19/27	25,174,344		転換社債合計	415,047
	社債合計	95,177,252		社債 (0.3%)	
	香港合計 (簿価 ¥85,679,233)	95,177,252		Digicel Group Holdings, Ltd.	
	ハンガリー (1.3%)		USD 34,329	8.00% due 04/01/25 (a),(g)	3,339,263
	国債 (1.3%)		USD 107,974	10.00% due 04/01/24 (a),(g)	13,355,399
	Hungary Government International Bond			社債合計	16,694,662
EUR 416,000	1.75% due 06/05/35	45,599,883		国債 (0.8%)	
USD 200,000	2.13% due 09/22/31	20,727,282		Jamaica Government International Bond	
USD 106,000	7.63% due 03/29/41	16,817,681	USD 400,000	6.75% due 04/28/28	54,926,186
	国債合計	83,144,846		国債合計	54,926,186
	ハンガリー合計 (簿価 ¥93,869,443)	83,144,846		ジャマイカ合計 (簿価 ¥65,030,122)	72,035,895
	インド (1.7%)			ヨルダン (0.4%)	
	社債 (1.3%)			国債 (0.4%)	
	NTPC, Ltd.			Jordan Government International Bond	
EUR 100,000	2.75% due 02/01/27	13,246,388	USD 200,000	6.13% due 01/29/26	25,151,126
	Power Finance Corp., Ltd.			国債合計	25,151,126
USD 200,000	3.95% due 04/23/30	23,164,837		ヨルダン合計 (簿価 ¥25,086,676)	25,151,126
USD 200,000	4.50% due 06/18/29	24,293,107		カザフスタン (1.1%)	
	REC, Ltd.			社債 (1.1%)	
USD 200,000	3.50% due 12/12/24	25,382,739		KazMunayGas National Co. JSC	
	社債合計	86,087,071	USD 200,000	4.75% due 04/19/27	23,787,181

エマージング・マーケット債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD 200,000	5.75% due 04/19/47	21,767,454		モザンビーク (0.3%)	
USD 200,000	6.38% due 10/24/48	23,347,616		国債 (0.3%)	
	社債合計	68,902,251		Mozambique International Bond	
	カザフスタン合計 (簿価 ¥76,443,626)	68,902,251	USD 200,000	5.00% due 09/15/31	21,322,394
	ケニア (0.3%)			国債合計	21,322,394
	Republic of Kenya Government International Bond			モザンビーク合計 (簿価 ¥18,572,526)	21,322,394
USD 200,000	7.00% due 05/22/27	22,834,487		オランダ (1.4%)	
	国債合計	22,834,487		社債 (1.4%)	
	ケニア合計 (簿価 ¥23,461,394)	22,834,487	USD 200,000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV	
	レバノン (0.2%)			6.95% due 07/10/42	24,313,905
	Lebanon Government International Bond		USD 250,000	Mong Duong Finance Holdings BV	
USD 70,000	5.80% due 04/14/20 ^(b)	812,265		5.13% due 05/07/29 ^(a)	27,980,287
USD 169,000	6.00% due 01/27/23 ^(b)	2,000,172	USD 235,000	Petrobras Global Finance BV	
USD 195,000	6.25% due 05/27/22 ^(b)	2,383,149		5.60% due 01/03/31 ^(a)	29,864,261
USD 115,000	6.25% due 11/04/24 ^(b)	1,340,944	USD 60,000	5.75% due 02/01/29	7,824,292
USD 305,000	6.40% due 05/26/23 ^(b)	3,539,153	USD 9,000	6.90% due 03/19/49	1,098,769
USD 67,000	6.65% due 04/22/24 ^(b)	782,280		社債合計	91,081,514
USD 40,000	6.75% due 11/29/27 ^(b)	467,033		オランダ合計 (簿価 ¥84,450,651)	91,081,514
USD 230,000	6.85% due 05/25/29 ^(b)	2,662,951		ナイジェリア (2.2%)	
USD 125,000	7.00% due 03/20/28 ^(b)	1,398,050		国債 (2.2%)	
USD 50,000	7.00% due 04/22/31 ^(b)	579,803		Nigeria Government International Bond	
	国債合計	15,965,800	USD 200,000	6.13% due 09/28/28	21,003,097
	レバノン合計 (簿価 ¥150,529,021)	15,965,800	USD 200,000	7.38% due 09/28/33	20,325,910
	ルクセンブルク (0.6%)		USD 200,000	7.63% due 11/21/25	24,523,081
	EIG Pearl Holdings Sarl		USD 200,000	7.63% due 11/28/47	18,524,880
USD 200,000	3.55% due 08/31/36	22,738,003	USD 200,000	7.88% due 02/16/32	20,969,135
	FEL Energy VI Sarl		USD 360,000	8.75% due 01/21/31	40,291,613
USD 192,963	5.75% due 12/01/40 ^(a)	18,996,559		国債合計	145,637,716
	社債合計	41,734,562		ナイジェリア合計 (簿価 ¥149,339,848)	145,637,716
	ルクセンブルク合計 (簿価 ¥42,829,427)	41,734,562		オマーン (3.1%)	
	マレーシア (2.7%)			国債 (3.1%)	
	1MDB Global Investments, Ltd.		USD 400,000	Oman Government International Bond	
USD 1,000,000	4.40% due 03/09/23	126,129,888		4.75% due 06/15/26	50,509,114
	Petronas Capital, Ltd.		USD 400,000	5.38% due 03/08/27	51,483,728
USD 400,000	4.55% due 04/21/50 ^(a)	51,054,697	USD 200,000	6.00% due 08/01/29	26,150,955
	社債合計	177,184,585	USD 200,000	6.75% due 10/28/27	27,153,357
	マレーシア合計 (簿価 ¥163,914,449)	177,184,585	USD 400,000	6.75% due 01/17/48	48,048,907
	メキシコ (6.1%)			国債合計	203,346,061
	Banco Mercantil del Norte S.A./Grand Cayman			オマーン合計 (簿価 ¥184,814,706)	203,346,061
USD 200,000	7.50% ^{(a),(e),(f)}	24,457,987		パキスタン (1.6%)	
	BBVA Bancomer S.A./Texas			国債 (1.6%)	
USD 205,000	5.88% due 09/13/34 ^{(a),(e)}	24,855,822	USD 200,000	Pakistan Government International Bond	
	Mexico City Airport Trust		USD 200,000	6.88% due 12/05/27	19,138,619
USD 200,000	3.88% due 04/30/28 ^(a)	23,048,810	USD 200,000	7.38% due 04/08/31	17,367,075
USD 400,000	5.50% due 07/31/47 ^(a)	38,979,949	USD 220,000	8.25% due 04/15/24	22,924,539
	Petroleos Mexicanos		USD 400,000	8.25% due 04/15/24 ^(b)	41,680,979
EUR 100,000	4.75% due 02/26/29	11,708,418		国債合計	101,111,212
USD 173,000	5.35% due 02/12/28	19,641,889		パキスタン合計 (簿価 ¥112,827,972)	101,111,212
USD 100,000	6.38% due 01/23/45	9,198,246		パナマ (1.9%)	
USD 45,000	6.49% due 01/23/27 ^(a)	5,558,622		社債 (0.7%)	
USD 334,000	6.50% due 03/13/27	41,227,249		Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	
USD 200,000	6.50% due 01/23/29	23,266,477	USD 200,000	5.13% due 08/11/61 ^(a)	21,538,115
USD 470,000	6.50% due 06/02/41	44,652,036		Empresa de Transmision Electrica S.A.	
USD 200,000	6.63% due 06/15/38	19,682,685	USD 200,000	5.13% due 05/02/49	22,898,810
USD 210,000	6.88% due 08/04/26	26,613,325		社債合計	44,436,925
USD 50,000	7.69% due 01/23/50 ^(a)	4,984,994		国債 (1.2%)	
	社債合計	317,876,509		Panama Government International Bond	
	国債 (1.2%)		USD 200,000	4.50% due 04/01/56 ^(a)	22,042,519
	Mexico Government International Bond		USD 200,000	6.70% due 01/26/36	29,112,526
USD 200,000	4.75% due 04/27/32 ^(a)	25,834,593	USD 190,000	9.38% due 04/01/29 ^(d)	30,885,198
USD 162,000	5.75% due 10/12/10 ^{##}	19,097,624		国債合計	82,040,243
USD 140,000	6.05% due 01/11/40	18,847,851		パナマ合計 (簿価 ¥126,459,444)	126,477,168
USD 90,000	7.50% due 04/08/33	14,366,263		パラグアイ (0.4%)	
	国債合計	78,146,331		国債 (0.4%)	
	メキシコ合計 (簿価 ¥375,999,597)	396,022,840	USD 200,000	Paraguay Government International Bond	
	モンゴル (0.4%)			6.10% due 08/11/44	24,533,713
	Development Bank of Mongolia LLC			国債合計	24,533,713
USD 200,000	7.25% due 10/23/23	25,084,453		パラグアイ合計 (簿価 ¥27,080,739)	24,533,713
	国債合計	25,084,453		ペルー (3.0%)	
	モンゴル合計 (簿価 ¥22,823,400)	25,084,453		社債 (1.0%)	
	モロッコ (0.7%)		USD 114,000	Banco de Credito del Peru S.A.	
	Morocco Government International Bond			3.25% due 09/30/31 ^{(a),(e)}	13,140,315
EUR 200,000	1.50% due 11/27/31	20,638,568	USD 150,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	
EUR 200,000	2.00% due 09/30/30	22,250,956		4.00% due 07/08/30 ^{(a),(e)}	17,753,010
	国債合計	42,889,524		Petroleos del Peru S.A.	
	モロッコ合計 (簿価 ¥49,061,224)	42,889,524	USD 300,000	4.75% due 06/19/32	32,736,936
				社債合計	63,630,261
				国債 (2.0%)	
				Peruvian Government International Bond	
			USD 142,000	2.78% due 01/23/31 ^(a)	16,122,681

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD 105,000	2.78% due 12/01/60 ^(a)	9,211,082			
USD 50,000	2.84% due 06/20/30	5,790,579			
USD 70,000	3.00% due 01/15/34 ^(a)	7,745,872	USD 200,000	4.85% due 09/30/29	23,900,182
USD 70,000	3.23% due 07/28/21 ^{### (a)}	6,141,748	USD 200,000	5.88% due 06/22/30	25,492,807
USD 84,000	5.63% due 11/18/50	11,982,260	USD 200,000	5.88% due 04/20/32	24,416,821
USD 435,000	8.75% due 11/21/33	74,055,046	USD 120,000	6.25% due 03/08/41	13,947,691
	国債合計	131,049,268	USD 200,000	6.30% due 06/22/48	22,391,948
	ペルー合計 (簿価 ¥190,347,022)	194,679,529		国債合計	110,149,449
	フィリピン (1.8%)			南アフリカ合計 (簿価 ¥208,179,640)	222,372,012
	国債 (1.8%)			スリランカ (0.6%)	
	Philippine Government International Bond			国債 (0.6%)	
EUR 210,000	1.75% due 04/28/41	21,375,305		Sri Lanka Government International Bond	
USD 450,000	3.95% due 01/20/40	54,216,152	USD 200,000	6.20% due 05/11/27 ^(d)	9,913,513
USD 100,000	6.38% due 01/15/32	14,820,427	USD 200,000	6.35% due 06/28/24 ^(d)	9,923,667
USD 150,000	7.75% due 01/14/31	24,048,716	USD 200,000	6.75% due 04/18/28 ^(d)	9,907,387
	国債合計	114,460,600	USD 200,000	7.85% due 03/14/29 ^(d)	9,907,305
	フィリピン合計 (簿価 ¥119,789,449)	114,460,600		国債合計	39,651,872
	カタール (3.2%)			スリランカ合計 (簿価 ¥87,183,979)	39,651,872
	社債 (0.3%)			タイ (0.4%)	
	Qatar Energy			社債 (0.4%)	
USD 200,000	3.13% due 07/12/41 ^(a)	21,515,876		Bangkok Bank PCL/Hong Kong	
	社債合計	21,515,876	USD 200,000	3.73% due 09/25/34 ^{(a),(e)}	23,104,384
	国債 (2.9%)			社債合計	23,104,384
	Qatar Government International Bond			タイ合計 (簿価 ¥21,171,779)	23,104,384
USD 360,000	4.00% due 03/14/29	48,048,258		トルコ (3.2%)	
USD 340,000	4.40% due 04/16/50	44,474,120		国債 (3.2%)	
USD 460,000	4.82% due 03/14/49	63,683,597		Turkey Government International Bond	
USD 200,000	5.10% due 04/23/48 ^(b)	28,724,627	USD 400,000	4.88% due 10/09/26	44,145,200
	国債合計	184,930,602	USD 350,000	5.25% due 03/13/30	35,590,784
	カタール合計 (簿価 ¥188,424,424)	206,446,478	USD 200,000	6.00% due 03/25/27	22,754,727
	ルーマニア (1.5%)		USD 200,000	6.00% due 01/14/41	18,578,911
	国債 (1.5%)		USD 200,000	6.35% due 08/10/24	24,690,474
	Romanian Government International Bond		USD 141,000	6.88% due 03/17/36	14,869,291
EUR 250,000	3.88% due 10/29/35	28,768,036	USD 160,000	7.38% due 02/05/25	20,037,498
EUR 108,000	4.13% due 03/11/39	12,241,895		Türkiye İhracat Kredi Bankası AS	
EUR 65,000	4.63% due 04/03/49	7,637,255	USD 200,000	8.25% due 01/24/24	25,600,355
USD 236,000	6.00% due 05/25/34	30,824,731		国債合計	206,267,240
USD 90,000	6.13% due 01/22/44	11,717,125		トルコ合計 (簿価 ¥192,676,074)	206,267,240
USD 50,000	6.13% due 01/22/44 ^(b)	6,509,514		ウクライナ (1.3%)	
	国債合計	97,698,556		国債 (1.3%)	
	ルーマニア合計 (簿価 ¥111,664,005)	97,698,556		Ukraine Government International Bond	
	サウジアラビア (2.9%)		EUR 200,000	4.38% due 01/27/30	9,792,846
	社債 (0.4%)		EUR 325,000	6.75% due 06/20/26	16,213,458
	Saudi Arabian Oil Co.		USD 200,000	7.38% due 09/25/32	9,391,085
USD 200,000	4.25% due 04/16/39	24,836,255	USD 240,000	7.75% due 09/01/24	12,118,359
	社債合計	24,836,255	USD 110,000	7.75% due 09/01/25	5,377,361
	国債 (2.5%)		USD 100,000	7.75% due 09/01/26	4,949,745
	Saudi Government International Bond		USD 475,000	9.75% due 11/01/28	23,726,383
USD 200,000	4.38% due 04/16/29	27,015,450		国債合計	81,569,237
USD 200,000	4.50% due 10/26/46	24,862,190		ウクライナ合計 (簿価 ¥187,504,411)	81,569,237
USD 200,000	5.00% due 04/17/49	26,688,434		アラブ首長国連邦 (2.6%)	
USD 595,000	5.25% due 01/16/50	82,380,237		社債 (1.6%)	
	国債合計	160,946,311		Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	
	サウジアラビア合計 (簿価 ¥172,035,366)	185,782,566	USD 200,000	4.00% due 10/03/49	23,831,486
	セネガル (0.6%)			DP World, Ltd./United Arab Emirates	
	国債 (0.6%)		USD 240,000	6.85% due 07/02/37	33,537,751
	Senegal Government International Bond		USD 200,000	3.88% due 09/17/29	24,828,485
EUR 200,000	4.75% due 03/13/28	25,357,215		Emaar Sukuk, Ltd.	
EUR 100,000	5.38% due 06/08/37	10,549,428	USD 196,522	2.94% due 09/30/40	21,367,188
	国債合計	35,906,643		社債合計	103,564,910
	セネガル合計 (簿価 ¥38,817,119)	35,906,643		国債 (1.0%)	
	セルビア (0.9%)			Abu Dhabi Government International Bond	
	国債 (0.9%)		USD 200,000	3.88% due 04/16/50	24,313,905
	Serbia International Bond		USD 200,000	5.25% due 01/30/43	24,423,253
EUR 570,000	1.50% due 06/26/29	61,074,839		Finance Department Government of Sharjah	
	国債合計	61,074,839	USD 200,000	4.00% due 07/28/50	18,235,429
	セルビア合計 (簿価 ¥71,181,890)	61,074,839		国債合計	66,972,587
	シンガポール (0.4%)			アラブ首長国連邦合計 (簿価 ¥169,352,861)	170,537,497
	社債 (0.4%)			英国 (0.2%)	
	TML Holdings Pte, Ltd.			社債 (0.2%)	
USD 200,000	5.50% due 06/03/24 ^(a)	25,536,032		NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc	
	社債合計	25,536,032	EUR 230,000	7.13% due 07/19/24	10,491,548
	シンガポール合計 (簿価 ¥22,040,001)	25,536,032		社債合計	10,491,548
	南アフリカ (3.4%)			英国合計 (簿価 ¥28,598,323)	10,491,548
	社債 (1.7%)			ウルグアイ (1.6%)	
	Eskom Holdings SOC, Ltd.			国債 (1.6%)	
USD 300,000	6.35% due 08/10/28	37,900,746		Uruguay Government International Bond	
USD 200,000	6.75% due 08/06/23	25,251,469	USD 99,000	4.98% due 04/20/55	13,296,505
USD 200,000	7.13% due 02/11/25	24,499,153			
USD 200,000	8.45% due 08/10/28	24,571,195			
	社債合計	112,222,563			

エマージング・マーケット債券ファンド

先物取引：2022年5月31日現在（純資産の0.00%）

額面	銘柄名	評価額
USD 220,000	5.10% due 06/18/50	30,020,983
USD 360,000	7.63% due 03/21/36	59,814,687
	国債合計	103,132,175
	ウルグアイ合計 (簿価 ¥93,810,447)	103,132,175
	ベネズエラ (0.4%)	
	社債 (0.3%)	
	Petroleos de Venezuela S.A.	
USD 500,000	5.38% due 04/12/27 ^(b)	3,457,334
USD 105,000	6.00% due 05/16/24 ^(b)	675,386
USD 155,000	6.00% due 11/15/26 ^(b)	1,046,849
USD 394,000	8.50% due 10/27/20 ^(b)	10,137,226
USD 105,000	9.00% due 11/17/21 ^(b)	691,611
USD 515,000	12.75% due 02/17/22 ^(b)	3,362,298
	社債合計	19,370,704
	国債 (0.0%)	
	Venezuela Government International Bond	
USD 225,000	7.75% due 10/13/19 ^(b)	2,315,610
USD 200,000	12.75% due 08/23/22 ^(b)	2,186,965
	国債合計	4,502,575
	ベネズエラ合計 (簿価 ¥178,898,045)	23,873,279
	ザンビア (0.6%)	
	国債 (0.6%)	
	Zambia Government International Bond	
USD 250,000	8.50% due 04/14/24 ^(b)	22,512,875
USD 210,000	8.97% due 07/30/27 ^(b)	18,729,865
	国債合計	41,242,740
	ザンビア合計 (簿価 ¥32,519,906)	41,242,740
	債券合計 (簿価 ¥6,321,339,572)	5,966,292,731
	短期投資 (6.0%)	
	グランド・ケイマン (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
	Brown Brothers Harriman & Co.	
EUR 0*	(0.78)** due 06/01/22	43
	定期預金合計	43
	グランド・ケイマン合計 (簿価 ¥42)	43
	オランダ (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
	ING Bank	
ZAR 52	5.70% due 06/01/22	432
	定期預金合計	432
	オランダ合計 (簿価 ¥410)	432
	シンガポール (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
	Hong Kong & Shanghai Bank	
SGD 7	0.12% due 06/01/22	627
	定期預金合計	627
	シンガポール合計 (簿価 ¥578)	627
	英国 (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
	HSBC Bank Plc	
GBP 13,746	0.42% due 06/01/22	2,228,671
	定期預金合計	2,228,671
	英国合計 (簿価 ¥2,276,704)	2,228,671
	米国 (6.0%)	
	定期預金 (6.0%)	
	Citibank NA	
USD 3,005,315	0.40% due 06/01/22	386,618,693
	定期預金合計	386,618,693
	米国合計 (簿価 ¥386,617,948)	386,618,693
	短期投資合計 (簿価 ¥388,895,682)	388,848,466
		純資産に占める割合
	投資総額 (簿価 ¥6,710,235,254)	97.5 ¥ 6,355,141,197
	負債を超過する現金およびその他の資産	2.5 159,831,680
	純資産	100.0% ¥ 6,514,972,877

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価損益
Short	Euro-Bobl September Futures	09/2022	(6) ¥	103,358
Short	Euro-Bund September Futures	09/2022	(16)	322,419
Short	Euro-Schatz September Futures	09/2022	(3)	(2,067)
Short	U.S. Treasury Long Bond September Futures	09/2022	(9)	515,847
Long	U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	09/2022	11	329,279
Long	U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	09/2022	23	(478,770)
Long	U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	09/2022	15	(140,446)
Long	U.S. Ultra Long Bond September Futures	09/2022	14	(780,426)
				¥ (130,806)

- (a) 償還条項付き証券。
- (b) 144A 証券 - 米国1933年証券法の規則144Aの下でSEC（米国証券取引委員会）への登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家に転売が可能です。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとみなされません。
- (c) ゼロクーポン債。
- (d) 償還請求権付き債券。
- (e) 2022年5月31日現在の変動利付債券。
- (f) 永久債。
- (g) 現物支払債券。
- (h) デフォルト債券。
- (i) 利含み取引債券。
- # 2120年4月3日償還。
- ## 2110年10月12日償還。
- ### 2121年7月28日償還。
- * 0.5未満。
- ** マイナス金利。

組入明細のすべての有価証券は、運用会社の最良の判断に基づき、有価証券の発行場所ではなく、リスクの所在する国によって分類されています。

外国為替先渡契約：2022年5月31日現在（純資産の0.45%）

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
BRL	Bank of America NA	471,410	06/02/2022	USD	98,000	¥ 190,148	¥ -	190,148
BRL	BNP Paribas S.A.	381,248	06/02/2022	USD	74,000	830,022	-	830,022
BRL	Citibank NA	592,972	06/02/2022	USD	125,013	15,138	-	15,138
BRL	Citibank NA	3,641,055	06/02/2022	USD	769,958	-	(207,766)	(207,766)
BRL	Citibank NA	374,534	06/02/2022	USD	73,000	776,395	-	776,395
BRL	Deutsche Bank AG	155,085	06/02/2022	USD	30,000	350,748	-	350,748
BRL	Deutsche Bank AG	371,462	06/02/2022	USD	72,000	821,663	-	821,663
BRL	Goldman Sachs International	205,688	06/02/2022	USD	41,000	309,379	-	309,379
BRL	Morgan Stanley & Co. International Plc	373,377	06/02/2022	USD	75,000	487,689	-	487,689
BRL	UBS AG	308,337	06/02/2022	USD	62,000	394,429	-	394,429
BRL	UBS AG	406,941	06/02/2022	USD	80,000	755,630	-	755,630
BRL	Citibank NA	3,674,149	07/05/2022	USD	754,593	1,696,027	-	1,696,027
CLP	Citibank NA	111,082,080	06/15/2022	USD	136,000	-	(176,537)	(176,537)
CLP	Goldman Sachs International	12,986,850	06/15/2022	USD	15,000	95,095	-	95,095
CLP	Goldman Sachs International	30,390,883	06/15/2022	USD	35,136	218,148	-	218,148
CLP	HSBC Bank Plc	111,490,047	06/15/2022	USD	135,000	15,624	-	15,624
CLP	UBS AG	54,806,746	06/15/2022	USD	64,000	311,637	-	311,637
COP	Barclays Bank Plc	98,892,385	06/15/2022	USD	24,620	195,896	-	195,896
COP	BNP Paribas S.A.	285,477,500	06/15/2022	USD	70,000	703,315	-	703,315
COP	BNP Paribas S.A.	254,656,000	06/15/2022	USD	64,000	427,107	-	427,107
COP	BNP Paribas S.A.	314,025,250	06/15/2022	USD	77,000	773,646	-	773,646
COP	Citibank NA	285,982,500	06/15/2022	USD	75,000	77,560	-	77,560
COP	Citibank NA	266,649,120	06/15/2022	USD	69,000	191,867	-	191,867
COP	Citibank NA	517,886,950	06/15/2022	USD	127,000	1,274,287	-	1,274,287
COP	Citibank NA	309,864,750	06/15/2022	USD	75,000	889,387	-	889,387
COP	Goldman Sachs International	291,258,000	06/15/2022	USD	72,000	642,642	-	642,642
COP	JP Morgan Chase & Co.	255,820,800	06/15/2022	USD	64,000	466,703	-	466,703
CZK	Barclays Bank Plc	3,903,789	07/19/2022	USD	166,000	260,197	-	260,197
CZK	Morgan Stanley & Co. International Plc	694,113	07/19/2022	USD	30,000	-	(15,923)	(15,923)
EUR	HSBC Bank Plc	58,000	07/19/2022	CZK	1,483,594	-	(200,532)	(200,532)
EUR	HSBC Bank Plc	59,000	07/19/2022	HUF	22,247,130	477,939	-	477,939
HUF	Goldman Sachs International	46,443,348	07/19/2022	USD	126,000	-	(190,261)	(190,261)
HUF	JP Morgan Chase & Co.	23,381,971	07/19/2022	EUR	61,000	-	(363,098)	(363,098)
IDR	Citibank NA	3,065,895,000	06/15/2022	USD	210,000	30,017	-	30,017
IDR	JP Morgan Chase & Co.	1,277,689,600	06/15/2022	USD	88,000	-	(49,727)	(49,727)
IDR	Standard Chartered Bank	2,724,048,560	06/15/2022	USD	188,000	-	(155,269)	(155,269)
INR	Citibank NA	13,025,910	06/15/2022	USD	170,000	-	(313,871)	(313,871)
INR	JP Morgan Chase & Co.	4,934,800	06/15/2022	USD	65,000	-	(195,591)	(195,591)
INR	JP Morgan Chase & Co.	59,777,747	06/15/2022	USD	774,549	-	(719,655)	(719,655)
KRW	HSBC Bank Plc	77,888,160	06/15/2022	USD	63,000	-	(6,343)	(6,343)
KRW	HSBC Bank Plc	135,650,368	06/15/2022	USD	112,000	-	(304,078)	(304,078)
KRW	HSBC Bank Plc	165,933,225	06/15/2022	USD	135,000	-	(114,394)	(114,394)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	332,668,400	06/15/2022	USD	268,000	111,722	-	111,722
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	275,030,140	06/15/2022	USD	217,000	679,509	-	679,509
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	228,410,235	06/15/2022	USD	181,000	463,604	-	463,604
MXN	JP Morgan Chase & Co.	2,477,541	06/15/2022	USD	126,000	-	(83,971)	(83,971)
MXN	JP Morgan Chase & Co.	2,387,985	06/15/2022	USD	117,000	490,685	-	490,685
MXN	JP Morgan Chase & Co.	1,370,082	06/15/2022	USD	63,000	812,262	-	812,262
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,274,908	06/15/2022	USD	155,257	1,341,349	-	1,341,349
MXN	Toronto Dominion Bank	3,166,177	06/15/2022	USD	159,000	152,671	-	152,671
MXN	UBS AG	1,366,776	06/15/2022	USD	63,000	790,754	-	790,754
MXN	UBS AG	3,259,064	06/15/2022	USD	159,000	756,949	-	756,949
PEN	BNP Paribas S.A.	402,513	06/15/2022	USD	107,000	263,379	-	263,379
PEN	BNP Paribas S.A.	161,343	06/15/2022	USD	42,570	146,752	-	146,752
PEN	Citibank NA	459,973	06/15/2022	USD	120,000	593,477	-	593,477
PEN	Standard Chartered Bank	439,059	06/15/2022	USD	115,000	507,815	-	507,815
PHP	Citibank NA	10,715,964	06/15/2022	USD	203,000	197,203	-	197,203
PHP	JP Morgan Chase & Co.	7,428,021	06/15/2022	USD	141,000	99,945	-	99,945
PHP	JP Morgan Chase & Co.	7,273,276	06/15/2022	USD	138,000	105,914	-	105,914
PHP	JP Morgan Chase & Co.	3,374,944	06/15/2022	USD	64,000	53,612	-	53,612
PHP	JP Morgan Chase & Co.	6,315,600	06/15/2022	USD	120,000	70,041	-	70,041
PHP	Standard Chartered Bank	13,296,402	06/15/2022	USD	252,000	229,651	-	229,651
PHP	Standard Chartered Bank	11,321,242	06/15/2022	USD	214,000	268,288	-	268,288
PHP	Standard Chartered Bank	6,118,768	06/15/2022	USD	116,000	101,300	-	101,300
PHP	Standard Chartered Bank	9,375,779	06/15/2022	USD	177,000	251,224	-	251,224
PHP	Standard Chartered Bank	8,015,720	06/15/2022	USD	152,000	127,887	-	127,887
PHP	Standard Chartered Bank	6,510,868	06/15/2022	USD	124,000	34,942	-	34,942
PLN	BNP Paribas S.A.	776,206	07/19/2022	USD	181,000	-	(90,379)	(90,379)
PLN	BNP Paribas S.A.	444,316	07/19/2022	USD	99,000	539,866	-	539,866
PLN	Citibank NA	335,659	07/19/2022	USD	75,000	380,840	-	380,840
PLN	HSBC Bank Plc	275,895	07/19/2022	USD	63,610	60,941	-	60,941
PLN	HSBC Bank Plc	326,496	07/19/2022	USD	75,686	19,470	-	19,470
SGD	BNP Paribas S.A.	252,285	06/15/2022	USD	181,600	311,186	-	311,186
SGD	Citibank NA	291,540	06/15/2022	USD	215,000	-	(301,784)	(301,784)
SGD	Credit Suisse International	242,911	06/15/2022	USD	175,000	280,577	-	280,577
SGD	HSBC Bank Plc	434,732	06/15/2022	USD	317,000	12,765	-	12,765
SGD	HSBC Bank Plc	224,153	06/15/2022	USD	165,000	-	(192,912)	(192,912)
SGD	JP Morgan Chase & Co.	326,983	06/15/2022	USD	238,000	65,055	-	65,055
SGD	JP Morgan Chase & Co.	313,345	06/15/2022	USD	231,000	-	(314,060)	(314,060)

エマージング・マーケット債券ファンド

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
SGD	Morgan Stanley & Co. International Plc	220,221	06/15/2022	USD	159,000	¥ 209,887	¥	209,887
THB	Citibank NA	4,836,158	06/15/2022	USD	139,000	304,752	-	304,752
THB	Citibank NA	2,222,848	06/15/2022	USD	64,000	125,764	-	125,764
THB	Citibank NA	2,351,486	06/15/2022	USD	69,000	-	(33,640)	(33,640)
THB	Goldman Sachs International	4,092,210	06/15/2022	USD	123,000	-	(434,221)	(434,221)
THB	JP Morgan Chase & Co.	6,112,872	06/15/2022	USD	177,000	217,416	-	217,416
THB	JP Morgan Chase & Co.	25,652,194	06/15/2022	USD	750,064	-	(25,956)	(25,956)
THB	JP Morgan Chase & Co.	7,984,200	06/15/2022	USD	240,000	-	(849,517)	(849,517)
TWD	JP Morgan Chase & Co.	3,863,019	06/15/2022	USD	134,000	-	(114,115)	(114,115)
TWD	UBS AG	8,654,565	06/15/2022	USD	302,000	-	(485,999)	(485,999)
TWD	UBS AG	5,257,064	06/15/2022	USD	184,000	-	(366,625)	(366,625)
USD	Bank of America NA	99,687	06/02/2022	BRL	471,410	26,899	-	26,899
USD	BNP Paribas S.A.	80,621	06/02/2022	BRL	381,248	21,754	-	21,754
USD	Citibank NA	79,201	06/02/2022	BRL	374,534	21,372	-	21,372
USD	Citibank NA	125,393	06/02/2022	BRL	592,972	33,836	-	33,836
USD	Citibank NA	754,623	06/02/2022	BRL	3,641,055	-	(1,765,131)	(1,765,131)
USD	Deutsche Bank AG	32,795	06/02/2022	BRL	155,085	8,850	-	8,850
USD	Deutsche Bank AG	78,552	06/02/2022	BRL	371,462	21,195	-	21,195
USD	Goldman Sachs International	43,496	06/02/2022	BRL	205,688	11,736	-	11,736
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	78,956	06/02/2022	BRL	373,377	21,306	-	21,306
USD	UBS AG	86,054	06/02/2022	BRL	406,941	23,221	-	23,221
USD	UBS AG	65,203	06/02/2022	BRL	308,337	17,595	-	17,595
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	544,236	06/07/2022	JPY	70,000,000	7,200	-	7,200
USD	Bank of America NA	120,000	06/15/2022	PHP	6,280,517	16,063	-	16,063
USD	Bank of America NA	171,000	06/15/2022	PHP	8,946,019	32,015	-	32,015
USD	Bank of America NA	79,200	06/15/2022	ILS	258,164	210,746	-	210,746
USD	Bank of America NA	100,800	06/15/2022	ILS	325,994	367,838	-	367,838
USD	Barclays Bank Plc	38,125	06/15/2022	INR	2,972,988	-	(15,183)	(15,183)
USD	Barclays Bank Plc	110,000	06/15/2022	ILS	373,460	-	(282,828)	(282,828)
USD	Barclays Bank Plc	114,000	06/15/2022	ILS	373,243	239,894	-	239,894
USD	Barclays Bank Plc	191,018	06/15/2022	ZAR	2,954,356	227,760	-	227,760
USD	Barclays Bank Plc	127,007	06/15/2022	ZAR	1,964,339	151,438	-	151,438
USD	Barclays Bank Plc	190,744	06/15/2022	ZAR	2,893,658	692,479	-	692,479
USD	BNP Paribas S.A.	107,000	06/15/2022	CLP	86,205,620	324,317	-	324,317
USD	Citibank NA	412,045	06/15/2022	KRW	506,271,794	368,637	-	368,637
USD	Citibank NA	168,000	06/15/2022	PHP	8,808,744	-	(16,830)	(16,830)
USD	Citibank NA	190,185	06/15/2022	ZAR	2,893,659	620,583	-	620,583
USD	Citibank NA	147,000	06/15/2022	TWD	4,331,355	-	(289,382)	(289,382)
USD	Citibank NA	65,000	06/15/2022	PHP	3,350,425	135,149	-	135,149
USD	Citibank NA	75,000	06/15/2022	COP	298,376,250	-	(498,859)	(498,859)
USD	Citibank NA	106,368	06/15/2022	IDR	1,545,527,040	49,978	-	49,978
USD	Citibank NA	118,000	06/15/2022	TWD	3,441,234	-	(74,398)	(74,398)
USD	Citibank NA	21,632	06/15/2022	IDR	314,334,592	9,974	-	9,974
USD	Citibank NA	20,513	06/15/2022	THB	689,838	44,671	-	44,671
USD	Citibank NA	126,000	06/15/2022	ILS	402,469	653,864	-	653,864
USD	Citibank NA	243,000	06/15/2022	INR	18,706,383	304,759	-	304,759
USD	Citibank NA	125,000	06/15/2022	INR	9,607,625	181,579	-	181,579
USD	Credit Suisse International	144,000	06/15/2022	INR	11,215,008	-	(34,005)	(34,005)
USD	Credit Suisse International	139,000	06/15/2022	SGD	189,390	110,106	-	110,106
USD	Credit Suisse International	206,000	06/15/2022	SGD	285,252	-	(265,747)	(265,747)
USD	Deutsche Bank AG	146,000	06/15/2022	INR	11,337,942	19,824	-	19,824
USD	Deutsche Bank AG	62,000	06/15/2022	ZAR	984,824	-	(139,459)	(139,459)
USD	Goldman Sachs International	199,000	06/15/2022	SGD	274,998	-	(204,083)	(204,083)
USD	Goldman Sachs International	168,488	06/15/2022	IDR	2,415,105,029	370,342	-	370,342
USD	Goldman Sachs International	962,182	06/15/2022	TWD	27,162,392	3,370,931	-	3,370,931
USD	Goldman Sachs International	240,000	06/15/2022	THB	8,232,720	-	(84,611)	(84,611)
USD	HSBC Bank Plc	172,000	06/15/2022	TWD	5,031,860	-	(178,557)	(178,557)
USD	HSBC Bank Plc	144,000	06/15/2022	ILS	472,824	250,511	-	250,511
USD	HSBC Bank Plc	86,000	06/15/2022	COP	330,928,000	-	(190,961)	(190,961)
USD	HSBC Bank Plc	232,000	06/15/2022	INR	17,984,640	84,127	-	84,127
USD	HSBC Bank Plc	231,000	06/15/2022	TWD	6,748,249	-	(197,022)	(197,022)
USD	HSBC Bank Plc	171,000	06/15/2022	KRW	218,425,140	-	(711,754)	(711,754)
USD	HSBC Bank Plc	139,000	06/15/2022	INR	10,772,083	55,692	-	55,692
USD	HSBC Bank Plc	192,000	06/15/2022	SGD	266,377	-	(295,587)	(295,587)
USD	HSBC Bank Plc	109,000	06/15/2022	KRW	137,876,607	-	(313,035)	(313,035)
USD	JP Morgan Chase & Co.	199,000	06/15/2022	THB	6,838,834	-	(117,281)	(117,281)
USD	JP Morgan Chase & Co.	65,000	06/15/2022	PHP	3,393,910	28,425	-	28,425
USD	JP Morgan Chase & Co.	64,000	06/15/2022	MXN	1,322,484	-	(374,034)	(374,034)
USD	JP Morgan Chase & Co.	142,000	06/15/2022	ILS	462,806	380,332	-	380,332
USD	JP Morgan Chase & Co.	51,634	06/15/2022	COP	198,166,267	-	(96,925)	(96,925)
USD	JP Morgan Chase & Co.	248,000	06/15/2022	INR	19,074,052	339,538	-	339,538
USD	JP Morgan Chase & Co.	51,000	06/15/2022	INR	3,913,230	85,135	-	85,135
USD	JP Morgan Chase & Co.	168,000	06/15/2022	TWD	4,981,704	-	(470,664)	(470,664)
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,310,466	06/15/2022	THB	43,432,775	5,251,848	-	5,251,848
USD	JP Morgan Chase & Co.	64,000	06/15/2022	THB	2,186,752	9,912	-	9,912
USD	JP Morgan Chase & Co.	154,000	06/15/2022	INR	11,964,491	12,158	-	12,158
USD	JP Morgan Chase & Co.	115,000	06/15/2022	IDR	1,662,287,625	130,412	-	130,412
USD	JP Morgan Chase & Co.	132,000	06/15/2022	KRW	167,377,584	-	(421,462)	(421,462)
USD	JP Morgan Chase & Co.	86,000	06/15/2022	MXN	1,833,958	-	(872,569)	(872,569)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	218,000	06/15/2022	INR	16,779,024	278,093	-	278,093

エマージング・マーケット債券ファンド

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	73,151	06/15/2022	CLP	59,490,132	¥ 135,196	¥ -	¥ 135,196
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	188,000	06/15/2022	THB	6,300,406	492,114	-	492,114
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	137,996	06/15/2022	PHP	7,311,009	-	(199,081)	(199,081)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	857,443	06/15/2022	SGD	1,166,770	821,147	-	821,147
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	149,000	06/15/2022	KRW	187,881,550	-	(366,389)	(366,389)
USD	Standard Chartered Bank	150,000	06/15/2022	IDR	2,200,933,500	-	(118,505)	(118,505)
USD	Standard Chartered Bank	155,000	06/15/2022	KRW	193,962,195	-	(226,810)	(226,810)
USD	Standard Chartered Bank	108,000	06/15/2022	KRW	137,470,392	-	(399,403)	(399,403)
USD	Standard Chartered Bank	160,000	06/15/2022	PHP	8,280,800	250,210	-	250,210
USD	UBS AG	119,000	06/15/2022	CLP	94,897,740	512,757	-	512,757
USD	UBS AG	100,000	06/15/2022	MXN	2,127,410	-	(981,446)	(981,446)
USD	Bank of America NA	75,000	07/19/2022	HUF	27,365,220	209,503	-	209,503
USD	Barclays Bank Plc	118,000	07/19/2022	HUF	44,161,028	-	(51,224)	(51,224)
USD	Barclays Bank Plc	14,759	07/19/2022	CZK	336,103	37,496	-	37,496
USD	Barclays Bank Plc	127,553	07/19/2022	HUF	45,019,923	879,639	-	879,639
USD	BNP Paribas S.A.	1,105,333	07/19/2022	EUR	1,016,683	1,715,981	-	1,715,981
USD	BNP Paribas S.A.	64,000	07/19/2022	EUR	59,107	66,311	-	66,311
USD	Citibank NA	82,000	07/19/2022	HUF	30,046,604	185,239	-	185,239
USD	Citibank NA	81,000	07/19/2022	HUF	29,360,666	292,962	-	292,962
USD	Deutsche Bank AG	1,437,127	07/19/2022	EUR	1,316,545	2,964,967	-	2,964,967
USD	JP Morgan Chase & Co.	90,637	07/19/2022	EUR	84,506	-	(16,231)	(16,231)
USD	JP Morgan Chase & Co.	194,772	07/19/2022	EUR	181,239	14,404	-	14,404
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	84,000	07/19/2022	HUF	31,605,168	-	(94,466)	(94,466)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	41,000	07/19/2022	PLN	178,643	-	(63,549)	(63,549)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	40,304	07/19/2022	EUR	37,870	-	(47,577)	(47,577)
USD	Standard Chartered Bank	1,461,468	07/19/2022	EUR	1,334,028	3,679,146	-	3,679,146
USD	Toronto Dominion Bank	22,219	07/19/2022	GBP	17,031	96,286	-	96,286
USD	Goldman Sachs International	138,000	08/23/2022	CNH	942,982	-	(367,710)	(367,710)
USD	JP Morgan Chase & Co.	2,169,577	08/23/2022	CNH	14,855,746	-	(6,366,567)	(6,366,567)
USD	Barclays Bank Plc	159,000	09/21/2022	ILS	530,098	-	(156,776)	(156,776)
USD	Goldman Sachs International	160,000	09/21/2022	THB	5,464,800	-	(49,383)	(49,383)
USD	HSBC Bank Plc	185,000	09/21/2022	TWD	5,391,455	-	(171,820)	(171,820)
USD	JP Morgan Chase & Co.	751,735	09/21/2022	THB	25,652,194	-	(144,558)	(144,558)
USD	UBS AG	38,874	09/21/2022	TRY	690,120	242,375	-	242,375
ZAR	Barclays Bank Plc	1,152,079	06/15/2022	USD	78,000	-	(540,260)	(540,260)
ZAR	Barclays Bank Plc	1,005,009	06/15/2022	USD	64,000	48,555	-	48,555
ZAR	Citibank NA	993,885	06/15/2022	USD	62,000	214,100	-	214,100
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	1,014,468	06/15/2022	USD	64,000	126,462	-	126,462
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	1,021,820	06/15/2022	USD	64,000	187,021	-	187,021
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	1,395,152	06/15/2022	USD	88,000	176,016	-	176,016
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	1,756,251	06/15/2022	USD	111,000	192,837	-	192,837
ZAR	UBS AG	2,774,450	06/15/2022	USD	177,000	92,866	-	92,866
						¥ 54,115,473	¥ (24,578,346)	¥ 29,537,127

通貨略字

BRL	-	ブラジル・レアル
CLP	-	チリ・ペソ
CNH	-	オフショア・人民元
COP	-	コロンビア・ペソ
CZK	-	チェコ・コルナ
EUR	-	ユーロ
GBP	-	イギリス・ポンド
HUF	-	ハンガリー・フォリント
IDR	-	インドネシア・ルピア
ILS	-	イスラエル・シェケル
INR	-	インド・ルピー
KRW	-	韓国・ウォン
MXN	-	メキシコ・ペソ
PEN	-	ペルー・ヌエボソル
PHP	-	フィリピン・ペソ
PLN	-	ポーランド・ズロチ
SGD	-	シンガポール・ドル
THB	-	タイ・バーツ
TRY	-	トルコ・リラ
TWD	-	台湾・ドル
USD	-	アメリカ・ドル
ZAR	-	南アフリカ・ランド

ダイワファンドラップ J-REITセレクト

運用報告書（全体版） 第16期

（決算日 2023年6月15日）
（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国のリート（不動産投資信託）に投資し、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／不動産投信（リート）
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3786>

最近5期の運用実績

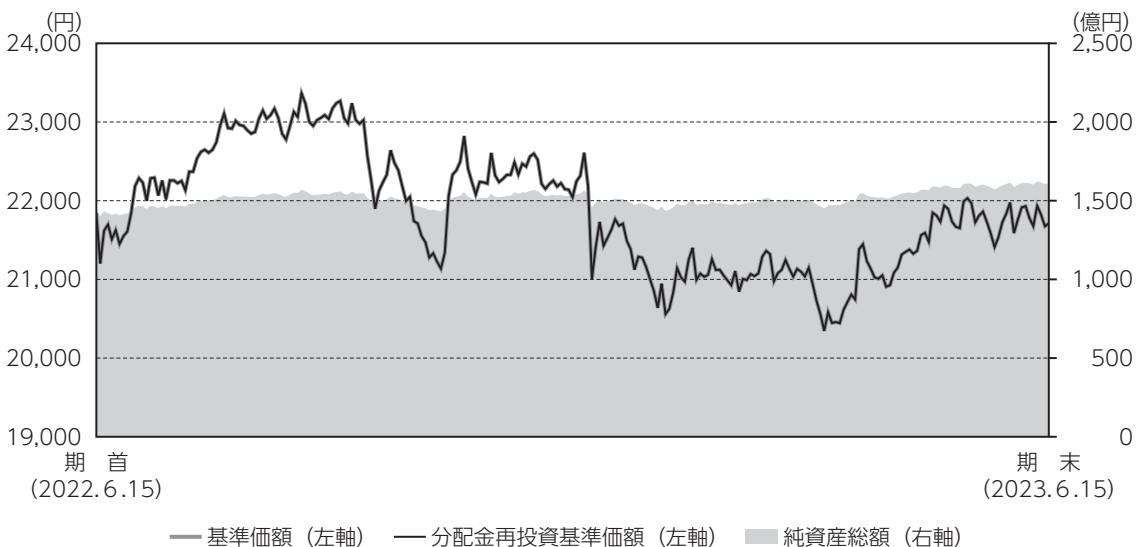
決算期	基準価額			東証REIT指数 (配当込み)		投資信託 証券比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
12期末(2019年6月17日)	円 19,016	円 0	% 15.2	17,138	% 16.1	% -	% 98.8	百万円 104,391
13期末(2020年6月15日)	17,815	0	△ 6.3	15,732	△ 8.2	99.2	-	95,552
14期末(2021年6月15日)	23,317	0	30.9	20,585	30.9	99.2	-	141,343
15期末(2022年6月15日)	21,840	0	△ 6.3	19,165	△ 6.9	98.9	-	144,478
16期末(2023年6月15日)	21,712	0	△ 0.6	19,067	△ 0.5	98.9	-	160,997

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) 東証REIT指数(配当込み)は、同指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。基準価額の反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。投資対象ファンドの評価のタイミングを考慮し、指数を当日の終値から前営業日の終値に変更しました。
- (注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注4) 投資証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：21,840円
 期末：21,712円(分配金0円)
 騰落率：△0.6%(分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

国内リート市況の下落を受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基準 価 額		東証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2022年 6 月15日	円	%		%	%	%
	21,840	-	19,165	-	98.9	-
6 月末	22,287	2.0	19,553	2.0	98.8	-
7 月末	22,743	4.1	19,926	4.0	98.7	-
8 月末	23,363	7.0	20,464	6.8	99.0	-
9 月末	22,126	1.3	19,406	1.3	98.6	-
10 月末	22,387	2.5	19,738	3.0	98.7	-
11 月末	22,598	3.5	19,918	3.9	98.8	-
12 月末	21,681	△0.7	19,111	△0.3	98.8	-
2023年 1 月末	21,401	△2.0	18,905	△1.4	98.8	-
2 月末	21,362	△2.2	18,856	△1.6	98.8	-
3 月末	20,807	△4.7	18,314	△4.4	98.9	-
4 月末	21,478	△1.7	18,891	△1.4	98.8	-
5 月末	21,833	△0.0	19,218	0.3	99.0	-
(期末) 2023年 6 月15日	21,712	△0.6	19,067	△0.5	98.9	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

国内リート（不動産投信）市況

国内リート市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より、海外でのインフレ懸念の一部後退や長期金利の低下などから、上昇基調で始まりました。その後も、パウエルFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言により米国の利上げペース鈍化の可能性も意識されたことに加え、2022年8月下旬には、日本政府が新型コロナウイルス対策の水際対策の緩和などを発表したことなどから、上昇基調で推移しました。しかし9月下旬には、欧米を中心とした金融引き締めによる世界的な景気後退懸念から、米国の長期金利が上昇する中、他のリスク資産と同様に国内リート市況も下落しました。さらに10月は、公募増資の発表が相次いだことによる需給悪化などから、軟調な推移となりました。その後は割安感が意識され反発したものの、12月に日銀が金融緩和の見直しを発表すると下落しました。その後も国内金利の上昇懸念が高まったことや、2023年1月に入ると、公募増資の発表が相次いだことなどから国内リートの需給悪化が懸念され、売られる展開となりました。3月には、欧米金融機関の信用不安を受けて市場のリスク回避姿勢が強まり、軟調な推移となりました。しかし4月中旬から当作成期末にかけては、住宅セクターを中心に好調な決算が発表されたことから上昇基調で推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、わが国のリートを実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

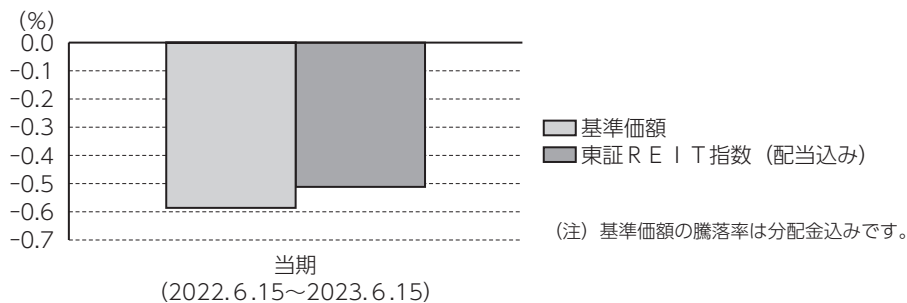
フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ダイワ・J-R E I T ファンド	△0.0 %	89.0 %	84.1 %
SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド	△0.6 %	9.9 %	14.8 %

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ~2023年6月15日	
当期分配金 (税込み) (円)	-	
対基準価額比率 (%)	-	
当期の収益 (円)	-	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	14,107	

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

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

主として、わが国のリートを実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	82円	0.374%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は21,865円です。
(投信会社)	(59)	(0.269)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(18)	(0.082)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.001	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	82	0.375	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

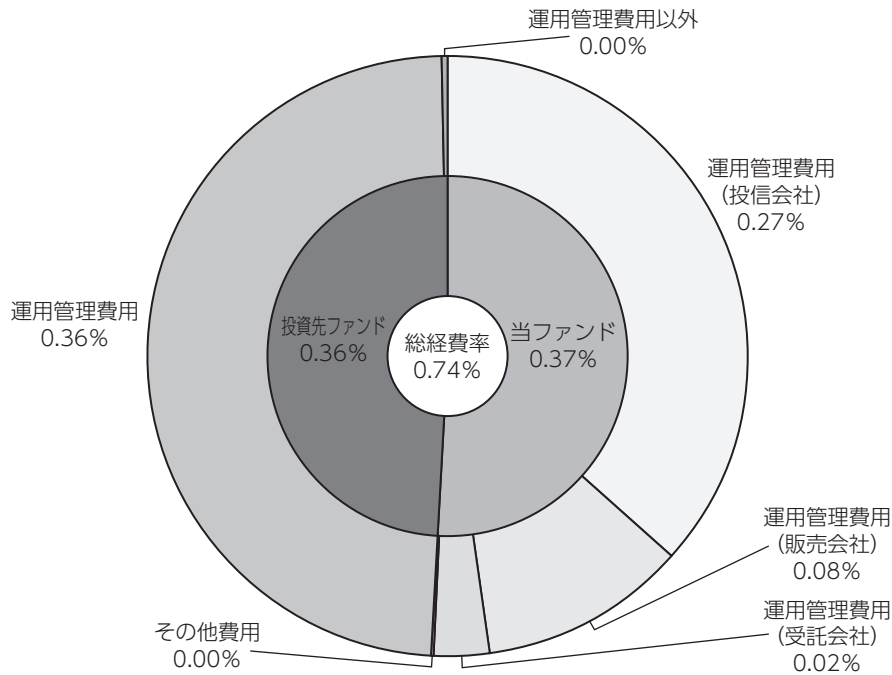
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.74%です。



総経費率 (①+②+③)	0.74%
①当ファンドの費用の比率	0.37%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.36%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ J-R E I Tセレクト

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

国	買付	付		付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
内	SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド	9,696,145.776	9,730,000	203,625.676	210,000
	ダイワ・J-R E I Tファンド	14,712,019.651	15,390,000	8,258,704.272	8,400,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド	23,546,253.618	23,791,134	14.8
ダイワ・J-R E I Tファンド	129,336,269.654	135,363,339	84.1
合 計	152,882,523.272	159,154,474	<98.9%>
	口数 銘柄数<比率>	2銘柄	

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 159,154,474	% 98.6
コール・ローン等、その他	2,290,091	1.4
投資信託財産総額	161,444,566	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	161,444,566,377円
コール・ローン等	2,290,091,903
投資信託受益証券(評価額)	159,154,474,474
(B) 負債	446,916,068
未払解約金	161,923,628
未払信託報酬	283,865,938
その他未払費用	1,126,502
(C) 純資産総額(A-B)	160,997,650,309
元本	74,152,327,463
次期繰越損益金	86,845,322,846
(D) 受益権総口数	74,152,327,463口
1万口当り基準価額(C/D)	21,712円

*期首における元本額は66,151,971,229円、当作成期間中における追加設定元本額は15,848,367,952円、同解約元本額は7,848,011,718円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は21,712円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 686,329円
受取利息	32,946
支払利息	△ 719,275
(B) 有価証券売買損益	△ 342,126,979
売買益	185,705,136
売買損	△ 527,832,115
(C) 信託報酬等	△ 568,767,087
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 911,580,395
(E) 前期繰越損益金	21,615,051,195
(F) 追加信託差損益金	66,141,852,046
(配当等相当額)	(75,283,720,900)
(売買損益相当額)	(△ 9,141,868,854)
(G) 合計(D+E+F)	86,845,322,846
次期繰越損益金(G)	86,845,322,846
追加信託差損益金	66,141,852,046
(配当等相当額)	(75,283,720,900)
(売買損益相当額)	(△ 9,141,868,854)
分配準備積立金	29,325,201,043
繰越損益金	△ 8,621,730,243

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	75,283,720,900
(d) 分配準備積立金	29,325,201,043
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	104,608,921,943
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	104,608,921,943
(h) 受益権総口数	74,152,327,463口

配当込み東証 R E I T 指数 (本書類における「東証 R E I T 指数 (配当込み)」をいう。) の指数値及び同指数に係る標準又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標準又は商標に関するすべての権利は J P X が有する。J P X は、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負わない。

ダイワ・J-R E I Tファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第3期

(決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/不動産投信 (リート)		
信託期間	無期限 (設定日: 2020年3月5日)		
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンドの受益証券	
	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇TUZ0222820230615◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国のリート (不動産投資信託) に投資し、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2228>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			東証REIT指数 (配当込み) (参考指数)		投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	円	円	%	参考指数	期中騰落率			
1期末(2021年6月15日)	11,071	0	10.7	4,720.99	9.6	97.5	2.1	111,903
2期末(2022年6月15日)	10,161	0	△8.2	4,278.73	△9.4	97.3	1.7	124,864
3期末(2023年6月15日)	10,551	0	3.8	4,424.14	3.4	97.4	1.6	136,464

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

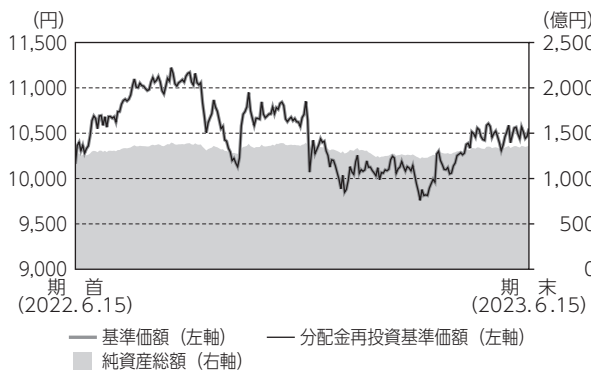
(注2) 投資証券および不動産投信指数先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期首: 10,161円

期末: 10,551円 (分配金0円)

騰落率: 3.8% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

「ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国のリートに投資した結果、海外での金利上昇懸念はありつつもリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2022年 6月15日	10,161	—	4,278.73	—	97.3	1.7
6月末	10,662	4.9	4,487.40	4.9	97.2	1.7
7月末	11,025	8.5	4,628.79	8.2	97.3	1.7
8月末	11,159	9.8	4,683.62	9.5	97.2	1.6
9月末	10,668	5.0	4,488.86	4.9	97.2	1.6
10月末	10,790	6.2	4,564.72	6.7	97.3	1.6
11月末	10,805	6.3	4,565.38	6.7	97.2	1.7
12月末	10,411	2.5	4,403.82	2.9	97.2	1.7
2023年 1月末	10,059	△1.0	4,263.06	△0.4	97.0	1.7
2月末	10,227	0.6	4,331.37	1.2	97.3	1.5
3月末	9,961	△2.0	4,204.73	△1.7	97.2	1.7
4月末	10,515	3.5	4,420.34	3.3	97.4	1.7
5月末	10,586	4.2	4,448.91	4.0	97.3	1.7
(期末)2023年 6月15日	10,551	3.8	4,424.14	3.4	97.4	1.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

Jリート (不動産投信) 市況

Jリート市況は上昇しました。

Jリート市況は、当作成期首より2022年7月までは、米国の長期金利が低下する中で上昇し、8月から9月中旬までは、米国の長期金利が上昇する中、横ばい圏と底堅い推移でした。9月下旬から10月中旬までは、各国の金融引き締めによる世界景気の後退リスクが意識され、他のリスク資産と同様、Jリート市場も下落しました。10月下旬にJリート市況は割安感が意識され大きく反発した後は、12月中旬までは横ばい圏の推移でした。12月下旬から2023年3月中旬までは、一時的な反発や横ばいの期間はありましたが、下落基調でした。2022年12月下旬に日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことによる国内長期金利の上昇懸念、2023年に入るとJリート市場での相次ぐ公募増資による需給悪化懸念、3月中旬の欧米での銀行破綻や経営危機による金融システムへの不安などが要因です。3月下旬から4月までは、各国政府の対応を受けて欧米での金融不安が後退、好調な各社の決算や日銀が緩和的な金融政策を維持したことを好感し、上昇しました。5月以降は、公募増資の発表が相次ぎ需給悪化懸念から下落する局面はあったものの、横ばい圏での推移の中、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンド

「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

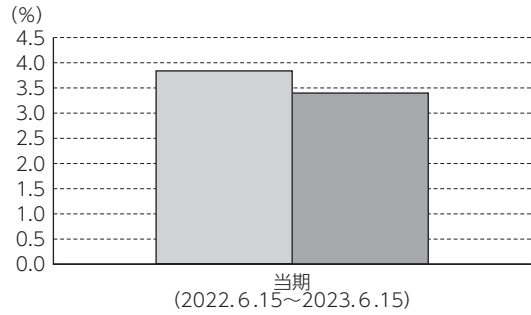
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95~98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95~100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、GLP、三菱地所物流リートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、ジャパンリアルエステイト、大和証券リビング、日本ロジスティクスファンドなどをアンダーウエートとしました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



■ 基準価額 ■ 東証REIT指数 (配当込み)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を行いませんでした。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ~2023年6月15日	
当期分配金 (税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,034

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

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンド

「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	35円	0.330%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,497円です。
(投信会社)	(32)	(0.307)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	13	0.127	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(13)	(0.127)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	48	0.459	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	4,372,074	14,982,000	2,536,978	8,434,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投資証券	百万円 80,177	百万円 16,319	20.4	百万円 67,471	百万円 11,997	17.8
不動産投信 指数先物取引	10,460	-	-	10,364	-	-
コール・ローン	657,224	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合92.9%
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人の発行する有価証券等

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種類	当 期			
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド			
	買付額	売付額	作成期末保有額	
投資証券	百万円 101	百万円 -	百万円 1,637	

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種類	当 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買付額	額
投資証券	百万円 3,765	

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	169,107千円
うち利害関係人への支払額 (B)	33,099千円
(B)／(A)	19.6%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期 首			当 期 末		
	口数	口数	評価額	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	37,635,840	39,470,936	136,328,667			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	136,328,667	99.7
コール・ローン等、その他	350,876	0.3
投資信託財産総額	136,679,543	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	136,679,543,587円
コール・ローン等	350,876,324
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	136,328,667,263
(B) 負債	215,322,342
未払信託報酬	214,200,126
その他未払費用	1,122,216
(C) 純資産総額(A-B)	136,464,221,245
元本	129,336,269,654
次期繰越損益金	7,127,951,591
(D) 受益権総口数	129,336,269,654口
1万口当り基準価額(C/D)	10,551円

* 期首における元本額は122,882,954,275円、当作成期間中における追加設定元本額は14,712,019,651円、同解約元本額は8,258,704,272円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,551円です。

ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 92,203円
受取利息	3,513
支払利息	△ 95,716
(B) 有価証券売買損益	5,062,218,747
売買益	5,138,580,316
売買損	△ 76,361,569
(C) 信託報酬等	△ 438,470,612
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,623,655,932
(E) 前期繰越損益金	9,272,679,463
(F) 追加信託差損益金	△ 6,768,383,804
(配当等相当額)	(7,112,181,955)
(売買損益相当額)	(△13,880,565,759)
(G) 合計(D + E + F)	7,127,951,591
次期繰越損益金(G)	7,127,951,591
追加信託差損益金	△ 6,768,383,804
(配当等相当額)	(7,112,181,955)
(売買損益相当額)	(△13,880,565,759)
分配準備積立金	19,202,334,523
繰越損益金	△ 5,305,999,128

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	7,112,181,955
(d) 分配準備積立金	19,202,334,523
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	26,314,516,478
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	26,314,516,478
(h) 受益権総口数	129,336,269,654口

配当込み東証REIT指数（本書類における「東証REIT指数（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第35期 (決算日 2023年5月10日)

(作成対象期間 2022年11月11日~2023年5月10日)

ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

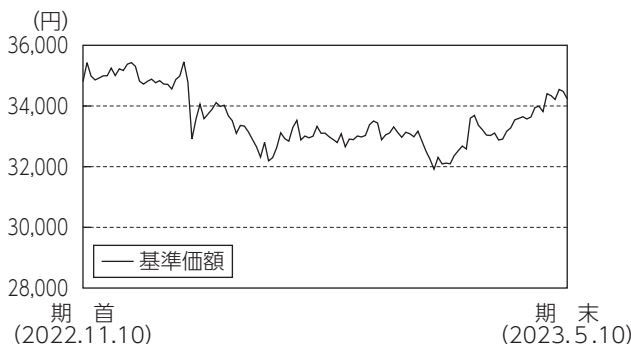
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		東証REIT指数(配当込み)		投資証券組入比率		不動産投信指数先物比率	
	円	%	(参考指数)	%	%	%	%	%
(期首)2022年11月10日	34,804	-	4,497.56	-	97.3	1.6		
11月末	35,305	1.4	4,565.38	1.5	97.3	1.7		
12月末	34,025	△2.2	4,403.82	△2.1	97.3	1.7		
2023年1月末	32,882	△5.5	4,263.06	△5.2	97.1	1.7		
2月末	33,440	△3.9	4,331.37	△3.7	97.4	1.5		
3月末	32,582	△6.4	4,204.73	△6.5	97.3	1.7		
4月末	34,404	△1.1	4,420.34	△1.7	97.5	1.7		
(期末)2023年5月10日	34,235	△1.6	4,399.44	△2.2	97.4	1.7		

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：34,804円 期末：34,235円 騰落率：△1.6%

【基準価額の主な変動要因】

日銀の金融政策見直しに伴う国内長期金利の上昇懸念を受けてJリート市場が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Jリート市況

Jリート市況は下落しました。

Jリート市況は、当作成期首より2022年12月中旬までは、海外の長期金利の動向や景気指標に一喜一憂しつつ、大きく変動する日はありながらもおおむね横ばいで推移しました。しかし12月下旬には、日銀が長期金利の変動許容幅を予想外に拡大したことから国内の長期金利が大きく上昇し、Jリート市況は下落しました。2023年に入ると、国内長期金利の上昇懸念の高まりに加えて、Jリート市場で公募増資の発表が相次いだことによる需給悪化懸念から、下落基調が続きました。1月下旬から3月上旬にかけては、Jリート市場の売買代金が少なく投資家が様子見姿勢となる中で横ばいの推移となりましたが、3月中旬に欧米で銀行の経営破綻や経営危機が報じられると、金融システムへの不安から下落しました。3月下旬以降は、各国政府の対応を受けて欧米での金融不安が後退したことを受けてJリート市況は上昇し、当作成期末を迎えました。好調な決算や4月末に日銀が緩和的な金融政策の維持を発表したことも、上昇を後押ししま

した。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態 で信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95~98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95~100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、GLP、日本ビルファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、ジャパンリアルエステイト、日本ロジスティクスファンド、大和証券リビングなどをアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数(配当込み)を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は△2.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△1.6%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったジャパンリアルエステイト、東急リアル・エステイトをアンダーウエートとしたことや、参考指数を上回った日本アコモデーションファンドをオーバーウエートとしたことがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った日本ビルファンドをオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったジャパン・ホテル・リート、星野リゾート・リートをアンダーウエートとしたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

ダイワ・J-REITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	20円 (0) (20)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合計	20

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2022年11月11日から2023年5月10日まで)

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
国内	207,404	35,933,112	209,913 (-)	31,635,018 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 売付(-)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年11月11日から2023年5月10日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内 不動産投信指数先物取引	百万円 5,646	百万円 5,496	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資証券

(2022年11月11日から2023年5月10日まで)

銘柄	当 期				平均単価	銘柄	当 期				平均単価
	口数	金額	口数	金額			口数	金額	口数	金額	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	34,459	2,623,465	76,132	1,762,374	76.13	インヴェンシブル投資法人	42,857	2,227,447	51,973	1,964,148	51.97
日本プロロジスリート	7,997	2,361,070	295,244	1,623,187	295.24	GLP 投資法人	14,881	2,196,738	147,620	1,404,490	147.62
日本アコモデーションファンド投資法人	3,814	2,295,934	601,975	1,513,420	601.97	ラサールロジポート投資	13,658	2,153,999	157,709	1,205,145	157.71
ケネディクス・オフィス投資法人	7,151	2,220,374	310,498	1,623,187	310.50	ジャパンリアルエステイト	3,47	1,964,148	566,037	1,205,145	566.04
三菱地所物流REIT	3,888	1,623,187	417,486	1,513,420	417.49	日本プロロジスリート	5,568	1,790,198	321,515	1,205,145	321.52
日本ビルファンド	2,506	1,513,420	603,918	1,406,430	603.92	三井不ロジパーク	2,981	1,404,490	471,147	1,205,145	471.15
日本都市ファンド投資法人	14,506	1,406,430	96,955	1,312,253	96.96	アドバンス・レジデンス	3,898	1,293,380	331,806	1,205,145	331.81
大和ハウスリート投資法人	4,675	1,365,576	292,101	1,267,875	292.10	ケネディクス・オフィス投資法人	3,73	1,205,145	323,095	1,205,145	323.10
オリックス不動産投資	7,569	1,312,253	173,372	1,267,875	173.37	産業ファンド	6,743	995,530	147,639	984,520	147.64
産業ファンド	8,631	1,267,875	146,897	984,520	146.90	API 投資法人	2,421	984,520	406,658	984,520	406.66

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

銘柄	期 首		当 期 末	
	口数	評価額	口数	評価額
エスコジャパンリート	2,162	-	-	-
サンケイリアルエステート	11,831	11,119	932,884	
S O S I L A 物流リート投	5,625	3,652	495,941	
日本アコモデーションファンド投資法人	4,044	7,763	5,077,002	
森ヒルズリート	14,577	9,144	1,382,572	
産業ファンド	17,218	19,106	2,936,592	
アドバンス・レジデンス	13,291	12,897	4,546,192	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	25,211	24.8	5,235,280	
API 投資法人	6,779	6,044	2,384,358	
GLP 投資法人	64,037	54,348	8,293,504	
コンフォリア・レジデンシャル	7,081	8,536	2,893,704	
日本プロロジスリート	27,072	29,501	9,174,811	
星野リゾート・リート	-	0,192	137,856	
Oneリート投資法人	4,951	3,739	890,629	
イオンリート投資	22,713	21,441	3,342,651	
ヒューリックリート投資法	15,035	15.93	2,454,813	
日本リート投資法人	6,404	8,818	2,848,214	

銘柄	期 首	当 期 末	
		口数	評価額
積水ハウス・リート投資	39,609	36.48	2,849,088
ケネディクス商業リート	11,458	13.29	3,230,799
野村不動産マスターF	42,122	42.451	6,770,934
ラサールロジポート投資	32,901	20.661	3,373,941
スターアジア不動産投	5,092	8.582	483,166
三井不ロジパーク	8,309	6.101	3,172,520
三菱地所物流REIT	8,273	11.654	4,906,334
CREロジスティクスファンド	-	5.118	954,507
ザイマックス・リート	1,186	5.702	623,798
タカラレーベン不動産投	2,254	5.237	479,709
アドバンス・ロジスティクス投資法人	-	1.461	202,786
日本ビルファンド	18,493	19.691	10,790,668
ジャパンリアルエステイト	10,132	7.11	3,789,630
日本都市ファンド投資法人	53,388	64.387	6,393,629
オリックス不動産投資	20,194	23.573	4,179,492
日本プライムリアルティ	10,587	11.975	4,149,337
NTT都市開発リート投資法人	8,322	12.395	1,610,110
グローバル・ワン不動産投資法人	4,601	0.396	41,144
ユナイテッド・アーバン投資法人	28,019	33.045	4,946,836
森トラストリート投資法人	2,595	-	-
インヴェンシブル投資法人	82.89	43.438	2,497,685
フロンティア不動産投資	3,784	3.388	1,638,098
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.36	3.485	1,115,200
福岡リート投資法人	0.44	-	-
ケネディクス・オフィス投資法人	12,109	15.53	4,682,295
いちごオフィスリート投資法人	9,017	-	-
大和証券オフィス投資法人	2.53	2.68	1,562,440
阪急阪神リート投資法人	5,432	4.635	677,173
大和ハウスリート投資法人	22,206	25.769	7,555,470
ジャパン・ホテル・リート投資法人	11.95	45.899	3,570,942
ジャパンエクセレント投資法人	9,749	4.361	506,748
合計	718,033	715,524	139,781,494
	45銘柄	44銘柄	<97.4%>

(注1) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 東証REIT	百万円 2,422	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資証券	139,781,494	97.2%
コール・ローン等、その他	4,079,034	2.8%
投資信託財産総額	143,860,528	100.0%

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	144,936,257,695円
コール・ローン等	2,303,405,424
投資証券(評価額)	139,781,494,500
未収入金	362,727,008
未収配当金	1,412,902,063
差入委託証拠金	1,075,728,700
(B) 負債	1,431,613,321
未払金	274,156,321
未払解約金	9,857,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
(C) 純資産総額(A - B)	143,504,644,374
元本	41,918,129,534
次期繰越損益金	101,586,514,840
(D) 受益権総口数	41,918,129,534口
1万口当り基準価額(C / D)	34,235円

* 期首における元本額は41,557,096,335円、当作成期間中における追加設定元本額は2,550,233,280円、同解約元本額は2,189,200,081円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・J-REITファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	38,873,755,040円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	11,178,226円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	8,637,531円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	42,312,391円
6資産バランスファンド（分配型）	75,286,260円
6資産バランスファンド（成長型）	218,634,736円
世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）	21,134,370円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	24,496,760円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽 / 安定コース）	378,575,561円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽 / 6分散コース）	490,237,338円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽 / 成長コース）	758,043,409円
DCダイワJ-REITアクティブファンド	246,902,119円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）	52,747,687円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）	18,612,725円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）	90,988,033円
ダイワ・アクティブJリート・ファンド（年4回決算型）	606,587,348円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,235円です。

■損益の状況

当期 自2022年11月11日 至2023年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,789,421,989円
受取配当金	2,789,926,660
受取利息	622
支払利息	△ 505,293
(B) 有価証券売買損益	△ 5,202,875,851
売買益	2,354,188,720
売買損	△ 7,557,064,571
(C) 先物取引等損益	△ 55,356,690
取引益	61,244,910
取引損	△ 116,601,600
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,468,810,552
(E) 前期繰越損益金	103,079,251,591
(F) 解約差損益金	△ 5,051,883,919
(G) 追加信託差損益金	6,027,957,720
(H) 合計(D + E + F + G)	101,586,514,840
次期繰越損益金(H)	101,586,514,840

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

SMDAM・ Jリート・アクティブ・ ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2021年8月26日から2022年8月25日まで)

第 3 期

決算日 2022年8月25日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している不動産投資信託(リート)を主要投資対象として、東証REIT指数(配当込み)を中長期的に上回る投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/不動産投信
信託期間	無期限(設定日:2020年3月10日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している不動産投資信託(リート)を主要投資対象として、東証REIT指数(配当込み)を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 Jリート・アクティブ・マザーファンド 日本の取引所に上場している不動産投資信託(リート)
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している不動産投資信託(リート)を主要投資対象として、東証REIT指数(配当込み)を中長期的に上回る投資成果を目指します。 ■トップダウン、ボトムアップ両面からのアプローチに基づく徹底したリサーチにより魅力度の高い銘柄を絞り込み、投資を行います。 ■不動産投資信託(リート)の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。
組入制限	当ファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 Jリート・アクティブ・マザーファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回(毎年8月25日、休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			(ベンチマーク) 東証REIT指数(配当込み)		投資信託 証券組入 率	純資産 総額
	円	円	%	円	%		
(設定日) 2020年3月10日	10,000	-	-	3,998.53	-	-	1
1期(2020年8月25日)	8,818	0	△11.8	3,707.66	△7.3	96.9	19,705
2期(2021年8月25日)	10,664	0	20.9	4,601.21	24.1	98.6	20,430
3期(2022年8月25日)	10,678	0	0.1	4,623.32	0.5	99.2	15,200

※基準価額の騰落率は分配込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

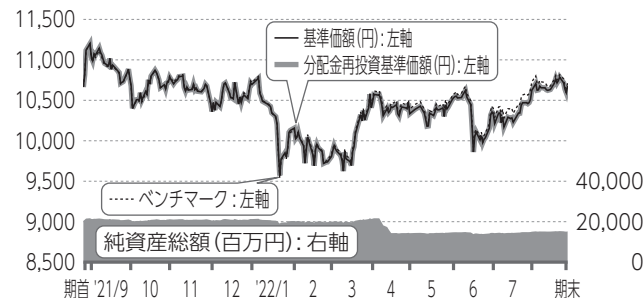
年月日	基準価額		(ベンチマーク) 東証REIT指数(配当込み)		投資信託 証券組入 率
	円	%	円	%	
(期首) 2021年8月25日	10,664	-	4,601.21	-	98.6
8月末	11,033	3.5	4,755.00	3.3	97.9
9月末	10,678	0.1	4,605.71	0.1	98.8
10月末	10,785	1.1	4,660.54	1.3	98.9
11月末	10,362	△2.8	4,470.13	△2.8	99.5
12月末	10,696	0.3	4,624.94	0.5	99.4
2022年1月末	10,156	△4.8	4,372.24	△5.0	99.5
2月末	9,806	△8.0	4,243.65	△7.8	98.8
3月末	10,480	△1.7	4,536.64	△1.4	99.0
4月末	10,335	△3.1	4,483.12	△2.6	98.9
5月末	10,531	△1.2	4,563.32	△0.8	99.3
6月末	10,330	△3.1	4,487.40	△2.5	99.3
7月末	10,623	△0.4	4,628.79	0.6	99.3
(期末) 2022年8月25日	10,678	0.1	4,623.32	0.5	99.2

※騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年8月26日から2022年8月25日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	10,664円
期末	10,678円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+0.1% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

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

※当ファンドのベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因（2021年8月26日から2022年8月25日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している不動産投資信託（リート）を主要投資対象としました。期中の運用につきましては、ファンドの運用方針に従い、トップダウン、ボトムアップ両面からのアプローチに基づく徹底したリサーチにより、魅力度の高い銘柄に厳選投資し、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）を中長期的に上回る投資成果を目指しました。

上昇要因

- 2022年3月以降、Jリートによる公募増資が減少して需給悪化懸念が後退したこと、および新型コロナウイルス（オミクロン型）の感染が落ち着いたこと
- 6月後半以降、日銀の金融緩和姿勢の継続と世界景気後退懸念の台頭から、長期金利の上昇圧力が緩和したこと

下落要因

- 8月から2月まで、Jリートによる公募増資が相次ぐなか、投資口需給の悪化懸念がくすぶり続けたこと
- 11月下旬から2月まで、新型コロナ変異ウイルス（オミクロン株）による感染拡大への警戒から、リスク回避姿勢が広がったこと
- 1月、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策正常化の前倒し観測や、ウクライナでの地政学リスクが投資家心理の悪化をもたらした

投資環境について（2021年8月26日から2022年8月25日まで）

Jリート市場は、期の前半に下落し、期の後半に上昇しました。

Jリート市場では、8月から2月まで、公募増資の動きが活発化し、これによる投資口需給悪化懸念が指数の上値を抑えました。また、新型コロナウイルスの感染動向もJリート市場に変動を与えました。2021年8月下旬にデルタ型がピークアウトして以降、市場は落ち着いた推移でしたが、11月下旬からオミクロン型の感染拡大が警戒され、市場はリスク回避姿勢に傾き下落しました。ウクライナでの地政学リスクの台頭も、下押し要因になりました。しかし3月以降、感染が落ち着いたことや、公募増資の件数が減少したことで、Jリート市場は上昇に転じました。

日銀の動きに関しては、1月以降、世界的なインフレ率上昇と海外の金融当局による連続的な利上げの実施に対して、日本の金融緩和政策も変更される懸念が強まりました。ただし、日本銀行は22年2月と6月にJリートを購入し、金融緩和姿勢の継続を示しました。

期末にかけては、高水準のインフレを背景に世界景気の後退懸念が強まり、長期金利の上昇圧力が緩和したことから、Jリート市場は上昇基調で推移しました。

ポートフォリオについて（2021年8月26日から2022年8月25日まで）

当ファンド

Jリート・アクティブ・マザーファンドを高位に組み入れました。

Jリート・アクティブ・マザーファンド

組入比率は高位を保ちました。期末の組入銘柄数は38銘柄となっています。

●投資割合を引き上げた主な個別銘柄

・インヴィンシブル

新型コロナウイルスの感染状況は変動しながらも落ち着く方向にあり、国内客の宿泊需要拡大の恩恵が高まる銘柄と判断しウェイトを引き上げました。

・平和不動産リート

投資主を意識したアクティブな運営姿勢が市場で認知される余地が高いと判断し、22年5月の公募増資に参加してウェイトを引き上げました。

●投資割合を引き下げた主な個別銘柄

・日本プロロジスリート

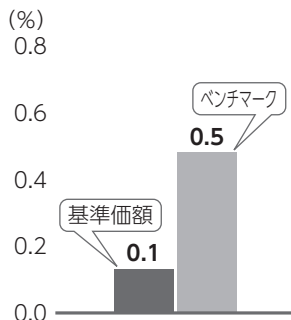
米国の利上げ継続と長期金利上昇により、グローバルで成長銘柄が調整するなかで、物流施設リート内で時価総額が大きい銘柄は影響を受けやすいと判断し、ウェイトを引き下げました。

・GLP

米国の利上げ継続と長期金利上昇により、グローバルで成長銘柄が調整するなかで、物流施設リート内で時価総額が大きい銘柄は影響を受けやすいと判断し、ウェイトを引き下げました。

ベンチマークとの差異について（2021年8月26日から2022年8月25日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、東証REIT指数（配当込み）をベンチマークとしています。左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

期間における基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+0.1%となり、ベンチマークの騰落率+0.5%を0.4%下回りました。

プラス要因

●平和不動産リート

中規模オフィスと住宅を重点投資する。安定的な運営に加えて、継続的な資産入替や内部留保の投資主還元等のアクティブな投資行動を評価。スポンサーサポートを得た物件取得に伴う5月の公募増資に参加し、強いオーバーウェイト保有が奏功しました。

●オリックス不動産

幅広いアセットに投資する総合型リートで、市況悪化が継続するオフィスの投資比率が相対的に低く、内部留保の活用でDPU（一口当たり分配金）の安定性を保つことを考慮して保有。物件売却益の還元と、テーマパークに隣接する旗艦ホテルの運営改善見通しが好感されました。

マイナス要因

●ラサール・ロジポート

物流施設リートのみで、スポンサーパイプラインの拡充や付加価値獲得への取り組みが特徴的とみて保有。米国の急速な金利上昇とグローバルで成長銘柄群が下落するなかで、日本の物流施設リートも余力を受けて軟調に推移しました。

●ヘルスケア&メディカル

長期安定契約のヘルスケア施設専門リート。流動性の観点から非保有を継続しましたが、不透明な外部環境のもとで選好されました。期の後半では主に海外投資家がベンチマークとするインデックスへの新規採用見通しが投資口価格を押し上げました。

分配金について（2021年8月26日から2022年8月25日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第3期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	2,986

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたします。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率は異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、Jリート・アクティブ・マザーファンドを高位に組み入れます。

Jリート・アクティブ・マザーファンド

Jリート市場は、短期的には、国内の長期金利上昇圧力は一旦収まったこと、感染拡大しても行動制限が伴わないことから、ややリスクオン相場に傾いているとみています。金融相場から経済正常化を見据えファンダメンタルズを反映する業績相場に移り、底堅く推移すると考えます。ただし、地政学リスクや海外のインフレ高進リスク等がフォーカスされる場合には、上値が重く一時的に価格変動性の激しい相場展開が訪れることを想定します。なお、投資家のセンチメントが外部環境に振られ易い状況が依然として続くであろうことには留

SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

意します。また、これまで金融機関の融資姿勢には目立った変化は見られませんが、グローバルマクロの観点から注視する必要があるとみています。引き続きボトムアップ・アプローチとトップダウン・アプローチの割合を常に意識し、感染状況、相場状況に応じ市場トレンドを見据え、セクター・アロケーションも含め、柔軟かつ機動的なファンド運営を行います。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について(2022年4月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：109名、平均運用経験年数：15年(兼務者含む)

1万口当たりの費用明細(2021年8月26日から2022年8月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	64円	0.610%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は10,430円です。
(投信会社)	(61)	(0.583)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	26	0.248	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式会社)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(26)	(0.248)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式会社)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.005	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	90	0.864	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年8月26日から2022年8月25日まで)
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
Jリート・アクティブ・マザーファンド	千口 737,995	千円 2,010,000	千口 2,671,846	千円 7,274,554

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年8月26日から2022年8月25日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

Jリート・アクティブ・マザーファンド

区分	買付額等 A		売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D/C
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	
投資信託証券	百万円 42,935	百万円 4,812	百万円 46,118	百万円 6,798	% 11.2

※平均保有割合 75.2%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

Jリート・アクティブ・マザーファンド

種類	買付額
投資信託証券	百万円 1,624

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

項目	当	期
(a) 売買委託手数料総額		46,375千円
(b) うち利害関係人への支払額		6,739千円
(c) (b)/(a)		14.5%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年8月26日から2022年8月25日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年8月25日現在)

親投資信託残高

種類	期首(前期末)		期末	
	口数	口数	口数	評価額
Jリート・アクティブ・マザーファンド	千口 7,373,743	千口 5,439,892	千口 15,249,106	千円 15,249,106

※Jリート・アクティブ・マザーファンドの期末の受益権総口数は7,839,072,748口です。

■ 投資信託財産の構成 (2022年8月25日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
Jリート・アクティブ・マザーファンド	千円 15,249,106	% 100.0
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	15,249,108	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年8月25日現在)

項目	期末
(A) 資産	15,249,108,106円
コール・ローン等	1,997
Jリート・アクティブ・マザーファンド(評価額)	15,249,106,109
(B) 負債	49,024,643
未払信託報酬	48,586,975
その他未払費用	437,668
(C) 純資産総額(A-B)	15,200,083,463
元本	14,234,590,635
次期繰越損益金	965,492,828
(D) 受益権総口数	14,234,590,635口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,678円

※当期における期首元本額19,157,401,793円、期中追加設定元本額1,933,509,236円、期中一部解約元本額6,856,320,394円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2021年8月26日 至2022年8月25日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	164,798,171円
売 買 益	264,577,105
売 買 損	△ 99,778,934
(B) 信 託 報 酬 等	△ 113,559,254
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	51,238,917
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,198,607,381
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,284,353,470
(配 当 等 相 当 額)	(590,818,539)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,875,172,009)
(F) 合 計(C+D+E)	965,492,828
次 期 繰 越 損 益 金(F)	965,492,828
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,284,353,470
(配 当 等 相 当 額)	(597,660,662)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,882,014,132)
分 配 準 備 積 立 金	3,654,101,789
繰 越 損 益 金	△ 404,255,491

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	455,494,408円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	597,660,662
(d) 分配準備積立金	3,198,607,381
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,251,762,451
1万口当たり当期分配対象額	2,986.92
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金（税引前）	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

Jリート・アクティブ・マザーファンド

第31期（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年2月28日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■日本の取引所に上場している不動産投資信託証券（リート）を主要投資対象として、東証REIT指数（配当込み）を中長期的に上回る投資成果を目指します。ただし、不動産投資信託（REIT）の指数に連動することを目的に運用されるわが国の取引所に上場されている投資信託証券へ投資を行うことがあります。 ■トップダウン、ボトムアップ両面からのアプローチに基づく徹底したリサーチにより魅力度の高い銘柄を絞り込み、投資を行います。 ■不動産投資信託証券（リート）の組入比率は、原則として高位を保ちます。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク）東証REIT指数（配当込み）		投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率%	円	騰落率%		
27期（2020年8月25日）	22,862	△22.5	3,707.66	△19.7	96.7	24,297
28期（2021年2月25日）	26,495	15.9	4,330.11	16.8	98.6	31,543
29期（2021年8月25日）	27,815	5.0	4,601.21	6.3	98.2	26,226
30期（2022年2月25日）	25,488	△8.4	4,210.46	△8.5	98.3	25,657
31期（2022年8月25日）	28,032	10.0	4,623.32	9.8	98.9	21,974

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

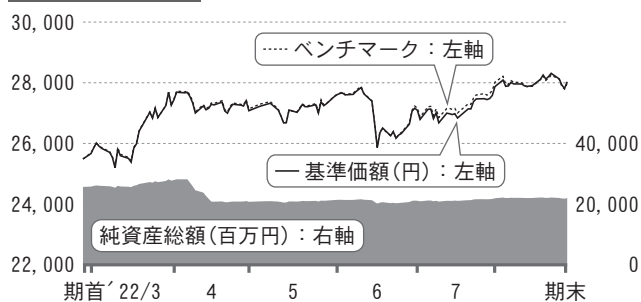
年月日	基準価額		（ベンチマーク）東証REIT指数（配当込み）		投資信託証券組入比率
	円	騰落率%	円	騰落率%	
（期首）2022年2月25日	25,488	-	4,210.46	-	98.3
2月末	25,665	0.7	4,243.65	0.8	98.8
3月末	27,443	7.7	4,536.64	7.7	99.0
4月末	27,078	6.2	4,483.12	6.5	98.7
5月末	27,607	8.3	4,563.32	8.4	99.1
6月末	27,093	6.3	4,487.40	6.6	99.1
7月末	27,875	9.4	4,628.79	9.9	99.0
（期末）2022年8月25日	28,032	10.0	4,623.32	9.8	98.9

※騰落率は期首比です。

①運用経過

▶基準価額等の推移について（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	25,488円
期末	28,032円
騰落率	+10.0%

▶基準価額の主な変動要因（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

当ファンドは、日本の取引所に上場している不動産投資信託（リート）を主要投資対象としました。期中の運用につきましては、ファンドの運用方針に従い、トップダウン、ボトムアップ両面からのアプローチに基づく徹底したリサーチにより魅力度の高い銘柄に厳選投資し、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）を中長期的に上回る投資成果を目指しました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・2022年3月以降、Jリートによる公募増資が減少して需給悪化懸念が後退したこと、および新型コロナウイルス（オミクロン型）の感染が落ち着いたこと ・6月後半以降、日銀の金融緩和姿勢の継続と世界景気後退懸念の台頭から、長期金利の上昇圧力が緩和したこと
------	---

▶投資環境について（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

Jリート市場は、上昇基調で推移しました。

Jリート市場では、3月以降に公募増資の件数が減少し、投資口需給の悪化懸念が後退しました。また、新型コロナウイルス（オミクロン型）による感染拡大が落ち着き、全国でまん延防止等重点措置が解除されたことにより、商業施設リートやホテルリートが選好される等、投資家のセンチメントが改善したこともあり、Jリート市場は上昇しました。

世界的なインフレ率上昇と海外の金融当局による連続的な利上げを受けて、日本の金融緩和政策も変更される懸念が強まり、Jリート市場は6月前半に急落しました。そうしたなかで日銀は6月半ばに2月以来のJリート買入れを実施し、金融緩和姿勢の継続を示しました。加えて、高水準のインフレを背景に世界景気の後退懸念が強まり、長期金利の上昇圧力が緩和したことも好材料となり、Jリート市場は上昇に転じました。

7月以降に新型コロナウイルスの感染拡大はありましたが、行動制限措置はありませんでした。Jリート各社は、売却益還元、自己投資口取得等の自助努力を継続しており、投資口価格の下支えとなりました。Jリート市場は期末まで上昇基調で推移しました。

▶ポートフォリオについて（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

組入比率は高位を保ちました。期末の組入銘柄数は38銘柄となっています。

投資割合を引き上げた主な個別銘柄

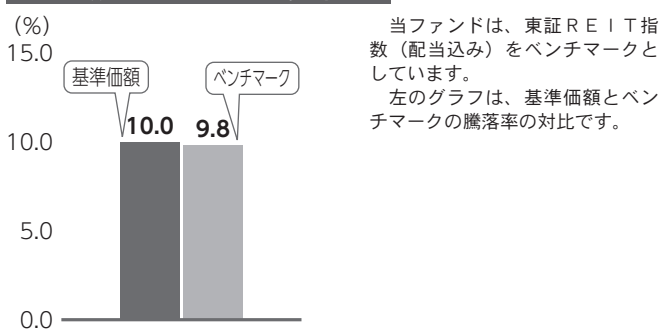
- ・インヴィンシブル
 新型コロナウイルスの感染状況は変動しながらも落ち着く方向にあり、国内客の宿泊需要拡大の恩恵が高まる銘柄と判断しウェイトを引き上げました。
- ・平和不動産リート
 投資主を意識したアクティブな運営姿勢が市場で認知される余地が高いと判断し、5月の公募増資に参加してウェイトを引き上げました。

投資割合を引き下げた主な個別銘柄

- ・森ヒルズリート
 東京都心のオフィス市況は不透明感が強く、スポンサーのマスターリース契約で安定性があることで、オフィスリート内では相対的に堅調に推移したことからウェイトを引き下げました。
- ・星野リゾートリート
 ホテルリートのなかではコロナ禍での堅実な運営とスポンサーサポートが投資口価格に織り込まれており、インヴィンシブルを選好することでウェイトを引き下げました。

▶ベンチマークとの差異について（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



【ベンチマークとの差異の状況および要因】
 期間における基準価額の騰落率は+10.0%となり、ベンチマークの騰落率+9.8%を0.2%上回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> 平和不動産リート 中規模オフィスと住宅を重点投資する。安定的な運営に加えて、継続的な資産入替や内部留保の投資主還元等のアクティブな投資行動を評価。スポンサーサポートを得た物件取得に伴う5月の公募増資に参加し、強いオーバーウェイト保有が奏功しました。 日本都市ファンド 商業施設を中心に複合型アセットに重点投資する。新型コロナウイルス（オミクロン型）感染の落ち着きに伴う経済活動再開の恩恵を受けるとみて保有。資産入替や低稼働物件のリースアップが順調に進捗していることが好感されました。なお、スポンサー交代による運営面の影響は限定的でした。 三井不動産ロジスティクスファンド 高成長の物流施設リートとして注目するなか、アクティブウェイトの機動的な付け替えが奏功しました。（3月の反発局面でのオーバーウェイト、その後利益確定売りでニュートラルウェイトまで引き下げ、期末にかけて再度ウェイトを積み増し）
	<ul style="list-style-type: none"> マイナス要因 ラザール・ロジポート、GLP 物流施設リートのなかでの相対的な出遅れ感から選好していましたが、米国の急速な金利上昇とグローバルで成長銘柄群が下落するなかで、日本の物流施設リートも余波を受けて軟調に推移しました。 ヘルスケア&メディカル 長期安定契約のヘルスケア施設専門リート。流動性の観点から非保有を継続しましたが、不透明な外部環境のもとで選好されました。期の後半では主に海外投資家がベンチマークとするインデックスへの新規採用見通しが投資口価格を押し上げました。

2 今後の運用方針

Jリート市場は、短期的には、国内の長期金利上昇圧力は一旦収まったこと、感染拡大しても行動制限が伴わないことから、ややリスクオン相場に傾いているとみています。金融相場から経済正常化を見据えファンダメンタルズを反映する業績相場に移行し、底堅く推移すると考えます。ただし、地政学リスクや海外のインフレ高進リスク等がフォーカスされる場合には、上値が重く一時的に価格変動性の激しい相場展開が訪れることを想定します。なお、投資家のセンチメントが外部環境に振られ易い状況が依然として続くであろうことには留意します。また、これまで金融機関の融資姿勢には目立った変化は見られませんでした。引き続きボトムアップ・アプローチとトップダウン・アプローチの割合を常に意識し、感染状況、相場状況に応じ市場トレンドを見据え、セクター・アロケーションも含め、柔軟かつ機動的なファンド運営を行います。

■ 1万口当たりの費用明細（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	35円 (35)	0.131% (0.131)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	35	0.131	

期中の平均基準価額は27,108円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

投資信託証券

	買 付		売 付	
	口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内		千円		千円
エスコジャパンリート投資法人	—	—	772	102,402
サンケイリアルエステート投資法人	1,562	157,007	605	61,185
S O S I L A 物流リート投資法人	22	3,470	2,553	396,592
日本アコモーションファンド投資法人	373	241,056	610	405,085
森ヒルズリート投資法人	471	70,696	5,173	772,238
産業ファンド投資法人	4,583	835,539	3,113	563,399
アドバンス・レジデンス投資法人	118	39,845	1,752	624,959
ケネディクス・レジデンシャル・ネクス投資法人	2,021	419,229	4,204	888,584
アクティブ・プロパティーズ投資法人	1,375	571,658	1,364	571,321
GLP 投資法人	3,645	623,029	5,940	992,063
コンフォア・レジデンシャル投資法人	1,739	579,753	851	277,997
日本プロロジリート投資法人	1,697	591,042	2,579	911,790
星野リゾート・リート投資法人	154	57,437	1,041	677,104
星野リゾート・リート新	△ (65)	— (39,672)	— (—)	— (—)
One リート投資法人	2	576	1,157	331,475
イオンリート投資法人	2,062	318,056	2,109	313,311
ヒューリックリート投資法人	2,740	443,056	5,305	857,169
日本リート投資法人	434	157,359	904	330,544
積水ハウス・リート投資法人	3,165	256,828	2,143	173,371
ケネディクス商業リート投資法人	909	244,843	1,421	395,109
野村不動産マスターファンド投資法人	4,334	722,415	5,824	951,330
ラザールロジポート投資法人	4,764	831,360	4,064	708,154
スターアジア不動産投資法人	2,031	124,484	2,031	116,467
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2,021	1,055,071	1,101	615,966
三菱地所物流リート投資法人	1,728	543,613	1,513	702,727
三菱物流 R E I T 新	△ 557	—	—	—
日本ビルファンド投資法人	323	223,359	1,405	949,208
ジャパンリアルエステイト投資法人	717	454,062	1,643	1,023,504
日本都市ファンド投資法人	5,369	532,134	5,507	572,688
オリックス不動産投資法人	5,372	969,572	4,087	717,053
日本プライムリアルティ投資法人	1,651	670,975	1,467	579,031
N T T 都市開発リート投資法人	18	2,909	2,374	354,977

	買 付		売 付	
	口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内				
グローバル・ワン不動産投資法人	30	3,380	2,218	250,168
ユナイテッド・アバン投資法人	5,861	816,197	6,080	826,855
インヴィンシブル投資法人	33,685	1,390,866	10,635	408,426
フロンティア不動産投資法人	97	49,972	745	386,662
平和不動産リート投資法人	9,394	1,141,147	3,540	488,499
平和不動産リート 新	△ (1,675)	— (231,004)	— (—)	— (—)
日本ロジスティクスファンド投資法人	711	225,192	1,188	374,621
ケネディクス・オフィス投資法人	634	436,775	1,151	807,445
いちごオフィスリート投資法人	4,944	427,625	4,901	407,835
大和証券オフィス投資法人	1,000	703,286	1,154	833,433
大和ハウスリート投資法人	2,223	696,190	3,012	952,149
ジャパン・ホテル・リート投資法人	5,430	351,100	3,520	205,725
大和証券リビング投資法人	2,083	227,775	6,038	698,770
ジャパンエクセレント投資法人	109	14,233	3,873	495,465

※金額は受渡し代金。

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

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
	百万円	%		百万円	%	
投資信託証券	18,494	360	2.0	24,072	357	1.5

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
投 資 信 託 証 券	百万円 231

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
(a) 売買委託手数料総額		30,347千円
(b) うち利害関係人への支払額		553千円
(c) (b) / (a)		1.8%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年2月26日から2022年8月25日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年8月25日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	口数	口数	口数	口数	評価額	組入比率
					千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	772	—	—	—	—	—
サンケイリアルエステート投資法人	—	957	95,317	0.4	—	—
SOSILA物流リート投資法人	2,531	—	—	—	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人	248	11	7,469	0.0	—	—
森ヒルズリート投資法人	4,777	75	11,535	0.1	—	—
産業ファンド投資法人	2,344	3,814	691,478	3.1	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人	2,273	639	229,720	1.0	—	—
ケネディクス・レジデンシャル・ネット投資法人	4,127	1,944	429,235	2.0	—	—
アクティブ・プロパティーズ投資法人	2,633	2,644	1,126,344	5.1	—	—
G L P 投資法人	7,408	5,113	879,947	4.0	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,067	1,955	657,857	3.0	—	—
日本プロロジスリート投資法人	2,193	1,311	455,572	2.1	—	—
星野リゾート・リート投資法人	890	3	1,944	0.0	—	—
Oneリート投資法人	1,155	—	—	—	—	—
イオンリート投資法人	2,634	2,587	401,502	1.8	—	—
ヒューリックリート投資法人	3,536	971	160,894	0.7	—	—
日本リート投資法人	514	44	16,390	0.1	—	—
積水ハウス・リート投資法人	7,508	8,530	715,667	3.3	—	—
ケネディクス商業リート投資法人	1,528	1,016	286,918	1.3	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	7,988	6,498	1,085,815	4.9	—	—
ラサールロジポート投資法人	2,318	3,018	526,339	2.4	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,575	2,495	1,357,280	6.2	—	—
三菱地所物流リート投資法人	1,102	1,317	630,843	2.9	—	—
三菱物流REIT新	557	—	—	—	—	—
日本ビルファンド投資法人	2,882	1,800	1,240,200	5.6	—	—
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,365	1,439	918,082	4.2	—	—
日本都市ファンド投資法人	14,130	13,992	1,540,519	7.0	—	—
オリックス不動産投資法人	4,924	6,209	1,201,441	5.5	—	—
日本プライムリアルティ投資法人	1,691	1,875	755,625	3.4	—	—
N T T 都市開発リート投資法人	2,374	18	2,671	0.0	—	—
グローバル・ワン不動産投資法人	2,188	—	—	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人	7,201	6,982	1,027,750	4.7	—	—
インヴェンシブル投資法人	11,860	34,910	1,495,893	6.8	—	—
フロンティア不動産投資法人	650	2	1,060	0.0	—	—
平和不動産リート投資法人	2,887	8,741	1,366,218	6.2	—	—
日本ロジスティクスファンド投資法人	2,099	1,622	531,205	2.4	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人	858	341	243,474	1.1	—	—
いちごオフィスリート投資法人	—	43	3,672	0.0	—	—
大和証券オフィス投資法人	800	646	456,076	2.1	—	—
大和ハウスリート投資法人	3,052	2,263	729,817	3.3	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	4,540	6,450	446,340	2.0	—	—
大和証券リビング投資法人	3,958	3	366	0.0	—	—
ジャパンエクセレント投資法人	3,799	35	4,522	0.0	—	—
合計	133,936	132,313	21,733,005	98.9	—	—
	口数・金額	口数	口数	口数	口数	口数
	41銘柄	38銘柄	38銘柄	38銘柄	38銘柄	38銘柄
	銘柄数<比率>					<98.9%>

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 ※外国籍の投資信託証券を含む場合があります。
 ※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。
 ※期末時点の保有銘柄のうち、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、ラサールロジポート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、星野リゾート・リート投資法人、日本プロロジスリート投資法人、G L P 投資法人、日本アコモデーションファンド投資法人、インヴェンシブル投資法人、大和証券リビング投資法人、大和ハウスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、フロンティア不動産投資法人、日本ビルファンド投資法人につきましては、委託会社の利害関係人等である株式会社三井住友銀行が一般事務受託会社になっています。（当該投資法人で開示されている直近の有価証券報告書等より記載）

■ 投資信託財産の構成

(2022年8月25日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
投資証券	21,733,005千円	98.0%
コール・ローン等、その他	434,560	2.0
投資信託財産総額	22,167,566	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年8月25日現在)

項目	期末
(A) 資産	22,167,566,598円
コール・ローン等	115,175,489
投資証券(評価額)	21,733,005,600
未収入金	188,399,502
未収配当金	130,986,007
(B) 負債	192,901,676
未払金	192,901,584
その他未払費用	92
(C) 純資産総額(A-B)	21,974,664,922
元本	7,839,072,748
次期繰越損益	14,135,592,174
(D) 受益権総口数	7,839,072,748口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,032円

※当期における期首元本額10,066,571,596円、期中追加設定元本額513,489,363円、期中一部解約元本額2,740,988,211円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
 ※期末における元本の内訳は以下の通りです。
 S M A M ・ J リートアクティブ（適格機関投資家専用） 2,399,180,443円
 S M D A M ・ J リート・アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 5,439,892,305円
 ※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年2月26日 至2022年8月25日)

項目	当	期
(A) 配当等収益		302,230,481円
受取配当金		302,244,567
受取利息		298
支払利息	△	14,384
(B) 有価証券売買損益		2,093,826,130
売益		2,206,729,059
買損	△	112,902,929
(C) その他費用等	△	1,888
(D) 当期損益金(A+B+C)		2,396,054,723
(E) 前期繰越損益金		15,590,748,103
(F) 解約差損益金	△	4,723,747,619
(G) 追加信託差損益金		872,536,967
(H) 合計(D+E+F+G)		14,135,592,174
次期繰越損益金(H)		14,135,592,174

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額をいいます。
 ※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

ダイワファンドラップ 外国REITセレクト

運用報告書（全体版） 第16期

（決算日 2023年6月15日）
（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信（リート）
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3787>

最近5期の運用実績

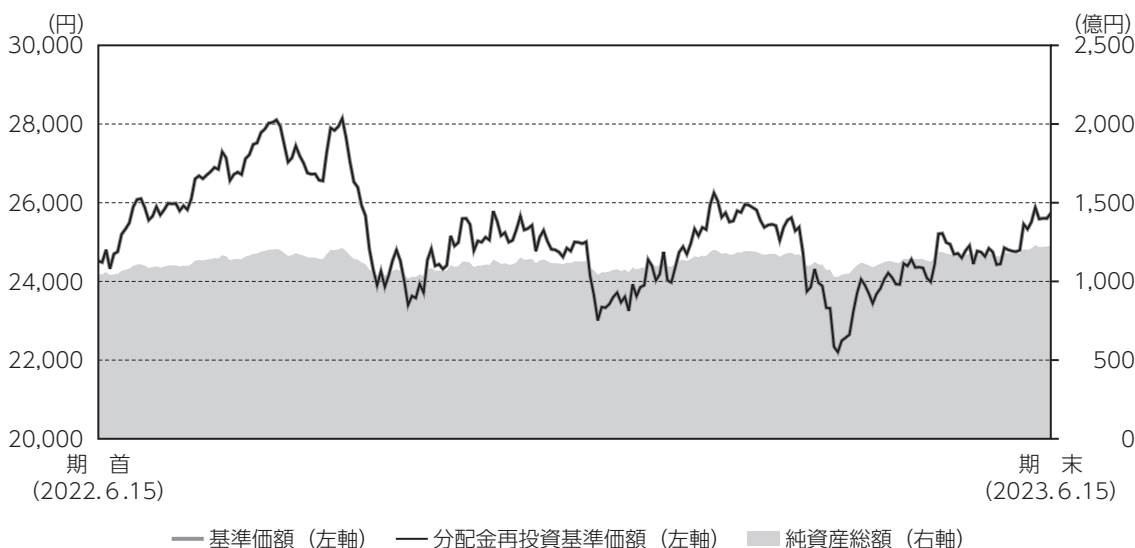
決算期	基準価額			S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算) (参考指数)		投資信託証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
12期末(2019年6月17日)	円 18,147	円 0	% 13.9	13,795	% 10.3	% -	% 95.8	百万円 77,251
13期末(2020年6月15日)	15,889	0	△12.4	11,279	△18.2	99.1	-	73,423
14期末(2021年6月15日)	23,102	0	45.4	16,298	44.5	99.1	-	106,132
15期末(2022年6月15日)	24,518	0	6.1	17,008	4.4	98.2	-	104,635
16期末(2023年6月15日)	25,733	0	5.0	17,648	3.8	98.1	-	122,730

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地2営業日前の終値を採用しています。投資対象ファンドの評価のタイミングを考慮し、当日の前営業日から2営業日前の終値に変更しました。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注5) 投資証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
 ※参考指数を「S & P 先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算)」から「S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：24,518円
 期末：25,733円 (分配金0円)
 騰落率：5.0% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

為替相場が円安となったことが主因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) (参考指数)		投 資 信 託 組 益 証 比 入 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年 6月15日	円	%	(参考指数)	%	%	%
	24,518	—	17,008	—	98.2	—
6 月末	26,103	6.5	18,082	6.3	98.3	—
7 月末	26,850	9.5	18,570	9.2	98.4	—
8 月末	27,011	10.2	18,651	9.7	98.0	—
9 月末	24,257	△ 1.1	16,710	△1.8	98.2	—
10月末	24,988	1.9	17,383	2.2	98.3	—
11月末	24,767	1.0	17,207	1.2	98.3	—
12月末	23,467	△ 4.3	16,230	△4.6	98.5	—
2023年 1 月末	25,332	3.3	17,569	3.3	98.3	—
2 月末	25,433	3.7	17,585	3.4	98.2	—
3 月末	23,233	△ 5.2	16,043	△5.7	98.2	—
4 月末	23,986	△ 2.2	16,443	△3.3	98.2	—
5 月末	24,802	1.2	17,013	0.0	97.9	—
(期末) 2023年 6月15日	25,733	5.0	17,648	3.8	98.1	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

海外リート市況

海外リート市況は、当作成期を通して見るとやや上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、インフレ懸念の一部後退や長期金利が低下したことなどから上昇基調で始まりまして。2022年8月中旬にかけては、インフレのピークアウトが期待される中、良好な決算を発表した貸倉庫などを中心に上昇しました。しかしその後は、長期金利の上昇への警戒感などを背景に軟調な推移となりました。また9月下旬には、大規模な財政政策が発表されたことをきっかけに金融市場が混乱した英国に引きずられる格好で大きく下落しました。10月に英国が政権交代により大規模な財政政策を撤回したこと、また、10月半ば以降はFRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げ幅を縮小させるとの思惑などを受けて長期金利が低下したこと、やや持ち直しました。2023年1月には、米国の経済指標の結果を受けたインフレ圧力の緩和期待や長期金利の低下を支援材料に大きく上昇しました。しかし、2月には好調な経済指標を受けた米国の利上げ長期化観測が嫌気され、さらに3月に入ると欧米金融機関の信用不安から、銀行による貸出態度の厳格化観測や景気見通しの不透明感を受けた不動産市況の悪化懸念などを理由に下落しました。その後は、米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどから、金融システムへの警戒感が後退する中で反発しましたが、4月以降当作成期末にかけては横ばい圏で推移しました。

為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で推移しました。2022年7月後半に、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されました。8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行し、9月には日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの、影響は限定的なものにとどまりました。10月中旬にかけてさらに米ドルは対円で上昇したものの、10月後半以降は、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。さらに12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、2023年1月下旬にかけて円高米ドル安が進行しました。しかし3月上旬にかけては、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。その後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要が高まったものの、当作成期末にかけては、米国金利の上昇に連動して米ドルは対円で上昇しました。ユーロや英ポンドは、中央銀行による金融引き締めの継続などを背景に対円で上昇しました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルも対円で上昇しましたが、資源価格の下落を背景に相対的に小幅なものとなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、海外のリートを実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして分散投資を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

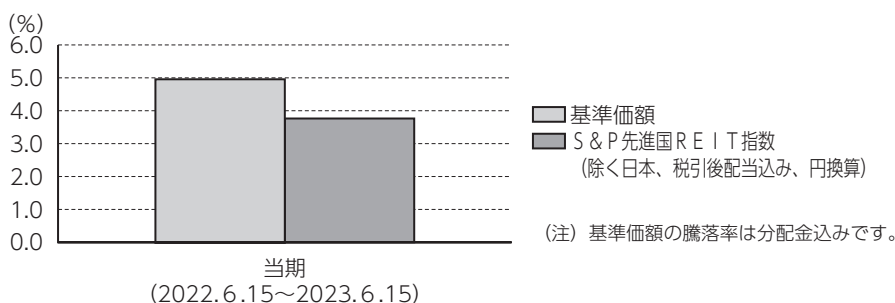
組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ダイワ・グローバルREITファンド	5.4%	96.2%	96.5%
グローバルX スーパーディビデンドー世界リートETF (米国籍、米ドル建)	5.0%	1.9%	1.6%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期 2022年6月16日 ~2023年6月15日
当期分配金 (税込み) (円)	—
対基準価額比率 (%)	—
当期の収益 (円)	—
当期の収益以外 (円)	—
翌期繰越分配対象額 (円)	16,808

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

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

主として、海外のリートを実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして分散投資を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

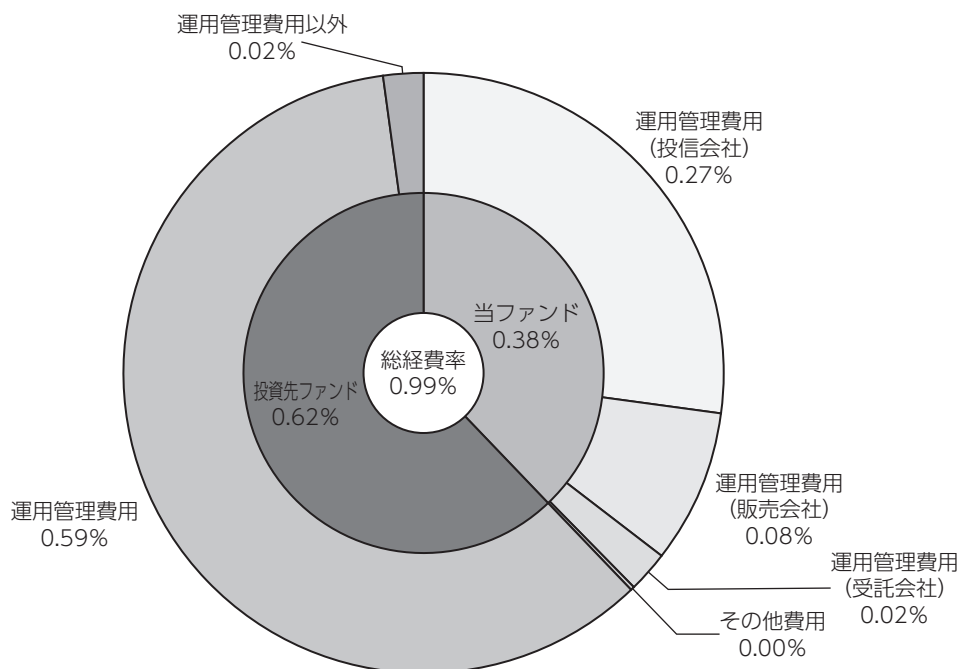
項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	94円	0.374%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は25,171円です。
(投信会社)	(68)	(0.269)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(21)	(0.082)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.002	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	95	0.376	

- (注1) 当期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.99%です。



総経費率 (①+②+③)	0.99%
①当ファンドの費用の比率	0.38%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国内		千円		千円		千円		千円
ダイワ・グローバルREITファンド	9,229,601,468		12,280,000		319,732,034		420,000	
外国		千円	千アメリカ・ドル		千円	千アメリカ・ドル		
グローバルX スーパーディビデンド-世界リートETF (米国籍、米ドル建)	(△) 1,300		(-)		(-)		(-)	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口数	評価額	比率	率
国内投資信託受益証券		千円		%
ダイワ・グローバルREITファンド	86,146,659,674	118,425,813		96.5

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
外国投資信託受益証券		千アメリカ・ドル	千円	%
グローバルX スーパーディビデンド-世界リートETF (米国籍、米ドル建)	650	14,118	1,982,026	1.6

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	120,407,839	97.9
コール・ローン等、その他	2,569,618	2.1
投資信託財産総額	122,977,457	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(2,110,178千円)の投資信託財産総額(122,977,457千円)に対する比率は、1.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	122,977,457,946円
コール・ローン等	2,569,618,873
投資信託受益証券(評価額)	120,407,839,073
(B) 負債	247,451,698
未払解約金	34,291,157
未払信託報酬	212,060,248
その他未払費用	1,100,293
(C) 純資産総額(A-B)	122,730,006,248
元本	47,694,507,874
次期繰越損益金	75,035,498,374
(D) 受益権総口数	47,694,507,874口
1万口当り基準価額(C/D)	25,733円

* 期首における元本額は42,677,291,769円、当作成期間中における追加設定元本額は10,244,156,548円、同解約元本額は5,226,940,443円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,733円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	146,494,761円
受取配当金	146,716,584
受取利息	511,448
支払利息	△ 733,271
(B) 有価証券売買損益	5,595,675,732
売買益	6,071,522,354
売買損	△ 475,846,622
(C) 信託報酬等	△ 423,866,630
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,318,303,863
(E) 前期繰越損益金	26,331,091,718
(F) 追加信託差損益金	43,386,102,793
(配当等相当額)	(48,516,930,089)
(売買損益相当額)	(△ 5,130,827,296)
(G) 合計(D+E+F)	75,035,498,374
次期繰越損益金(G)	75,035,498,374
追加信託差損益金	43,386,102,793
(配当等相当額)	(48,516,930,089)
(売買損益相当額)	(△ 5,130,827,296)
分配準備積立金	31,649,395,581

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	135,686,162円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,182,617,701
(c) 収益調整金	48,516,930,089
(d) 分配準備積立金	26,331,091,718
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	80,166,325,670
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	80,166,325,670
(h) 受益権総口数	47,694,507,874口

S&P先進国REIT指数(除く日本)はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(「SPDJ」)の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社(「S&P」)の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワファンドラップ 外国REITセレクトは、SPDJ、Dow Jones、S&P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P先進国REIT指数(除く日本)のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

ダイワ・グローバルREITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第3期

(決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/不動産投信 (リート)	
信託期間	無期限 (設定日: 2020年3月5日)	
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ海外REIT・マザーファンドの受益証券
	ダイワ海外REIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) および店頭登録 (登録予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ022720230615◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のリート (不動産投資信託) に投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日: 9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2227>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配前)	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク	期中 騰落率		
1期末(2021年6月15日)	円 12,261	円 0	% 22.6	11,605	% 16.1	% 96.3	百万円 101,865
2期末(2022年6月15日)	13,019	0	6.2	12,003	3.4	96.9	100,555
3期末(2023年6月15日)	13,823	0	6.2	12,558	4.6	96.0	119,082

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) は、S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 投資証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

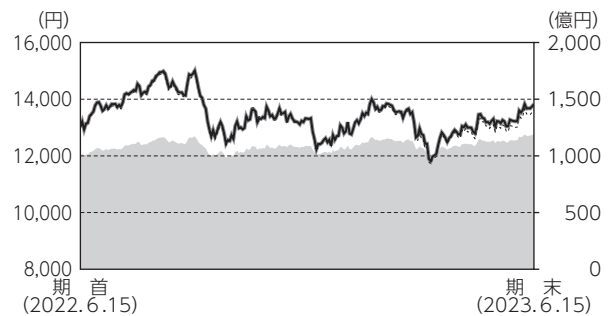
※ベンチマークを「S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算)」から「S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

S&P先進国REIT指数 (除く日本) はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社 (「SPDJI」) の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®] は、S&P Global, Inc.またはその関連会社 (「S&P」) の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ・グローバルREITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) は、SPDJI、Dow Jones、S&P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P先進国REIT指数 (除く日本) のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
*ベンチマークはS&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) です。

■基準価額・騰落率

期首: 13,019円
期末: 13,823円 (分配金0円)
騰落率: 6.2% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて海外リーートの高位の組み入れを維持した結果、円安が主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基準価額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	騰落率	%	
(期首)2022年6月15日	13,019	-	12,003	-	96.9
6月末	13,774	5.8	12,671	5.6	96.6
7月末	14,542	11.7	13,343	11.2	96.5
8月末	14,252	9.5	13,057	8.8	95.6
9月末	12,688	△ 2.5	11,582	△ 3.5	95.9
10月末	13,630	4.7	12,626	5.2	96.7
11月末	13,381	2.8	12,338	2.8	95.3
12月末	12,569	△ 3.5	11,554	△ 3.7	95.3
2023年1月末	13,408	3.0	12,340	2.8	96.4
2月末	13,570	4.2	12,459	3.8	96.8
3月末	12,636	△ 2.9	11,579	△ 3.5	95.9
4月末	13,031	0.1	11,844	△ 1.3	96.3
5月末	13,228	1.6	12,022	0.2	96.4
(期末)2023年6月15日	13,823	6.2	12,558	4.6	96.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

海外リート市況

海外リート市況はおおむね横ばいとなりました。

海外リート市況は、当作成期首から2022年8月半ばにかけては、長期金利の低下などを受けて上昇しましたが、その後は、金利上昇やインフレ率の高止まり、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから大きく下落しました。10月下旬から2023年1月にかけては、長期金利の落ち着いた動きや米国CPI（消費者物価指数）の下振れなどを支援材料に、上昇基調となりました。3月上旬にかけては、好調な経済指標を受けた米国の利上げ長期化観測や長期金利の上昇を嫌気し、下落しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、投資家心理の悪化などを背景に続落しました。3月末にかけては、米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことを受けて、金融システムへの過度な警戒感が後退する中で一部値を戻しました。当作成期末にかけては、主要中央銀行の金融政策や米国の債務上限問題の動向に左右され、上下する展開となりました。

為替相場

対円為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首から2022年10月にかけて、主要中央銀行による利上げ観測の高まりを背景に欧米の長期金利が大きく上昇したことなどから、投資先通貨は対円で上昇しました。2023年1月中旬にかけては、インフレ率の減速期待から米国金利が低下したことや、12月に日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和策の転換が意識されたことなどから、投資先通貨は対円で下落しました。その後は、主要中央銀行による利上げ観測の高まりを背景に、投資先通貨は対円で上昇基調となりました。3月中旬には、米国地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、米国の利上げ長期化観測が後退したことなどから、投資先通貨は対円で軟調に推移しました。当作成期末にかけては、堅調な米国の経済指標などを背景に米国金利が上昇し、投資先通貨は対円で堅調に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

ダイワ海外REIT・マザーファンド

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンド

「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

ダイワ海外REIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

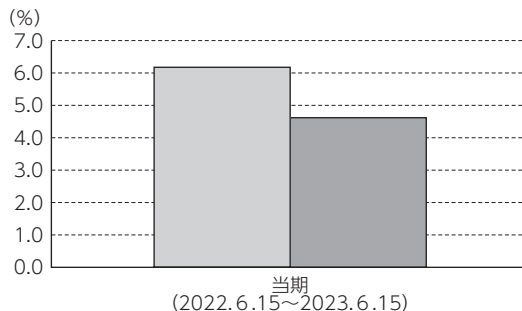
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ海外REIT・マザーファンド	S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は4.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は6.2%となりました。

ベンチマーク対比では、オフィスのアンダーウエートやヘルスケアにおける銘柄選択などがプラスに寄与しました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

* ベンチマークはS&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) です。

分配金について

当作成期につきましては、信託財産の成長を考慮して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項目	当期	
	2022年6月16日 ~2023年6月15日	
当期分配金 (税込み)	(円)	-
対基準価額比率	(%)	-
当期の収益	(円)	-
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	5,189

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

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

ダイワ海外REIT・マザーファンド

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	81円	0.605%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は13,414円です。
(投信会社)	(78)	(0.582)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	7	0.054	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	(7)	(0.054)	
有価証券取引税	5	0.034	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(5)	(0.034)	
その他費用	3	0.022	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	96	0.714	

(注1) 当期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	4,540,764	12,207,000	347,574	940,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		期末	
	口数	金額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	37,944,447	42,137,637	42,137,637	118,752,290

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ海外REIT・マザーファンド	118,752,290	99.4
コール・ローン等、その他	662,662	0.6
投資信託財産総額	119,414,953	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円、1カナダ・ドル=105.30円、1オーストラリア・ドル=95.37円、1香港ドル=17.93円、1シンガポール・ドル=104.58円、1ニュージーランド・ドル=86.93円、1イギリス・ポンド=177.72円、1ユーロ=152.15円です。
 (注3) ダイワ海外REIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(117,855,390千円)の投資信託財産総額(120,490,307千円)に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	119,414,953,037円
コール・ローン等	462,662,457
ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額)	118,752,290,580
未収入金	200,000,000
(B) 負債	332,528,706
未払信託報酬	331,408,291
その他未払費用	1,120,415
(C) 純資産総額(A-B)	119,082,424,331
元本	86,146,659,674
次期繰越損益金	32,935,764,657
(D) 受益権総口数	86,146,659,674口
1万口当り基準価額(C/D)	13,823円

* 期首における元本額は77,236,790,240円、当期中における追加設定元本額は9,229,601,468円、同解約元本額は319,732,034円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は13,823円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	192,129円
受取利息		168
支払利息	△	192,297
(B) 有価証券売買損益		7,323,391,749
売買益		7,327,127,369
売買損	△	3,735,620
(C) 信託報酬等	△	660,322,202
(D) 当期損益金(A+B+C)		6,662,877,418
(E) 前期繰越損益金		32,763,336,589
(F) 追加信託差損益金	△	6,490,449,350
(配当等相当額)	(	5,281,815,939)
(売買損益相当額)	(△)	11,772,265,289)
(G) 合計(D+E+F)		32,935,764,657
次期繰越損益金(G)		32,935,764,657
追加信託差損益金	△	6,490,449,350
(配当等相当額)	(	5,281,815,939)
(売買損益相当額)	(△)	11,772,265,289)
分配準備積立金		39,426,406,136
繰越損益金	△	192,129

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。
 (注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用: 428,067,987円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益		0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		6,662,971,099
(c) 収益調整金		5,281,815,939
(d) 分配準備積立金		32,763,435,037
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		44,708,222,075
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		44,708,222,075
(h) 受益権総口数		86,146,659,674口

ダイワ海外REIT・マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2023年3月15日）

（作成対象期間 2022年9月16日～2023年3月15日）

ダイワ海外REIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

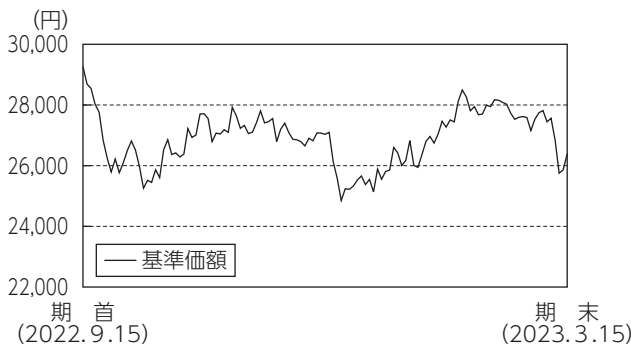
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
https://www.daiwa-am.co.jp/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P先進国REIT 指数 (除く日本、円換算)		投 証 組 入 比 率	
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	組 入 比 率	組 入 比 率
(期首)2022年9月15日	円	%	22,391	%	-	%
9月末	29,264	-	19,644	-	96.7	96.7
10月末	25,768	△11.9	21,424	△12.3	97.0	96.2
11月末	27,702	△ 5.3	20,947	△ 4.3	97.1	97.0
12月末	27,202	△ 7.0	19,650	△ 6.4	96.0	97.1
2023年1月末	25,548	△12.7	20,998	△12.2	96.6	96.0
2月末	27,271	△ 6.8	21,211	△ 6.2	96.9	96.6
(期末)2023年3月15日	27,619	△ 5.6	20,105	△ 5.3	96.9	96.9
	26,394	△ 9.8		△10.2		96.6

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。
(注2) S & P先進国REIT指数（除く日本、円換算）は、S & P先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現日前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：29,264円 期末：26,394円 騰落率：△9.8%

【基準価額の主な変動要因】

主として海外のリートに投資した結果、保有銘柄が下落したことや為替相場が円高に推移したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2022年10月中旬にかけて、金利上昇やインフレ率の高止まり、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから大きく下落しました。2023年1月末にかけては、長期金利の落ち着きや米国CPI（消費者物価指数）の下振れなどを支援材料に上昇基調となりました。3月上旬にかけては、好調な経済指標を受けた米国の利上げ長期化観測や長期金利の上昇を嫌気し、反落しました。当作成期末にかけては、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、投資家心理が悪化し続落しました。

○為替相場

主要通貨の為替相場はおおむね対円で下落（円高）しました。

当作成期首より2022年10月半ばにかけて、米国金利の上昇により日米金利差が拡大したことなどから、米ドルは対円で上昇（円安）しました。2023年1月中旬にかけては、インフレ率の減速期待から米国金利が低下したことや、12月に日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策的な転換が意識されたことを受けて、米ドルをはじめ投資先通貨は軒並み対円で下落しました。その後は、欧米の主要中央銀行による追加利上げ観測を背景に、投資先通貨は対円で上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、米国の利上げ長期化観測が後退したことなどから、投資先通貨は対円で軟調に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

※C & S：コーペン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△10.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△9.8%となりました。

オフィスのアンダーウエートや、ヘルスケアにおける銘柄選択等が主なプラス要因となりました。

*ベンチマークはS & P先進国REIT指数（除く日本、円換算）です。

《今後の運用方針》

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

ダイワ・グローバルREITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資証券)	7円 (7)
有価証券取引税 (投資証券)	5 (5)
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合計	15

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
投資証券

(2022年9月16日から2023年3月15日まで)

	買付		売却	
	口数	金額	口数	金額
外	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	6,835.023 (△247.293)	129,768 (△43)	1,461.916 (-)	78,645 (-)
	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	3,328.314 (-)	13,560 (-)	559.986 (-)	4,282 (-)
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	373.7 (341.546)	19,688 (-)	341.546 (-)	1,486 (-)
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	8,524.9 (-)	13,653 (△210)	10,595 (-)	14,733 (-)
ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
	510.333 (-)	1,041 (-)	- (-)	- (-)
イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	4,951.529 (5,858)	18,750 (12)	13,816.622 (-)	17,251 (-)
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	9.441 (-)	211 (-)	19.623 (-)	440 (-)
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	136.915 (-)	4,765 (-)	194.245 (-)	6,969 (-)
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	609.946 (-)	11,765 (-)	276.119 (-)	6,746 (-)
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	226.312 (-)	2,078 (-)	- (-)	- (-)
ユーロ (ユーロ通貨計)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	982.614 (-)	18,819 (-)	489.987 (-)	14,156 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売却()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資証券

(2022年9月16日から2023年3月15日まで)

銘柄	当			期			
	口数	金額	平均単価	口数	金額	平均単価	
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	178.87	2,495,030	13,948	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	48,095	2,019,713	41,994
WELLTOWER INC (アメリカ)	253.348	2,272,432	8,969	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	460.428	1,613,094	3,503
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	430.411	1,881,273	4,370	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	146.156	957,190	6,549
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (アメリカ)	619.052	1,678,895	2,712	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	54.671	882,150	16,135
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	170.23	1,486,686	8,733	DUKE REALTY CORP (アメリカ)	112.39	870,929	7,749
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	64.034	1,400,874	21,877	KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	258.577	736,020	2,846
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	66.951	1,108,630	16,558	CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	2,558.4	698,517	273
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	183.16	788,597	4,305	WELLTOWER INC (アメリカ)	63.972	653,706	10,218
STOCKLAND (オーストラリア)	2,213.023	757,330	342	KEPPEL REIT (シンガポール)	6,795.1	626,219	92
CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	2,642.4	719,441	272	ASSURA PLC (イギリス)	6,492.153	591,962	91

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期首	期末	
		口数	評価額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	3,542.506	7,954.006	4,016
SIMON PROPERTY GROUP INC	341.464	331.693	37,215
EQUINIX INC	35.027	37.286	25,782
HOST HOTELS & RESORTS INC	676.437	695.789	11,104
KIMCO REALTY CORP	872.063	638.435	12,257
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	448.115	1,067.167	20,542
INVITATION HOMES INC	1,114.207	1,443.595	45,126
AMERICOLD REALTY TRUST	622.122	675.249	19,636
VICI PROPERTIES INC	178.889	314.182	10,148
APARTMENT INCOME REIT CO	259.782	267.214	9,606
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	191.413	239.357	14,136
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	228.564	235.103	9,319
SUN COMMUNITIES INC	135.17	141.397	19,603
PROLOGIS INC	261.428	486.945	58,350
CAMDEN PROPERTY TRUST	132.59	199.541	21,586
COUSINS PROPERTIES INC	325.152	365.373	7,734
SITE CENTERS CORP	218.375	224.622	2,794
DUKE REALTY CORP	570.323	-	-
ESSEX PROPERTY TRUST INC	27.461	16.611	3,562
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	236.125	176.845	9,245
WELLTOWER INC	592.059	781.435	55,919
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	460.428	-	-
HIGHWOODS PROPERTIES INC	196.613	202.238	4,546
MID-AMERICA APARTMENT COMM	122.459	186.493	28,235
REALTY INCOME CORP	571.242	719.885	45,511
PUBLIC STORAGE	147.638	99.543	28,632
UDR INC	547.154	495.668	20,143
AGREE REALTY CORP	80.541	80.541	5,522
DIGITAL REALTY TRUST INC	278.514	457.384	48,345
EXTRA SPACE STORAGE INC	124.128	130.206	20,490
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	13,537.989 30銘柄	18,663.803 28銘柄
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	303.476	303.476	6,400
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	303.476 1銘柄	6,400 < 0.6%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル
DEXUS/AU	1,442.687	997.308	7,998
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	2,327.935	2,559.345	3,966
NATIONAL STORAGE REIT	3,136.986	3,346.479	8,399
MIRVAC GROUP	2,112.463	2,350.859	5,148
STOCKLAND	-	2,213.023	8,343
GOODMAN GROUP	1,341.675	1,414.446	27,100
CHARTER HALL GROUP	1,352.068	1,406.607	16,949
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,917.318	2,111.393	7,664
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	13,631.132 7銘柄	16,399.46 8銘柄

ダイワ・グローバルREITファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価金額	邦貨換算金額
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	1,551,434	1,925,134	93,657	1,606,230
香港ドル計	1,551,434	1,925,134	93,657	1,606,230
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 1.5%>	< 1.5%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	6,612.8	5,816.8	7,271	727,245
CAPITALAND ASCENDAS REIT	3,019.1	3,103.1	8,533	853,523
KEPPEL REIT	6,795.1	-	-	-
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	-	5,335.8	5,335	533,686
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,974.5	3,075.7	12,087	1,209,991
シンガポール・ドル通貨計	19,401.5	17,331.4	33,227	3,323,447
銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	< 3.0%>	< 3.0%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	2,403,921	2,914,254	5,945	498,613
ニュージーランド・ドル通貨計	2,403,921	2,914,254	5,945	498,613
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 0.5%>	< 0.5%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	728,285	213,046	250	40,971
ASSURA PLC	5,143,678	-	-	-
LXI REIT PLC	4,541,181	2,377,075	2,434	398,393
URBAN LOGISTICS REIT PLC	731,893	731,893	947	155,126
HOME REIT PLC	1,404,853	-	-	-
SEGRO PLC	525,816	959,885	7,489	1,225,728
UNITE GROUP PLC/THE	337,868	241,515	2,261	370,186
BRITISH LAND CO PLC	768,052	1,704,132	7,003	1,146,341
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	253,383	625,893	3,336	546,004
DERWENT LONDON PLC	-	36,299	907	148,526
WORKSPACE GROUP PLC	64,488	195,353	915	149,827
SAFESTORE HOLDINGS PLC	273,162	515,055	4,900	802,105
BIG YELLOW GROUP PLC	94,412	-	-	-
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	744.57	542.54	957	156,727
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,303,521	913,241	1,260	206,268
イギリス・ポンド通貨計	17,915,162	9,055,927	32,664	5,346,208
銘柄数<比率>	14銘柄	12銘柄	< 4.9%>	< 4.9%>
ユーロ(オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	152,265	132,642	3,119	450,927
NSI NV	-	9,441	208	30,157
国小計	152,265	142,083	3,328	481,084
銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	< 0.4%>	< 0.4%>
ユーロ(ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	45,942	24,812	1,929	278,836
COFINIMMO	10,992	23,067	1,953	282,398
WAREHOUSES DE PAUW SCA	160,988	148,604	4,202	607,432
XIOR STUDENT HOUSING NV	35,891	-	-	-
国小計	253,813	196,483	8,085	1,168,667
銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄	< 1.1%>	< 1.1%>
ユーロ(フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	72,421	85,549	4,782	691,217
ICADE	51,177	106,092	5,162	746,178
ARGAN	19,725	13,082	1,055	152,593
KLEPIERRE	292,415	294,449	7,093	1,025,262
COVIVIO	50,178	51,091	3,011	435,327
MERCIALYS	-	269.48	2,832	409,371
国小計	485,916	819,743	23,937	3,459,950
銘柄数<比率>	5銘柄	6銘柄	< 3.2%>	< 3.2%>
ユーロ(スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	349,196	575,508	4,860	702,488
国小計	349,196	575,508	4,860	702,488
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 0.6%>	< 0.6%>
ユーロ通貨計	1,241,19	1,733,817	40,211	5,812,191
銘柄数<比率>	11銘柄	12銘柄	< 5.3%>	< 5.3%>
合計	69,985,804	68,327,271	-	105,568,403
銘柄数<比率>	69銘柄	67銘柄	< 96.6%>	< 96.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	105,568,403	96.2%
コール・ローン等、その他	4,218,976	3.8%
投資信託財産総額	109,787,380	100.0%

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.62円、1カナダ・ドル=98.35円、1オーストラリア・ドル=89.97円、1香港ドル=17.15円、1シンガポール・ドル=100.02円、1ニュージーランド・ドル=83.87円、1イギリス・ポンド=163.67円、1ユーロ=144.54円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(107,417,546千円)の投資信託財産総額(109,787,380千円)に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	110,249,018,630円
コール・ローン等	3,588,379,810
投資証券(評価額)	105,568,403,821
未収入金	736,299,272
未収配当金	355,935,727
(B) 負債	932,123,203
未払金	929,823,203
未払解約金	2,300,000
(C) 純資産総額(A-B)	109,316,895,427
元本	41,417,398,688
次期繰越損益金	67,899,496,739
(D) 受益権総口数	41,417,398,688口
1万口当り基準価額(C/D)	26,394円

*期首における元本額は38,591,140,988円、当作成期間中における追加設定元本額は2,960,619,838円、同解約元本額は134,362,138円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワ・グローバルREITファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) 41,107,194,503円
DCダイワ・グローバルREITアクティブ・ファンド 255,649,019円
ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型) 41,005,044円
ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型) 13,550,122円
*当期末の計算口数当りの純資産額は26,394円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月16日 至2023年3月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	1,712,733,930円
受取配当金	1,693,980,750
受取利息	17,994,185
その他収益金	1,127,838
支払利息	△ 368,843
(B) 有価証券売買損益	△12,850,959,806
売買益	1,989,060,909
売買損	△14,840,020,715
(C) その他費用	△ 10,069,058
(D) 当期損益金(A+B+C)	△11,148,294,934
(E) 前期繰越損益金	74,340,149,373
(F) 解約差損益金	△ 227,937,862
(G) 追加信託差損益金	4,935,580,162
(H) 合計(D+E+F+G)	67,899,496,739
次期繰越損益金(H)	67,899,496,739

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

S & P先進国REIT指数(除く日本)はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(「SPDJ」)の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社(「S & P」)の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社に限り一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ海外REIT・マザーファンドは、SPDJ、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数(除く日本)のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

グローバルX スーパーディビデンドー世界リート E T F (米国籍、米ドル建)

当ファンド(ダイワファンドラップ 外国R E I Tセレクト)は「グローバルX スーパーディビデンドー世界リート E T F (米国籍、米ドル建)」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
2022年10月31日

資 産	
投資(取得費)	\$ 368,432,547
現先取引(取得費)	12,266,545
投資(評価額)	\$ 294,834,166*
現先取引(評価額)	12,266,545
現金	78,918
外国通貨(評価額)	1,858
未収配当金、未収利息および未収証券貸付収入	853,448
ブローカーからの未収入金	5,750
資産合計	308,040,685
負 債	
返還義務のある有価証券担保借入金	21,095,173
投資顧問に対する支払勘定	141,004
ブローカーに対する負債	149,872
負債合計	21,386,049
純 資 産	\$ 286,654,636
純 資 産	
払込資本	\$ 589,072,843
分配可能収益(損失)合計	(302,418,207)
純 資 産	\$ 286,654,636
発行済受益権シェア(授権数の制限なし-無額面)	13,243,333
シェア1口当たり純資産価額、売出価格および償還価格	\$ 21.65

* 貸付証券の市場価格20,008,218ドルを含む。

(注) 発行済受益権シェアならびにシェア1口当たり純資産価額、売出価格および償還価格は、2022年12月19日付の1対3の株式併合の影響を反映するため更新されている。

損益計算書
2022年10月31日終了の計算期間

投資利益	
受取配当金	\$ 19,001,666
証券貸付収入	38,666
外国源泉徴収税の控除額	(768,516)
投資利益合計	18,271,816
監督および管理報酬 ⁽¹⁾	2,142,347
保管報酬	21,701
費用合計	2,164,048
正味投資利益	16,107,768
正味実現利益(損失)の内訳	
投資 ⁽²⁾	14,080,595
外国通貨取引	(117,393)
正味実現利益	13,963,202
未実現増価(減価)の正味変動額の内訳	
投資	(114,867,084)
外国通貨換算	(16,700)
未実現増価(減価)の正味変動額	(114,883,784)
実現および未実現の正味利益(損失)	(100,920,582)
運用による純資産の正味増加(減少)	\$ (84,812,814)

⁽¹⁾ 監督および管理報酬は、アドバイザーにより提供される投資顧問サービスに対して本ファンドが支払う報酬を含む、監督および管理費用を反映したものである。

⁽²⁾ 現物償還から生じた実現利益(損失)を含む。

・投資一覧

銘柄	株式数/額面金額	価額
普通株式 - 99.7%		
オーストラリア - 7.3%		
不動産 - 7.3%		
Charter Hall Long Wale [†]	3,552,575	\$ 9,881,894
Waypoint [†]	6,308,863	11,013,401
オーストラリア合計		20,895,295
カナダ - 6.9%		
不動産 - 6.9%		
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust ^{† (A)}	1,209,296	9,521,527
SmartCentres Real Estate Investment Trust ^{† (A)}	528,766	10,350,099
カナダ合計		19,871,626
シンガポール - 28.1%		
不動産 - 28.1%		
CapitaLand Integrated Commercial Trust [†]	8,289,879	11,013,336
Frasers Logistics & Commercial Trust [†]	12,059,371	9,374,114
Keppel [†]	14,995,021	9,483,813
Keppel [†]	7,725,157	9,607,997
Mapletree Industrial Trust [†]	6,709,341	10,430,747
Mapletree Logistics Trust [†]	9,687,778	10,405,924
Mapletree Pan Asia Commercial Trust [†]	9,370,960	10,529,168
Suntec Real Estate Investment Trust [†]	10,843,912	9,885,271
シンガポール合計		80,730,370
米国 - 57.4%		
金融 - 38.8%		
AGNC Investment [†]	899,540	7,394,219
Annaly Capital Management [†]	427,008	7,920,998
Ares Commercial Real Estate [†]	910,143	11,231,165
ARMOUR Residential ^{† (A)}	1,420,578	7,557,475
Blackstone Mortgage Trust, Cl A [†]	411,140	10,262,054
Broadmark Realty Capital [†]	1,423,756	8,286,260
Dynex Capital [†]	784,223	9,363,623
Ellington Financial [†]	731,762	9,790,976
KKR Real Estate Finance Trust [†]	620,020	10,800,748
MFA Financial [†]	732,279	7,293,499
PennyMac Mortgage Investment Trust [†]	800,683	11,105,473
Rithm Capital [†]	1,195,429	10,077,466
金融合計		111,083,956
不動産 - 18.6%		
Gaming and Leisure Properties [†]	288,810	14,475,157
Getty Realty [†]	460,281	14,494,249
Physicians Realty Trust [†]	747,956	11,264,217
WP Carey [†]	172,879	13,190,668
不動産合計		53,424,291
米国合計		164,508,247
普通株式総額		
(取得費: \$359,603,919)		286,005,538
短期投資^{(B)(C)} - 3.1%		
Fidelity Investments Money Market Government Portfolio, Cl Institutional, 2.910%		
(取得費: \$8,828,628)	8,828,628	8,828,628
レボ取引^(B) - 4.3%		
BNP Paribas		
2022年10月31日現在2.930%、2022年11月1日に再取得予定、再取得価額: \$12,267,543 (U.S. Treasury Obligationsに担保され、額面価額は\$248,815から\$1,433,387、2.500%から2.750%、2027年3月31日から2029年5月31日、時価総額は\$12,496,959)		
(取得費: \$12,266,545)	12,266,545	12,266,545
投資総額 - 107.1%		
(取得費: \$380,699,092)		307,100,711

割合は純資産286,654,636ドルに基づく。

[†]不動産投資信託

(A) 証券またはその持ち高の一部は、2022年10月31日現在、貸し付けられている。

(B) 証券は、貸付証券からの現金担保で購入された。

(C) 投資一覧記載の利率は、2022年10月31日現在の7日間の実効利回りである。

ダイワファンドラップ コモディティセレクト

運用報告書（全体版） 第16期

（決算日 2023年6月15日）
（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、コモディティ（商品）に関連する運用を通じて、信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3788>

最近5期の運用実績

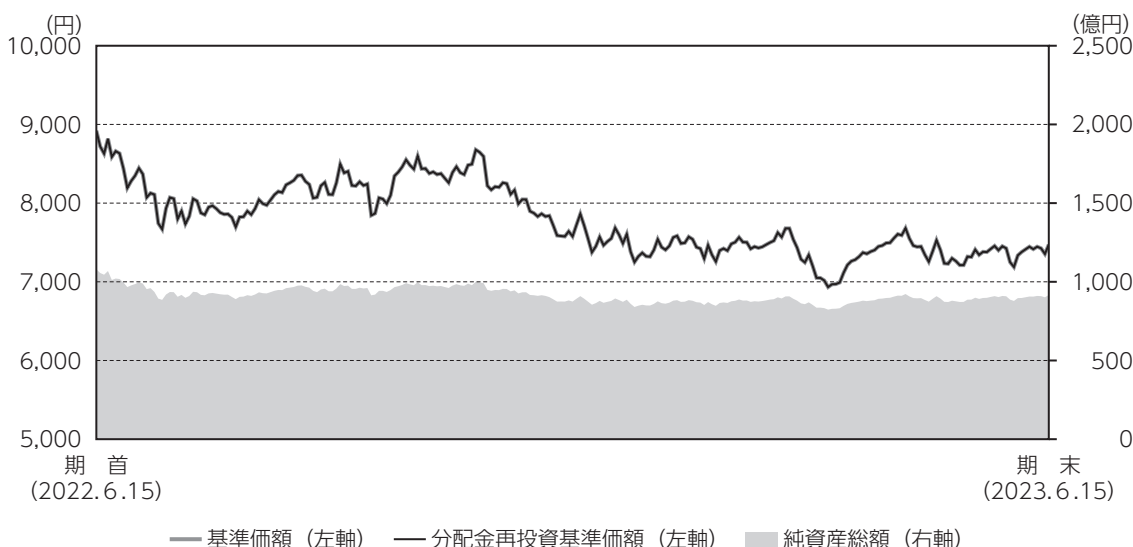
決算期	基準価額			ブルームバーグ商品指数 (円換算)		公社債組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
12期末(2019年6月17日)	円 4,183	円 0	% △13.3	3,817	% △15.3	% -	% 98.5	百万円 53,371
13期末(2020年6月15日)	3,270	0	△21.8	3,111	△18.5	-	99.2	47,799
14期末(2021年6月15日)	5,024	0	53.6	4,734	52.2	-	99.2	79,383
15期末(2022年6月15日)	8,920	0	77.5	8,142	72.0	-	98.1	108,001
16期末(2023年6月15日)	7,473	0	△16.2	6,425	△21.1	-	98.4	91,612

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) ブルームバーグ商品指数 (円換算) は、ブルームバーグ商品指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：8,920円
 期末：7,473円 (分配金0円)
 騰落率：△16.2% (分配金込み)

基準価額の変動要因

為替相場は円安となったものの、コモディティ (商品) 市場の下落により、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ商品指数 (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 証 券 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2022年 6月15日	8,920	—	8,142	—	—	98.1
6 月末	8,444	△ 5.3	7,590	△ 6.8	—	98.2
7 月末	7,929	△11.1	7,307	△10.3	—	98.1
8 月末	8,355	△ 6.3	7,818	△ 4.0	—	97.8
9 月末	8,067	△ 9.6	7,390	△ 9.2	—	97.9
10月末	8,463	△ 5.1	7,599	△ 6.7	—	98.4
11月末	7,873	△11.7	7,190	△11.7	—	98.4
12月末	7,598	△14.8	6,767	△16.9	—	98.5
2023年 1 月末	7,541	△15.5	6,591	△19.1	—	98.4
2 月末	7,472	△16.2	6,513	△20.0	—	97.9
3 月末	7,262	△18.6	6,295	△22.7	—	98.2
4 月末	7,256	△18.7	6,280	△22.9	—	98.0
5 月末	7,426	△16.7	6,331	△22.2	—	98.1
(期末) 2023年 6月15日	7,473	△16.2	6,425	△21.1	—	98.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

■コモディティ（商品）市況

コモディティ市況は下落しました。

コモディティ市況は、当作成期首より、世界の中央銀行で金融引き締めが見込まれる中、景気後退期入りへの懸念が広がったことなどから、下落して始まりました。その後も、中国での新型コロナウイルスの感染拡大や、2023年世界経済成長率見通しの低位据え置きなどからエネルギー需要減少が懸念され、原油中心に下落基調となりました。2023年3月に入ると、世界的な金融不安の広がりから投資家のリスク回避姿勢が強まり原油中心に下落しました。その後は、金融不安が和らいだことなどから反発したものの、4月中旬以降は、景気の減速によって原油需要が伸び悩むとの見方が広がったことなどから下落し、当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で推移しました。2022年7月後半に、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されました。8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行し、9月には日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的なものにとどまりました。10月中旬にかけてさらに米ドルは対円で上昇したものの、10月後半以降は、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。さらに12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、2023年1月下旬にかけて円高米ドル安が進行しました。しかし3月上旬にかけては、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。その後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要が高まったものの、当作成期末にかけては、米国金利の上昇に連動して米ドルは対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、コモディティ（商品）に関連する複数のファンドに投資し、世界のコモディティ価格の中長期的な上昇を享受することをめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

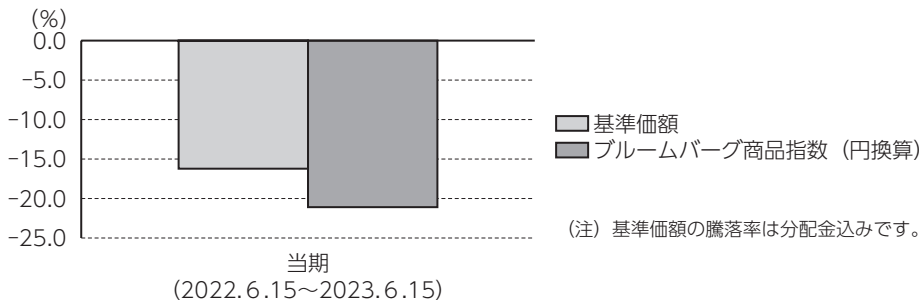
フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ゴールド・ファンド	10.5 %	8.7 %	8.9 %
ダイワ“R I C I”ファンド	△18.0	89.4	89.5

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ~2023年6月15日	
当期分配金 (税込み) (円)	-	
対基準価額比率 (%)	-	
当期の収益 (円)	-	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	6,119	

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

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

主として、コモディティ（商品）に関連する複数のファンドに投資し、世界のコモディティ価格の中長期的な上昇を享受することをめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	29円	0.374%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は7,779円です。
(投信会社)	(21)	(0.269)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(6)	(0.082)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.003	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	29	0.377	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

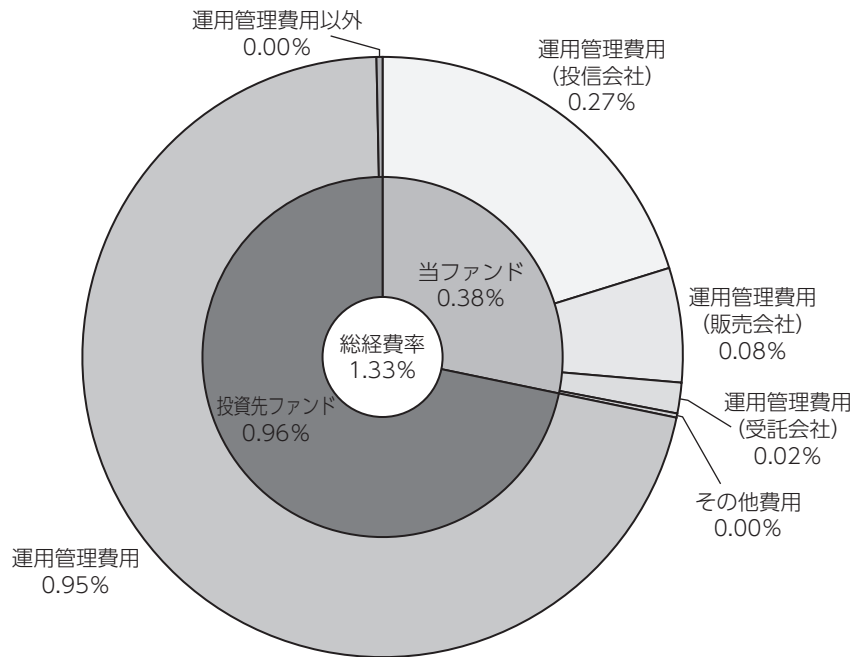
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.33%です。



総経費率 (①+②+③)	1.33%
①当ファンドの費用の比率	0.38%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.95%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ コモディティセレクト

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国内		千円		千円		千円		千円
ゴールド・ファンド	2,069,825.353	2,830,000	3,595,880.042	4,920,000				
外国		千円	千アメリカ・ドル	千円	千アメリカ・ドル	千円	千アメリカ・ドル	
ダイワ「RICI」ファンド	708.171546	63,790	466.1	44,502				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券		千円	%
ゴールド・ファンド	5,336,286.992	8,111,689	8.9

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			比率
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
外国投資信託受益証券		千アメリカ・ドル	千円	%
ダイワ「RICI」ファンド	6,851.806866	584,157	82,009,891	89.5

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	90,121,581	97.6
コール・ローン等、その他	2,245,284	2.4
投資信託財産総額	92,366,866	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(82,016,777千円)の投資信託財産総額(92,366,866千円)に対する比率は、88.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	92,563,373,286円
コール・ローン等	2,245,275,586
投資信託受益証券(評価額)	90,121,581,800
未収入金	196,515,900
(B) 負債	951,217,391
未払金	687,871,674
未払解約金	98,275,590
未払信託報酬	163,936,711
その他未払費用	1,133,416
(C) 純資産総額(A - B)	91,612,155,895
元本	122,586,825,254
次期繰越損益金	△ 30,974,669,359
(D) 受益権総口数	122,586,825,254口
1万口当り基準価額(C / D)	7,473円

* 期首における元本額は121,072,472,962円、当作成期間中における追加設定元本額は25,654,562,726円、同解約元本額は24,140,210,434円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は7,473円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は30,974,669,359円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 202円
受取利息	694,885
支払利息	△ 695,087
(B) 有価証券売買損益	△ 14,500,805,796
売買益	6,531,643,487
売買損	△ 21,032,449,283
(C) 信託報酬等	△ 345,063,186
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 14,845,869,184
(E) 前期繰越損益金	42,026,816,193
(F) 追加信託差損益金	△ 58,155,616,368
(配当等相当額)	(32,994,016,832)
(売買損益相当額)	(△ 91,149,633,200)
(G) 合計(D + E + F)	△ 30,974,669,359
次期繰越損益金(G)	△ 30,974,669,359
追加信託差損益金	△ 58,155,616,368
(配当等相当額)	(32,994,016,832)
(売買損益相当額)	(△ 91,149,633,200)
分配準備積立金	42,027,054,543
繰越損益金	△ 14,846,107,534

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	32,994,016,832
(d) 分配準備積立金	42,027,054,543
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	75,021,071,375
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	75,021,071,375
(h) 受益権総口数	122,586,825,254口

ブルームバーグ商品指数とは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。

ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）および「ブルームバーグ（Bloomberg[®]）」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。

ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

【注記】

「ダイワファンドラップ コモディティセレクト」およびその組入ファンドであるケイマン諸島投資信託「ダイワ“RICI”ファンド」（以下、当注記において、総称して「ファンド」といいます。）はJames Beeland Rogers, Jim Rogers[®]またはBeeland Interests, Inc.（以下、当注記において、総称して「Beeland」といいます。）により提供、保証、販売または販売促進されるものではありません。Beelandはファンド購入者、すべての潜在的ファンド購入者、政府当局、または公衆に対して、一般的な証券投資、特にファンドへの投資の助言能力を、明示的にも暗示的にも、表明または保証するものではありません。BeelandはRogers International Commodity Index[®]の決定、構成、算出において大和アセットマネジメント株式会社およびその関連会社、またはファンド購入者の要求を考慮する義務を負いません。Beelandはファンドが発行される時期、価格もしくは数量の決定またはファンドが換金されるもしくは他の金融商品、証券に転換される際に使用される算式の決定または計算の責任を負わず関与していません。Beelandはファンドの管理、運営、販売、取引に関して義務または責任を負いません。「Jim Rogers[®]」、「Rogers International Commodity Index[®]」および「RICI[®]」は、James Beeland Rogers, Jim Rogers[®]またはBeeland Interests, Inc.のトレードマークおよびサービスマークであり、使用許諾を要します。

ゴールド・ファンド（FOF s用） （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第3期

（決算日 2023年5月15日）

（作成対象期間 2022年5月17日～2023年5月15日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	無期限（設定日：2020年3月12日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	イ. 米国国債 ロ. 金先物取引 ハ. 金価格への連動をめざすETF（上場投資信託証券） ニ. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の30%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0222620230515◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「ゴールド・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、決算を行ないました。
ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2226>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配済)			公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	商品先物 比率	純資産 総額
	円	円	%				
1期末(2021年5月14日)	11,329	0	13.3	5.9	-	99.9	5,025
2期末(2022年5月16日)	13,168	0	16.2	-	-	100.1	8,759
3期末(2023年5月15日)	15,304	0	16.2	-	-	99.6	8,166

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注4) 商品先物比率は買建比率-売建比率です。
(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■基準価額・騰落率

期首：13,168円
期末：15,304円（分配金0円）
騰落率：16.2%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

金先物取引への投資を行った結果、金先物価格が上昇したことや為替相場で円安米ドル高になったことを受けて、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	公 社 債 率 組 入 比 率	投 資 信 託 債 券 組 入 比 率	商 品 先 物 率 組 入 比 率	
					%
(期首)2022年 5月16日	円 13,168	—	—	—	100.1
5 月末	13,333	1.3	—	—	100.1
6 月末	13,914	5.7	—	—	100.0
7 月末	13,219	0.4	—	—	100.0
8 月末	13,387	1.7	—	—	101.9
9 月末	13,465	2.3	—	—	99.8
10月末	13,622	3.4	—	—	99.5
11月末	13,604	3.3	—	—	100.1
12月末	13,504	2.6	—	—	99.9
2023年 1 月末	14,031	6.6	—	—	99.9
2 月末	13,846	5.1	—	—	99.6
3 月末	14,770	12.2	—	—	99.8
4 月末	14,897	13.1	—	—	99.5
(期末)2023年 5月15日	15,304	16.2	—	—	99.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.5.17~2023.5.15)

■金市況

金価格は上昇しました。

金価格は、当作成期首より1,800米ドル台での推移が続きましたが、欧米の景気悪化懸念の強まりによるリスク回避の米ドル高が進行すると、米ドル建てで取引される金の重荷となり、2022年7月中旬には1,700米ドル割れまで下落しました。米ドル高の一服や、ペロシ米国下院議長らの台湾訪問に端を発した地政学リスクの高まりなどを背景に、8月半ばには1,800米ドルを上回る場面もありましたが、FRB（米国連邦準備制度理事会）高官から金融引き締めに関する積極的な発言が相次ぐと、9月前半には再び1,700米ドルを下回る水準まで下落しました。9月半ばに発表された米国の8月CPI（消費者物価指数）が市場予想を上回ったことをきっかけに、大幅な利上げが続くとの見方から米国長期金利上昇と米ドル高が進行したため、金価格はさらに下落し、11月初旬には1,600米ドル台前半となりました。しかし、米国の10月CPIが市場予想を下回ったことで利上げペース鈍化の感が強まったため反発し、その後は大きく上昇しました。12月初旬に発表された米国の11月ISM（全米供給管理協会）製造業景況感指数が好不況の境目とされる50を下回り、景気減速懸念が強まったことも追い風になりました。また、2023年1月に発表された米国の12月平均時給が市場予想を下回ったほか、12月CPIも前月から伸びが鈍化したことで、インフレ沈静化への期待から長期金利が低下すると、1,900米ドル台半ばまで上値を伸ばしました。2月は米国の1月雇用統計を皮切りに市場予想を上回る経済指標の発表が相次いだため、利上げ長期化への懸念から1,800米ドル付近まで下落しました。しかし、3月に米国で一部銀行の信用不安が高まると、再び1,900米ドル台を回復しました。さらに4月に発表された米国の3月ISM製造業景況感指数や2月求人件数が低調だったことが景気悪化に強い金には追い風となり、2,000米ドル台前半まで上昇しました。その後、米国の堅調な経済指標やFRB高官の追加利上げに前向きな発言を受けて下落する場面もありましたが、2,000米ドル前後の高値圏で推移し、当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は円安となりました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり2022年5月下旬にかけて下落しましたが、6月に米国で大幅な利上げが行われたことなどから、米ドルは上昇に転じました。7月には、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されたことで円高米ドル安となりました。その後は、FRB（米国連邦準備制度理事会）が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和と政策の維持を決定したことで、円安米ドル高が進行しました。これを受けて日本政府・日銀は円買い介入を実施しましたが、米国金利は引き続き上昇し、日米金利差が意識されたことで、円安米ドル高基調のまま推移しました。11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米の金利差の縮小が意識され、円高米ドル安に転じました。12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和と政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年1月には、日銀が金融緩和と政策の維持を決定したことで一時的に円安米ドル高が進行する局面もありましたが、日米金利差の縮小などにより円高米ドル安基調が継続しました。2月に入り、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。3月は信用不安の広がりから米国金利が大きく下落したことで円高米ドル安となりましたが、その後は5月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）での利上げが意識される展開となり、米国金利の上昇に連れて、円安米ドル高基調で推移しました。

■国内短期金融市況

日銀のマイナス金利政策の影響により、短期の国債利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

原則として金先物投資を行い、実質組入比率は高位（ほぼ100%）を保って運用を行うことによって、金先物取引価格の動きに連動する投資成果をめざした運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2022.5.17~2023.5.15)

■当ファンド

金先物取引価格の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざし、原則として金先物投資を行い、実質組入比率は高位（ほぼ100%）を保って運用を行いました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、運用効率を考慮して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年 5月17日 ~2023年 5月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,304

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

(注2) 円未満は切捨てであり、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

今後の運用方針

■当ファンド

原則として金先物投資を行い、実質組入比率は高位（ほぼ100%）を保って運用を行うことによって、金先物取引価格の動きにおおむね連動する投資成果をめざした運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ゴールド・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.5.17~2023.5.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	33円	0.241%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,826円です。
(投信会社)	(30)	(0.218)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.031	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(4)	(0.031)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.009	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	39	0.281	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

	設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,416,904	1,440,000	1,770,830	1,800,000

(注) 単位未満は切捨て。

■先物・オプション取引状況等

先物取引の銘柄別取引状況・残高状況

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

銘柄別			買 建		売 建		当 作 成 期 末 評 価 額		
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
外国商品	GOLD 100 OZ(アメリカ)	百万円 41,920	百万円 43,558	百万円 -	百万円 -	百万円 8,133	百万円 -	百万円 133	

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期 首	当 期 末	
	口数	口数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	5,152,405	4,798,479	4,876,695

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月15日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・マネー・マザーファンド	4,876,695	59.6
コール・ローン等、その他	3,298,901	40.4
投資信託財産総額	8,175,596	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.05円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（1,523,774千円）の投資信託財産総額（8,175,596千円）に対する比率は、18.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	14,481,033,122円
コール・ローン等	1,501,427,162
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,876,695,061
未収入金	6,712,585,885
差入委託証拠金	1,390,325,014
(B) 負債	6,314,193,076
未払金	6,305,436,843
未払信託報酬	8,467,655
その他未払費用	288,578
(C) 純資産総額(A - B)	8,166,840,046
元本	5,336,286,992
次期繰越損益金	2,830,553,054
(D) 受益権総口数	5,336,286,992口
1万口当り基準価額(C/D)	15,304円

* 期首における元本額は6,652,035,313円、当作成期間中における追加設定元本額は2,280,131,721円、同解約元本額は3,595,880,042円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,304円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月17日 至2023年5月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	21,513,815円
受取利息	2,080
その他収益金	22,023,210
支払利息	△ 511,475
(B) 有価証券売買損益	726,504,615
売買益	1,653,281,525
売買損	△ 926,776,910
(C) 先物取引等損益	308,008,461
取引益	1,047,306,468
取引損	△ 739,298,007
(D) 信託報酬等	△ 18,300,770
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	1,037,726,121
(F) 前期繰越損益金	350,276,977
(G) 追加信託差損益金	1,442,549,956
(配当等相当額)	(413,422,978)
(売買損益相当額)	(1,029,126,978)
(H) 合計(E + F + G)	2,830,553,054
次期繰越損益金(H)	2,830,553,054
追加信託差損益金	1,442,549,956
(配当等相当額)	(413,422,978)
(売買損益相当額)	(1,029,126,978)
分配準備積立金	1,388,003,098

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	21,140,479円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,016,496,491
(c) 収益調整金	1,442,549,956
(d) 分配準備積立金	350,366,128
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,830,553,054
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,830,553,054
(h) 受益権総口数	5,336,286,992口

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第18期（決算日 2022年12月9日）

（作成対象期間 2021年12月10日～2022年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

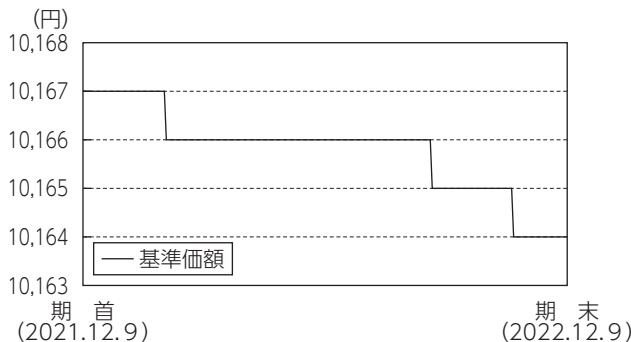
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	率	
(期首)2021年12月9日	円	%	—
12月末	10,167	0.0	—
2022年1月末	10,167	0.0	—
2月末	10,166	△0.0	—
3月末	10,166	△0.0	—
4月末	10,166	△0.0	—
5月末	10,166	△0.0	—
6月末	10,166	△0.0	—
7月末	10,166	△0.0	—
8月末	10,165	△0.0	—
9月末	10,165	△0.0	—
10月末	10,164	△0.0	—
11月末	10,164	△0.0	—
(期末)2022年12月9日	10,164	△0.0	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,167円 期末：10,164円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	—

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2022年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	14,815,299	100.0
投資信託財産総額	14,815,299	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年12月9日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			14,815,299,248円
コール・ローン等			14,815,299,248
(B) 負債			113,000
未払解約金			113,000
(C) 純資産総額(A - B)			14,815,186,248
元本			14,576,480,402
次期繰越損益金			238,705,846
(D) 受益権総口数			14,576,480,402口
1万口当り基準価額(C / D)			10,164円

* 期首における元本額は6,671,046,264円、当作成期間中における追加設定元本額は21,845,860,602円、同解約元本額は13,940,426,464円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ゴールド・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	3,627,565,740円
ダイワ・グローバル100関連株ファンド - A1新時代-（為替ヘッジあり）	977,694円
ダイワ・グローバル100関連株ファンド - A1新時代-（為替ヘッジなし）	977,694円
ダイワFEグローバル・バリュウ（為替ヘッジあり）	9,608円
ダイワFEグローバル・バリュウ（為替ヘッジなし）	9,608円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり）	49,107円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし）	49,107円
ダイワ/RIC1 [®] コモディティ・ファンド	2,074,249円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	5,973,809円
スマート・アロケーション・Dガード	23,929,224円
堅実バランスファンド - ハジメの一步-	236,205,446円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり/隔月分配型）	180,729円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし/隔月分配型）	737,649円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり/資産成長型）	95,276円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし/資産成長型）	337,885円
世界セレクトティブ株式オープン	983円
世界セレクトティブ株式オープン（年2回決算型）	983円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり/毎月分配型）	983円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし/毎月分配型）	983円
iFreeETF NASDAQ100インバース	5,509,329,948円
iFreeETF NASDAQ100レパレッジ	595,238,099円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	309,917,358円
DCダイワ・マネー・ポートフォリオ	4,031,730,013円
ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） - トリアルリターンズ- 日本円・コース（毎月分配型）	132,757円
ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） - トリアルリターンズ- 豪ドル・コース（毎月分配型）	52,987円
ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） - トリアルリターンズ-	467,315円
ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）	
ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） - トリアルリターンズ- 米ドル・コース（毎月分配型）	12,784円
ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド - パラダイムシフト-	1,988,495円
ダイワFEグローバル・バリュウ株式ファンド（ダイワSMA専用）	3,666円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）	155,317円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）	38,024円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）	4,380円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）	22,592円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）	33,689円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）	96,254円
ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付/部分為替ヘッジあり）	104,785,071円
ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付/為替ヘッジあり）	112,805,921円
ダイワ・インフラビジネス・ファンド - インフラ革命-（為替ヘッジあり）	5,385円
ダイワ・インフラビジネス・ファンド - インフラ革命-（為替ヘッジなし）	11,530円
ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）米ドルコース	9,817円
ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）日本円コース	6,964円
ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）通貨αコース	9,479円
ダイワ英国高配当株ツインα（毎月分配型）	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ	982,368円
DCスマート・アロケーション・Dガード	8,073,994円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）	1,097円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）	2,690円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）	1,350円
ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式αコース	98,203円
ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）通貨αコース	98,203円
ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式&通貨ツインαコース	982,029円
ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） - トリアルリターンズ- 通貨セレクト・コース（毎月分配型）	9,652円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,164円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月10日 至2022年12月9日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	3,985,061円
受取利息		2,618
支払利息	△	3,987,679
(B) 当期損益金(A)	△	3,985,061
(C) 前期繰越損益金		111,255,021
(D) 解約差損益金	△	230,350,932
(E) 追加信託差損益金		361,786,818
(F) 合計(B + C + D + E)		238,705,846
次期繰越損益金(F)		238,705,846

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ“RICI”ファンド

当ファンド(ダイワファンダラップ コモディティセレクト)はケイマン籍の外国投資信託「Daiwa“RICI” Fund」の受益証券(米ドル建)を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

財政状態計算書

2022年4月30日現在

	米ドル
資産	
現金	29,965,354
証拠金	182,061,452
受取勘定	4,068
金融資産 (損益通算後の評価額)	597,968,893
資産合計	809,999,767
資本	
受益証券元本	480,405,247
利益剰余金	306,787,703
資本合計	787,192,950
負債	
当座借越	1,703,354
支払勘定	700,084
金融負債 (損益通算後の評価額)	20,403,379
負債合計	22,806,817
資本および負債合計	809,999,767

包括利益計算書

2022年4月30日に終了した年度

	米ドル
営業収益	
銀行利息収入	9,101
金融資産および負債 (損益通算後の評価額) による損益	336,098,713
投資損益合計	336,107,814
営業費用	
運用会社代理人報酬	3,015,927
投資運用会社報酬	2,979,591
管理会社報酬	1,090,094
受託会社報酬	72,673
保管会社報酬	109,009
仲介手数料	1,001,579
監査報酬	17,229
その他費用	11,287
営業費用合計	8,297,389
当会計年度の営業損益	327,810,425
金融費用	
支払銀行利息	(194,581)
金融費用合計	(194,581)
包括利益 (損失) 合計	327,615,844

組入資産の明細

2022年4月30日現在

債券	元本	評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)	
米国				
US T-Bill 0% 19-May-2022	90,000,000	89,993,751	11.43	
US T-Bill 0% 16-Jun-2022	80,000,000	79,983,196	10.16	
US T-Bill 0% 14-Jul-2022	85,000,000	84,961,510	10.79	
US T-Bill 0% 11-Aug-2022	70,000,000	69,967,800	8.89	
US T-Bill 0% 08-Sep-2022	60,000,000	59,893,725	7.61	
US T-Bill 0% 06-Oct-2022	80,000,000	79,761,573	10.13	
US T-Bill 0% 03-Nov-2022	50,000,000	49,833,375	6.34	
US T-Bill 0% 01-Dec-2022	40,000,000	39,693,267	5.04	
債券合計		554,088,197	70.39	
先物取引				
フランス				
Milling Wheat (EOP) - Sep-2022	804	14,269,829	2,094,753	-
Rapeseed (EOP) - Aug-2022	172	7,226,506	638,180	-
		21,496,335	2,732,933	-
日本				
Rubber (OSE) - Oct-2022	755	7,155,177	37,083	-
		7,155,177	37,083	-
英国				
Brent Crude Oil (ICE) Jul-2022	312	64,030,220	1,347,840	-
Brent Crude Oil (ICE) Aug-2022	652	34,464,720	-	(88,020)
Coffee Robusta (ICE) Jul-2022	751	15,636,850	-	(234,810)
Copper Grade A (LME) May-2022	(135)	(34,957,756)	1,975,569	-
Copper Grade A (LME) May-2022	135	33,573,938	-	(591,750)
Copper Grade A (LME) Jun-2022	126	32,659,400	-	(1,885,475)
Copper Grade A (LME) Jun-2022	(87)	(11,807,888)	84,488	-
Copper Grade A (LME) Jul-2022	85	10,183,425	76,125	-

先物取引	数量	取引金額 米ドル	評価益 米ドル	評価 (損) 米ドル
Gas Oil (ICE) Jun-2022	31	6,078,675	617,675	-
Gas Oil (ICE) Jul-2022	59	3,234,750	64,500	-
No 7 Cocoa (ICE) Jul-2022	341	7,349,127	65,173	-
Primary High Grade Aluminium (LME) May-2022	391	33,280,913	-	(3,608,900)
Primary High Grade Aluminium (LME) May-2022	(391)	(34,281,304)	4,609,291	-
Primary High Grade Aluminium (LME) Jun-2022	(260)	(11,093,544)	213,925	-
Primary High Grade Aluminium (LME) Jun-2022	377	32,968,875	-	(4,286,244)
Primary High Grade Aluminium (LME) Jul-2022	270	10,222,875	71,719	-
Primary Nickel (LME) May-2022	56	8,292,726	2,374,266	-
Primary Nickel (LME) May-2022	(56)	(10,895,294)	228,302	-
Primary Nickel (LME) Jun-2022	(29)	(3,173,274)	125,274	-
Primary Nickel (LME) Jun-2022	42	8,214,296	-	(213,296)
Primary Nickel (LME) Jul-2022	26	2,572,362	-	(94,536)
Special High Grade Zinc (LME) May-2022	(182)	(19,197,813)	355,125	-
Special High Grade Zinc (LME) May-2022	182	16,765,925	2,076,763	-
Special High Grade Zinc (LME) Jun-2022	161	17,044,875	-	(440,744)
Special High Grade Zinc (LME) Jun-2022	(111)	(6,396,175)	105,169	-
Special High Grade Zinc (LME) Jul-2022	99	5,074,563	-	(36,444)
Standard Lead (LME) May-2022	283	16,916,275	-	(933,850)
Standard Lead (LME) May-2022	(283)	(17,193,844)	1,211,418	-
Standard Lead (LME) Jun-2022	(187)	(5,886,736)	68,524	-
Standard Lead (LME) Jun-2022	271	16,489,538	-	(1,181,425)
Standard Lead (LME) Jul-2022	183	5,131,831	10,806	-
Tin (LME) May-2022	(37)	(8,169,800)	659,910	-
Tin (LME) May-2022	37	8,370,550	-	(860,660)
Tin (LME) Jun-2022	(26)	(2,883,890)	49,310	-
Tin (LME) Jun-2022	38	8,293,285	-	(599,425)
Tin (LME) Jul-2022	26	2,608,775	12,935	-
White Sugar (ICE) Aug-2022	294	7,646,820	2,945	-
		241,168,271	16,407,052	(15,055,579)

米国	数量	取引金額 米ドル	評価益 米ドル	評価 (損) 米ドル
Corn (CBT) Jul-2022	947	35,445,425	4,153,800	-
Cotton No 2 (NYB) Jul-2022	470	31,343,295	3,015,965	-
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) Jul-2022	190	4,529,445	810,877	-
Gasoline Rbob (NYM) Jun-2022	58	14,990,346	812,406	-
Gasoline Rbob (NYM) Jul-2022	112	7,998,917	-	(62,328)
Gold (CMX) Jun-2022	66	25,315,660	-	(231,930)
Gold (CMX) Aug-2022	137	13,098,270	140,070	-
Hard Red Spring Wheat (MGE) Jul-2022	135	7,476,988	658,138	-
Heating Oil (NYM) Jun-2022	33	8,907,587	1,098,682	-
Heating Oil (NYM) Jul-2022	61	4,835,498	-	(21,352)
Henry Hub Natural Gas (NYM) Jun-2022	280	32,201,960	4,057,200	-
Henry Hub Natural Gas (NYM) Jul-2022	420	14,687,400	758,100	-
KC HRW Wheat (CBT) Jul-2022	139	7,349,663	544,250	-
Lean Hogs (CME) Jun-2022	50	4,671,410	-	(212,620)
Lean Hogs (CME) Aug-2022	116	2,638,550	-	(98,220)
Light Sweet Crude Oil (NYM) Jun-2022	370	72,467,820	2,512,300	-
Light Sweet Crude Oil (NYM) Jul-2022	776	40,146,360	-	(205,640)
Live Cattle (CME) Jun-2022	91	9,939,700	-	(161,840)
Live Cattle (CME) Aug-2022	190	5,181,440	-	(40,990)
Lumber (CME) Jul-2022	69	6,430,589	312,961	-
Milk Future (CME) May-2022	11	1,030,080	-	(2,240)
Milk Future (CME) Jun-2022	21	541,760	-	(3,340)
Oat (CBT) Jul-2022	116	3,951,900	-	(245,800)
Palladium (NYM) Jun-2022	4	1,626,470	3,210	-
Palladium (NYM) Sep-2022	7	887,680	38,400	-
Platinum (NYM) Jul-2022	299	14,889,655	-	(1,359,415)
Rough RICE (CBT) Jul-2022	174	5,685,070	428,590	-
Silver (CMX) Jul-2022	258	31,336,375	-	(2,364,700)
Soybean Meal (CBT) Jul-2022	130	5,730,090	-	(283,110)
Soybean Oil (CBT) Jul-2022	325	14,252,244	2,883,792	-
Soybeans (CBT) Jul-2022	324	25,909,725	1,383,225	-
Sugar No 11 World (NYB) Jul-2022	364	7,754,107	-	(54,275)
Wheat (CBT) Jul-2022	400	20,279,088	1,091,662	-
		483,530,567	24,703,628	(5,347,800)

先物取引合計 753,350,350 43,880,696 (20,403,379)

「Daiwa“RICI” Fund」はJames Beeland Rogers、Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc. (以下、当注記において、総称して「Beeland」といいます。)により提供、保証、販売または販売促進されるものではありません。Beelandはファンド購入者、すべての潜在的なファンド購入者、政府当局、または公衆に対して、一般的な証券投資、特にファンドへの投資の助言能力を、明示的にも暗示的にも、表明または保証するものではありません。BeelandはRogers International Commodity Index®の決定、構成、算出において大和アセットマネジメント株式会社およびその関連会社、またはファンド購入者の要求を考慮する義務を負いません。Beelandはファンドが発行される時期、価格もしくは数量の決定またはファンドが換金されるもしくは他の金融商品、証券に転換される際に使用される算式の決定または計算の責任を負わず関与していません。Beelandはファンドの管理、運営、販売、取引に関して義務または責任を負いません。「Jim Rogers®」、「Rogers International Commodity Index®」および「RICI®」は、James Beeland Rogers、Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc.のトレードマークおよびサービスマークであり、使用許諾を要します。

ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト

運用報告書（全体版） 第16期

（決算日 2023年6月15日）
（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、オルタナティブ戦略・資産での運用を通じて、絶対収益の獲得をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	絶対収益の獲得をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3789>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資産入 信託比	証券 比率	純資 産額
	(分配落)	税分 込配 み金	期騰 落 中率			
12期末(2019年6月17日)	円 9,680	円 0	% △2.8	% 47.6	% 51.6	百万円 181,065
13期末(2020年6月15日)	9,566	0	△1.2	39.6	59.5	176,604
14期末(2021年6月15日)	10,017	0	4.7	28.6	70.3	213,629
15期末(2022年6月15日)	9,793	0	△2.2	33.3	64.7	257,165
16期末(2023年6月15日)	9,636	0	△1.6	39.5	58.4	286,570

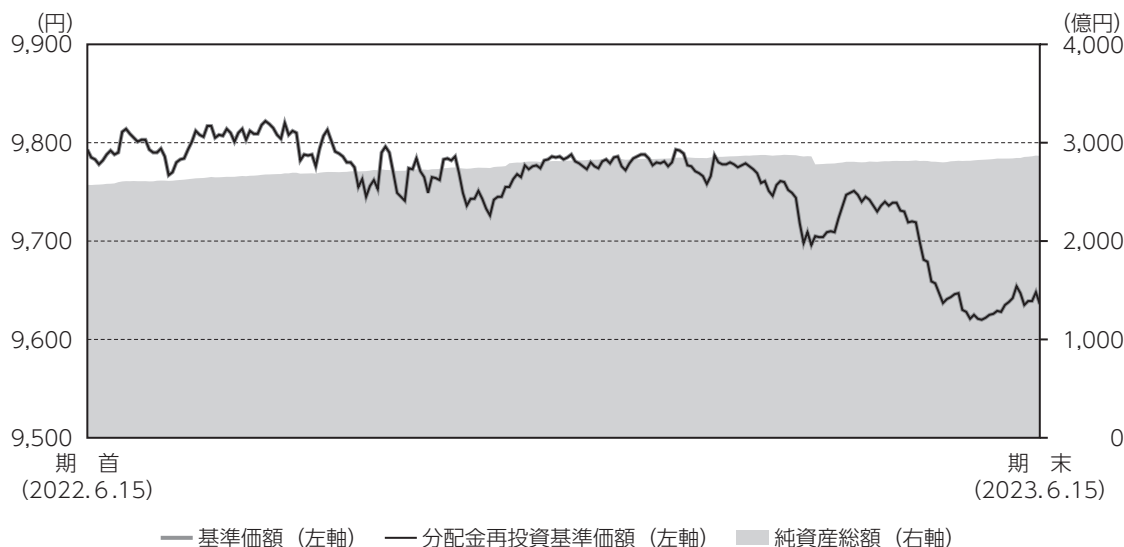
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

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

■ 基準価額・騰落率

期首：9,793円

期末：9,636円(分配金0円)

騰落率：△1.6%(分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。組入ファンドでは、ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド、ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジなどの上昇がプラス要因となった一方、UBSコモディティα戦略ファンド、US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド(1クラス)(円建て、円ヘッジ)などの下落がマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 組 益 入 信 証 比 託 券 率	投 資 組 入 証 比 券 率
		騰	落		
(期首) 2022年 6 月15日	円 9,793	% -		% 33.3	% 64.7
6 月末	9,809	0.2		33.5	64.6
7 月末	9,817	0.2		33.3	64.4
8 月末	9,812	0.2		35.1	62.7
9 月末	9,756	△0.4		39.6	58.4
10月末	9,784	△0.1		39.6	58.5
11月末	9,777	△0.2		39.2	58.2
12月末	9,779	△0.1		39.5	58.3
2023年 1 月末	9,789	△0.0		39.3	58.8
2 月末	9,769	△0.2		39.1	58.5
3 月末	9,735	△0.6		39.7	59.1
4 月末	9,699	△1.0		39.2	58.8
5 月末	9,629	△1.7		39.5	58.5
(期末) 2023年 6 月15日	9,636	△1.6		39.5	58.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などから、2022年8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内でコロナ禍からの経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり、3月半ばにかけて下落しましたが、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。さらに、日銀新総裁就任後初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことや、海外に比べて遅れていた経済正常化の動きが本格化したこと、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより、当作成期末にかけて上昇しました。

海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、米国では、当作成期首よりF R B（米国連邦準備制度理事会）が大幅な利上げを決定したため下落しました。しかし、2022年6月下旬以降は悪材料出尽くし観測から上昇に転じ、またインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。10月半ばにかけては、予想以上のインフレ率の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、さらに企業業績見通しの下方修正が相次いだことなども嫌気されて下落しました。11月末にかけては、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことや米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感され、上昇しました。年末にかけては、米国の景況感や企業業績の悪化懸念などから下落しましたが、2023年1月に入ると、賃金上昇率の鈍化でF R Bの利上げペースが減速するとの期待などから上昇しました。2月から3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。4月以降は、予想を上回る企業決算の発表が好感された一方、地方銀行の経営不安が懸念されるなど好悪材料が入り交じり、おおむね横ばいの推移となりました。当作成期末にかけては米国でインフレ鈍化傾向が確認されたことなどをを受けて上昇しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

■海外債券市況

海外債券市況は、先進国債券の長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、米国では、当作成期首から2022年7月下旬にかけて、米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利は低下しました。しかしその後は、雇用統計など経済指標が良好な結果であったことから景気悪化懸念が後退し、金利は上昇しました。9月も、堅調な労働市場に加えてCPI（消費者物価指数）が予想を上振れたことなどから、さらなる金融引き締め観測が織り込まれて金利は上昇しました。さらに、英国で大規模な財政政策が発表されたことで英国金利が急上昇し、世界的に金利が上昇したことも、金利上昇圧力となりました。10月に英国が政権交代により大規模な財政政策を撤回し、11月には、米国のCPIが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。しかし12月半ば以降、FRB（米国連邦準備制度理事会）が2023年末の政策金利見通しを上方修正したことや日銀が想定外の政策修正を行ったことで、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しました。2023年1月に入ると、米国の雇用統計において賃金の伸びが予想を下回ったことや、物価指数においてインフレ鈍化傾向が確認されたことなどが材料となり、金利は低下しました。2月には、労働市場をはじめとして発表された経済指標が軒並み強い結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じ、1月の金利低下が巻き戻される格好となりました。しかし3月には、米国地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下しました。4月は、強弱入り混じる経済指標の結果などから、長期金利は方向感のない展開となりましたが、地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。その後は、経済指標の上振れや米国地方銀行に対する過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調で推移し、当作成期末を迎えました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

■前作成期末における「今後の運用方針」

主として、オルタナティブ戦略・資産で運用を行う複数のファンドに投資し、絶対収益の獲得をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率的に生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

■ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

- ・投資効率改善のため、アルマ・プラチナ フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ I 5C-Jクラスを除外した一方、UBSコモディティα戦略ファンド、短期金利トレンドフォロー戦略ファンドを新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
	%	%	%
大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル	0.7	12.7	16.0
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ	△6.0	5.9	3.9
M&Aアービトラージ戦略ファンド	△1.0	11.7	10.8
UBSコモディティα戦略ファンド (追加)	△7.6	—	5.8
短期金利トレンドフォロー戦略ファンド (追加)	△3.1	—	2.0
マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス	△0.5	2.9	1.0
ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド	3.8	10.8	10.8
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ (Iクラス) (円ヘッジ)	△1.0	3.9	3.8
イトン・パンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド	2.0	4.9	5.9
アトラス HJ JPY (円ヘッジ)	△0.2	15.8	11.5
US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド (Iクラス) (円建て、円ヘッジ)	△8.5	4.0	2.0
ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ	0.9	10.9	10.8
ナインティンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド	△2.7	7.7	7.7
アルマ・プラチナ フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ I 5C-Jクラス (除外)	△0.6	1.9	—
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドI JPYヘッジドクラス (円建)	△4.3	4.8	5.9

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「UBSコモディティα戦略ファンド」の騰落率は、2022年9月9日から当作成期末までの期間で算出。

(注3) 「短期金利トレンドフォロー戦略ファンド」の騰落率は、2023年3月9日から当作成期末までの期間で算出。

(注4) 「アルマ・プラチナ フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ I 5C-Jクラス」の騰落率は、当作成期首から2022年8月19日までの期間で算出。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ～2023年6月15日	
当期分配金（税込み）（円）	-	
対基準価額比率（%）	-	
当期の収益（円）	-	
当期の収益以外（円）	-	
翌期繰越分配対象額（円）	478	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

主として、オルタナティブ戦略・資産で運用を行う複数のファンドに投資し、絶対収益の獲得をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

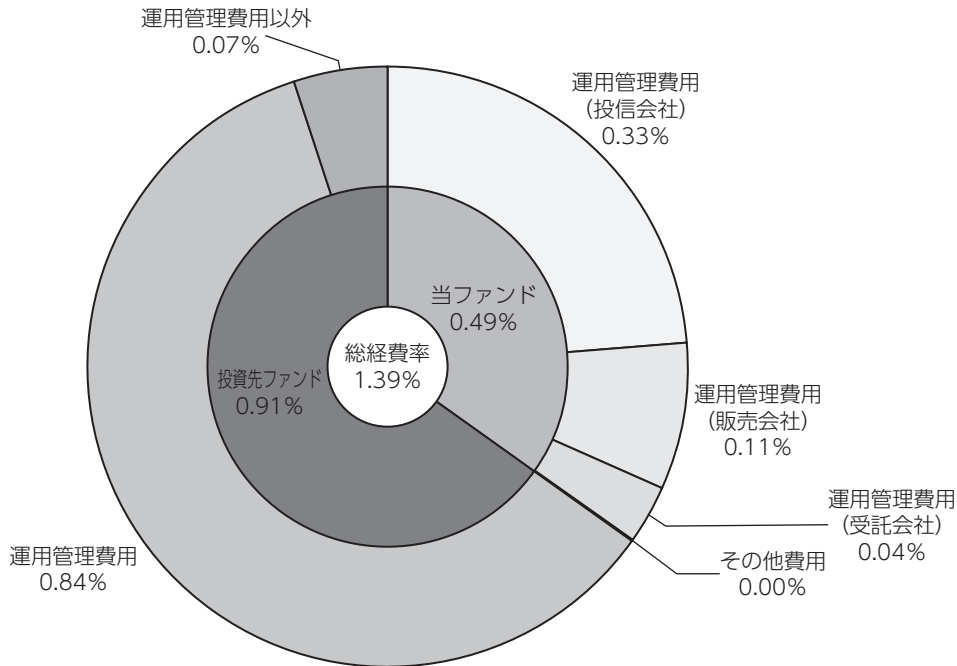
項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	47円	0.484%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,756円です。
(投信会社)	(32)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(11)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.001 (0.001)	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	47	0.485	

- (注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当り)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.39%です。



総経費率 (①+②+③)	1.39%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.84%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

- (注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 投資先ファンドにおいて、投資先ファンドの費用のうち、UBSコモディティα戦略ファンド(投資対象とする連動債券)、短期金利トレンドフォロー戦略ファンド(投資対象とする連動債券)を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

国	内	銘柄	買付		売付	
			数	金額	数	金額
			千口	千円	千口	千円
		M&Aアービトラージ戦略ファンド	4,410,891.181	4,580,000	3,249,627.825	3,400,000
		UBSコモディティα戦略ファンド	18,105,442.869	18,050,000	-	-
		短期金利トレンドフォロー戦略ファンド	11,818,784.65	11,800,000	5,963,352.488	5,500,000
		大和住銀Fof用ジャパン・マーケット・ニュートラル	12,180,484.343	14,860,000	1,796,447.441	2,200,000
		ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ	2,457,947.548	2,410,000	5,848,147.726	5,790,000
外国		マラソン新興国債券ファンド	106.196485	1,010,000	599.594621	5,700,000
		市場リスクヘッジ・クラス				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

外	国	邦	銘柄	買付		売付	
				数	金額	数	金額
				千口	千円	千口	千円
			JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ(1クラス)(円ヘッジ)	174.416688	1,990,000	83.243153	1,000,000
			イトン・パンズ・インターナショナル(アイルランド)グローバル・マクロ・ファンド	6,257.449787	6,660,000	2,687.663624	2,700,000
			ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド	747.29168	8,510,000	566.73797	6,500,000
			アトラス HJ JPY (円ヘッジ)	234.3458027	2,800,000	867.4623318	10,400,000
			US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド(1クラス)(円建て、円ヘッジ)	212.447222	2,220,000	573.777179	5,700,000
			ブラックロック・アメリカス・ダイバシファイド・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド(1クラス) 2円ヘッジ	1,011.53454	10,320,000	736.39906	7,700,000
			ナインティーンセプティセブン・グローバル・マーケット・アービトラージ・ジャパン・リミテッド	282.4025633	2,900,000	-	-
			アルマ・プラチナ・フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ 15C-Jクラス	41.687684	400,000	546.529375	5,173,250
			グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドI JPYヘッジドクラス(円建)	802.6733764	8,320,000	309.3901308	3,200,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期		期末	
	数	評価額	数	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	千円	%
M&Aアービトラージ戦略ファンド	30,413,944.133	30,994,850	10.8	
UBSコモディティα戦略ファンド	18,105,442.869	16,733,050	5.8	
短期金利トレンドフォロー戦略ファンド	5,855,432.162	5,676,255	2.0	
大和住銀Fof用ジャパン・マーケット・ニュートラル	36,929,898.014	45,866,933	16.0	
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ	11,835,618.874	11,143,235	3.9	
外国投資信託受益証券				
マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス	294.295558	2,791,684	1.0	
合計	103,140,630.347558	113,206,009	<39.5%>	

ファンド名	当期		期末	
	数	評価額	比率	比率
外国投資証券	千口	千円		%
ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド	2,645.98932	30,950,322	10.8	
ブラックロック・アメリカス・ダイバシファイド・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド(1クラス) 2円ヘッジ	2,985.43015	31,072,088	10.8	
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ(1クラス)(円ヘッジ)	980.221443	10,988,282	3.8	
イトン・パンズ・インターナショナル(アイルランド)グローバル・マクロ・ファンド	15,627.253868	16,791,640	5.9	
アトラス HJ JPY (円ヘッジ)	2,746.1432989	32,901,542	11.5	
US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド(1クラス)(円建て、円ヘッジ)	555.326316	5,648,779	2.0	
ナインティーンセプティセブン・グローバル・マーケット・アービトラージ・ジャパン・リミテッド	2,241.8641373	22,048,733	7.7	
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドI JPYヘッジドクラス(円建)	1,646.5489579	16,920,971	5.9	
合計	29,428,777.4911	167,322,360	<58.4%>	

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当期	
	評価額	比率
投資信託受益証券	113,206,009	39.3%
投資証券	167,322,360	58.2%
コール・ローン等、その他	7,186,296	2.5%
投資信託財産総額	287,714,667	100.0%

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当期	期末
(A) 資産	288,104,667,333円	
コール・ローン等	7,186,296,643	
投資信託受益証券(評価額)	113,206,009,923	
投資証券(評価額)	167,322,360,767	
未収入金	390,000,000	
(B) 負債	1,534,227,590	
未払金	780,000,000	
未払解約金	69,490,052	
未払託報酬	683,638,488	
その他未払費用	1,099,050	
(C) 純資産総額(A-B)	286,570,439,743	
元本	297,392,087,019	
次期繰越損益金	△ 10,821,647,276	
(D) 受益権総口数	297,392,087.019口	
1万口当り基準価額(C/D)	9,636円	

* 期首における元本額は262,590,505,197円、当作成期間中における追加設定元本額は71,903,539,717円、同解約元本額は37,101,957,895円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,636円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,821,647,276円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当期	期末
(A) 配当等収益	12,306,671円	
受取利息	34,039	
その他収益金	14,579,673	
支払利息	△ 2,307,041	
(B) 有価証券売買損益	△ 3,065,037,147	
売買益	2,653,498,287	
売買損	△ 5,718,535,434	
(C) 信託報酬等	△ 1,339,354,730	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,392,085,206	
(E) 前期繰越損益金	△ 2,672,290,512	
(F) 追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 3,757,271,558	
(売買損益相当額)	(11,901,615,965)	
(G) 合計(D+E+F)	△ 10,821,647,276	
次期繰越損益金(G)	△ 10,821,647,276	
追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 3,757,271,558	
(売買損益相当額)	(11,901,615,965)	
分派準備積立金	(△15,658,887,523)	
繰越損益金	△ 9,380,698,260	

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	11,901,615,965
(d) 分配準備積立金	2,316,322,542
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	14,217,938,507
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	14,217,938,507
(h) 受益権総口数	297,392,087.019口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。
・ルクセンブルグ籍の外国投資法人「アルマ・キャピタル・インベストメント・マネジメント」が発行する「アルマ・プラチナ・フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ」の15C-Jクラス投資証券(円建)

投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。
・UBSコモディティα戦略ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)
・短期金利トレンドフォロー戦略ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)
信託期間	無期限(設定日:2007年3月12日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、銘柄調査を重視したアクティブ運用を行います。 ■運用にあたっては、ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュー銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」を中心に投資します。現物株式(マザーファンドの信託財産に属する株式のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。)への投資は、原則として信託財産総額の50%以上とします。株式以外への資産(マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。)への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。 ■実質株式組入について、株式市場の変動リスクの低減を図ることを目的として、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用します。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資は行いません。 大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回(毎年10月15日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

大和住銀 FoF用ジャパン・ マーケット・ニュートラル (適格機関投資家限定)

【運用報告書(全体版)】

(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

第 16 期

決算日 2022年10月17日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
https://www.smd-am.co.jp

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額(分配率)	税引後分配金	期途中騰落率	株式組入率	株式先物率(買建-売建)	純資産額
	円	円	%	%	%	百万円
12期(2018年10月15日)	11,601	0	1.3	66.0	△65.7	18,493
13期(2019年10月15日)	11,529	0	△0.6	75.8	△75.8	10,588
14期(2020年10月15日)	11,686	0	1.4	77.7	△77.4	12,692
15期(2021年10月15日)	12,038	0	3.0	73.4	△73.6	22,128
16期(2022年10月17日)	12,327	0	2.4	76.8	△76.6	38,819

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

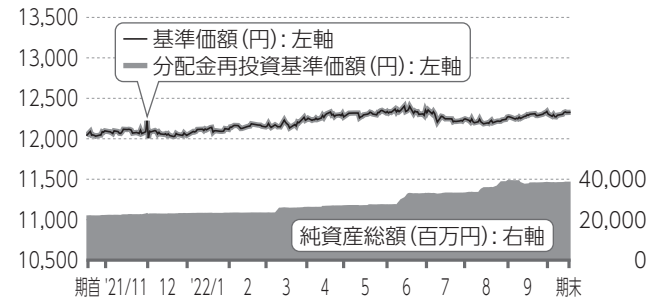
年月日	基準価額		株式組入率	株式先物率
	円	騰落率		
(期首) 2021年10月15日	12,038	-	73.4	△73.6
10月末	12,098	0.5	71.9	△71.6
11月末	12,222	1.5	68.0	△66.9
12月末	12,042	0.0	73.5	△73.4
2022年1月末	12,116	0.6	72.6	△72.6
2月末	12,147	0.9	72.1	△72.2
3月末	12,238	1.7	74.2	△74.1
4月末	12,270	1.9	70.8	△70.9
5月末	12,337	2.5	73.4	△73.3
6月末	12,322	2.4	71.2	△71.2
7月末	12,246	1.7	73.6	△73.4
8月末	12,273	2.0	73.4	△73.3
9月末	12,305	2.2	74.7	△74.6
(期末) 2022年10月17日	12,327	2.4	76.8	△76.6

※騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	12,038円
期末	12,327円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+2.4% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

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

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因 (2021年10月16日から2022年10月17日まで)

当ファンドは、大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行いました。

上昇要因

- 機械やサービス業、不動産業などにおける銘柄選択がプラスに寄与したほか、電気機器や海運業、保険業などに対する業種配分がプラスに寄与し、マザーファンドが T O P I X (配当込み) に対してアウトパフォームしたこと

下落要因

- 化学や小売業、精密機器などにおける銘柄選択や、医薬品などに対する業種配分がマイナスに作用し、マザーファンドの T O P I X (配当込み) に対するパフォーマンスを押し下げたこと

投資環境について (2021年10月16日から2022年10月17日まで)

期間における国内株式市場は下落しました。

国内株式市場

期間の初めから2021年11月中旬にかけては、衆議院選挙で自民党が単独過半数を確保したことで、政権安定化による経済対策への期待から上昇しましたが、年末にかけては、新型コロナウイルス (オミクロン型) への警戒感や欧米での金融引き締めへの懸念などを受けて下落しました。2022年初から3月上旬にかけては、国内での新型コロナウイルス (オミクロン型) の感染拡大に加え、F R B による金融引き締めのペースが速まることへの警戒感、ロシアによるウクライナへの侵攻や交易条件の悪化による景気減速への懸念などを受けて、調整色を強めました。3月中旬から4月初めにかけては、ロシアとウクライナの停戦交渉進展に対する期待感や F O M C (米連邦公開市場委員会) を通過したことによる目先の不透明感の後退などを受けて急反発しましたが、その後は、世界的なインフレや金融引き締めの強化、それに伴う景気減速への懸念が上値を抑える展開が続きました。

ポートフォリオについて (2021年10月16日から2022年10月17日まで)

当ファンド

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドへ投資するとともに、株価指数先物取引の売建てを行うことにより、株式市場の変動リスクの低減を図りました。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

- 株式組入比率
株式組入比率は高位を維持しました。
- 業種配分
今期末を前期末と比較すると、医薬品や情報・通信業、卸売業などのウェイトを引き上げた一方、電気機器や化学、不動産業などのウェイトを引き下げました。期間末においては、最終需要の低迷リスクなどを考慮し、化学や電気機器をアンダーウェイトとしました。
- 個別銘柄
ダイビルや三菱UFJフィナンシャル・グループ、日本電信電話、三菱重工業などの保有が、T O P I X (配当込み) に対するアウトパフォームに寄与しました。

ベンチマークとの差異について (2021年10月16日から2022年10月17日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について (2021年10月16日から2022年10月17日まで)

期間の1万口当たりの分配金 (税引前) は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位: 円、1万口当たり、税引前)

項目	第16期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	2,336

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額 (分配金 (税引前) 込み) に対する比率で、当ファンドの収益率は異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

引き続き、ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュー銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」の発掘に努め、ベンチマークを上回る投資成果を目指して運用を行います。

新型コロナウイルスの水際対策について、入国者数の上限撤廃が打ち出されるなど、政府の緩和方針が明確となっており、今後の訪日外国人旅行者数の回復スピードや業績寄与などに注目しています。引き続き、各国中央銀行の金融政策の動向などを注視しつつ、機動的にポートフォリオのリバランスを行っていく方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について (2022年4月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数: 109名、平均運用経験年数: 15年 (兼務者含む)

1万口当たりの費用明細 (2021年10月16日から2022年10月17日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	69円	0.564%	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (経過日数 / 年日数) 期中の平均基準価額は12,206円です。
(投信会社)	(59)	(0.487)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社: 交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(8)	(0.066)	受託会社: ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	27	0.220	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数
(株式)	(22)	(0.176)	売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(5)	(0.044)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
(株式)	(-)	(-)	有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.007	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(-)	(-)	保管費用: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	97	0.791	

※期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年10月16日から2022年10月17日まで)

(1) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買 建		売 建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内株式先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 101,863	百万円 87,711

※金額は受渡し代金。

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	千口 2,760,012	千円 13,895,530	千口 56,136	千円 291,800

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2021年10月16日から2022年10月17日まで）

項 目	当 期	
	大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	83,008,732千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,995,224千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.95	

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 ※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年10月16日から2022年10月17日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

区 分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D	D/C
	百万円	%			百万円	%		
株 式	48,215	1,362	2.8	34,793	1,274	3.7		

※平均保有割合 98.6%
 ※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料総額	62,739千円
(b) うち利害関係人への支払額	2,004千円
(c) (b) / (a)	3.2%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

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

■ 組入れ資産の明細（2022年10月17日現在）

(1) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 T O P I X	百万円 -	百万円 30,187

(2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	千口 3,290,815	千口 5,994,691	千口 30,425,455	

※大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドの期末の受益権総口数は6,021,066,904口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年10月17日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	千円 30,425,455	% 77.8
コール・ローン等、その他	8,698,924	22.2
投資信託財産総額	39,124,379	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月17日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	38,915,992,085円
コール・ローン等	6,892,267,937
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド(評価額)	30,425,455,148
未 収 入 金	473,019,000
差 入 委 託 証 拠 金	1,125,250,000
(B) 負 債	96,286,299
未 払 信 託 報 酬	94,564,477
そ の 他 未 払 費 用	1,721,822
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	38,819,705,786
元 本	31,491,866,467
次 期 繰 越 損 益 金	7,327,839,319
(D) 受 益 権 総 口 数	31,491,866,467口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	12,327円

※当期における期首元本額18,382,562,267円、期中追加設定元本額14,581,679,194円、期中一部解約元本額1,472,374,994円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2021年10月16日 至2022年10月17日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,212,479円
受 取 利 息	148,852
支 払 利 息	△ 2,361,331
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 109,002,621
売 買 損 益	6,013,658
売 買 損 益	△ 115,016,279
(C) 先 物 取 引 等 損 益	886,300,163
取 引 損 益	3,351,020,456
取 引 損 益	△ 2,464,720,293
(D) 信 託 報 酬 等	△ 162,854,855
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	612,230,208
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	676,170,087
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,039,439,024
(配 当 等 相 当 額)	(6,037,217,816)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,221,208)
(H) 合 計 (E + F + G)	7,327,839,319
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	7,327,839,319
追 加 信 託 差 損 益 金	6,039,439,024
(配 当 等 相 当 額)	(6,070,531,536)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 31,092,512)
分 配 準 備 積 立 金	1,288,400,295

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	464,707,630円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	147,522,578
(c) 収益調整金	6,070,531,536
(d) 分配準備積立金	676,170,087
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	7,358,931,831
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	2,336.77
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

第20期 (2021年1月26日から2022年1月24日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2002年1月25日)
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とし、銘柄調査を重視したアクティブ運用を行います。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) 東証株価指数(TOPIX)		株式組入 比率	株式先 物率 比 (買建-売建)	純資産 総額
	円	%	円	%			
16期 (2018年1月24日)	40,580	33.7	1,901.23	26.2	95.4	4.3	44,486
17期 (2019年1月24日)	33,391	△17.7	1,552.60	△18.3	97.1	2.7	62,579
18期 (2020年1月24日)	39,664	18.8	1,730.44	11.5	95.6	3.8	8,703
19期 (2021年1月25日)	44,972	13.4	1,862.00	7.6	97.9	1.9	15,279
20期 (2022年1月24日)	49,402	9.9	1,929.87	3.6	97.6	2.3	17,730

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
 ※東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (株東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、株東京証券取引所が有しています。

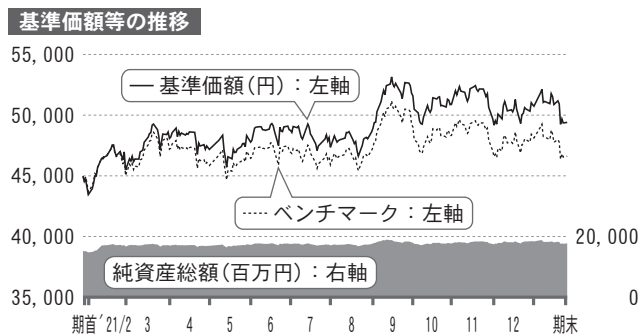
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) 東証株価指数(TOPIX)		株式組入 比率	株式先 物率 比 (買建-売建)
	円	%	円	%		
(期首) 2021年1月25日	44,972	-	1,862.00	-	97.9	1.9
1月末	43,450	△3.4	1,808.78	△2.9	98.1	1.7
2月末	45,474	1.1	1,864.49	0.1	96.9	2.8
3月末	48,083	6.9	1,954.00	4.9	96.8	3.0
4月末	47,175	4.9	1,898.24	1.9	97.1	2.7
5月末	47,776	6.2	1,922.98	3.3	97.3	2.6
6月末	48,746	8.4	1,943.57	4.4	95.7	4.0
7月末	47,350	5.3	1,901.08	2.1	97.4	2.5
8月末	48,928	8.8	1,960.70	5.3	95.9	3.9
9月末	51,589	14.7	2,030.16	9.0	95.8	4.0
10月末	50,885	13.1	2,001.18	7.5	96.0	3.8
11月末	49,169	9.3	1,928.35	3.6	95.9	3.9
12月末	50,736	12.8	1,992.33	7.0	96.6	3.1
(期末) 2022年1月24日	49,402	9.9	1,929.87	3.6	97.6	2.3

※騰落率は期首比です。
 ※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶基準価額等の推移について (2021年1月26日から2022年1月24日まで)



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、東証株価指数 (TOPIX) です。
 ※東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (株東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、株東京証券取引所が有しています。

期首	44,972円
期末	49,402円
騰落率	+9.9%

▶基準価額の主な変動要因 (2021年1月26日から2022年1月24日まで)

わが国の株式へ投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・米国を中心とした景気回復が企業業績に好影響を及ぼし、日本株式市場が上昇したこと ・三菱UFJフィナンシャル・グループやダイビルなどの株価の上昇が寄与し、TOPIXに対してアウトパフォームしたこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・新型コロナウイルスの感染拡大などを受けて、経済活動停滞への懸念から日本株式市場が下落したこと ・FRB (米連邦準備制度理事会) による金融引き締めへの警戒感から、日本株式市場が下落したこと

▶投資環境について (2021年1月26日から2022年1月24日まで)

期間における日本の株式市場は上昇しました。

日本株式市場

期間の初めから2021年3月にかけては、世界的な景気回復に加えて米国の追加経済対策への期待が高まり、上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念やFRBによる利上げが前倒しになる可能性が意識されたこともあり、方向感が定まらず、もみ合いが続きました。8月下旬から9月中旬にかけては、国内政局を巡る過度な警戒が和らいだことなどが支えとなり上昇したものの、期間末にかけては、中国景気の減速懸念や新型コロナウイルスの感染再拡大、世界的な金融引き締めへの警戒感から荒い値動きとなりました。

▶ポートフォリオについて (2021年1月26日から2022年1月24日まで)

ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値と対比して割安なバリュエーション」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」を中心に投資するとともに、外部環境の変化などを考慮し、銘柄、セクターともに機動的にウェイトの変更を行いました。2021年末にかけては、FRBがインフレ警戒のスタンスを強めていることを考慮し、予想PER (株価収益率) の割安な銘柄の組み入れを増やしました。

株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

業種配分

今期末を前期末と比較すると、輸送用機器や食料品、卸売業などのウェイトを引き上げた一方、化学や電気機器、情報・通信業などのウェイトを引き下げました。

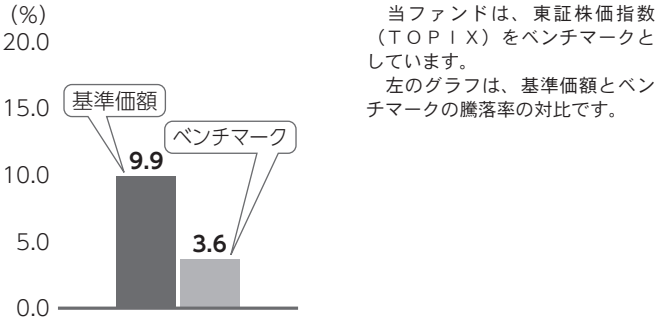
個別銘柄

割安なバリュエーション (投資価値評価) に着目し、三菱UFJフィナンシャル・グループやダイビルなどに投資しました。ダイビルについては商船三井によるTOB (株式公開買い付け) 発表に伴い株価が上昇したため、全株売却しました。

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

▶ベンチマークとの差異について（2021年1月26日から2022年1月24日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



【ベンチマークとの差異の状況および要因】
基準価額の騰落率は+9.9%となり、ベンチマークの騰落率+3.6%を6.3%上回りました。

プラス要因	・電気機器や情報・通信業、不動産業などにおける銘柄選択がプラスに寄与したこと ・三菱UFJフィナンシャル・グループやダイビルなどの株価が上昇したこと
マイナス要因	・情報・通信業などに対する業種配分がマイナスに作用したこと

2 今後の運用方針

ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュエ銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」を中心に投資を行います。
日本国内でも新型コロナウイルスの感染が再度拡大しており、今後の感染状況と政府の対応を注視していきたいと考えています。FRBの金融政策が国内株式市場の物色動向に与える影響についても注目しています。
来年度に向けての業績モメンタム（勢い）やバリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオのリバランス（投資配分比率の調整）を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細（2021年1月26日から2022年1月24日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	107円 (105) (2)	0.218% (0.214) (0.004)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	107	0.218	

期中の平均基準価額は49,029円です。
※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年1月26日から2022年1月24日まで）

(1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内上場	11,846.8 (358.1)	27,731,100 (-)	11,596.6	26,620,818

※金額は受渡し代金。
※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買		売	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 株式先物取引	百万円 7,290	百万円 7,212	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年1月26日から2022年1月24日まで）

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額	54,351,919千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,627,954千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.26	

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年1月26日から2022年1月24日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
株式	百万円 27,731	百万円 5,544	20.0	百万円 26,620	百万円 5,778	21.7
株式先物取引	7,290	196	2.7	7,212	198	2.8

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
(a) 売買委託手数料総額	38,105千円	
(b) うち利害関係人への支払額	8,576千円	
(c) (b)/(a)	22.5%	

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2021年1月26日から2022年1月24日まで）

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年1月24日現在)

(1) 国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株	数	株	数	評	価	額
			千株		千株		千円
鉱業 (0.4%)							
INPEX		—		55.6		61,104	
建設業 (1.7%)							
ショーボンドホールディングス		—		14.6		74,606	
コムシスホールディングス		16.4		—		—	
鹿島建設		13.4		—		—	
西松建設		23.1		16		61,440	
大豊建設		12.7		17.4		64,815	
NIPPO		9.5		—		—	
住友林業		5.3		2.1		4,292	
大和ハウス工業		23.6		14.7		49,906	
ライト工業		6.4		18.6		35,135	
食料品 (3.0%)							
ヤクルト本社		5.2		4		24,000	
明治ホールディングス		1.7		—		—	
雪印メグミルク		—		8.8		18,022	
日本ハム		—		22.3		98,789	
アサヒグループホールディングス		8.5		15.6		75,207	
キリンホールディングス		22.4		—		—	
サントリー食品インターナショナル		—		4.8		20,976	
味の素		29		25.1		81,148	
ニチレイ		—		15.6		40,294	
東洋水産		—		15.3		73,210	
日本たばこ産業		—		35.7		83,877	
繊維製品 (0.3%)							
東レ		68.3		—		—	
セーレン		22.5		24.2		56,434	
化学 (4.6%)							
旭化成		34.4		33.6		38,556	
住友化学		37.7		—		—	
東ソー		23.9		—		—	
信越化学工業		16.2		19.9		372,926	
日本酸素ホールディングス		—		12.8		30,707	
三菱瓦斯化学		12.8		11.4		24,247	
三井化学		5.9		—		—	
JSR		9.4		15.7		61,622	
東京応化工業		7.8		—		—	
三菱ケミカルホールディングス		138		65.6		58,797	
積水化学工業		36.6		—		—	
ADEKA		3.4		9.9		24,195	
花王		5.4		5.6		33,084	
富士フイルムホールディングス		22.8		10.6		82,393	
資生堂		9.9		3.1		18,308	
ファンケル		10.8		6.7		19,584	
コーセー		1.2		—		—	
ポーラ・オルビスホールディングス		—		14.7		26,004	
信越ポリマー		—		11.7		12,495	
医薬品 (4.0%)							
協和キリン		42.2		5.3		15,640	
武田薬品工業		26.7		7.7		25,718	
アステラス製薬		24.5		67.5		129,971	
塩野義製薬		—		2.9		20,039	
日本新薬		6.8		12.7		94,615	
中外製薬		15.6		22.1		81,593	
エーザイ		6.9		2.2		13,305	
ロート製薬		—		8.5		27,072	
小野薬品工業		4		27.4		74,212	
JCRファーマ		—		2.4		4,951	
第一三共		61.9		77		200,161	
石油・石炭製品 (0.3%)							
ENEOSホールディングス		311.5		103.5		47,009	
ゴム製品 (0.1%)							
TOYO TIRE		27.1		6.6		10,995	
ガラス・土石製品 (0.2%)							
日東紡績		5.4		—		—	

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株	数	株	数	評	価	額
AGC		—	9	—	—	—	—
東海カーボン		—	—	10.3		12,607	
日本碍子		13.6		7.7		14,876	
ニチアス		0.9		0.9		2,388	
鉄鋼 (1.1%)							
日本製鉄		38.9		28.9		54,808	
神戸製鋼所		—		99.3		55,409	
ジェイ エフ イー ホールディングス		73.5		53.2		79,055	
東京製鐵		—		7.6		9,142	
非鉄金属 (0.8%)							
三井金属鉱業		17.9		—		—	
住友金属鉱山		13.3		14.8		75,731	
古河電気工業		1.6		—		—	
住友電気工業		10.7		21.6		34,030	
フジクラ		—		45.6		26,858	
金属製品 (0.2%)							
SUMCO		22.6		14.1		31,725	
機械 (4.9%)							
牧野フライス製作所		0.6		—		—	
DMG森精機		—		25.4		47,269	
ディスコ		0.7		—		—	
ナブテスコ		3.5		—		—	
SMC		1.6		1.9		124,412	
技研製作所		7.1		4.4		17,314	
小松製作所		39.6		72.6		210,612	
ハーモニック・ドライブ・システムズ		1.4		—		—	
クボタ		34.1		30.1		76,153	
ダイキン工業		2.5		8.4		208,572	
ダイフク		2.1		—		—	
CKD		21.6		1.8		3,767	
セガサミーホールディングス		34.5		52.1		100,396	
日本精工		6.3		—		—	
THK		12.6		12.5		35,812	
三菱重工業		8.5		—		—	
IHI		74.3		7.3		16,651	
電気機器 (17.4%)							
イビデン		18.9		23.8		147,560	
日立製作所		44.8		49.8		313,242	
東芝		7.6		13.1		62,709	
三菱電機		67		18		26,721	
富士電機		9.8		32.8		186,304	
安川電機		5.6		6.6		32,340	
日本電産		7.2		—		—	
オムロン		1.5		—		—	
日本電気		7.1		8.7		44,544	
富士通		6.1		8.3		151,848	
サンケン電気		0.7		—		—	
ルネサスエレクトロニクス		96.1		122.9		163,334	
能美防災		—		18.2		38,129	
パナソニック		121.9		28		36,596	
アンリツ		9.8		—		—	
ソニーグループ		35.8		53.3		684,105	
TDK		16.8		25.7		106,269	
アルプスアルパイン		2.7		—		—	
堀場製作所		2.2		—		—	
アドバンテスト		4.3		—		—	
キーエンス		4.2		5.2		312,260	
レーザーテック		3		1.8		48,780	
日本電子		18.9		6.9		43,677	
カシオ計算機		—		35		50,960	
ファナック		4.7		6.4		148,096	
ローム		1.9		3.3		32,967	
新光電気工業		—		8.3		40,587	
太陽誘電		15.5		1.7		9,554	
村田製作所		20.7		10.8		92,728	
小糸製作所		2.8		2.5		15,175	
キャノン		—		20.4		57,201	
東京エレクトロン		4		2.9		169,476	

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		期		末
	株	数	株	数		評 価 額
輸送用機器 (9.9%)					
トヨタ紡織	—	—	35.1	—	75,394
豊田自動織機	20.9	—	6.8	—	61,404
デンソー	13.1	—	23.9	—	210,367
川崎重工業	17.4	—	—	—	—
日産自動車	—	—	78.9	—	47,332
いすゞ自動車	—	—	27.1	—	37,885
トヨタ自動車	56.2	—	367.7	—	837,804
日野自動車	20.8	—	8.6	—	8,187
フタバ産業	9.9	—	3.4	—	1,455
太平洋工業	21.3	—	10.7	—	12,123
マツダ	19.8	—	—	—	—
本田技研工業	71.8	—	60.1	—	203,438
スズキ	32.1	—	15.4	—	71,948
S U B A R U	—	—	24.2	—	50,965
ヤマハ発動機	—	—	10	—	27,370
豊田合成	—	—	28.2	—	68,892
精密機器 (2.3%)					
テルモ	1.2	—	6.1	—	25,815
島津製作所	9.9	—	9.6	—	39,312
オリンパス	33.9	—	55.6	—	137,332
タムロン	5.1	—	18	—	46,170
H O Y A	9.4	—	9.3	—	137,640
メニコン	3	—	2.5	—	6,907
その他製品 (2.4%)					
バンダイナムコホールディングス	12.5	—	20	—	160,800
トッパン・フォームズ	27.8	—	—	—	—
任天堂	2.8	—	4.6	—	247,940
電気・ガス業 (1.4%)					
中部電力	27.7	—	—	—	—
関西電力	79.3	—	93.6	—	102,585
四国電力	—	—	50.5	—	41,258
電源開発	8.7	—	—	—	—
東京瓦斯	—	—	46.6	—	103,545
陸運業 (2.0%)					
東急	14.2	—	68.5	—	103,846
京成電鉄	3.3	—	3.7	—	11,488
東日本旅客鉄道	13.4	—	12.4	—	83,848
西日本旅客鉄道	5.7	—	11.4	—	55,461
東海旅客鉄道	4.9	—	5.7	—	85,642
西武ホールディングス	10.2	—	—	—	—
日本通運	9.9	—	—	—	—
山九	11.8	—	—	—	—
日立物流	5.2	—	—	—	—
海運業 (1.3%)					
日本郵船	—	—	3.9	—	33,774
商船三井	20.8	—	23.3	—	199,448
空運業 (0.3%)					
日本航空	23.7	—	23.6	—	51,967
倉庫・運輸関連業 (-)					
近鉄エクスプレス	4.5	—	—	—	—
情報・通信業 (12.0%)					
NECネットエスアイ	5.8	—	14.9	—	26,983
T I S	19	—	5.8	—	18,038
C A R T A H O L D I N G S	—	—	9.4	—	18,001
テクマトリックス	—	—	7	—	11,865
インターネットイニシアティブ	24.6	—	18.6	—	74,028
野村総合研究所	22.5	—	44	—	192,060
メルカリ	2.6	—	—	—	—
J T O W E R	—	—	1.9	—	12,103
フジ・メディア・ホールディングス	27.7	—	5.7	—	6,720
ジャストシステム	—	—	6.7	—	33,165
Zホールディングス	37.6	—	41.9	—	23,438
トレンドマイクロ	4.3	—	8.9	—	52,955
伊藤忠テクノソリューションズ	16.3	—	19.6	—	65,856
電通国際情報サービス	43.8	—	62.5	—	220,625
東映アニメーション	4.4	—	1.1	—	9,042
日本ユニシス	57.8	—	29.4	—	92,022

銘柄	期首(前期末)		期		末
	株	数	株	数		評 価 額
T B Sホールディングス					
USEN-NEXT HOLDINGS	—	—	30.1	—	51,802
日本電信電話	115.3	—	152.9	—	499,371
K D D I	46.6	—	35.4	—	126,661
ソフトバンク	43.2	—	—	—	—
光通信	2.2	—	0.9	—	13,293
東宝	—	—	15.6	—	71,058
東映	1.8	—	3.1	—	49,879
エヌ・ティ・ティ・データ	26.9	—	47.6	—	107,338
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	—	11.4	—	63,726
コナミホールディングス	12.5	—	—	—	—
ソフトバンクグループ	53.8	—	42.6	—	228,123
卸売業 (6.1%)					
双日	—	—	22.3	—	40,028
伊藤忠商事	52.7	—	62	—	228,346
丸紅	127.4	—	157.7	—	182,932
豊田通商	22.4	—	31.3	—	150,083
三井物産	106.8	—	53.9	—	153,561
三菱商事	30.4	—	64	—	247,552
サンリオ	—	—	21.1	—	47,221
小売業 (3.4%)					
エービーシー・マート	4.6	—	10	—	54,100
アスクル	—	—	24.9	—	34,162
アダストリア	15.4	—	2.7	—	4,473
くら寿司	1.2	—	—	—	—
J. フロント リテイリング	38.5	—	28.6	—	29,400
Z O Z O	3.6	—	—	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	29.1	—	32.8	—	172,560
FOOD & LIFE COMPANIES	20.4	—	—	—	—
良品計画	35	—	—	—	—
コジマ	63.4	—	18.8	—	9,982
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	20.9	—	—	—	—
サイゼリヤ	—	—	20.3	—	53,003
しまむら	—	—	2.5	—	25,600
丸井グループ	16.7	—	35.7	—	77,361
イズミ	—	—	10.5	—	33,390
ケーズホールディングス	27.6	—	—	—	—
ニトリホールディングス	0.6	—	—	—	—
ファーストリテイリング	0.7	—	1.2	—	81,816
サンドラッグ	12.3	—	3.9	—	11,282
ペルーナ	29.4	—	—	—	—
銀行業 (5.6%)					
めぶきフィナンシャルグループ	117.3	—	—	—	—
コンソルディア・フィナンシャルグループ	—	—	146.3	—	68,614
新生銀行	7	—	4.4	—	9,323
三菱UFJフィナンシャル・グループ	840	—	1,091.7	—	748,687
三井住友トラスト・ホールディングス	20.2	—	14.6	—	58,852
千葉銀行	118.8	—	45.2	—	32,905
七十七銀行	28	—	—	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	19	—	—	—	—
みずほフィナンシャルグループ	52.5	—	33.1	—	52,480
証券・商品先物取引業 (1.1%)					
S B Iホールディングス	25.1	—	27.2	—	82,688
野村ホールディングス	285.4	—	222.1	—	113,804
保険業 (4.0%)					
かんぽ生命保険	0.4	—	—	—	—
S O M P Oホールディングス	24.5	—	—	—	—
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	—	14.5	—	57,304
第一生命ホールディングス	32.4	—	96.2	—	246,512
東京海上ホールディングス	35.6	—	50.8	—	344,881
T & Dホールディングス	78	—	27.1	—	45,148
その他金融業 (1.4%)					
アルヒ	7.2	—	—	—	—
東京センチュリー	1.9	—	—	—	—
イオンフィナンシャルサービス	3.9	—	17.5	—	21,227
ジャックス	2.5	—	—	—	—
オリックス	81.9	—	89.1	—	220,299

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

銘柄	期首(前期末)		期		末
	株数	株数	株数	株数	評価額
不動産業 (2.7%)					
野村不動産ホールディングス	28.7	16.4			43,624
東急不動産ホールディングス	186.2	65.1			43,161
三井不動産	13.5	32.7			77,466
三菱地所	40.5	50.7			83,959
平和不動産	4.2	18.7			73,397
東京建物	69.9	61.9			104,549
ダイビル	41.1	—			—
カチタス	4.7	9			32,895
日本空港ビルデング	—	2.5			12,275
サービス業 (5.2%)					
パーソルホールディングス	—	6.8			20,468
カカコム	—	4.3			10,900
エムスリー	2.1	—			—
バリューコマース	2.2	2.3			8,464
セブテニ・ホールディングス	21.2	156.1			68,371
電通グループ	7.7	10.4			43,056
オリエンタルランド	5.7	8.1			152,968
ラウンドワン	—	42.9			58,858
リゾートトラスト	15.9	41.5			77,563
リソー教育	—	93.3			37,506
東京個別指導学院	—	49.6			29,313
サイバーエージェント	3.6	—			—
リクルートホールディングス	50	36.1			215,011
日本郵政	7.3	—			—
ベルシステム24ホールディングス	16	50.4			72,424
ベイクレント・コンサルティング	—	0.4			17,180
リログループ	7.1	17.6			36,484
共立メンテナンス	7.5	6			24,270
帝国ホテル	3.9	1.2			2,196
トランス・コスモス	6	6.9			21,183
合計	株数・金額	千株	千株	千円	
	銘柄数<比率>	214銘柄	205銘柄	17,297,765	<97.6%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
 ※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 ※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期		末	
	買建額	売建額	買建額	売建額
国内	TOPIX	百万円 404	百万円 —	

■ 投資信託財産の構成

(2022年1月24日現在)

項目	期		末	
	評価額	比率	評価額	比率
株式	千円	%		
	17,297,765	96.8		
コール・ローン等、その他	565,121	3.2		
投資信託財産総額	17,862,886	100.0		

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年1月24日現在)

項目	期	末
(A) 資産		17,862,886,628円
コール・ローン等		397,553,675
株		17,297,765,150
未収入金		126,131,353
未収配当金		20,631,450
差入委託証拠金		20,805,000
(B) 負債		132,308,045
未払金		132,307,058
その他未払費用		987
(C) 純資産総額(A-B)		17,730,578,583
元本		3,589,017,190
次期繰越損益金		14,141,561,393
(D) 受益権総口数		3,589,017,190口
1万口当たり基準価額(C/D)		49,402円

※当期における期首元本額3,397,484,422円、期中追加設定元本額717,928,939円、期中一部解約元本額526,396,171円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
 ※期末における元本の内訳は以下の通りです。
 フレキシブル日本株ファンド 27,446,946円
 大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定） 3,561,570,244円
 ※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2021年1月26日 至2022年1月24日)

項目	当	期
(A) 配当等収益		368,222,113円
受取配当金		368,308,018
受取利息		5,812
その他の収益金		139,321
支払利息	△	231,038
(B) 有価証券売買損益		1,235,325,490
売買益		3,011,248,618
売買損	△	1,775,923,128
(C) 先物取引等損益		29,964,000
取引益		102,931,800
取引損	△	72,967,800
(D) その他費用等	△	8,254
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		1,633,503,349
(F) 前期繰越損益金		11,881,787,530
(G) 解約差損益金	△	2,107,680,547
(H) 追加信託差損益金		2,733,951,061
(I) 合計(E+F+G+H)		14,141,561,393
次期繰越損益金(I)		14,141,561,393

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

■ お知らせ

< 約款変更について >

該当事項はございません。

第8期末（2023年3月6日）	
基準価額	9,775円
純資産総額	141億円
騰落率	△5.6%
分配金	0円

ニッセイ・グローバル・ ボンド・オポチュニティ (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2022年3月8日～2023年3月6日

第8期（決算日 2023年3月6日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて「ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第8期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざした運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

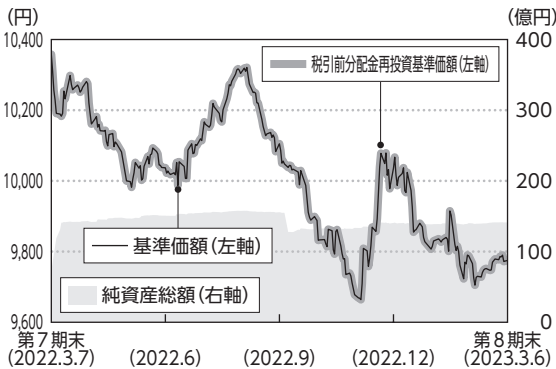


ニッセイ アセットマネジメント 株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL：03-5533-4000(代表)
https://www.nam.co.jp/

運用経過 2022年3月8日～2023年3月6日

基準価額等の推移



第8期首	10,358円	既払分配金	0円
第8期末	9,775円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△5.6%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 6月中旬から7月にかけて、米金融当局の強い金融引き締め姿勢や経済指標の低迷、株安を受けて景気後退懸念が高まり、世界的に金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・ 11月に各国中央銀行の利上げペース減速示唆や米消費者物価指数（CPI）の過熱感の後退を受けて、世界的に金利が低下したこと

<下落要因>

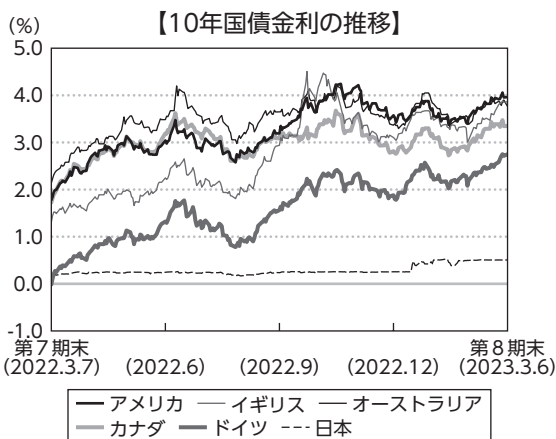
- ・ 8月上旬から11月上旬にかけて、インフレ率の高まりや各国中央銀行の引き締め姿勢の高まりから世界的に金利が上昇傾向で推移したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	53円	0.527%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,006円です。
(投信会社)	(50)	(0.505)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	32	0.323	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(32)	(0.323)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用	6	0.058	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.002)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(5)	(0.050)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	91	0.908	

(注1) 期中の費用（消費税がかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
 (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。
 (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

債券市況



(注) 10年国債金利の推移はブルームバーグのデータを使用しています。
 当期の米国10年国債金利は、期初から6月中旬にかけて加速するインフレ率抑制のため、金融当局が引き締め姿勢を強化したことから上昇しました。7月末にかけては経済指標の低迷や株安を背景に景気後退懸念が高まり、世界的に金利が低下する場面も見られましたが、根強いインフレ圧力に加え、金融当局が景気後退をも辞さない強い引き締め姿勢を示したことから、金利はさらに上昇しました。
 11月以降はインフレ率の過熱感後退や金融当局の利上げペースの減速示唆などから金利は低下基調で推移し、その後は景気回復期待やインフレ率の高止まり懸念から一時的に大きく上昇する場面も見られました。

ドイツ10年国債金利は、期初以降、おおむね米金利にあわせて推移しました。日本10年国債金利は、期初以降、日銀のイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策を受けて安定的に推移しました。12月にはイールドカーブ・コントロールの許容変動幅が拡大されたことを受けて金利は大幅に上昇しましたが、1月中旬には日銀の金融緩和継続姿勢から一時低下する展開となりました。その後、1月下旬になると再び上昇し、以降はおおむね横ばいとなりました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

主に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターン確保をめざした運用を行いました。なお、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

<国別寄与度>

オーストラリア、日本については長期化を基本に調整したことがマイナスに働きました。アメリカ、ドイツについては短期化・長期化を織り交ぜた機動的な調整がマイナスに働く一方で、政策金利の変更に感応度が高い短期債券の先物の売り建てなどがプラスに働きました。

	アメリカ	ドイツ	イギリス	オーストラリア	カナダ	日本
2022年 3月	2.97%	-1.20%	0.00%	-0.35%	0.00%	-0.25%
4月	-0.80	-0.43	0.00	-0.08	0.00	-0.08
5月	0.18	-0.08	0.09	-0.46	0.00	0.01
6月	0.67	0.59	-0.49	-0.33	-0.05	-0.11
7月	0.35	0.14	0.00	0.96	0.43	0.07
8月	-0.32	-0.02	-0.38	-0.55	0.00	-0.01
9月	-1.05	-0.43	0.00	-0.32	-0.11	-0.28
10月	0.42	-1.79	0.05	0.24	-0.16	-0.09
11月	1.20	1.39	0.04	0.39	0.00	-0.11
12月	-1.37	1.13	-0.62	-0.67	0.00	-0.29
2023年 1月	-0.19	-0.59	-0.07	0.46	0.00	-0.15
2月	-0.33	-0.01	0.28	-0.04	0.00	0.30

(注1) 比率は対純資産総額比です。
 (注2) 国・地域はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
 (注3) 要因分析は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

ベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターン確保をめざして運用を行い、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2022年3月8日～2023年3月6日
当期分配金（税引前）	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	839円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンの確保をめざして運用を行います。

■マザーファンド

長期金利については、金融不安や景気後退懸念が低下要因に働く一方で、底堅い景気や根強いインフレ圧力が上昇要因に働くと考えています。

今後も株式市場等の市場動向を踏まえ、機動的にポートフォリオを調整していきます。

なお、組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることをめざします。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第8期末 2023年3月6日
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド	100.0%

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

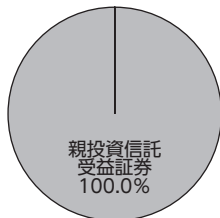
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

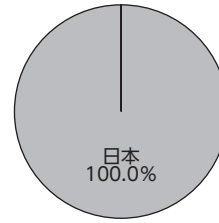
項目	第8期末 2023年3月6日
純資産総額	14,124,661,971円
受益権総口数	14,449,328,047口
1万口当たり基準価額	9,775円

（注）当期間中における追加設定元本額は10,129,002,901円、同解約元本額は2,687,101,912円です。

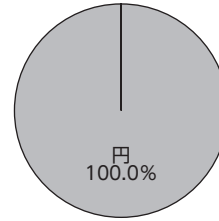
■資産別配分



■国別配分



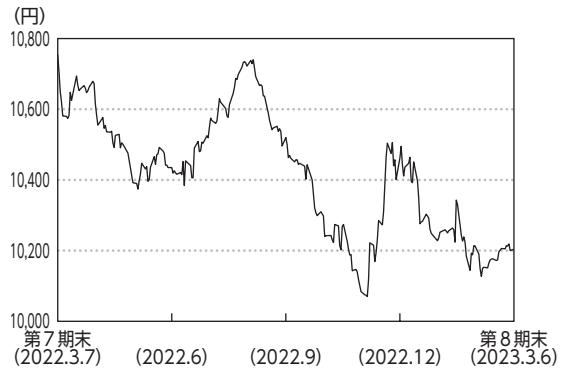
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2023年3月6日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンドの概要

■基準価額の推移



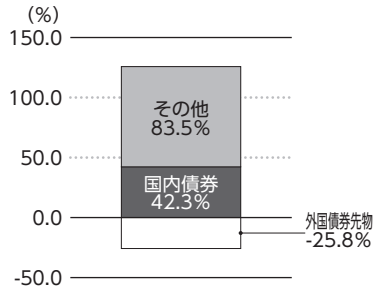
■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
第138回 利付国債(5年)	円	42.3%
US 5YR T-NOTE FUTURE 202306 売	米ドル	25.8
組入銘柄数		2

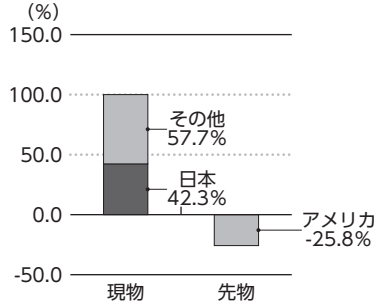
■1万口当たりの費用明細

項目	金額
売買委託手数料	34円
(先物・オプション)	(34)
その他費用	5
(保管費用)	(0)
(その他)	(5)
合計	39

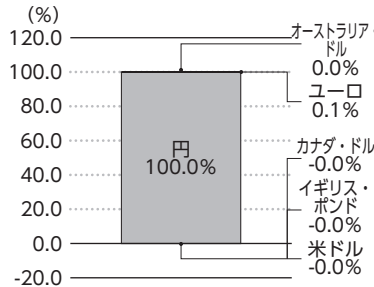
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2023年3月6日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
- (注3) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。
- (注4) 通貨別配分につきましては、為替ヘッジを加味した組入比率を記載しています。
- (注5) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%	%	百万円
4期(2019年3月5日)	10,029	0	0.9	10,029	70.3	△ 51.5	15,427
5期(2020年3月5日)	10,807	0	7.8	10,807	72.6	21.6	16,767
6期(2021年3月5日)	10,070	0	△6.8	10,070	43.5	△ 38.3	9,829
7期(2022年3月7日)	10,358	0	2.9	10,358	94.9	△404.1	7,258
8期(2023年3月6日)	9,775	0	△5.6	9,775	42.3	△ 25.8	14,124

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注3) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。
- (注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実買比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		
		債券 組入比率	債券 先物比率	
	円	%	%	%
(期首)2022年3月7日	10,358	-	94.9	△404.1
3月末	10,256	△1.0	72.5	△ 28.6
4月末	10,106	△2.4	69.7	△ 27.0
5月末	10,076	△2.7	67.9	△ 52.3
6月末	10,103	△2.5	69.8	△179.8
7月末	10,282	△0.7	70.3	△ 69.0
8月末	10,130	△2.2	66.8	△ 54.8
9月末	9,889	△4.5	66.7	△ 57.2
10月末	9,739	△6.0	51.0	△152.2
11月末	10,016	△3.3	48.0	△280.2
12月末	9,828	△5.1	48.2	△ 50.7
2023年1月末	9,770	△5.7	48.0	△ 9.7
2月末	9,786	△5.5	47.5	△ 78.0
(期末)2023年3月6日	9,775	△5.6	42.3	△ 25.8

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 2022年3月8日～2023年3月6日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド	9,748,019	10,300,000	2,654,690	2,776,775

(注) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等 2022年3月8日～2023年3月6日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高 2023年3月6日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	評価額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド	6,749,557	13,842,886	14,125,281	

- (注1) 単位未満は切り捨てています。
- (注2) 当期末におけるニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド全体の口数は13,842,886千口です。

投資信託財産の構成 2023年3月6日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド	14,125,281	99.7
コール・ローン等、その他	36,432	0.3
投資信託財産総額	14,161,714	100.0

- (注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月6日における邦貨換算レートは、1米ドル135.92円、1カナダ・ドル99.90円、1オーストラリア・ドル91.77円、1イギリス・ポンド163.50円、1ユーロ144.44円です。
- (注2) ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,850,433千円）の投資信託財産総額（14,826,861千円）に対する比率は12.5%です。
- (注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月6日現在)

項目	当期末
(A) 資産	14,161,714,679円
コーポレート債等	36,014,654
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド(評価額)	14,125,281,689
未収入金	418,336
(B) 負債	37,052,708
未払信託報酬	36,624,847
その他未払費用	427,861
(C) 純資産総額(A-B)	14,124,661,971
元本	14,449,328,047
次期繰越損益金	△ 324,666,076
(D) 受益権総口数	14,449,328,047口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,775円

(注1) 期首元本額 7,007,427,058円
 期中追加設定元本額 10,129,002,901円
 期中一部解約元本額 2,687,101,912円
 (注2) 元本の欠損
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は324,666,076円です。

損益の状況

当期 (2022年3月8日~2023年3月6日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 6,787円
受取利息	914
支払利息	△ 7,701
(B) 有価証券売買損益	△ 591,719,901
売買益	57,465,307
売買損	△ 649,185,208
(C) 信託報酬等	△ 77,069,147
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 668,795,835
(E) 前期繰越損益金	126,077,500
(分配準備積立金)	(158,371,944)
(繰越欠損金)	(△ 32,294,444)
(F) 追加信託差損益金*	218,052,259
(配当等相当額)	(1,054,284,656)
(売買損益相当額)	(△ 836,232,397)
(G) 合計(D+E+F)	△ 324,666,076
次期繰越損益金(G)	△ 324,666,076
追加信託差損益金	218,052,259
(配当等相当額)	(1,054,284,656)
(売買損益相当額)	(△ 836,232,397)
分配準備積立金	158,371,944
繰越欠損金	△ 701,090,279

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

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,054,284,656円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	158,371,944円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	1,212,656,600円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	839.25円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

運用体制の変更について

運用部門については、CO-CIO（取締役執行役員、統括部長）の2名体制からCIO（取締役執行役員）1名とCO-CIO（統括部長）1名の体制に変更しました。
 新たにCIOが就任し、従来のCO-CIOのうちの1名（統括部長）が、引き続きCO-CIOを務めています。

(2022年3月25日)

当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	①ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本および世界の先進国の公社債に分散投資を行うとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざした運用を行います。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることをめざします。
主要運用対象	ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ（FOFs用）（適格機関投資家専用） ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド 日本および世界の先進国の公社債等や、各国の国債先物取引等のデリバティブ
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

【受益者の皆様へ】法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド

運用報告書

第 8 期

（計算期間：2022年3月8日～2023年3月6日）

運用方針	①日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざした運用を行います。 ②外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ることをめざします。
------	---

主要運用対象	日本および世界の先進国の公社債等や、各国の国債先物取引等のデリバティブ
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

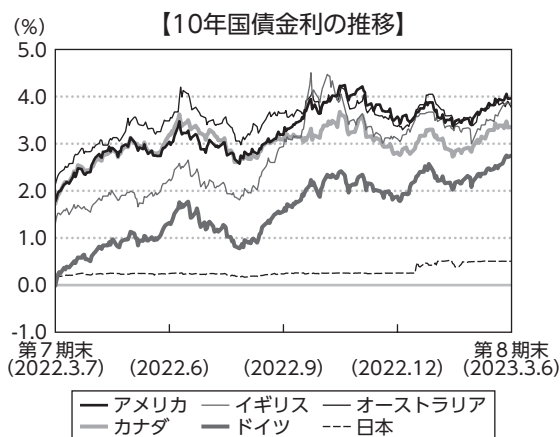


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2022年3月8日～2023年3月6日

債券市況



（注）10年国債金利の推移はブルームバーグのデータを使用しています。

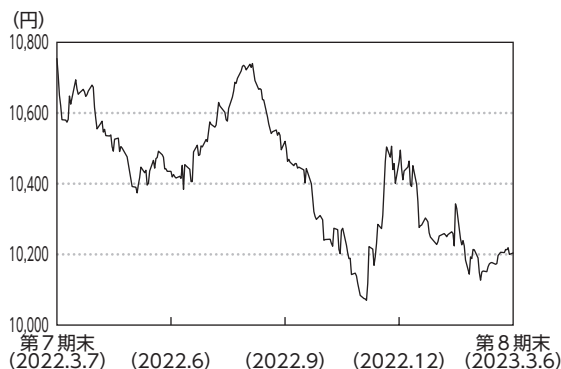
当期の米国10年国債金利は、期初から6月中旬にかけて加速するインフレ率抑制のため、金融当局が引き締め姿勢を強化したことから上昇しました。7月末にかけては経済指標の低迷や株安を背景に景気後退懸念が高まり、世界的に金利が低下する場面も見られましたが、根強いインフレ圧力に加え、金融当局が景気後退をも辞さない強い引き締め姿勢を示したことから、金利はさらに上昇しました。

11月以降はインフレ率の過熱感後退や金融当局の利上げペースの減速示唆などから金利は低下基調で推移し、その後は景気回復期待やインフレ率の高止まり懸念から一時的に大きく上昇する場面も見られました。

ドイツ10年国債金利は、期初以降、おおむね米金利にあわせて推移しました。

日本10年国債金利は、期初以降、日銀のイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策を受けて安定的に推移しました。12月にはイールドカーブ・コントロールの許容変動幅が拡大されたことを受けて金利は大幅に上昇しましたが、1月中旬には日銀の金融緩和継続姿勢から一時低下する展開となりました。その後、1月下旬になると再び上昇し、以降はおおむね横ばいとなりました。

基準価額等の推移



（注）当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・6月中旬から7月にかけて、米金融当局の強い金融引き締め姿勢や経済指標の低迷、株安を受けて景気後退懸念が高まり、世界的に金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・11月に各国中央銀行の利上げペース減速示唆や米消費者物価指数（CPI）の過熱感の後退を受けて、世界的に金利が低下したこと

<下落要因>

- ・8月上旬から11月上旬にかけて、インフレ率の高まりや各国中央銀行の引き締め姿勢の高まりから世界的に金利が上昇傾向で推移したこと

ポートフォリオ

主に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざした運用を行いました。

なお、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

<国別寄与度>

オーストラリア、日本については長期化を基本に調整したことがマイナスに働きました。

アメリカ、ドイツについては短期化・長期化を織り交ぜた機動的な調整がマイナスに働く一方で、政策金利の変更へ感応度が高い短期債券の先物の売り建てなどがプラスに働きました。

	アメリカ	ドイツ	イギリス	オーストラリア	カナダ	日本
2022年3月	2.97%	-1.20%	0.00%	-0.35%	0.00%	-0.25%
4月	-0.80	-0.43	0.00	-0.08	0.00	-0.08
5月	0.18	-0.08	0.09	-0.46	0.00	0.01
6月	0.67	0.59	-0.49	-0.33	-0.05	-0.11
7月	0.35	0.14	0.00	0.96	0.43	0.07
8月	-0.32	-0.02	-0.38	-0.55	0.00	-0.01
9月	-1.05	-0.43	0.00	-0.32	-0.11	-0.28
10月	0.42	-1.79	0.05	0.24	-0.16	-0.09
11月	1.20	1.39	0.04	0.39	0.00	-0.11
12月	-1.37	1.13	-0.62	-0.67	0.00	-0.29
2023年1月	-0.19	-0.59	-0.07	0.46	0.00	-0.15
2月	-0.33	-0.01	0.28	-0.04	0.00	0.30

(注1) 比率は対純資産総額比です。

(注2) 国・地域はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 要因分析は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、主に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざして運用を行い、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

今後の運用方針

長期金利については、金融不安や景気後退懸念が低下要因に働く一方で、底堅い景気や根強いインフレ圧力が上昇要因に働くと考えています。

今後も株式市場等の市場動向を踏まえ、機動的にポートフォリオを調整していきます。

なお、組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることをめざします。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	%	%	%	百万円
4期(2019年3月5日)	10,244	1.4	70.3	△ 51.5	15,427
5期(2020年3月5日)	11,098	8.3	72.6	21.6	16,767
6期(2021年3月5日)	10,397	△6.3	43.5	△ 38.3	9,829
7期(2022年3月7日)	10,754	3.4	94.9	△404.1	7,258
8期(2023年3月6日)	10,204	△5.1	42.3	△ 25.8	14,125

(注) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債券組入比率		債券先物比率	
(期首)2022年3月7日	10,754	円	%	-	%	-	%
3月末	10,652			△0.9	72.5	△	28.6
4月末	10,501			△2.4	69.7	△	27.0
5月末	10,475			△2.6	67.9	△	52.3
6月末	10,507			△2.3	69.8	△	179.8
7月末	10,698			△0.5	70.3	△	69.0
8月末	10,545			△1.9	66.8	△	54.8
9月末	10,299			△4.2	66.7	△	57.2
10月末	10,147			△5.6	51.0	△	152.2
11月末	10,440			△2.9	48.0	△	280.2
12月末	10,249			△4.7	48.2	△	50.7
2023年1月末	10,193			△5.2	48.0	△	9.7
2月末	10,214			△5.0	47.5	△	78.0
(期末)2023年3月6日	10,204			△5.1	42.3	△	25.8

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細 2022年3月8日～2023年3月6日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (物・オプション)	34円 (34)	0.323% (0.323)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用	5	0.052	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.002)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(5)	(0.050)	・信託事務の諸費用:信託財産に関する相続、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息:受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合(立替金も含む)に発生する利息
合計	39	0.375	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(10,417円)で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 2022年3月8日～2023年3月6日

(1) 公社債

国	国債証券	買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	11,227,594	11,290,919
外国	アメリカ	千米ドル 73,622	千米ドル 71,289
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル -	千オーストラリア・ドル 5,552

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注2) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	-	-	14,311	15,858
外国	377,674	395,641	1,073,610	1,116,261
債券先物取引				

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 外貨建取引の金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

主要な売買銘柄 2022年3月8日～2023年3月6日

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
US TREASURY	10,062,693	US TREASURY	10,368,142
第138回 利付国債(5年)	5,981,395	第358回 利付国債(10年)	9,662,840
第358回 利付国債(10年)	3,527,631	第180回 利付国債(20年)	1,628,078
第180回 利付国債(20年)	1,718,566	AUSTRALIAN GOVERNMENT	528,266

(注1) 金額は受渡代金（経過利子は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表 2023年3月6日現在

(1) 国内（邦貨建）公社債

区分	当期末		組入比率	残存期間別組入比率		
	額面金額	評価額		うちBBB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	5,967,400	5,975,525	42.3	-	-	42.3
合計	5,967,400	5,975,525	42.3	-	-	42.3

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手していません。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
国債証券	第138回 利付国債(5年)	0.1000	2023/12/20	5,967,400	5,975,525
	合計	-	-	-	5,975,525

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
	百万円	百万円
外国	5 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES	3,639

(注1) 外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

投資信託財産の構成 2023年3月6日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	5,975,525	40.3
コール・ローン等、その他	8,851,336	59.7
投資信託財産総額	14,826,861	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月6日における邦貨換算レートは、1米ドル135.92円、1カナダ・ドル99.90円、1オーストラリア・ドル91.77円、1イギリス・ポンド163.50円、1ユーロ144.44円です。

(注2) 外貨建純資産（1,850,433千円）の投資信託財産総額（14,826,861千円）に対する比率は12.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月6日現在)

項目	当期末
(A) 資産	16,823,636,858円
コール・ローン等	5,614,751,531
公社債(評価額)	5,975,525,074
未収入金	3,398,255,774
未収利息	6,526,576
差入委託証拠金	1,828,577,903
(B) 負債	2,697,809,326
未払金	2,697,374,901
未払解約金	418,336
その他未払費用	16,089
(C) 純資産総額(A-B)	14,125,827,532
元本	13,842,886,799
次期繰越損益金	282,940,733
(D) 受益権総口数	13,842,886,799口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,204円

(注1) 期首元本額 6,749,557,146円

期中追加設定元本額 9,748,019,980円

期中一部解約元本額 2,654,690,327円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペーパーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

13,842,886,799円

損益の状況

当期（2022年3月8日～2023年3月6日）

項目	当期
(A) 配当等収益	114,461,048円
受取利息	107,981,558
その他収益金	8,428,394
支払利息	△ 1,948,904
(B) 有価証券売買損益	△ 794,450,771
売買益	1,560,021,252
売買損	△ 2,354,472,023
(C) 先物取引等損益	31,974,071
取引益	5,453,491,946
取引損	△ 5,421,517,875
(D) 信託報酬等	△ 7,637,655
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 655,653,307
(F) 前期繰越損益金	508,698,958
(G) 追加信託差損益金	551,980,341
(H) 解約差損益金	△ 122,085,259
(I) 合計(E+F+G+H)	282,940,733
次期繰越損益金(I)	282,940,733

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型信託/内外/株式 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	無期限 (2020年3月10日設定)	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。原則として、為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。	
主要投資対象	M&Aアービトラージ戦略ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)	「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とします。
	東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている株式に投資します。
投資制限	M&Aアービトラージ戦略ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)	・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の、繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。 収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

M&Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）

第3期 運用報告書（全体版）

（決算日 2022年9月8日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「M&Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時～17時

<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	税込み分配金	期騰落率	期騰落率			
(設定日) 2020年3月10日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2020年9月8日)	10,037	0	0.4	89.5	1.2	11,258
2期(2021年9月8日)	10,520	0	4.8	73.9	2.1	20,708
3期(2022年9月8日)	10,527	0	0.1	96.7	-	31,915

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。
(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率
(期首) 2021年9月8日	円 10,520	% -	% 73.9	% 2.1
9月末	10,515	△0.0	80.3	2.0
10月末	10,503	△0.2	81.0	-
11月末	10,480	△0.4	85.2	7.4
12月末	10,558	0.4	79.9	7.8
2022年1月末	10,494	△0.2	80.6	9.3
2月末	10,541	0.2	77.5	9.3
3月末	10,649	1.2	83.5	3.3
4月末	10,606	0.8	89.1	3.4
5月末	10,501	△0.2	66.7	8.9
6月末	10,429	△0.9	72.4	8.0
7月末	10,482	△0.4	66.1	7.9
8月末	10,531	0.1	92.8	-
(期末) 2022年9月8日	10,527	0.1	96.7	-

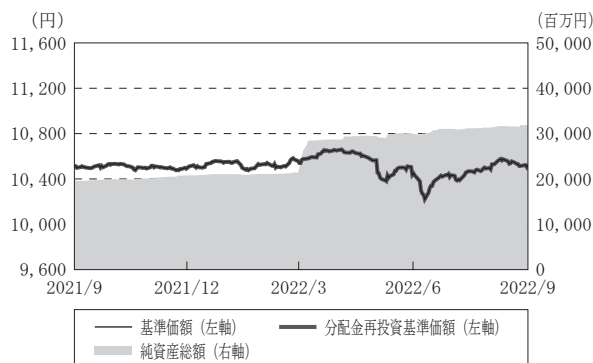
(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○運用経過

(2021年9月9日～2022年9月8日)

■期中の基準価額等の推移



期首：10,520円

期末：10,527円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：0.1%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年9月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

・買収成立の可能性が高まったことにより、オーストラリアの空港運営会社のシドニー・エアポートや英国のエンジニアリング・グループのメギットなどの株価が上昇したこと

マイナス要因

・FRB（米連邦準備制度理事会）高官が利上げに積極的な姿勢を示したことなどを背景に景気減速懸念が高まり、世界的に株式市場が軟調に推移したこと
・規制当局が競争環境の低下につながるとして買収案を阻止する申請を行ったことなどが懸念され、カナダの通信会社のショー・コミュニケーションズの株価が下落したこと

■投資環境

当期、世界の株式市場は下落しました。

期初は、事前予想を上回る企業決算や新型コロナウイルス変異株（オミクロン株）は重症化するリスクが相対的に低いとの楽観的な見方が広がったことなどを背景に、世界の株式市場は2021年末にかけて上昇基調で推移しました。2022年以降は、ロシアによるウクライナ侵攻が深刻化するなど地政学的リスクが高まったほか、FRB高官が利上げに積極的な姿勢を示したことなどを背景に米国長期金利が上昇したことにより株価バリュエーションが相対的に低下したことや景気減速懸念が高まったことから、世界の株式市場は下落基調で推移しました。

■ポートフォリオについて

<M&Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）>

「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。また、マザーファンドの通貨ウェイトに応じて対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

当ファンドの基準価額は、マザーファンドで保有する銘柄の値動きなどを反映し、0.1%上昇しました。

<東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド>

公表済みかつ現金によるM&A（企業の合併・買収）案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買取りリスクプレミアム（買収対象企業（買収される側の企業）の株価と買収価格との価格差）を勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資しました。

当期は、買収成立の可能性が高まったことにより、オーストラリアの空港運営会社のシドニー・エアポートや英国のエンジニアリング・グループのメギットなどの株価が上昇したことがプラス寄与しました。一方、規制当局が競争環境の低下につながるとして買収案を阻止する申請を行ったことなどが懸念されてカナダの通信会社のショー・コミュニケーションズの株価が下落したほか、FRB高官が利上げに積極的な姿勢を示したことなどを背景に米国長期金利が上昇したことにより、株価バリュエーションが相対的に低下したことや景気減速懸念が高まったことなどから株式市場が世界的に下落しマイナス寄与しました。

また、為替市場で主要な組入通貨に対して円安が進行したことはプラス要因となりました。

以上の運用の結果、基準価額は26.0%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

■分配金

当期においては、市況動向や運用の効率性などを勘案して、収益分配を行わないこととしました。収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第3期	
	2021年9月9日～ 2022年9月8日	
当期分配金 (対基準価額比率)		— —%
当期の収益		—
当期の収益以外		—
翌期繰越分配対象額		526

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

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

○今後の運用方針

<M&Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）>

「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。また、マザーファンドの通貨ウェイトに応じて対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

<東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド>

企業のM&A活動は新型コロナウイルス感染拡大前の水準を大きく超えており、強固な財務基盤を持つ企業は今後も市場における競争力を高めるために積極的なM&Aを展開すると予想しています。

このような環境下、引き続き、公表済みかつ現金によるM&A案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買取りリスクプレミアムを勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資します。

今後も短期的な価格のブレは生じるものの、M&A案件の成立が近づくにつれて投資する買収対象企業の株価は買収価格に近づいていくと考えます。

○1万口当たりの費用明細

(2021年9月9日～2022年9月8日)

項目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	108 (104) () (2)	1.028 (0.990) (0.016) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 *委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価 *購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 *運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	50 (47) (3)	0.478 (0.448) (0.030)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 *売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	16 (16)	0.155 (0.155)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 *有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (1) (0) ()	0.029 (0.013) (0.002) (0.014)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 *保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 *監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 *その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	177	1.690	
期中の平均基準価額は、10,524円です。			

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

M & Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○売買及び取引の状況 (2021年9月9日～2022年9月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況					
銘柄	設定		解約		金額
	口数	金額	口数	金額	
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	10,714,601	12,668,700	5,733,425	7,064,394	千円

○株式売買比率 (2021年9月9日～2022年9月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	
項目	東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	154,085,270千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,901,420千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	6.72

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等 (2021年9月9日～2022年9月8日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2021年9月9日～2022年9月8日)

期首残高(元本)	当期設定本元	当期解約本元	期末残高(元本)	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	-	-	1	当初設定における取得

○組入資産の明細 (2022年9月8日現在)

親投資信託残高				
銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	18,650,583	23,631,758	33,063,193	千円

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

○投資信託財産の構成 (2022年9月8日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	33,063,193	98.4
コール・ローン等、その他	545,336	1.6
投資信託財産総額	33,608,529	100.0

(注) 東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(30,634,084千円)の投資信託財産総額(34,072,100千円)に対する比率は89.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=144.48円、1カナダドル=110.00円、1ユーロ=144.18円、1英ポンド=166.17円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月8日現在)

項目	当	期	末
(A) 資産	62,288,913,860		
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド(評価額)	33,063,193,854		
未収入金	29,225,720,006		
(B) 負債	30,373,892,914		
未払金	30,218,004,588		
未払信託報酬	155,639,558		
その他未払費用	248,768		
(C) 純資産総額(A-B)	31,915,020,946		
元本	30,317,651,425		
次期繰越損益金	1,597,369,521		
(D) 受益権総口数	30,317,651,425口		
1万口当たり基準価額(C/D)	10,527円		

(注) 当ファンドの期首元本額は19,684,537,138円、期中追加設定元本額は11,678,741,663円、期中一部解約元本額は1,045,627,376円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2021年9月9日～2022年9月8日)

項目	当	期
(A) 有価証券売買損益	278,352,385	
売買益	7,591,710,964	
売買損	△7,313,358,579	
(B) 信託報酬等	△261,515,784	
(C) 当期損益金(A+B)	16,836,601	
(D) 前期繰越損益金	676,787,217	
(E) 追加信託差損益金	903,745,703	
(配当等相当額)	(828,558,005)	
(売買損益相当額)	(75,187,698)	
(F) 計(C+D+E)	1,597,369,521	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	1,597,369,521	
追加信託差損益金	903,745,703	
(配当等相当額)	(832,229,755)	
(売買損益相当額)	(71,515,948)	
分配準備積立金	693,623,818	

(注) (A) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E) 追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項目	当	期
a. 配当等収益(費用控除後)	8,957,945円	
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	7,878,656円	
c. 信託約款に規定する収益調整金	903,745,703円	
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	676,787,217円	
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,597,369,521円	
f. 分配対象収益(1万口当たり)	526円	
g. 分配金	0円	
h. 分配金(1万口当たり)	0円	

東京海上・グローバルM & A戦略マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2022年9月8日）

（計算期間 2021年9月9日～2022年9月8日）

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期中騰落率	%	期中騰落率	%			
(設定日) 2017年10月20日	円	%	256,519.95	%	%	%	百万円 3,016
1期(2018年9月10日)	10,122	1.2	261,507.49	1.9	71.5	14.4	8,311
2期(2019年9月9日)	10,184	0.6	256,577.97	△ 1.9	92.3	2.9	6,279
3期(2020年9月8日)	10,076	△ 1.1	265,719.72	3.6	88.9	1.1	17,217
4期(2021年9月8日)	11,101	10.2	297,324.97	11.9	73.9	2.1	25,153
5期(2022年9月8日)	13,991	26.0	381,158.47	28.2	93.3	-	33,631

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	%	騰落率	%		
(期首) 2021年9月8日	円	%	297,324.97	%	%	%
9月末	11,140	0.4	299,797.53	0.8	73.9	2.1
10月末	11,387	2.6	306,451.14	3.1	79.7	2.0
11月末	11,209	1.0	306,323.11	3.0	79.0	7.5
12月末	11,462	3.3	311,414.23	4.7	79.1	7.8
2022年1月末	11,366	2.4	307,772.97	3.5	79.9	9.2
2月末	11,477	3.4	310,892.24	4.6	76.8	9.3
3月末	12,314	10.9	331,100.81	11.4	82.5	3.3
4月末	12,723	14.6	343,348.37	15.5	89.3	3.4
5月末	12,589	13.4	339,717.01	14.3	66.9	8.9
6月末	13,212	19.0	354,971.35	19.4	71.3	7.8
7月末	13,133	18.3	354,227.16	19.1	66.6	8.0
8月末	13,505	21.7	366,543.54	23.3	91.6	-
(期末) 2022年9月8日	13,991	26.0	381,158.47	28.2	93.3	-

(注) 騰落率は期首比です。

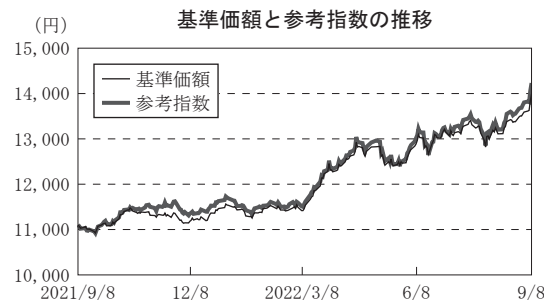
参考指数は、S & Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（円換算ベース）です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のS & Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（米ドルベース）の値を基準日の対顧客電信売買相場の仲値（T T M）で委託会社が円換算したものです。S & Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックスは、S & P Globalの一部門であるS & P Dow Jones Indices LLC（SPDJ I）の商品であり、著作権等の知的財産権、その他の一切の権利を有します。当ファンドは、SPDJ Iによってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

○運用経過

(2021年9月9日～2022年9月8日)

■期中の基準価額等の推移

期首：11,101円
期末：13,991円
騰落率：26.0%



(注) 参考指数は、期首（2021年9月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、S & Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（円換算ベース）です。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- 買収成立の可能性が高まったことにより、オーストラリアの空港運営会社のシドニー・エアポートや英国のエンジニアリング・グループのメギットなどの株価が上昇したこと
- 為替市場で主要な組入通貨に対して円安が進行したこと

マイナス要因

- F R B（米連邦準備制度理事会）高官が利上げに積極的な姿勢を示したことなどを背景に景気減速懸念が高まり、世界的に株式市場が軟調に推移したこと
- 規制当局が競争環境の低下につながるとして買収案を阻止する申請を行ったことなどが懸念され、カナダの通信会社のショー・コミュニケーションズの株価が下落したこと

■投資環境

【世界株式市場】

当期、世界の株式市場は下落しました。

期初は、事前予想を上回る企業決算や新型コロナウイルス変異株（オミクロン株）は重症化するリスクが相対的に低いとの楽観的な見方が広がったことなどを背景に、世界の株式市場は2021年末にかけて上昇基調で推移しました。2022年以降は、ロシアによるウクライナ侵攻が深刻化するなど地政学的リスクが高まったほか、F R B高官が利上げに積極的な姿勢を示したことなどを背景に米国長期金利が上昇したことにより株価バリュエーションが相対的に低下したことや景気減速懸念が高まったことから、世界の株式市場は下落基調で推移しました。

【為替市場】

米ドル円為替レートは、円安米ドル高となりました。米国雇用統計で失業率の改善や平均時給の上昇が確認されたことにより、F R Bがテーパリング（量的緩和の縮小）の加速など、金融引き締めに積極的な姿勢を示したことを背景に米国債利回りが上昇した一方、日銀が金融緩和政策を維持したことなどから、日米の金利差が拡大し、円安米ドル高基調で推移しました。また、ユーロも円に対して上昇するなど、主要な組入通貨に対して円安基調で推移しました。

■ポートフォリオについて

公表済みかつ現金によるM & A（企業の合併・買収）案件を対象とし、M & A案件の進行状況や案件成立の確度、M & Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアム（買収対象企業（買収される側の企業）の株価と買収価格との価格差）を勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資しました。

当期は、買収成立の可能性が高まったことにより、オーストラリアの空港運営会社のシドニー・エアポートや英国のエンジニアリング・グループのメギットなどの株価が上昇したことがプラス寄与しました。一方、規制当局が競争環境の低下につながるとして買収案を阻止する申請を行ったことなどが懸念されてカナダの通信会社のショー・コミュニケーションズの株価が下落したほか、F R B高官が利上げに積極的な姿勢を示したことなどを背景に米国長期金利が上昇したことにより、株価バリュエーションが相対的に低下したことや景気減速懸念が高まったことなどから株式市場が世界的に下落しマイナス寄与しました。

また、為替市場で主要な組入通貨に対して円安が進行したことはプラス要因となりました。

以上の運用の結果、基準価額は26.0%上昇しました。

○今後の運用方針

企業のM & A活動は新型コロナウイルス感染拡大前の水準を大きく超えており、強固な財務基盤を持つ企業は今後も市場における競争力を高めるために積極的なM & Aを展開すると予想しています。

このような環境下、引き続き、公表済みかつ現金によるM & A案件を対象とし、M & A案件の進行状況や案件成立の確度、M & Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアムを勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資します。

今後も短期的な価格のブレは生じるものの、M & A案件の成立が近づくとつれて投資する買収対象企業の株価は買収価格に近づいていくと考えます。

〇1万口当たりの費用明細

(2021年9月9日～2022年9月8日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	円 57	% 0.474	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(54)	(0.444)	
(投資信託証券)	(4)	(0.030)	
(b) 有価証券取引税	19	0.155	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(19)	(0.155)	
(c) その他費用	3	0.025	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
(保 管 費 用)	(1)	(0.011)	
(そ の 他)	(2)	(0.014)	
合 計	79	0.654	
期中の平均基準価額は、12,126円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

〇売買及び取引の状況

(2021年9月9日～2022年9月8日)

株式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 298	千円 2,562,328	千株 1,051	千円 2,237,486
外国	ア メ リ カ	百株 107,819	千米ドル 460,029	百株 94,669	千米ドル 386,857
	カ ナ ダ	5,802	千カナダドル 21,117	6,925	千カナダドル 24,184
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	7	333	1,026	14,164
	イ タ リ ア	24,593	31,890	19,511	17,955
	フ ラ ン ス	103,918	17,660	111,538	31,778
	イ ギ リ ス	53,825	千英ポンド 52,235	46,405	千英ポンド 47,706
オーストラリア	48,438	千豪ドル 39,068	54,901	千豪ドル 45,021	

(注) 金額は受渡代金です。

投資信託証券

銘柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	304,538	19,693	304,538	19,938
	CORESITE REALTY CORP	50,800	8,700	50,800	8,636
	CYRUSONE INC	242,700	21,745	242,700	21,964
	MONMOUTH REIT	105,400	2,221	105,400	2,213
	PREFERRED APARTMENT COMMUNIT	498,678	12,378	498,678	12,466
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	—	—	217,500	4,779
小 計	1,202,116	64,738	1,419,616	69,997	

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

〇株式売買比率

(2021年9月9日～2022年9月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	154,085,270千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,901,420千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	6.72

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

〇利害関係人との取引状況等

(2021年9月9日～2022年9月8日)

該当事項はございません。

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

〇組入資産の明細

(2022年9月8日現在)

国内株式				
銘柄	期首(前期末)	当 期		評 価 額
		株 数	株 数	
鉄鋼(一%)		千株	千株	千円
日立金属		1,051.8	—	—
陸運業(100.0%)		—	298	2,631,340
日立物流		—	—	—
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,051 1	298 1	2,631,340 <7.8%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ALLEGHANY CORP	—	0.82	68	9,952	保険
AMERICAN NATIONAL GROUP INC	249	—	—	—	保険
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	—	1,631	16,299	2,354,992	運輸
AVALARA INC	—	1,778	16,341	2,361,034	ソフトウェア・サービス
CHANGE HEALTHCARE INC	—	1,547	3,835	554,082	ヘルスケア機器・サービス
CITRIX SYSTEMS INC	—	1,811	18,727	2,705,756	ソフトウェア・サービス
CLOUDERA INC	6,026	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	—	1,035	7,082	1,023,232	エネルギー
COVANTA HOLDING CORP	2,425	—	—	—	商業・専門サービス
COWEN INC	—	1,949	7,499	1,083,564	各種金融
FIRST HORIZON NATIONAL CORP	—	2,230	5,133	741,682	銀行
WR GRACE & CO	1,662	—	—	—	素材
INOVALON HOLDINGS INC - A	2,098	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MAGELLAN HEALTH INC	517	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	—	678	6,507	940,179	商業・専門サービス
MEDALLIA INC	2,107	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	2,197	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PING IDENTITY HOLDING CORP	—	2,352	6,632	958,257	ソフトウェア・サービス
QAD INC-A	672	—	—	—	ソフトウェア・サービス
RAVEN INDUSTRIES INC	835	—	—	—	資本財
ROGERS CORP	—	54	1,350	195,165	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIERRA WIRELESS INC	—	2,050	6,318	912,839	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	—	2,912	10,014	1,446,892	公益事業
STAMPS.COM INC	180	—	—	—	小売
SWITCH INC - A	—	5,463	18,564	2,682,267	ソフトウェア・サービス
ZENDESK INC	—	2,449	18,743	2,708,082	ソフトウェア・サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	4,176	11,649	1,683,061	商業・専門サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,969 11	32,120 16	154,769 22,361,042 <66.5%>	
(カナダ)			千カナダドル		
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	4,816	3,693	12,445	1,368,995	メディア・娯楽
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,816 1	3,693 1	12,445 1,368,995 <4.1%>	
(ユーロ・ドイツ)			千ユーロ		
SILTRONIC AG-TEND	1,019	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,019 1	— —	— — <-%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ATLANTIA S.P.A	—	7,169	16,318	2,352,852	運輸
CERVED GROUP SPA	2,088	—	—	—	各種金融
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,169	16,318	2,352,852	
	1	1	—	<7.0%>	
(ユーロ…フランス)					
SUEZ	7,081	—	—	—	公益事業
EUROPCAR MOBILITY GROUP	538	—	—	—	運輸
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	—	—	
	2	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,169	16,318	2,352,852	
	4	1	—	<7.0%>	
(イギリス)			千英ポンド		
MEGGITT PLC	11,823	20,216	16,132	2,680,780	資本財
GAMESYS GROUP PLC	973	—	—	—	消費者サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,216	16,132	2,680,780	
	2	1	—	<8.0%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		
SYDNEY AIRPORT	6,463	—	—	—	運輸
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	—	—	
	1	—	—	<—%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	63,199	—	28,763,670	
	19	19	—	<85.5%>	

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

(注) 小計、合計欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。
(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

2022年9月8日現在の組入れはございません。

銘柄	柄	期 首(前期末)	
		口	数
(アメリカ)			口
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I			217,500
合 計	口 銘柄	数	217,500
			1

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2022年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	31,395,010	92.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,677,090	7.9
投 資 信 託 財 産 総 額	34,072,100	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(30,634,084千円)の投資信託財産総額(34,072,100千円)に対する比率は89.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=144.48円、1カナダドル=110.00円、1ユーロ=144.18円、1英ポンド=166.17円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年9月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,072,100,171
コール・ローン等	2,674,048,321
株式(評価額)	31,395,010,662
未取配当金	3,041,188
(B) 負債	440,152,020
未払解約金	440,150,903
未払利息	1,117
(C) 純資産総額(A-B)	33,631,948,151
元本	24,038,218,287
次期繰越損益金	9,593,729,864
(D) 受益権総口数	24,038,218,287口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,991円

(注) 当親ファンドの期首元本額は22,659,173,866円、期中追加設定元本額は11,140,016,830円、期中一部解約元本額は9,760,972,409円です。

<元本の内訳>

M&Aアービトラージ戦略ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 23,631,758,884円
グローバルM&A裁定戦略ファンド(為替ヘッジあり)<適格機関投資家限定> 406,459,403円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況

(2021年9月9日~2022年9月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	174,853,416
受取配当金	161,117,438
受取利息	△ 2,338,780
その他収益金	16,272,924
支払利息	△ 198,166
(B) 有価証券売買損益	7,245,844,500
売買益	8,142,028,674
売買損	△ 896,184,174
(C) 保管費用等	△ 7,889,937
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,412,807,979
(E) 前期繰越損益金	2,494,354,685
(F) 追加信託差損益金	2,043,685,525
(G) 解約差損益金	△2,357,118,325
(H) 計(D+E+F+G)	9,593,729,864
次期繰越損益金(H)	9,593,729,864

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

UBSコモディティα戦略ファンド
（FOFs用）（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）
第1期

（決算日 2023年6月15日）

（作成対象期間 2022年9月9日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「UBSコモディティα戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2415>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（商品先物）
信託期間	無期限（設定日：2022年9月9日）
運用方針	世界の商品先物市場全体の値動きにかかわらず、安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ハーブ・イシューア・ピーエルシーが発行する債券（円建）
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0241520230615◇

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	基準価額		公社債組入比率	純資産額
		税分配	込金		
1期末(2023年6月15日)	円 9,259	円 0	騰落率 % △7.4	% 98.2	百万円 16,763

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

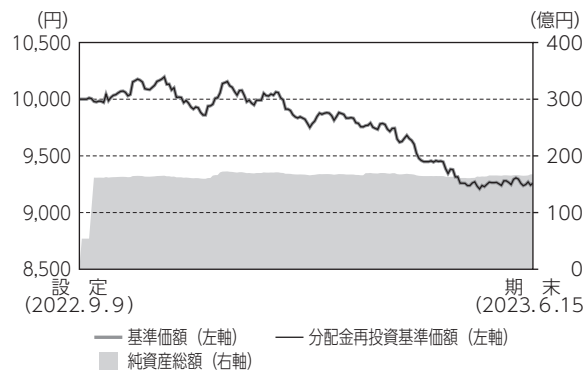
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：9,259円（分配金0円）

騰落率：△7.4%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

ハーブ・イシューア・ピーエルシーが発行する債券（円建）（以下「連動債券」といいます。）を通じて、世界の商品市場全体の値動きにかかわらず、安定した収益の確保をめざして運用を行うUBSコモディティα戦略へ投資を行った結果、主に最適化分散キャリー戦略のパフォーマンスが優れなかったことから、基準価額は下落しました。

※UBSコモディティα戦略とは、商品先物取引のロングおよびショートポジションを構築する、リターン源泉の異なる3つのサブ戦略に分散投資された戦略をいいます。

※サブ戦略とは、定常満期キャリー戦略、最適化分散キャリー戦略、現物プレミアム戦略を指します。

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	公 社 比 率	
		組 入	債 率
(期首) 2022年 9月 9日	10,000	—	—
9 月末	10,034	0.3	98.7
10 月末	10,178	1.8	98.7
11 月末	9,941	△0.6	98.7
12 月末	10,052	0.5	99.0
2023年 1 月末	9,751	△2.5	99.0
2 月末	9,792	△2.1	99.1
3 月末	9,653	△3.5	99.3
4 月末	9,315	△6.9	99.3
5 月末	9,280	△7.2	99.5
(期末) 2023年 6月15日	9,259	△7.4	98.2

(注) 期末基準価額は分配込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.9.9～2023.6.15)

商品市況

商品市況は下落しました。

商品市況は、当作成期首から2022年11月にかけて、エネルギーセクターでは、原油（WTI）が、中国でのロックダウン（都市封鎖）や世界的な金融引き締め動きを受けた景気の先行き不透明感、低調な米国経済統計などが嫌気されて軟調な推移となりました。また、米ドル建てで決済されるコモディティについては、米ドル高の進行も投資妙味の低下につながりました。その後2023年1月にかけては、天然ガスが暖冬による在庫積み上がりなどから下落した一方で、中国需要が回復するとの観測や米国の利上げペースの減速期待などからメタルセクターが上昇した後、横ばいとなりました。当作成期末にかけては、世界的な金融不安の広がりから投資家のリスク回避姿勢が強まり下落基調となり、質への逃避で金や銀などの貴金属は上昇しました。4月にOPEC（石油輸出機構）と非OPEC主要産油国で構成するOPECプラスによる原油の追加減産の表明などがありましたが、中国の景気減速懸念やFRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げで景気が減速し原油需要が伸び悩むとの見方が広がったことなどからエネルギーセクターが主導し、コモディティは下落しました。

ポートフォリオについて

(2022.9.9～2023.6.15)

U B S コモディティα戦略の成果におおむね連動する連動債券への投資割合を高位に維持しました。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022.9.9～2023.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0.229%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,777円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.211)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.004)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	23	0.237	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

売買および取引の状況

公 社 債

(2022年9月9日から2023年6月15日まで)

国 内	社債券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		17,708,226	(—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、分配対象額が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年9月9日 ～2023年6月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	—

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

(注2) 円未満は切捨てしており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

U B S コモディティα戦略の成果におおむね連動する連動債券への投資割合を高位に維持し、世界の商品市場全体の値動きにかかわらず安定した収益の確保をめざして運用を行います。

主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年9月9日から2023年6月15日まで)

銘 柄	当 期	
	買 付 額	売 付 額
	金 額	金 額
	千円	千円
HARP ISSUER PLC 2025/9/16 (ユーロ円債)	17,708,226	—

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

U B S コモディティα戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当		期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
普通社債券	17,824,000	16,460,464	98.2	-	-	98.2	-	-

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区分	当		期			償還年月日
	銘柄	額面金額	評価額	組入比率	残存期間別組入比率	
普通社債券	HARP ISSUER PLC	17,824,000	16,460,464	98.2	-	2025/09/16

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当		期	
	評価額	比率	評価額	比率
公社債	16,460,464	98.1	16,460,464	98.1
コール・ローン等、その他	316,689	1.9	316,689	1.9
投資信託財産総額	16,777,153	100.0	16,777,153	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	16,777,153,167円		
コール・ローン等	316,689,167		
公社債(評価額)	16,460,464,000		
(B) 負債	13,722,547		
未払信託報酬	13,353,049		
その他未払費用	369,498		
(C) 純資産総額(A - B)	16,763,430,620		
元本	18,105,442,869		
次期繰越損益金	△ 1,342,012,249		
(D) 受益権総口数	18,105,442,869口		
1万口当り基準価額(C / D)	9,259円		

*期首における元本額は5,400,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は12,705,442,869円、同解約元本額は0円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は9,259円です。
 *当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,342,012,249円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月9日 至2023年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	260,167円
受取利息		61
支払利息	△	260,228
(B) 有価証券売買損益	△	1,247,762,000
売買益		803,000
売買損	△	1,248,565,000
(C) 信託報酬等	△	38,547,213
(D) 当期損益金(A + B + C)	△	1,286,569,380
(E) 追加信託差損益金	△	55,442,869
(配当等相当額)	(△)	79,842
(売買損益相当額)	(△)	55,363,027
(F) 合計(D + E)	△	1,342,012,249
次期繰越損益金(F)	△	1,342,012,249
追加信託差損益金	△	55,442,869
(配当等相当額)	(△)	79,842
(売買損益相当額)	(△)	55,363,027
繰越損益金	△	1,286,569,380

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益		0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金		0
(d) 分配準備積立金		0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		0
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		0
(h) 受益権総口数		18,105,442,869口

短期金利トレンドフォロー戦略ファンド
（FOFs用）（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）
第1期

（決算日 2023年6月15日）

（作成対象期間 2023年3月9日～2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「短期金利トレンドフォロー戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2450>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（金利先物）
信託期間	無期限（設定日：2023年3月9日）
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	J.P.モルガン・ストラクチャード・プロダクツ・ビービーが発行する債券（円建）
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

◇TUZ0245020230615◇

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税 分 配 金	期 中 騰 落 率	公 社 債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
1期末(2023年6月15日)	円 9,727	円 0	% △2.7	% 99.0	百万円 5,695

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

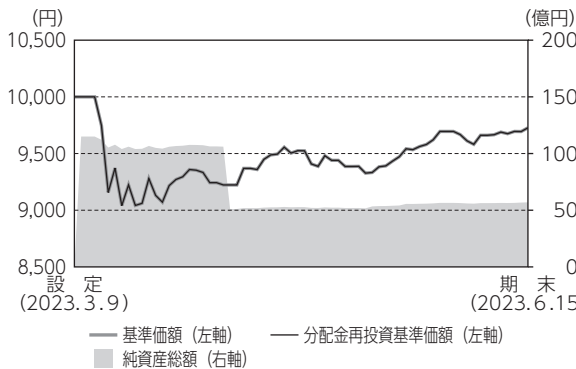
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期 末：9,727円（分配金0円）

騰落率：△2.7%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

J.P.モルガン・ストラクチャード・プロダクツ・ビービーが発行する債券（円建）（以下「連動債券」といいます。）への投資を通じて、短期金利トレンドフォロー戦略を構築し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行った結果、短期金利のトレンドが大きく変化したことなどから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※短期金利トレンドフォロー戦略とは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・ピーエルシーが開発した、米国および欧州の金利先物を投資対象としたトレンドフォロー戦略で、短期金利からの安定的な収益獲得をめざします。

短期金利トレンドフォロー戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率		公 組 入 社 比 率 %
		騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2023年3月9日	10,000	-	-	-
3月末	9,295	△7.1		99.7
4月末	9,387	△6.1		99.5
5月末	9,695	△3.1		99.6
(期末)2023年6月15日	9,727	△2.7		99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.3.9~2023.6.15)

債券市況

債券市況は上昇しました。

米国債券市況は、当作成期首より、米国地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は大きく低下（債券価格は上昇）しました。しかしその後は、経済指標の上振れや米国地方銀行に対する過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利の低下幅は縮小しました。

欧州債券市況は、ECB（欧州中央銀行）は事前に言及していたとおり2023年3月の理事会で0.50%ポイントの利上げを実行しましたが、米国地方銀行の経営破綻やスイスの金融大手の経営不安をきっかけに、金融システムへの懸念が高まったことを受け、金利は低下しました。しかしその後は、ECBが5月の理事会で利上げ幅こそ縮小させたものの利上げを行い、また利上げの継続姿勢を示したことなどから、金利の低下幅は縮小しました。

ポートフォリオについて

(2023.3.9~2023.6.15)

連動債券の投資割合を高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023.3.9~2023.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	8円	0.081%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,457円です。
(投 信 会 社)	(7)	(0.075)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.001)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(0)	(0.005)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	-	-	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	-	-	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	8	0.083	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

分配金について

当作成期は、分配対象額が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期 2023年3月9日 ~2023年6月15日
対基準価額比率 (%)	-
当期の収益 (円)	-
当期の収益以外 (円)	-
翌期繰越分配対象額 (円)	-

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

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

連動債券の投資割合を高位に維持し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

短期金利トレンドフォロー戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

公社債

(2023年3月9日から2023年6月15日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	社債券	11,940,300	5,700,943 (-)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2023年3月9日から2023年6月15日まで)

当		期	
買付	金額	売付	金額
銘柄	千円	銘柄	千円
JPMORGAN CHASE BANK NA 2028/3/7 (ユーロ円債)	11,940,300	JPMORGAN CHASE BANK NA 2028/3/7 (ユーロ円債)	5,700,943

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当			期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下 組入比率	残存期間別組入比率				
区分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満	%	%
普通社債券	5,785,000	5,641,127	99.0	-	-	-	99.0	-	-

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当		期		末	
区分	銘柄	年利	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
普通社債券	JPMORGAN CHASE BANK NA	-	5,785,000	5,641,127	2028/03/07

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当		期	
	評価額	比率	評価額	比率
	千円	%	千円	%
公社債	5,641,127	98.9		
コール・ローン等、その他	60,540	1.1		
投資信託財産総額	5,701,667	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			5,701,667,585円
コール・ローン等			60,540,535
公社債(評価額)			5,641,127,050
(B) 負債			5,914,489
未払信託報酬			5,755,257
その他未払費用			159,232
(C) 純資産総額(A - B)			5,695,753,096
元本			5,855,432,162
次期繰越損益金			△ 159,679,066
(D) 受益権総口数			5,855,432,162口
1万口当り基準価額(C / D)			9,727円

* 期首における元本額は11,500,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は318,784,650円、同解約元本額は5,963,352,488円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は9,727円です。
 * 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は159,679,066円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月9日 至2023年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	47,703円
受取利息		46,799
支払利息	△	94,502
(B) 有価証券売買損益	△	134,925,014
売買益		227,445,727
売買損	△	362,370,741
(C) 信託報酬等	△	5,921,699
(D) 当期損益金(A + B + C)	△	140,894,416
(E) 追加信託差損益金	△	18,784,650
(配当等相当額)	(△)	2,636
(売買損益相当額)	(△)	18,782,014
(F) 合計(D + E)	△	159,679,066
次期繰越損益金(F)	△	159,679,066
追加信託差損益金	△	18,784,650
(配当等相当額)	(△)	2,636
(売買損益相当額)	(△)	18,782,014
繰越損益金	△	140,894,416

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益		0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金		0
(d) 分配準備積立金		0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		0
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		0
(h) 受益権総口数		5,855,432,162口

マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）は「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス（ケイマン籍、円建）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

2022年2月28日

日本円

資産	
現金及び現金同等物	1,177,506,781
投資証券（フェア・バリュー） （簿価 - 16,532,779,182円）	15,137,430,838
デリバティブ契約（フェア・バリュー）	933,771,648
未収利息	187,303,297
その他資産	4,718,473
資産合計	<u>17,440,731,037</u>
負債	
デリバティブ契約（フェア・バリュー）	141,342
ブローカーへの未払金	517,135,764
投資運用会社費用の未払金	18,078,263
運用会社費用の未払金	3,458,699
未払費用及びその他負債	15,067,286
負債合計	<u>553,881,354</u>
純資産	<u>16,886,849,683</u>
ユニット数	
クラスA（Risk Hedged Class）	1,744,313
クラスB（FX Open Class）	13,845
クラスC（FX Hedged Class）	3,596
1ユニット当たり純資産*	
クラスA（Risk Hedged Class）	9,589
クラスB（FX Open Class）	9,305
クラスC（FX Hedged Class）	8,854

* 1円単位で四捨五入

損益計算書

自2021年2月27日 至2022年2月28日

日本円

投資収入	
利息収入	681,742,664
その他収入	49,772,228
投資収入合計	<u>731,514,892</u>
費用	
事務管理会社費用	10,072,284
プロフェッショナル費用	9,623,427
設定費用	1,085,229
投資運用会社費用	100,797,240
運用会社費用	19,339,528
管理会社費用	12,619,833
利息費用	5,232,276
源泉徴収税	2,459,184
その他	16,778,654
費用合計	<u>178,007,655</u>
純投資収入	<u>553,507,237</u>
投資資産、デリバティブ契約、為替の純実現損益及び未実現損益の純増減	
投資資産の純実現益	342,411,240
デリバティブ契約の純実現損	(1,386,379,548)
投資資産の未実現損益の純減	(1,260,992,722)
デリバティブ契約の未実現損益の純増	1,115,222,753
為替の純実現損益／未実現損益の純増	91,812,778
	<u>(1,097,925,499)</u>
営業活動による純資産の純減	<u>(544,418,262)</u>

投資明細表
(円表示)
2022年2月28日

明細	額面	評価損益	評価額	投資資産に 占める割合 (%)
買建		(1,395,348,344)	15,137,430,838	90.78
社債		(177,168,190)	3,292,641,602	19.75
米ドル		(177,168,190)	3,292,641,602	19.75
1MDB GLOBAL INVESTMENTS 4.400% 03/09/23 SR:REGS	200,000	1,208,965	22,413,055	0.13
BANCO NACIONAL COM EXT FLT 08/11/31 SR:REGS	846,000	921,614	93,660,134	0.56
BIOCEANICO SOVEREIGN 0.000% 06/05/34 SR:REGS	1,082,292	5,608,423	91,133,753	0.55
CBB INTL SUKUK PROG WLL 3.875% 05/18/29 SR:REGS	650,000	(2,254,455)	71,783,795	0.43
COMISION FEDERAL DE ELEC 4.688% 05/15/29 SR:REGS	1,254,000	(142,244)	144,792,604	0.87
COMISION FEDERAL DE ELEC 6.264% 02/15/52 SR:REGS	782,000	327,244	90,187,882	0.54
DEVELOPMENT BANK OF KAZA 2.950% 05/06/31 SR:REGS	210,000	(1,438,340)	21,349,342	0.13
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545% 08/31/36 SR:REGS	500,000	(694,310)	56,370,285	0.34
EIG PEARL HOLDINGS SARL 4.387% 11/30/46 SR:REGS	500,000	(930,307)	56,134,821	0.34
ESKOM HOLDINGS SOC LTD 4.314% 07/23/27	1,770,000	(3,444,582)	190,610,089	1.14
ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 08/06/23 SR:REGS	200,000	1,321,197	22,949,579	0.14
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.160% 03/31/34 SR:REGS	1,230,000	(435,381)	131,896,921	0.79
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.940% 09/30/40 SR:REGS	1,987,000	(907,242)	212,066,104	1.27
GLOBO COMMUNICACOES PART 5.500% 01/14/32 SR:REGS	242,000	(1,840,957)	25,648,669	0.15
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 3.500% 04/14/33 SR:REGS	757,000	(6,483,259)	79,178,765	0.47
KAZTRANSYGAS JSC 4.375% 09/26/27 SR:REGS	1,068,000	1,871,149	122,801,478	0.74
KSA SUKUK LTD 2.250% 05/17/31 SR:REGS	1,051,000	(1,131,605)	116,946,081	0.70
MALAYSIA WAKALA SUKUK 2.070% 04/28/31 SR:REGS	977,000	2,470,728	109,002,291	0.65
NBK SPC LTD FLT 09/15/27 SR:REGS	380,000	(363,201)	41,184,670	0.25
NPC UKRENERGO 6.875% 11/09/26 SR:REGS	392,000	(28,252,560)	16,355,080	0.10
PAKISTAN GLOBAL SUKUK 7.950% 01/31/29 SR:REGS	788,000	(204,094)	89,576,686	0.54
PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 06/19/47 SR:REGS	402,000	(5,388,521)	41,111,818	0.25
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 01/23/45	657,000	(438,380)	61,341,865	0.37
PETROLEOS MEXICANOS 6.700% 02/16/32 SR:REGS	1,615,000	(47,062,430)	179,013,738	1.07
PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 09/21/47	1,290,000	(4,108,505)	123,080,899	0.74
PETRONAS CAPITAL LTD 2.480% 01/28/32 SR:REGS	200,000	(974,479)	21,606,842	0.13
PETRONAS CAPITAL LTD 3.500% 04/21/30 SR:REGS	1,604,000	1,790,040	190,194,431	1.14
PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 04/21/50 SR:REGS	797,000	(390,756)	102,803,534	0.62
QATAR ENERGY 2.250% 07/12/31 SR:REGS	1,620,000	(1,380,110)	177,322,913	1.06
QATAR ENERGY 3.125% 07/12/41 SR:REGS	700,000	(934,682)	77,082,269	0.46
QATAR ENERGY 3.300% 07/12/51 SR:REGS	429,000	(8,486)	47,081,743	0.28
SA GLOBAL SUKUK LTD 1.602% 06/17/26 SR:REGS	1,225,000	1,109,561	135,548,231	0.81
SAGICOR FINANCIAL CO 5.300% 05/13/28 SR:REGS	263,000	1,642,164	30,328,889	0.18
STATE AGE ROADS 6.250% 06/24/28 SR:REGS	941,000	(70,735,838)	33,326,750	0.20
STILLWATER MINING CO 4.500% 11/16/29 SR:REGS	200,000	(1,293,433)	21,112,340	0.13
STONECO LTD 3.950% 06/16/28 SR:REGS	676,000	(12,695,960)	61,549,229	0.37
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN 2.625% 08/15/25 SR:REGS	728,000	(58,058)	79,515,592	0.48
ULKER BISKUVI SANAYI AS 6.950% 10/30/25 SR:REGS	589,000	(2,928,132)	62,433,416	0.37
YPF SOCIEDAD ANONIMA FLT 02/12/26 SR:REGS	430,496	1,481,032	42,145,020	0.25
地方債		(1,218,180,153)	11,844,789,236	71.04
米ドル		(1,218,180,153)	11,844,789,236	71.04
ABU DHABI GOVT INTL 1.625% 06/02/28 SR:REGS	558,000	83,434	61,824,920	0.37
ABU DHABI GOVT INTL 1.700% 03/02/31 SR:REGS	1,016,000	(2,115,635)	109,669,504	0.66
ABU DHABI GOVT INTL 2.500% 04/16/25 SR:REGS	1,188,000	(15,929)	138,728,645	0.83
ABU DHABI GOVT INTL 3.000% 09/15/51 SR:REGS	299,000	(950,642)	32,039,523	0.19
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.300% 09/30/33 SR:REGS	1,152,000	(16,023,049)	108,802,296	0.65
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625% 05/29/32 SR:REGS	2,854,000	(40,499,954)	275,972,951	1.66
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.903% 02/21/48 SR:REGS	864,000	(15,164,569)	73,567,944	0.44
CHINA GOVT INTL BOND 0.400% 10/21/23 SR:REGS	960,000	5,997,736	108,583,326	0.65
CHINA GOVT INTL BOND 0.550% 10/21/25 SR:REGS	714,000	1,236,094	78,183,554	0.47
CHINA GOVT INTL BOND 1.250% 10/26/26 SR:REGS	974,000	(1,698,045)	109,470,530	0.66
CHINA GOVT INTL BOND 1.875% 12/03/22	530,000	4,193,406	61,222,839	0.37
CHINA GOVT INTL BOND 3.250% 10/19/23	981,000	7,229,773	116,232,387	0.70
COSTA RICA GOVERNMENT 6.125% 02/19/31 SR:REGS	838,000	551,031	96,141,952	0.58
COSTA RICA GOVERNMENT 7.000% 04/04/44 SR:REGS	338,000	856,216	37,605,536	0.23
DOMINICAN REPUBLIC 4.500% 01/30/30 SR:REGS	1,442,000	(5,987,610)	153,971,924	0.92
DOMINICAN REPUBLIC 5.300% 01/21/41 SR:REGS	1,752,000	(16,866,231)	173,313,607	1.04
DOMINICAN REPUBLIC 5.500% 02/22/29 SR:REGS	604,000	(297,207)	69,422,513	0.42
DOMINICAN REPUBLIC 6.000% 02/22/33 SR:REGS	1,225,000	(2,414,398)	138,952,196	0.83
EXPORT-IMPORT BK INDIA 2.250% 01/13/31 SR:REGS	536,000	486,189	54,410,844	0.33

マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

明細	額面	評価損益	評価額	投資資産に占める割合 (%)
EXPORT-IMPORT BK INDIA 3.250% 01/15/30 SR:REGS	450,000	1,069,021	49,962,589	0.30
FED REPUBLIC OF BRAZIL 2.875% 06/06/25	1,326,000	(1,259,960)	151,798,630	0.91
FED REPUBLIC OF BRAZIL 3.750% 09/12/31	2,522,000	(6,822,663)	263,073,249	1.58
FEDERAL REP OF ETHIOPIA 6.625% 12/11/24 SR:REGS	200,000	89,628	17,358,215	0.10
HAZINE MUSTESARLIGI VARL 7.250% 02/24/27 SR:REGS	1,961,000	(2,143,715)	224,214,515	1.34
HONDURAS GOVERNMENT 5.625% 06/24/30 SR:REGS	278,000	(2,056,112)	28,006,895	0.17
HUNGARY 2.125% 09/22/31 SR:REGS	893,000	(3,521,271)	93,118,716	0.56
HUNGARY 3.125% 09/21/51 SR:REGS	1,075,000	(10,787,207)	102,276,786	0.61
HUNGARY 5.375% 02/21/23	204,000	721,268	24,260,521	0.15
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 7.375% 04/08/31 SR:REGS	643,000	(7,184,989)	63,741,126	0.38
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 8.875% 04/08/51 SR:REGS	267,000	(5,068,953)	25,802,994	0.15
KINGDOM OF BAHRAIN 4.250% 01/25/28 SR:REGS	554,000	2,360,345	60,783,815	0.36
KINGDOM OF BAHRAIN 5.450% 09/16/32 SR:REGS	2,491,000	(4,838,214)	265,341,152	1.59
KINGDOM OF JORDAN 7.375% 10/10/47 SR:REGS	1,036,000	(9,202,297)	108,542,016	0.65
KINGDOM OF MOROCCO 3.000% 12/15/32 SR:REGS	514,000	(2,253,030)	51,509,386	0.31
KINGDOM OF MOROCCO 4.000% 12/15/50 SR:REGS	497,000	(6,747,657)	45,376,556	0.27
LEBANESE REPUBLIC 6.100% 10/04/22 SR:EMTN	3,063,000	(48,306,600)	42,334,075	0.25
LEBANESE REPUBLIC 7.000% 03/20/28 SR:GMTN	427,000	(4,720,093)	5,514,326	0.03
MONGOLIA INTL BOND 3.500% 07/07/27 SR:REGS	433,000	(2,467,772)	45,061,676	0.27
MONGOLIA INTL BOND 4.450% 07/07/31 SR:REGS	233,000	(1,142,254)	24,151,191	0.14
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.000% 08/01/29 SR:REGS	200,000	(664,011)	23,770,952	0.14
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.250% 01/25/31 SR:REGS	800,000	8,541,765	96,117,481	0.58
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.750% 10/28/27 SR:REGS	2,183,000	34,025,615	269,944,852	1.62
PANAMA BONOS DEL 3.362% 06/30/31 SR:DOM	161,000	89,063	17,952,343	0.11
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 4.325% 05/28/25 SR:REGS	960,000	(172,768)	116,446,292	0.70
REPUBLIC OF ANGOLA 8.000% 11/26/29 SR:REGS	1,395,000	13,517,542	159,223,103	0.95
REPUBLIC OF ANGOLA 9.125% 11/26/49 SR:REGS	262,000	(1,098,571)	28,065,804	0.17
REPUBLIC OF ARGENTINA 1.000% 07/09/29	4,351,503	(49,295,760)	165,396,051	0.99
REPUBLIC OF ARGENTINA FLT 07/09/41	388,894	(90,233)	15,209,299	0.09
REPUBLIC OF ARMENIA 3.600% 02/02/31 SR:REGS	211,000	(753,356)	20,670,561	0.12
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 4.750% 03/18/24 SR:REGS	200,000	1,116,850	23,820,855	0.14
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 5.125% 09/01/29 SR:REGS	848,000	4,617,867	101,746,056	0.61
REPUBLIC OF BELARUS 5.875% 02/24/26 SR:REGS	600,000	(39,829,742)	23,322,938	0.14
REPUBLIC OF CHILE 2.550% 07/27/33	3,788,000	(24,680,455)	398,255,392	2.39
REPUBLIC OF CHILE 2.750% 01/31/27	1,050,000	(211,977)	121,185,897	0.73
REPUBLIC OF CHILE 3.100% 05/07/41	324,000	(2,652,270)	32,875,468	0.20
REPUBLIC OF COLOMBIA 3.250% 04/22/32	760,000	(7,929,658)	73,098,869	0.44
REPUBLIC OF COLOMBIA 4.125% 02/22/42	3,011,000	(49,481,164)	268,889,697	1.61
REPUBLIC OF COLOMBIA 4.500% 03/15/29	2,230,000	(19,450,451)	247,130,045	1.48
REPUBLIC OF ECUADOR FLT 07/31/35 SR:REGS	2,365,752	32,721,566	193,019,564	1.16
REPUBLIC OF ECUADOR FLT 07/31/40 SR:REGS	1,024,047	3,068,673	72,217,533	0.43
REPUBLIC OF EL SALVADOR 5.875% 01/30/25 SR:REGS	995,000	(29,951,231)	69,697,756	0.42
REPUBLIC OF EL SALVADOR 9.500% 07/15/52 SR:REGS	300,000	(8,054,194)	18,690,025	0.11
REPUBLIC OF GABON 7.000% 11/24/31 SR:REGS	465,000	(4,004,359)	49,259,066	0.30
REPUBLIC OF GEORGIA 2.750% 04/22/26 SR:REGS	243,000	(1,170,587)	25,124,227	0.15
REPUBLIC OF GHANA 6.375% 02/11/27 SR:REGS	827,000	(14,679,493)	66,544,220	0.40
REPUBLIC OF GHANA 7.875% 02/11/35 SR:REGS	858,000	(21,346,999)	65,163,291	0.39
REPUBLIC OF GHANA 8.625% 04/07/34 SR:REGS	1,130,000	(29,738,841)	87,085,114	0.52
REPUBLIC OF GUATEMALA 4.650% 10/07/41 SR:REGS	204,000	(589,690)	21,600,196	0.13
REPUBLIC OF GUATEMALA 4.900% 06/01/30 SR:REGS	1,015,000	(367,996)	118,273,378	0.71
REPUBLIC OF GUATEMALA 5.375% 04/24/32 SR:REGS	200,000	(852,077)	23,856,670	0.14
REPUBLIC OF INDONESIA 2.150% 07/28/31	610,000	(2,052,349)	65,301,120	0.39
REPUBLIC OF INDONESIA 2.850% 02/14/30	2,193,000	4,116,800	250,102,796	1.50
REPUBLIC OF INDONESIA 3.050% 03/12/51	1,002,000	(2,033,264)	104,334,607	0.63
REPUBLIC OF INDONESIA 3.500% 01/11/28	1,183,000	4,614,374	140,752,457	0.84
REPUBLIC OF INDONESIA 4.625% 04/15/43 SR:REGS	474,000	(1,092,087)	57,355,157	0.34
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 4.875% 10/14/44 SR:REGS	808,000	(14,269,488)	93,205,134	0.56
REPUBLIC OF KENYA 7.000% 05/22/27 SR:REGS	881,000	(6,840,427)	97,659,262	0.59
REPUBLIC OF KENYA 8.250% 02/28/48 SR:REGS	416,000	(5,113,358)	41,542,587	0.25
REPUBLIC OF KOREA 1.000% 09/16/30	222,000	521,688	23,357,206	0.14
REPUBLIC OF MOZAMBIQUE FLT 09/15/31 SR:REGS	200,000	471,182	19,560,794	0.12
REPUBLIC OF NIGERIA 7.375% 09/28/33 SR:REGS	1,803,000	(8,148,149)	184,720,330	1.11
REPUBLIC OF NIGERIA 7.875% 02/16/32 SR:REGS	1,199,000	(10,712,311)	124,497,235	0.75
REPUBLIC OF PANAMA 2.252% 09/29/32	1,430,000	(6,804,996)	145,693,841	0.87
REPUBLIC OF PANAMA 3.298% 01/19/33	759,000	(3,820,406)	82,739,878	0.50
REPUBLIC OF PANAMA 3.750% 03/16/25	400,000	1,383,222	47,371,017	0.28
REPUBLIC OF PANAMA 3.870% 07/23/60	672,000	(9,512,428)	66,391,530	0.40
REPUBLIC OF PANAMA 4.500% 01/19/63	784,000	(4,447,213)	85,456,143	0.51

明細	額面	評価損益	評価額	投資資産に占める割合 (%)
REPUBLIC OF PARAGUAY 2.739% 01/29/33 SR:REGS	218,000	(1,360,633)	21,886,779	0.13
REPUBLIC OF PARAGUAY 3.849% 06/28/33 SR:REGS	307,000	(1,143,262)	33,851,118	0.20
REPUBLIC OF PERU 2.783% 01/23/31	2,287,000	(5,570,877)	248,682,193	1.49
REPUBLIC OF PERU 3.230% 07/28/21	1,801,000	(12,651,152)	153,701,360	0.92
REPUBLIC OF PHILIPPINES 1.648% 06/10/31	1,626,000	(2,890,805)	165,635,593	0.99
REPUBLIC OF PHILIPPINES 1.950% 01/06/32	2,463,000	(11,917,477)	256,051,541	1.54
REPUBLIC OF PHILIPPINES 3.000% 02/01/28	272,000	(719,497)	31,671,477	0.19
REPUBLIC OF PHILIPPINES 3.200% 07/06/46	378,000	(4,083,984)	38,488,991	0.23
REPUBLIC OF POLAND 3.000% 03/17/23	415,000	(145,807)	48,364,978	0.29
REPUBLIC OF SENEGAL 6.750% 03/13/48 SR:REGS	685,000	(6,869,822)	66,557,847	0.40
REPUBLIC OF SERBIA 2.125% 12/01/30 SR:REGS	200,000	(1,117,044)	19,096,015	0.11
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.850% 09/30/29	203,000	(181,144)	22,823,379	0.14
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.650% 09/27/47	704,000	(3,549,815)	69,764,342	0.42
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.750% 09/30/49	760,000	(3,382,972)	75,818,897	0.45
REPUBLIC OF SRI LANKA 5.750% 04/18/23 SR:REGS	403,000	(7,342,762)	23,633,393	0.14
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.750% 04/18/28 SR:REGS	2,019,000	(35,661,079)	104,472,005	0.63
REPUBLIC OF TURKEY 5.950% 01/15/31	1,070,000	(4,447,338)	105,060,581	0.63
REPUBLIC OF TURKEY 6.500% 09/20/33	1,745,000	(16,117,724)	173,794,102	1.04
REPUBLIC OF UZBEKISTAN 3.900% 10/19/31 SR:REGS	293,000	(3,894,049)	28,415,832	0.17
REPUBLIC OF ZAMBIA 5.375% 09/20/22 SR:REGS	464,000	(6,898,269)	38,134,193	0.23
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.375% 01/23/31	2,424,273	8,530,582	307,210,501	1.84
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.975% 04/20/55	443,438	(3,581,016)	60,004,358	0.36
ROMANIA 3.000% 02/27/27 SR:REGS	334,000	(339,541)	37,621,483	0.23
ROMANIA 3.625% 03/27/32 SR:REGS	718,000	(3,579,715)	78,144,429	0.47
ROMANIA 4.000% 02/14/51 SR:REGS	916,000	(11,522,211)	89,976,787	0.54
RUSSIAN FEDERATION 4.375% 03/21/29 SR:REGS	3,400,000	(282,922,124)	128,736,856	0.77
RUSSIAN FEDERATION 5.100% 03/28/35 SR:REGS	600,000	(58,585,302)	22,545,506	0.14
RUSSIAN FEDERATION 5.250% 06/23/47 SR:REGS	400,000	(36,061,013)	13,360,300	0.08
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.250% 10/22/30 SR:REGS	766,000	5,351,477	91,380,707	0.55
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.250% 11/17/51 SR:REGS	862,000	(5,860,920)	89,635,408	0.54
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.450% 02/02/61 SR:REGS	619,000	(2,141,703)	65,139,634	0.39
STATE OF ISRAEL 4.500% 04/03/20	797,000	(3,695,339)	101,856,728	0.61
STATE OF QATAR 3.750% 04/16/30 SR:REGS	1,715,000	1,619,294	213,844,078	1.28
TUNISIAN REPUBLIC 5.750% 01/30/25 SR:REGS	200,000	(2,983,313)	17,070,663	0.10
UKRAINE GOVERNMENT 6.876% 05/21/29 SR:REGS	2,603,000	(188,286,747)	101,390,050	0.61
UKRAINE GOVERNMENT 7.750% 09/01/27 SR:REGS	209,000	(15,277,755)	8,476,635	0.05
UNITED MEXICAN STATES 2.659% 05/24/31	1,538,000	(6,523,404)	162,863,205	0.98
UNITED MEXICAN STATES 3.500% 02/12/34	1,049,000	(6,393,407)	113,361,049	0.68
UNITED MEXICAN STATES 4.350% 01/15/47	583,000	(4,541,525)	62,292,631	0.37
UZBEKNEFTEGAZ JSC 4.750% 11/16/28 SR:REGS	200,000	(2,652,896)	19,934,104	0.12

外国為替先渡取引

取引日	決済日	通貨	契約金額 (売り)	通貨	契約金額 (買い)	評価益 / (損) (米ドル)	取引相手
February 9, 2022	March 31, 2022	USD	(46,794)	JPY	5,403,607	18,041	MUFJ Global Custody S.A.
February 9, 2022	March 31, 2022	USD	(292,317)	JPY	33,756,887	113,528	MUFJ Global Custody S.A.
February 9, 2022	March 31, 2022	USD	(145,452,474)	JPY	16,796,895,339	56,489,797	MUFJ Global Custody S.A.
February 10, 2022	March 31, 2022	JPY	(4,714,204)	USD	40,806	(17,712)	MUFJ Global Custody S.A.
February 16, 2022	March 31, 2022	USD	(1,037,165)	JPY	119,927,399	558,070	MUFJ Global Custody S.A.
February 24, 2022	March 31, 2022	USD	(162,479)	JPY	18,666,438	(33,622)	MUFJ Global Custody S.A.
February 24, 2022	March 31, 2022	USD	(434,972)	JPY	49,971,727	(90,008)	MUFJ Global Custody S.A.

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」が発行する「ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド」の円ヘッジクラスI投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書 2022年5月31日現在

	英ポンド
資産	
投資有価証券－取得原価	229,278,189
未実現評価損	(442,144)
投資有価証券－時価	228,836,045
銀行預金	16,006,297
ブローカーに対する債権	8,190,050
未収利息および未収配当金	1,622,755
売却投資有価証券未収金	3,554,291
以下に係る未実現評価益：	
未決済先渡為替予約	18,859
差金決済契約	11,833,141
資産合計	270,061,438
負債	
銀行からの借入金	701
ブローカーに対する債務	10,070,000
未払利息および未払配当金	173,594
購入投資有価証券未払金	35,104,817
買戻し投資証券未払金	10,171
以下に係る未実現評価損：	
先物取引	4,294,055
未決済先渡為替予約	1,591,435
差金決済契約	1,904,395
未払費用およびその他の負債	2,940,892
負債合計	56,090,060
純資産合計	213,971,378

損益および純資産変動計算書 2022年5月31日に終了した会計年度

	英ポンド
期首純資産	141,963,933
収益	
預金利息	98,995
債券利息	357,010
差金決済契約に係る受取利息	5,090
配当金、源泉徴収税控除後	85,817
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	5,320,397
収益合計	5,867,309
費用	
銀行利息	22,529
差金決済契約に係る支払利息	914,793
差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	1,561,475
年間サービス費用	94,273
預託報酬	42,541
税金	19,773
パフォーマンス・フィー	2,755,931
販売報酬	986
ローン・コミットメント・フィー	1,392
投資運用報酬および投資運用再委託報酬	1,396,761
その他の費用	7,924
費用合計	6,818,378
投資純損失	(951,069)
以下に係る実現純利益／（損失）：	
投資有価証券	25,831
差金決済契約	10,796,726
先物取引	(3,133,551)
外貨および先渡為替予約	(9,671,765)
当期実現純損失	(1,982,759)
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	(924,535)
差金決済契約	11,928,052
先物取引	(2,940,761)
外貨および先渡為替予約	1,267,884
当期末実現評価益／（損）の純変動	9,330,640
運用成績による純資産の増加	6,396,812
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	84,698,523
投資証券買戻しによる正味支払額	(19,087,890)
資本の変動による純資産の増加	65,610,633
期末純資産	213,971,378

投資有価証券明細表 2022年5月31日現在

保有高	銘柄	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
普通株式			
	バミューダ		
51,586	Hiscox Ltd	476,552	0.22
58,129	Lancashire Holdings Ltd	230,307	0.11
		<hr/>	<hr/>
		706,859	0.33
	英国		
62,538	Grainger Plc	191,742	0.09
41,341	J D Wetherspoon Plc	309,851	0.15
120,485	JET2 Plc	1,396,421	0.65
135,973	Moonpig Group Plc	350,266	0.16
178,157	Taylor Wimpey Plc	230,891	0.11
		<hr/>	<hr/>
		2,479,171	1.16
		<hr/>	<hr/>
普通株式合計		3,186,030	1.49
預託証券			
	ベルギー		
GBP 7,000,000	Belfius Banque SA 9/6/2022 (Zero Coupon)	6,998,395	3.27
GBP 7,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 5/7/2022 (Zero Coupon)	6,992,134	3.27
		<hr/>	<hr/>
		13,990,529	6.54
	日本		
GBP 5,000,000	Mizuho Bank Ltd FRN 17/6/2022	5,000,000	2.34
GBP 3,000,000	Mizuho Bank Ltd FRN 1/7/2022	3,000,000	1.40
GBP 4,000,000	Norinchukin Bank 6/6/2022 (Zero Coupon)	3,999,203	1.87
GBP 2,000,000	Norinchukin Bank 9/6/2022 (Zero Coupon)	1,999,431	0.94
GBP 2,000,000	Norinchukin Bank 24/6/2022 (Zero Coupon)	1,998,578	0.93
GBP 6,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 10/8/2022 (Zero Coupon)	5,985,183	2.80
		<hr/>	<hr/>
		21,982,395	10.28
	オランダ		
GBP 4,000,000	ABN Amro Bank NV FRN 9/8/2022	4,000,436	1.87
GBP 3,000,000	ABN Amro Bank NV FRN 10/8/2022	3,000,284	1.40
		<hr/>	<hr/>
		7,000,720	3.27
	シンガポール		
GBP 2,000,000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 1/7/2022	2,000,000	0.94
		<hr/>	<hr/>
		2,000,000	0.94
	英国		
GBP 1,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp FRN 14/6/2022	1,000,000	0.47
GBP 3,000,000	National Australia Bank Ltd FRN 6/6/2022	3,000,000	1.40
GBP 7,000,000	Nationwide Building Society FRN 6/6/2022	7,000,000	3.27
GBP 2,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd FRN 8/7/2022	2,000,000	0.93
GBP 1,000,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 10/6/2022	1,000,000	0.47
		<hr/>	<hr/>
		14,000,000	6.54
	米国		
GBP 2,000,000	Bank Of America NA 3/8/2022 (Zero Coupon)	1,995,745	0.93
		<hr/>	<hr/>
		1,995,745	0.93
		<hr/>	<hr/>
預託証券合計		60,969,389	28.50
コマーシャル・ペーパー			
	オーストラリア		
GBP 4,000,000	ING Bank NV 6/6/2022 (Zero Coupon)	3,999,863	1.87
		<hr/>	<hr/>
		3,999,863	1.87
	ベルギー		
GBP 7,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 10/8/2022 (Zero Coupon)	6,982,713	3.26
		<hr/>	<hr/>
		6,982,713	3.26
	デンマーク		
GBP 4,000,000	Jyske Bank A/S 8/6/2022 (Zero Coupon)	3,999,310	1.87
GBP 5,000,000	Jyske Bank A/S 16/6/2022 (Zero Coupon)	4,998,080	2.33
		<hr/>	<hr/>
		8,997,390	4.20
	フィンランド		
GBP 9,000,000	Kuntarahoitus Oyj 11/7/2022 (Zero Coupon)	8,990,056	4.20
		<hr/>	<hr/>
		8,990,056	4.20
	フランス		
GBP 9,000,000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 9/6/2022 (Zero Coupon)	8,998,184	4.21
GBP 6,000,000	Antalis SA 1/6/2022 (Zero Coupon)	6,000,000	2.80
GBP 6,000,000	Antalis SA 1/6/2022 (Zero Coupon)	5,998,884	2.80
GBP 2,000,000	Dexia Credit Local SA 6/7/2022 (Zero Coupon)	1,998,066	0.93
GBP 8,000,000	LMA SA 7/6/2022 (Zero Coupon)	7,998,738	3.74

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

保有高	銘柄	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
GBP 9,000,000	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding 6/7/2022 (Zero Coupon)	8,990,763	4.20
GBP 9,000,000	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 6/6/2022 (Zero Coupon)	8,998,707	4.21
		48,983,342	22.89
ドイツ			
GBP 3,000,000	Erste Abwicklungsanstalt 5/7/2022 (Zero Coupon)	2,997,211	1.40
		2,997,211	1.40
アイルランド			
GBP 3,000,000	Matchpoint Finance Plc 9/6/2022 (Zero Coupon)	2,999,330	1.40
GBP 1,000,000	Matchpoint Finance Plc 13/6/2022 (Zero Coupon)	999,668	0.47
GBP 4,000,000	Matchpoint Finance Plc 6/7/2022 (Zero Coupon)	3,996,223	1.87
GBP 4,000,000	Matchpoint Finance Plc RegS 6/6/2022 (Zero Coupon)	3,999,458	1.87
		11,994,679	5.61
ルクセンブルグ			
GBP 4,000,000	Albion Capital Corp SA 20/6/2022 (Zero Coupon)	3,997,857	1.87
GBP 4,000,000	Sunderland Receivables SA 13/6/2022 (Zero Coupon)	3,998,660	1.87
		7,996,517	3.74
オランダ			
GBP 4,000,000	ING Bank NV 6/6/2022 (Zero Coupon)	3,991,122	1.87
GBP 6,000,000	PACCAR Financial Europe BV 8/6/2022 (Zero Coupon)	5,998,850	2.80
GBP 3,000,000	Toyota Motor Finance 25/7/2022 (Zero Coupon)	2,994,933	1.40
GBP 5,000,000	Toyota Motor Finance 3/8/2022 (Zero Coupon)	4,989,754	2.33
		17,974,659	8.40
スウェーデン			
GBP 4,000,000	Svenska Handelsbanken AB 9/9/2022 (Zero Coupon)	3,985,761	1.86
		3,985,761	1.86
英国			
GBP 4,000,000	Svenska Handelsbanken AB 9/9/2022 (Zero Coupon)	3,995,551	1.87
		3,995,551	1.87
米国			
GBP 9,000,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp 10/6/2022 (Zero Coupon)	8,997,826	4.21
GBP 3,000,000	Sheffield Receivables Co LLC 16/6/2022 (Zero Coupon)	2,998,744	1.40
		11,996,570	5.61
コマーシャル・ペーパー合計		138,894,312	64.91
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		203,049,731	94.90
その他の譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
債券			
日本			
GBP 5,000,000	Norinchukin Bank 6/7/2022 (Zero Coupon)	4,995,360	2.33
		4,995,360	2.33
債券合計		4,995,360	2.33
その他の譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		4,995,360	2.33
集合投資スキーム			
アイルランド			
207,945	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund (Dist) *	20,790,954	9.72
		20,790,954	9.72
集合投資スキーム合計		20,790,954	9.72
投資有価証券 (時価) 合計		228,836,045	106.95
その他の純負債		(14,864,667)	(6.95)
純資産合計 (英ポンド)		213,971,378	100.00

* 関連当事者ファンドに対する投資。

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益 / (損) (英ポンド)
金融デリバティブ商品			
差金決済契約			
ベルギー			
(51,650)	Umicore SA	HSBC	(107,255)
			(107,255)
フランス			
(22,389)	Danone SA	HSBC	19,219
			19,219
スウェーデン			
(65,596)	Hennes & Mauritz AB ' B'	HSBC	(46,473)
			(46,473)
英国			
604,966	3i Group Plc	JP Morgan	297,414
99,032	Anglo American Plc	HSBC	579,832

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (英ポンド)
18,199	Associated British Foods Plc	JP Morgan	32,030
118,290	AstraZeneca Plc	JP Morgan	293,359
1,202,100	Auto Trader Group Plc	HSBC	312,789
60,000	AVEVA Group Plc	HSBC	124,200
(224,615)	B&M European Value Retail SA	HSBC	151,840
(406,031)	BAE Systems Plc	HSBC	(44,663)
884,194	Barclays Plc	BNP Paribas	165,167
1,236,878	Barclays Plc	HSBC	301,798
261,915	Better Capital PCC Ltd*	JP Morgan	(22,525)
288,378	Bodycote Plc	HSBC	164,375
126,160	BP Plc	BNP Paribas	25,610
361,965	BP Plc	HSBC	122,525
233,545	British American Tobacco Plc	JP Morgan	495,115
(141,808)	Britvic Plc	JP Morgan	(23,826)
(142,330)	Bunzl Plc	JP Morgan	267,580
84,215	Burberry Group Plc	HSBC	161,355
132,008	Capital & Counties Properties Plc (REIT)	JP Morgan	10,561
(68,193)	Coca-Cola HBC AG	HSBC	(97,913)
523,754	Compass Group Plc	HSBC	945,851
(826,523)	ConvaTec Group Plc	HSBC	(63,202)
138,651	CRH Plc	JP Morgan	242,323
(19,131)	Croda International Plc	JP Morgan	(30,339)
(33,271)	DCC Plc	HSBC	157,026
(72,424)	Diageo Plc	JP Morgan	44,662
(390,898)	DS Smith Plc	HSBC	11,336
(100,255)	Experian Plc	HSBC	(46,653)
(187,150)	GlaxoSmithKline Plc	JP Morgan	25,577
574,773	Glencore Plc	HSBC	406,652
329,083	Grainger Plc	HSBC	96,112
3,554,013	Hays Plc	HSBC	369,617
105,094	Hiscox Ltd	HSBC	(19,127)
(647,301)	HSBC Holdings Plc	JP Morgan	(248,899)
61,026	InterContinental Hotels Group Plc	HSBC	111,014
(1,021,217)	International Consolidated Airlines Group SA	HSBC	(3,507)
(2,495)	ITM Power Plc	HSBC	358
58,130	J D Wetherspoon Plc	HSBC	25,868
(2,511,812)	J Sainsbury Plc	JP Morgan	127,239
61,899	JET2 Plc	HSBC	53,457
(172,021)	John Wood Group Plc	HSBC	15,223
123,376	Lancashire Holdings Ltd	HSBC	(1,481)
(140,127)	Mondi Plc	HSBC	28,726
109,102	Moonpig Group Plc	HSBC	58,479
34,648	Next Plc	JP Morgan	189,871
827,777	Pearson Plc	HSBC	(61,255)
328,880	Phoenix Group Holdings Plc	HSBC	219,034
312,300	Prudential Plc	JP Morgan	508,553
97,836	Reckitt Benckiser Group Plc	HSBC	(223,066)
485,024	RELX Plc	JP Morgan	(121,256)
1,823,050	Rentokil Initial Plc	JP Morgan	(161,334)
66,957	Rio Tinto Plc	JP Morgan	416,473
(151,993)	Royal Mail Plc	HSBC	14,018
5,060,710	Serco Group Plc	JP Morgan	1,416,999
474,900	Shell Plc	JP Morgan	871,442
68,767	Smiths Group Plc	HSBC	80,114
122,400	Spectris Plc	HSBC	215,424
1,038,032	Standard Chartered Plc	JP Morgan	832,502
230,342	Tate & Lyle Plc	HSBC	(41,065)
2,521,843	Taylor Wimpey Plc	HSBC	235,792
2,879,898	Tesco Plc	JP Morgan	(465,626)
(819)	Thungela Resources Ltd	JP Morgan	(762)
(437,748)	TUI AG	BNP Paribas	200,051
(885,425)	TUI AG	JP Morgan	194,794
			<hr/>
			9,943,638
	米国		
(49,825)	Conagra Brands Inc	HSBC	153,228
(9,000)	Marriott International Inc ' A'	HSBC	(38,145)
(16,417)	Royal Caribbean Cruises Ltd	HSBC	40,557
(6,799)	WW Grainger Inc	JP Morgan	(36,023)
			<hr/>
			119,617
			<hr/>
			9,928,746

合計 (基礎となるエクスポージャー総額-216,911,724英ポンド)

* 公正価値調整の対象である有価証券。

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

契約数	契約通貨	契約/摘要	満期日	基礎となる エクスポージャー総額 (英ポンド)	未実現純評価損 (英ポンド)
金融デリバティブ商品					
先物取引					
(940)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2022	2022年6月	71,524,600	(4,279,275)
(40)	GBP	FTSE 250 Index Futures June 2022	2022年6月	1,628,880	(14,780)
合計					(4,294,055)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益/ (損) (英ポンド)
金融デリバティブ商品						
未決済先渡為替予約						
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	5,365	GBP	4,416	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	26
GBP	25	CHF	31	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	-
						26
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	39,047,938	GBP	33,453,043	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	(212,167)
GBP	3,179,564	EUR	3,722,342	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	10,794
						(201,373)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
GBP	985,624	JPY	158,593,673	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	6,983
JPY	28,330,565,633	GBP	176,041,675	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	(1,220,965)
						(1,213,982)
ヘッジを使用した米ドル建投資証券クラス						
GBP	51,377	USD	63,351	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	1,056
USD	11,466,031	GBP	9,266,266	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	(158,303)
						(157,247)
合計 (基礎となるエクスポージャー総額-221,371,751英ポンド)						(1,572,576)

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンド・セレクト）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPMモルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドー JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書

2022年12月31日現在

	ユーロ
資産	
投資有価証券－取得原価	3,803,448,985
未実現利益／（損失）	13,854,788
投資有価証券－時価	3,817,303,773
現金預金およびブローカー預託金	227,859,909
証券発行未収金	1,516,841
投資有価証券売却未収金	5,202
未収配当金	38,088
未収還付税額	1,453,316
未収報酬免除額	76,755
金融先物契約未実現利益	7,207,554
先渡為替契約未実現利益	59,790,060
スワップ契約－公正価値	11,947,265
その他の資産	73,834
資産合計	4,127,272,597
負債	
当座借越	620
ブローカーに対する債務	10,762,712
証券買戻未払金	27,896,482
投資有価証券購入未払金	586,208
未払販売報酬	356,059
未払運用および顧問報酬	3,100,937
未払ファンド・サービス報酬	315,534
金融先物契約未実現損失	9,141,923
先渡為替契約未実現損失	46,413,532
スワップ契約－公正価値	3,092,236
その他の負債*	3,811,989
負債合計	105,478,232
純資産額合計	4,021,794,365

* その他負債は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。

損益および純資産変動計算書

2022年12月31日をもって終了する会計年度

	ユーロ
期首現在純資産額	6,264,468,474
収益	
受取配当金、源泉課税控除後	12,654,973
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	(2,439,500)
証券貸付取引収益	3,731
受取銀行利息	43,285
その他の収益	10,057
収益合計	10,272,546
費用	
運用および顧問報酬	42,891,353
ファンド・サービス報酬	4,512,140
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	1,311,716
販売報酬	4,699,943
登録および名義書換代行報酬	395,409
税金	1,681,206
銀行その他支払利息	2,478,677
スワップ契約にかかる支払利息	15,453,607
その他の費用*	1,105,708
控除：報酬免除額	(1,222,274)
費用合計	73,307,485
投資純利益（損失）	(63,034,939)
投資有価証券売却実現純利益（損失）	(69,271,091)
オプション契約実現純利益（損失）	56,395,881
金融先物契約実現純利益（損失）	(12,455,859)
先渡為替契約実現純利益（損失）	(98,854,024)
スワップ契約実現純利益（損失）	9,533,906
為替差実現純利益（損失）	(965,387)
当期実現純利益（損失）	(115,616,574)

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

投資有価証券未実現評価益（損）純増減	(552,537,500)
金融先物契約未実現評価益（損）純増減	(1,713,971)
先渡為替契約未実現評価益（損）純増減	31,539,162
スワップ契約未実現評価益（損）純増減	8,855,029
為替差未実現評価益（損）純増減	3,857,725
当期末実現評価益（損）純増減	(509,999,555)
事業活動による純資産増減	(688,651,068)
設定	1,076,194,617
解約	(2,630,147,261)
資本の増減による純資産増減	(1,553,952,644)
支払配当金	(70,397)
期末現在純資産額	4,021,794,365

* その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。

投資有価証券明細表

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
フランス				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/01/2023	EUR	165,892,592	165,889,274	4.12
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/02/2023	EUR	191,968,402	191,786,032	4.77
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 15/02/2023	EUR	38,511,131	38,442,388	0.96
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/03/2023	EUR	178,214,435	177,741,276	4.42
			573,858,970	14.27
ドイツ				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/01/2023	EUR	134,328,165	134,261,001	3.34
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	206,931,593	206,170,085	5.12
			340,431,086	8.46
債券合計			914,290,056	22.73
株式				
フランス				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	117,408	80,430,351	2.00
			80,430,351	2.00
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	7,253,400	75,646,690	1.88
			75,646,690	1.88
インド				
Axis Bank Ltd.	INR	5,924,309	62,647,708	1.56
HDFC Bank Ltd.	INR	4,297,071	79,283,263	1.97
			141,930,971	3.53
アメリカ				
Adobe, Inc.	USD	205,516	64,256,679	1.60
Alphabet, Inc. 'A'	USD	974,111	79,292,452	1.97
Amazon.com, Inc.	USD	848,206	65,853,692	1.64
Atlassian Corp. 'A'	USD	246,744	29,863,629	0.74
Cognex Corp.	USD	234,820	10,269,503	0.26
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	266,418	61,357,698	1.53
Intuitive Surgical, Inc.	USD	232,010	57,282,938	1.42
Lululemon Athletica, Inc.	USD	182,232	53,543,843	1.33
Mastercard, Inc. 'A'	USD	254,917	82,403,355	2.05
Microsoft Corp.	USD	411,945	91,740,107	2.28
NIKE, Inc. 'B'	USD	696,912	75,992,268	1.89
NVIDIA Corp.	USD	394,545	53,263,171	1.32
Salesforce, Inc.	USD	452,982	55,723,238	1.39
ServiceNow, Inc.	USD	190,163	69,017,397	1.72
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	169,093	87,083,230	2.16
			936,943,200	23.30
株式合計			1,234,951,212	30.71
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計				
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
カナダ				
Canada Treasury Bill 0% 30/03/2023	CAD	193,896,000	132,543,801	3.30
			132,543,801	3.30
日本				
Japan Treasury Bill 0% 06/01/2023	JPY	31,325,100,000	222,379,334	5.53
Japan Treasury Bill 0% 13/02/2023	JPY	24,669,850,000	175,168,886	4.36
Japan Treasury Bill 0% 06/03/2023	JPY	29,232,550,000	207,587,577	5.16
Japan Treasury Bill 0% 10/03/2023	JPY	7,376,550,000	52,383,703	1.30
Japan Treasury Bill 0% 20/03/2023	JPY	18,905,850,000	134,263,941	3.34
			791,783,441	19.69
債券合計			924,327,242	22.99
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計				
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
集団投資スキーム - UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) †	EUR	36,919	363,693,629	9.04
			363,693,629	9.04
集団投資スキーム - UCITS合計			363,693,629	9.04

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

投資対象	通貨	株数／額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
上場投資信託				
アイルランド				
Invesco Physical Gold ETC	USD	1,155,008	189,996,152	4.72
iShares Physical Gold ETC	USD	5,730,301	190,045,482	4.73
			<u>380,041,634</u>	<u>9.45</u>
上場投資信託合計			<u>380,041,634</u>	<u>9.45</u>
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			<u>743,735,263</u>	<u>18.49</u>
投資有価証券合計			<u>3,817,303,773</u>	<u>94.92</u>
現金			<u>217,096,577</u>	<u>5.40</u>
その他の資産／（負債）			<u>(12,605,985)</u>	<u>(0.32)</u>
純資産合計			<u>4,021,794,365</u>	<u>100.00</u>

† 利害関係人のファンド

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
AUD	31,613	EUR	19,936	18/01/2023	Morgan Stanley	132	-
AUD	17,662,240	EUR	11,187,711	30/01/2023	Morgan Stanley	20,567	-
AUD	5,000,000	EUR	3,164,160	30/01/2023	RBC	8,789	-
BRL	2,286,018	USD	424,468	03/01/2023	Citibank	7,177	-
BRL	353,504,118	USD	65,807,999	03/01/2023	HSBC	951,459	0.02
CHF	122,581	EUR	124,394	18/01/2023	Barclays	31	-
CHF	5,279	EUR	5,342	18/01/2023	Morgan Stanley	16	-
CHF	22,544,199	EUR	22,869,240	18/01/2023	Standard Chartered	14,133	-
CHF	5,957	EUR	6,034	18/01/2023	State Street	12	-
CNH	5,792,190	EUR	781,926	18/01/2023	Goldman Sachs	2,502	-
CNH	636,402,215	USD	91,805,112	30/01/2023	State Street	472,532	0.01
CZK	1,199,643	EUR	49,530	03/01/2023	Standard Chartered	154	-
CZK	878,288,372	EUR	36,023,580	18/01/2023	Goldman Sachs	280,005	0.01
CZK	4,686,469	EUR	191,629	18/01/2023	Morgan Stanley	2,084	-
EUR	1,687	AUD	2,652	18/01/2023	BNP Paribas	4	-
EUR	53,652	AUD	84,410	18/01/2023	HSBC	69	-
EUR	37,795	AUD	59,464	18/01/2023	Merrill Lynch	47	-
EUR	1,834	AUD	2,870	18/01/2023	Morgan Stanley	12	-
EUR	5,077,702	AUD	8,000,000	30/01/2023	Morgan Stanley	983	-
EUR	8,406,660	CAD	12,184,158	30/01/2023	BNP Paribas	4,530	-
EUR	74,954	CHF	73,706	18/01/2023	Morgan Stanley	139	-
EUR	7,739	CHF	7,606	18/01/2023	RBC	18	-
EUR	68,178	GBP	60,316	04/01/2023	RBC	32	-
EUR	2,024,050	GBP	1,791,932	18/01/2023	BNP Paribas	765	-
EUR	1,854	GBP	1,624	18/01/2023	Merrill Lynch	20	-
EUR	2,888,304	GBP	2,507,888	18/01/2023	Morgan Stanley	56,627	-
EUR	1,041,887	GBP	912,844	18/01/2023	RBC	11,187	-
EUR	313,685	GBP	274,252	18/01/2023	Standard Chartered	4,025	-
EUR	123,723	GBP	106,418	18/01/2023	State Street	3,566	-
EUR	9,899,418	HKD	81,576,157	30/01/2023	Goldman Sachs	121,920	-
EUR	1,202,176	HKD	10,000,000	30/01/2023	RBC	3,602	-
EUR	7,333	HUF	2,952,777	18/01/2023	HSBC	13	-
EUR	17,541,883	JPY	2,454,312,850	30/01/2023	Standard Chartered	87,040	-
EUR	2,147	SEK	23,800	18/01/2023	BNP Paribas	8	-
EUR	14,472	SEK	157,936	18/01/2023	HSBC	273	-
EUR	46,379	SEK	506,555	18/01/2023	Merrill Lynch	842	-
EUR	87,514	SEK	968,241	18/01/2023	Morgan Stanley	471	-
EUR	66,198	SEK	723,746	18/01/2023	Standard Chartered	1,135	-
EUR	63,087,871	USD	67,048,862	03/01/2023	Citibank	358,548	0.01
EUR	2,095,094	USD	2,206,796	03/01/2023	HSBC	30,468	-
EUR	5,277,137	USD	5,615,310	18/01/2023	BNP Paribas	29,269	-
EUR	3,031,307	USD	3,226,492	18/01/2023	HSBC	15,943	-
EUR	1,879,577	USD	2,008,068	18/01/2023	Merrill Lynch	2,908	-
EUR	8,341,819	USD	8,893,009	18/01/2023	Morgan Stanley	30,730	-
EUR	1,494,909	USD	1,594,212	18/01/2023	RBC	5,016	-
EUR	1,789,047	USD	1,896,163	18/01/2023	Standard Chartered	16,960	-
EUR	22,622,702	USD	24,063,840	18/01/2023	State Street	133,494	-
EUR	5,637,827	USD	6,000,000	30/01/2023	Barclays	35,366	-
EUR	205,905,385	USD	220,000,000	30/01/2023	BNP Paribas	481,831	0.01
EUR	8,973,748	USD	9,500,000	30/01/2023	HSBC	103,185	-
EUR	18,714,804	USD	19,900,226	30/01/2023	RBC	133,098	-
EUR	2,567,757,358	USD	2,743,794,212	30/01/2023	State Street	5,757,539	0.14
EUR	3,883,835	USD	4,139,244	02/02/2023	HSBC	19,692	-
HUF	1,504,802,504	EUR	3,646,951	18/01/2023	Barclays	83,542	-
HUF	17,855,838	EUR	43,304	18/01/2023	Morgan Stanley	961	-
JPY	156,332,461	EUR	1,087,862	18/01/2023	Citibank	23,055	-
JPY	10,015,200	EUR	69,310	18/01/2023	HSBC	1,859	-
JPY	31,007,144	EUR	214,995	18/01/2023	Morgan Stanley	5,346	-
JPY	29,293,654,417	EUR	204,111,039	18/01/2023	RBC	4,053,110	0.10
JPY	2,236,998	EUR	15,606	18/01/2023	State Street	290	-
JPY	55,433,113,330	EUR	384,909,589	30/01/2023	Morgan Stanley	9,325,497	0.24
JPY	9,027,125,344	NZD	104,580,617	31/01/2023	Goldman Sachs	2,205,990	0.06
JPY	59,783,604,527	USD	442,188,241	30/01/2023	Goldman Sachs	12,285,006	0.31
KRW	12,292,570,160	USD	9,609,426	30/01/2023	Merrill Lynch	169,823	0.01
PLN	812,306	EUR	172,209	18/01/2023	HSBC	915	-
SGD	36,707	EUR	25,598	03/01/2023	Standard Chartered	33	-
SGD	3,447	EUR	2,378	18/01/2023	HSBC	27	-
SGD	19,181,475	EUR	13,343,150	18/01/2023	Merrill Lynch	40,788	-
SGD	11,000	EUR	7,638	18/01/2023	RBC	37	-
SGD	74,161	EUR	51,553	18/01/2023	State Street	193	-
THB	3,340,666,741	USD	97,129,346	30/01/2023	Goldman Sachs	104,666	-
TWD	298,024,871	USD	9,741,699	30/01/2023	HSBC	3,681	-
USD	450,865,601	AUD	655,933,408	30/01/2023	Barclays	4,744,147	0.12
USD	65,817,751	BRL	339,611,699	03/01/2023	Citibank	1,514,644	0.04
USD	3,091,111	BRL	16,189,799	02/02/2023	Citibank	46,799	-
USD	344,474,883	GBP	277,851,106	30/01/2023	Barclays	8,091,658	0.20
USD	68,153,940	HKD	529,906,900	30/01/2023	Barclays	125,080	-
USD	147,152,090	INR	12,169,772,112	30/01/2023	Barclays	208,870	0.01
USD	73,396,571	NZD	113,880,176	31/01/2023	Toronto-Dominion Bank	1,017,065	0.03

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
USD	113,865,435	SEK	1,158,582,285	30/01/2023	BNP Paribas	2,180,842	0.06
USD	186,436,850	TWD	5,604,664,578	30/01/2023	Goldman Sachs	2,950,666	0.07
ZAR	1,905,299,195	USD	110,746,810	30/01/2023	Merrill Lynch	1,394,502	0.04
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						59,790,060	1.49
AUD	2,652	EUR	1,688	03/01/2023	BNP Paribas	(4)	-
AUD	9,975,459	EUR	6,419,309	18/01/2023	Merrill Lynch	(86,896)	-
AUD	12,995	EUR	8,362	18/01/2023	RBC	(113)	-
AUD	70,443	EUR	45,074	18/01/2023	Standard Chartered	(356)	-
AUD	13,958,356	EUR	8,974,150	30/01/2023	Citibank	(116,319)	-
AUD	2,000,000	EUR	1,287,487	30/01/2023	RBC	(18,307)	-
BRL	2,229,768	USD	425,477	03/01/2023	Citibank	(3,715)	-
BRL	339,611,699	USD	65,412,716	02/02/2023	Citibank	(1,514,567)	(0.04)
CHF	14,064	EUR	14,276	18/01/2023	Morgan Stanley	(1)	-
CHF	4,194	EUR	4,267	18/01/2023	RBC	(10)	-
CNH	39,583	EUR	5,394	18/01/2023	HSBC	(33)	-
EUR	40,565	AUD	64,499	18/01/2023	Morgan Stanley	(379)	-
EUR	6,524	AUD	10,381	18/01/2023	Standard Chartered	(66)	-
EUR	10,942,058	AUD	17,362,277	30/01/2023	Morgan Stanley	(75,866)	-
EUR	120,227	CHF	118,522	18/01/2023	Merrill Lynch	(78)	-
EUR	334,815	CHF	330,605	18/01/2023	Morgan Stanley	(764)	-
EUR	5,481	CHF	5,422	18/01/2023	RBC	(23)	-
EUR	5,381	CNH	39,889	18/01/2023	Merrill Lynch	(21)	-
EUR	11,460	CNH	85,033	18/01/2023	Morgan Stanley	(55)	-
EUR	8,068	CZK	196,015	18/01/2023	Citibank	(34)	-
EUR	301,974	CZK	7,335,413	18/01/2023	Goldman Sachs	(1,231)	-
EUR	51,178	CZK	1,247,574	18/01/2023	HSBC	(390)	-
EUR	332,632	CZK	8,096,093	18/01/2023	Morgan Stanley	(2,016)	-
EUR	49,442	CZK	1,199,643	18/01/2023	Standard Chartered	(144)	-
EUR	34,003	HUF	13,980,837	18/01/2023	Barclays	(656)	-
EUR	8,657	HUF	3,492,549	18/01/2023	Citibank	(2)	-
EUR	62,886	HUF	26,208,815	18/01/2023	Goldman Sachs	(2,087)	-
EUR	45,232	HUF	18,312,485	18/01/2023	Morgan Stanley	(166)	-
EUR	49,417	JPY	7,042,392	04/01/2023	RBC	(581)	-
EUR	1,707,529	JPY	243,272,940	18/01/2023	HSBC	(21,197)	-
EUR	2,314,048	JPY	336,235,470	18/01/2023	Morgan Stanley	(75,281)	-
EUR	1,839	JPY	268,928	18/01/2023	Standard Chartered	(72)	-
EUR	130,861,564	JPY	18,915,284,019	30/01/2023	HSBC	(3,662,156)	(0.09)
EUR	1,433	PLN	6,778	18/01/2023	Citibank	(11)	-
EUR	1,296	PLN	6,119	18/01/2023	HSBC	(8)	-
EUR	29,643	SEK	330,608	18/01/2023	Citibank	(78)	-
EUR	102,220	SGD	146,881	18/01/2023	BNP Paribas	(266)	-
EUR	44,200	SGD	63,499	18/01/2023	HSBC	(107)	-
EUR	88,129	SGD	127,218	18/01/2023	Merrill Lynch	(638)	-
EUR	152,399	SGD	220,284	18/01/2023	Morgan Stanley	(1,306)	-
EUR	137,359	SGD	197,285	18/01/2023	Standard Chartered	(297)	-
GBP	67,342	EUR	76,302	03/01/2023	Morgan Stanley	(215)	-
GBP	75,397	EUR	87,720	18/01/2023	Merrill Lynch	(2,588)	-
GBP	117,998	EUR	134,840	18/01/2023	Morgan Stanley	(1,607)	-
GBP	277,744	EUR	317,193	18/01/2023	RBC	(3,590)	-
GBP	209,985,764	EUR	243,662,597	18/01/2023	Standard Chartered	(6,565,978)	(0.16)
GBP	449,556	EUR	521,163	18/01/2023	State Street	(13,565)	-
GBP	8,314,945	EUR	9,649,578	30/01/2023	Goldman Sachs	(266,027)	(0.01)
HUF	2,952,777	EUR	7,376	04/01/2023	HSBC	(19)	-
NZD	13,967,216	EUR	8,423,952	31/01/2023	Morgan Stanley	(143,780)	(0.01)
SEK	44,091	EUR	3,974	03/01/2023	Merrill Lynch	(9)	-
SEK	38,351	EUR	3,475	18/01/2023	BNP Paribas	(27)	-
SEK	65,615,197	EUR	6,031,014	18/01/2023	Merrill Lynch	(132,349)	(0.01)
SEK	465,287	EUR	42,638	18/01/2023	Morgan Stanley	(809)	-
SEK	22,900	EUR	2,077	18/01/2023	Standard Chartered	(18)	-
SGD	39,194	EUR	27,391	18/01/2023	Merrill Lynch	(43)	-
SGD	108,539	EUR	75,960	18/01/2023	RBC	(227)	-
SGD	130,493	EUR	91,236	18/01/2023	Standard Chartered	(184)	-
SGD	56,996	EUR	39,831	18/01/2023	State Street	(62)	-
USD	1,752,111	BRL	9,513,540	03/01/2023	Citibank	(43,308)	-
USD	1,663,350	BRL	8,894,664	03/01/2023	J.P. Morgan	(16,897)	-
USD	625,928	BRL	3,333,689	02/02/2023	Citibank	(232)	-
USD	134,020,449	CAD	181,621,484	30/01/2023	Merrill Lynch	(104,484)	-
USD	66,680,390	EUR	63,825,517	03/01/2023	HSBC	(1,440,928)	(0.04)
USD	23,639,663	EUR	22,244,661	03/01/2023	State Street	(127,953)	-
USD	559,957	EUR	525,136	04/01/2023	Morgan Stanley	(1,291)	-
USD	641,874,587	EUR	601,178,558	18/01/2023	HSBC	(1,305,426)	(0.03)
USD	150,430	EUR	141,066	18/01/2023	Morgan Stanley	(480)	-
USD	3,617	EUR	3,422	18/01/2023	Standard Chartered	(42)	-
USD	112,939	EUR	106,007	18/01/2023	State Street	(459)	-
USD	37,339,408	EUR	35,085,739	30/01/2023	Barclays	(220,312)	(0.01)
USD	21,937,122	EUR	20,584,390	30/01/2023	HSBC	(100,746)	-
USD	24,924,325	EUR	23,422,861	30/01/2023	Morgan Stanley	(149,937)	(0.01)
USD	71,000,000	EUR	66,924,929	30/01/2023	State Street	(629,145)	(0.01)
USD	65,826,777	EUR	61,785,876	02/02/2023	Citibank	(334,065)	(0.01)
USD	1,033,593,021	JPY	138,666,043,803	30/01/2023	HSBC	(21,069,163)	(0.53)

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
USD	9,686,019	JPY	1,277,930,717	30/01/2023	RBC	(44,267)	-
USD	222,844,636	KRW	286,936,981,237	30/01/2023	Goldman Sachs	(5,328,789)	(0.13)
USD	9,610,045	THB	332,770,873	30/01/2023	Standard Chartered	(71,320)	-
USD	219,604,306	ZAR	3,777,034,199	30/01/2023	BNP Paribas	(2,706,894)	(0.07)
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(46,413,532)	(1.16)
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						13,376,528	0.33

金融先物契約

証券名	契約数	通貨	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	(3,510)	AUD	(257,868,458)	496,649	0.01
Euro-Bobl, 08/03/2023	(2,640)	EUR	(305,778,000)	937,200	0.02
Euro-BTP, 08/03/2023	(1,902)	EUR	(207,536,730)	1,759,350	0.04
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(5,188)	EUR	(197,481,220)	2,325,810	0.06
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(537)	USD	(24,300,047)	184,634	0.01
STOXX 600 Banks Index, 17/03/2023	(7,729)	EUR	(54,392,838)	193,225	0.01
XAE Energy Index, 17/03/2023	(1,253)	USD	(107,169,567)	105,505	-
XAI Industry Emini Index, 17/03/2023	(2,202)	USD	(205,014,723)	1,205,181	0.03
金融先物契約未実現利益合計				7,207,554	0.18
Euro-Bund, 08/03/2023	2,588	EUR	344,631,020	(2,135,100)	(0.05)
EURO STOXX 600 Health Care Index, 17/03/2023	2,534	EUR	126,345,240	(810,880)	(0.02)
EURO STOXX 600 Utilities Index, 17/03/2023	4,166	EUR	74,863,020	(583,240)	(0.02)
Hang Seng Index, 30/01/2023	(529)	HKD	(63,217,092)	(266,645)	(0.01)
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	323	USD	58,052,804	(419,413)	(0.01)
US 5 Year Note, 31/03/2023	1,985	USD	200,111,811	(486,047)	(0.01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	9,838	USD	1,030,942,212	(3,954,922)	(0.10)
XAU Utilities Index, 17/03/2023	1,648	USD	111,127,373	(485,676)	(0.01)
金融先物契約未実現損失合計				(9,141,923)	(0.23)
金融先物契約未実現純損失				(1,934,369)	(0.05)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

額面金額	通貨	カウンターパーティー	参照組織	買/売	金利(支払) /(受取)	満期日	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)	
219,485,000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.38-V1	Buy	(1.00)%	20/12/2027	11,947,265	0.30	
公正価値で測定するクレジット・デフォルト・スワップ契約合計 - 資産								11,947,265	0.30
177,403,000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.39-V1	Buy	(5.00)%	20/12/2027	(1,286,839)	(0.03)	
170,457,000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1	Buy	(5.00)%	20/12/2027	(1,805,397)	(0.05)	
公正価値で測定するクレジット・デフォルト・スワップ契約合計 - 負債								(3,092,236)	(0.08)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る時価 (純額) - 資産								8,855,029	0.22

イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はアイルランド籍の外国証券投資法人「イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）ファンズ・ピーエルシー」が発行する「イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド」のクラスI Acc JPY（H）投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

当期末2022年12月31日

資産の部		
純損益を通じて公正価格で測定する金融資産	\$	79,814,888
現金及び外貨預金		17,427,418
未収利息及び未収配当金		1,748,293
運用会社からの未収払戻金		56,515
資産合計	\$	99,047,114
負債の部		
純損益を通じて公正価格で測定する金融負債	\$	6,374,308
銀行当座貸越（オーバードラフト）		426,332
投資証券等購入金未払額		35,700
未払費用およびその他買掛金		
未払投資顧問報酬		181,089
その他未払費用		130,080
負債合計（除：買戻し可能投資証券保有者に帰属する純資産）	\$	7,147,509
買戻し可能投資証券保有者に帰属する純資産	\$	91,899,605

損益計算書

当期（2022年1月1日～2022年12月31日）

収入の部		
受取利息	\$	4,582,274
受取配当金		210,751
雑収入		6,907
純損益を通じて公正価格で測定する金融資産、および負債に係る実現および未実現損益		(21,022,160)
収入合計	\$	(16,222,228)
費用の部		
投資顧問報酬	\$	834,503
会計費用		117,400
監査費用		26,644
預託手数料		123,331
法律専門家報酬		63,372
印刷費用		734
名義書換代理人手数料		50,163
役員報酬		11,618
売買に係る費用		11,559
その他費用		103,446
費用の部合計（投資顧問会社による自主的負担分控除前）	\$	1,342,770
投資顧問会社による自主的負担分	\$	(121,132)
費用合計	\$	1,221,638
税金		(151,036)
純投資損益	\$	(17,594,902)
継続事業に係る買戻し可能投資証券保有者に帰属する純資産の純増／純減	\$	(17,594,902)

イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド

買戻し可能投資証券への投資主資本変動計算書

当期（2022年1月1日～2022年12月31日）

継続事業に係る買戻し可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額	\$	(17,594,902)
買戻し可能投資証券の取引		
売却された買戻し可能投資証券の原資	\$	59,471,604
買戻し可能投資証券の償還・消却		(19,324,553)
買戻し可能投資証券の取引に係る当期純利益／純損失	\$	40,147,051
投資主資本の当期純利益／純損失	\$	22,552,149
投資主純資産合計		
当期首残高	\$	69,347,456
当期末残高	\$	91,899,605

組入資産の明細（2022年12月31日）

(米ドル)

		額面金額	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産				
非米国政府債				
アルバニア(2021:0.58%)				
Albania Government International Bond, 3.50%, 9/10/25	EUR	110,000	\$ 109,972	0.12
アルゼンチン(2021:1.03%)				
Province of Salta Argentina, 8.50%, 1/12/27	USD	84,000	\$ 58,905	0.06
Provincia de Cordoba, 6.875%, 10/12/25	USD	178,096	\$ 144,480	0.16
		\$	203,385	0.22
アルメニア(2021:0.00%)				
Republic of Armenia, 3.60%, 2/2/31	USD	200,000	\$ 159,945	0.18
Republic of Armenia, 3.95%, 26/9/29	USD	200,000	\$ 166,804	0.18
		\$	326,749	0.36
バルバドス(2021:1.50%)				
Government of Barbados, 6.50%, 1/10/29	USD	629,200	\$ 586,415	0.64
Government of Barbados, 6.50%, 1/10/29	USD	1,344,400	\$ 1,252,982	1.36
		\$	1,839,397	2.00
ベナン(2021:0.89%)				
Benin Government International Bond, 4.875%, 19/1/32	EUR	599,000	\$ 500,681	0.55
Benin Government International Bond, 4.95%, 22/1/35	EUR	200,000	\$ 156,335	0.17
Benin Government International Bond, 6.875%, 19/1/52	EUR	1,144,000	\$ 891,640	0.97
		\$	1,548,656	1.69
コスタリカ(2021:0.48%)				
Costa Rica Government Bond, 9.66%, 30/9/26	CRC	53,350,000	\$ 89,929	0.10
ドミニカ共和国(2021:0.24%)				
Dominican Republic, 8.00%, 15/1/27	DOP	5,770,000	\$ 86,789	0.09
Dominican Republic, 8.00%, 12/2/27	DOP	28,440,000	\$ 425,236	0.46
Dominican Republic, 12.00%, 8/8/25	DOP	30,790,000	\$ 522,317	0.57
Dominican Republic, 12.75%, 23/9/29	DOP	37,100,000	\$ 677,234	0.74
Dominican Republic, 13.00%, 9/6/34	DOP	56,200,000	\$ 1,038,737	1.13
Dominican Republic Central Bank Note, 8.00%, 12/3/27	DOP	2,920,000	\$ 42,032	0.05
Dominican Republic Central Bank Note, 12.00%, 3/10/25	DOP	13,420,000	\$ 227,116	0.25
		\$	3,019,461	3.29
エクアドル(2021:0.51%)				
Republic of Ecuador, 1.50% to 31/7/23, 31/7/40	USD	182,260	\$ 57,974	0.06
Republic of Ecuador, 1.50% to 31/7/23, 31/7/40	USD	904,414	\$ 372,466	0.41
Republic of Ecuador, 5.00% to 31/7/22, 31/7/30	USD	240,000	\$ 155,405	0.17
		\$	585,845	0.64
エジプト(2021:9.80%)				
Arab Republic of Egypt, 6.375%, 11/4/31	EUR	191,000	\$ 142,776	0.16
Arab Republic of Egypt, 7.50%, 16/2/61	USD	1,290,000	\$ 800,961	0.87
Arab Republic of Egypt, 7.903%, 21/2/48	USD	203,000	\$ 129,009	0.14
Arab Republic of Egypt, 8.50%, 31/1/47	USD	45,000	\$ 30,134	0.03
Arab Republic of Egypt, 8.70%, 1/3/49	USD	295,000	\$ 197,785	0.21
Arab Republic of Egypt, 8.75%, 30/9/51	USD	309,000	\$ 208,637	0.23
Arab Republic of Egypt, 8.875%, 29/5/50	USD	203,000	\$ 137,963	0.15
		\$	1,647,265	1.79
エルサルバドル(2021:0.00%)				
El Salvador Government International Bond, 7.125%, 20/1/50	USD	150,000	\$ 59,383	0.06
El Salvador Government International Bond, 7.625%, 1/2/41	USD	150,000	\$ 59,448	0.07
El Salvador Government International Bond, 7.75%, 24/1/23	USD	587,000	\$ 572,325	0.62
		\$	691,156	0.75

イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

		額面金額	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)
エチオピア(2021:0.00%)				
Ethiopia Government International Bond, 6.625%, 11/12/24	USD	678,000	\$ 425,987	0.46
ガボン(2021:0.00%)				
Gabon Government International Bond, 6.625%, 6/2/31	USD	1,080,000	\$ 887,220	0.97
ホンジュラス(2021:0.23%)				
Honduras Government International Bond, 5.625%, 24/6/30	USD	1,310,000	\$ 1,056,635	1.15
Honduras Government International Bond, 6.25%, 19/1/27	USD	604,000	534,430	0.58
			\$ 1,591,065	1.73
インドネシア(2021:4.62%)				
Indonesia Government International Bond, 4.65%, 20/9/32	USD	280,000	\$ 274,634	0.30
Indonesia Government Bond, 7.125%, 15/6/42	IDR	4,113,000,000	265,239	0.29
Indonesia Government Bond, 7.125%, 15/6/43	IDR	19,552,000,000	1,258,533	1.37
Indonesia Government Bond, 7.375%, 15/5/48	IDR	1,477,000,000	95,855	0.10
			\$ 1,894,261	2.06
イラク(2021:0.00%)				
Republic of Iraq, 5.80%, 15/1/28	USD	1,430,888	\$ 1,322,389	1.44
Republic of Iraq, 6.752%, 9/3/23	USD	608,000	601,527	0.65
			\$ 1,923,916	2.09
ヨルダン(2021:0.00%)				
Jordan Government International Bond, 7.375%, 10/10/47	USD	758,000	\$ 654,309	0.71
レバノン(2021:0.38%)				
Lebanese Republic, 5.80%, 14/4/20	USD	65,000	\$ 3,974	0.00
Lebanese Republic, 6.00%, 27/1/23	USD	292,000	17,883	0.02
Lebanese Republic, 6.10%, 4/10/22	USD	1,114,000	68,110	0.07
Lebanese Republic, 6.15%, 19/6/20	USD	87,000	5,316	0.01
Lebanese Republic, 6.20%, 26/2/25	USD	90,000	5,503	0.01
Lebanese Republic, 6.25%, 27/5/22	USD	140,000	8,674	0.01
Lebanese Republic, 6.25%, 4/11/24	USD	211,000	12,988	0.01
Lebanese Republic, 6.375%, 9/3/20	USD	1,276,000	78,678	0.09
Lebanese Republic, 6.40%, 26/5/23	USD	414,000	25,378	0.03
Lebanese Republic, 6.65%, 22/4/24	USD	221,000	13,597	0.01
Lebanese Republic, 6.85%, 25/5/29	USD	243,000	14,884	0.02
Lebanese Republic, 7.00%, 3/12/24	USD	180,000	11,048	0.01
Lebanese Republic, 7.00%, 20/3/28	USD	705,000	43,336	0.05
Lebanese Republic, 7.15%, 20/11/31	USD	213,000	12,987	0.01
Lebanese Republic, 8.20%, 17/5/33	USD	166,000	10,255	0.01
Lebanese Republic, 8.25%, 12/4/21	USD	462,000	28,247	0.03
Lebanese Republic, 8.25%, 17/5/34	USD	139,000	8,619	0.01
			\$ 369,477	0.40
北マケドニア(2021:0.00%)				
North Macedonia Government International Bond, 1.625%, 10/3/28	EUR	909,000	\$ 764,469	0.83
North Macedonia Government International Bond, 3.675%, 3/6/26	EUR	147,000	145,617	0.16
			\$ 910,086	0.99
モザンビーク(2021:0.00%)				
Mozambique Government International Bond, 5.00% to 15/9/31	USD	419,000	\$ 322,630	0.35
ニュージーランド(2021:1.10%)				
New Zealand Government Bond, 2.50%, 20/9/40	NZD	1,380,718	\$ 892,220	0.97
ペルー(2021:0.00%)				
Peru Government Bond, 5.35%, 12/8/40	PEN	2,831,000	\$ 554,681	0.60
Peru Government Bond, 5.40%, 12/8/34	PEN	703	148,274	0.16
Peru Government Bond, 6.15%, 12/8/32	PEN	1,494,042	586,891	0.64
			\$ 1,289,846	1.40
ルーマニア(2021:1.59%)				
Romanian Government International Bond, 1.75%, 13/7/30	EUR	30,000	\$ 22,417	0.02
Romanian Government International Bond, 2.124%, 16/7/31	EUR	24,000	17,765	0.02
Romanian Government International Bond, 2.125%, 7/3/28	EUR	146,000	130,901	0.14
Romanian Government International Bond, 3.375%, 28/1/50	EUR	571,000	353,996	0.39
Romanian Government International Bond, 4.625%, 3/4/49	EUR	527,000	409,787	0.45
Romanian Government International Bond, 5.00%, 27/9/26	EUR	713,000	769,896	0.84
Romanian Government International Bond, 6.625%, 27/9/29	EUR	700,000	754,846	0.82
			\$ 2,459,608	2.68
セルビア(2021:2.50%)				
Republic of Serbia, 1.00%, 23/9/28	EUR	641,000	\$ 493,633	0.54
Republic of Serbia, 1.50%, 26/6/29	EUR	1,241,000	956,269	1.04
Republic of Serbia, 3.125%, 15/5/27	EUR	100,000	92,476	0.10
Serbia Treasury Bond, 4.50%, 20/8/32	RSD	368,480,000	2,801,419	3.05
			\$ 4,343,797	4.73

イートン・パンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド

		額面金額	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)
スリランカ(2021:0.00%)				
Sri Lanka Government International Bond, 5.75%, 18/4/23	USD	931,000	\$ 295,552	0.32
Sri Lanka Government International Bond, 6.20%, 11/5/27	USD	200,000	63,816	0.07
Sri Lanka Government International Bond, 6.75%, 18/4/28	USD	1,202,000	384,943	0.42
Sri Lanka Government International Bond, 6.825%, 18/7/26	USD	501,000	160,449	0.17
Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 14/3/24	USD	448,000	142,697	0.16
Sri Lanka Government International Bond, 7.55%, 28/3/30	USD	230,000	73,388	0.08
Sri Lanka Government International Bond, 7.85%, 14/3/29	USD	596,000	190,870	0.21
			\$ 1,311,715	1.43
スリナム(2021:2.29%)				
Republic of Suriname, 9.25%, 26/10/26	USD	4,372,000	\$ 3,532,576	3.85
ウクライナ(2021:9.56%)				
Ukraine Government Bond, 9.79%, 26/5/27	UAH	85,481,000	\$ 928,669	1.01
Ukraine Government Bond, 12.52%, 13/5/26	UAH	25,560,000	312,395	0.34
Ukraine Government Bond, 15.84%, 26/2/25	UAH	106,239,000	1,849,319	2.01
Ukraine Government International Bond, 0.00%, GDP- Linked, 1/8/41	USD	882,000	256,090	0.28
			\$ 3,346,473	3.64
ウルグアイ(2021:0.12%)				
Uruguay Government Bond, 3.70%, 26/6/37	UYU	3,721,547	\$ 94,727	0.10
Uruguay Government Bond, 3.875%, 2/7/40	UYU	50,559,503	1,302,108	1.42
Uruguay Monetary Regulation Bill, 0.00%, 3/7/24	UYU	8,550,000	181,451	0.20
			\$ 1,578,286	1.72
ウズベキスタン(2021:0.34%)				
Republic of Uzbekistan, 14.50%, 25/11/23	UZS	7,500,000,000	\$ 652,493	0.71
ザンビア(2021:1.08%)				
Zambia Government Bond, 11.00%, 25/1/26	ZMW	11,775,000	\$ 469,581	0.51
Zambia Government Bond, 11.00%, 27/12/26	ZMW	6,020,000	221,775	0.24
Zambia Government Bond, 12.00%, 1/11/28	ZMW	1,900,000	61,801	0.07
Zambia Government Bond, 13.00%, 27/12/31	ZMW	665,000	18,747	0.02
Zambia Government International Bond, 5.375%, 20/9/22	USD	1,242,000	522,814	0.57
Zambia Government International Bond, 8.50%, 14/4/24	USD	428,000	196,555	0.21
			\$ 1,491,273	1.62
非米国政府債合計				
			\$ 39,939,053	43.47
ローン・パーティシペーション・ノート				
ウズベキスタン(2021:2.28%)				
Daryo Finance BV (borrower - Uzbek Industrial and Construction Bank ATB), 18.75%, 15/6/23	UZS	12,040,000,000	\$ 1,073,911	1.17
Europe Asia Investment Finance BV (borrower - Joint Stock Commercial Bank "Asaka"), 18.70%, 26/7/23	UZS	3,422,000,002	304,945	0.33
			\$ 1,378,856	1.50
ローン・パーティシペーション・ノート合計				
			\$ 1,378,856	1.50
ソブリン・ローン				
コートジボワール(2021:0.32%)				
Republic of Ivory Coast, Term Loan, 5.991%, 6/1/28	EUR	190,000	\$ 218,859	0.24
ケニア(2021:1.09%)				
Government of Kenya, Term Loan, 9.312%, 29/6/25	USD	345,000	\$ 335,383	0.36
Government of the United Republic of Tanzania, Term Loan, 8.232%, 28/4/31	USD	55,000	54,320	0.06
			\$ 389,703	0.42
タンザニア(2021:6.30%)				
Government of the United Republic of Tanzania, Term Loan, 7.226%, 23/5/23	USD	402,857	\$ 396,374	0.43
Government of the United Republic of Tanzania Term Loan, 6.515%, 28/4/31	USD	3,150,000	3,345,350	3.64
			\$ 3,741,724	4.07
ソブリン・ローン合計				
			\$ 4,350,286	4.73
シニア変動利付債				
メキシコ(2021:0.00%)				
Petroleos Mexicanos, Term Loan, 7.28%, 28/6/24	USD	458,000	\$ 441,970	0.48
			\$ 441,970	0.48
転換社債				
バミューダ(2021:0.21%)				
Liberty Latin America, Ltd., 2.00%, 15/7/24	USD	267,000	\$ 238,298	0.26
インド(2021:0.29%)				
Indiabulls Housing Finance, Ltd., 4.50%, 28/9/26	USD	200,000	\$ 145,015	0.16
			\$ 383,313	0.42
社債				
アルゼンチン(2021:0.73%)				
IRSA Inversiones y Representaciones SA, 8.75%, 22/6/28	USD	15,432	\$ 14,841	0.02
アルメニア(2021:0.48%)				
Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV, 6.50%, 28/1/25	USD	250,000	\$ 238,399	0.26

イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド

		額面金額	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)
ブラジル(2021:1.03%)				
Coruripe Netherlands BV, 10.00%, 10/2/27	USD	200,000	\$ 160,500	0.18
Hidrovias International Finance S.a.r.l., 4.95%, 8/2/31	USD	200,000	148,400	0.16
MC Brazil Downstream Trading S.a.r.l., 7.25%, 30/6/31	USD	250,000	206,639	0.22
Natura & Co. Luxembourg Holdings S.a.r.l., 6.00%, 19/4/29	USD	200,000	175,286	0.19
Natura Cosméticos SA, 4.125%, 3/5/28	USD	417,000	340,779	0.37
Petrobras Global Finance BV, 6.90%, 19/3/49	USD	19,000	17,084	0.02
Vale SA, 2.762%	BRL	19,431	140,311	0.15
			\$ 1,188,999	1.29
ブルガリア(2021:0.96%)				
Bulgarian Energy Holding EAD, 2.45%, 22/7/28	EUR	100,000	\$ 82,792	0.09
チリ(2021:0.00%)				
AES Andes SA, 7.125% to 7/4/24, 26/3/79	USD	200,000	\$ 190,622	0.21
Latam Airlines Group SA, 13.375%, 15/10/27	USD	120,000	121,870	0.13
Mercury Chile Holdco, LLC, 6.50%, 24/1/27	USD	200,000	192,000	0.21
VTR Comunicaciones SpA, 4.375%, 15/4/29	USD	200,000	117,431	0.13
VTR Comunicaciones SpA, 5.125%, 15/1/28	USD	256,000	159,394	0.17
			\$ 781,317	0.85
中国(2021:0.21%)				
KWG Group Holdings, Ltd., 7.875%, 30/8/24	USD	200,000	\$ 95,500	0.10
Shimao Group Holdings, Ltd., 5.60%, 15/7/26	USD	352,000	66,874	0.07
Sunac China Holdings, Ltd., 8.35%, 19/4/23	USD	362,000	79,862	0.09
Times China Holdings, Ltd., 5.55%, 4/6/24	USD	500,000	97,330	0.11
			\$ 339,566	0.37
ジョージア(2021:0.39%)				
Georgia Capital JSC, 6.125%, 9/3/24	USD	260,000	\$ 191,700	0.21
ホンジュラス(2021:0.29%)				
Inversiones Atlantida SA, 7.50%, 19/5/26	USD	200,000	\$ 180,750	0.20
インド(2021:0.00%)				
JSW Infrastructure, Ltd., 4.95%, 21/1/29	USD	200,000	\$ 170,430	0.18
Vedanta Resources Finance II PLC, 13.875%, 21/1/24	USD	200,000	174,428	0.19
			\$ 344,858	0.37
ルクセンブルク(2021:0.00%)				
Gol Finance SA, 8.00%, 30/6/26	USD	200,000	\$ 119,164	0.13
メキシコ(2021:0.81%)				
Alpha Holding SA de CV, 9.00%, 10/2/25	USD	200,000	\$ 4,850	0.00
Alpha Holding SA de CV, 10.00%, 19/12/22	USD	200,000	1,002	0.00
Braskem Idesa SAPI, 6.99%, 20/2/32	USD	200,000	143,143	0.16
Grupo Kaltex SA de CV, 8.875%, 11/4/22	USD	200,000	182,980	0.20
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, 7.50%, 12/11/25	USD	200,000	175,612	0.19
			\$ 507,587	0.55
モルドバ(2021:0.36%)				
Aragvi Finance International DAC, 8.45%, 29/4/26	USD	445,000	\$ 319,165	0.35
モロッコ(2021:0.00%)				
OCF SA, 5.125%, 23/6/51	USD	216,000	\$ 164,783	0.18
ナイジェリア(2021:0.58%)				
IHS Holding, Ltd., 5.625%, 29/11/26	USD	200,000	\$ 166,800	0.18
SEPLAT Petroleum Development Co. PLC, 7.75%, 1/4/26	USD	200,000	161,004	0.17
			\$ 327,804	0.35
パラグアイ(2021:0.34%)				
Frigorifico Concepcion SA, 7.70%, 21/7/28	USD	435,000	\$ 351,826	0.38
セントルシア(2021:0.00%)				
Digicel International Finance, Ltd./Digicel Holdings Bermuda, Ltd., 8.75%, 25/5/24	USD	200,000	\$ 172,316	0.19
南アフリカ(2021:0.27%)				
HTA Group, Ltd., 7.00%, 18/12/25	USD	200,000	\$ 186,000	0.20
Petra Diamonds US Treasury PLC, 10.50%, 8/3/26	USD	90,222	89,771	0.10
			\$ 275,771	0.30
トルコ(2021:0.27%)				
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS, 9.50%, 10/7/36	USD	399,892	\$ 345,731	0.38
社債合計			\$ 5,947,369	6.47

イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド

		株数	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)
不動産抵当証券担保債券 (CMO)				
米国(2021:0.27%)				
Fannie Mae Interest Strip, 3.50%, 25/2/48	USD	463,421	\$ 84,630	0.09
Fannie Mae REMICS, 3.00%, 25/4/48	USD	406,433	73,756	0.08
Freddie Mac REMICS, 4.00%, 15/5/48	USD	366,516	73,780	0.08
			\$ 232,166	0.25
不動産抵当証券担保債券合計			\$ 232,166	0.25
米国財務省債券				
米国(2021:0.00%)				
U.S. Treasury Inflation-Protected Bond, 0.125%, 15/2/52		855,859	\$ 555,140	0.60
U.S. Treasury Bond, 1.75%, 15/8/41		2,252,300	1,542,430	1.68
米国財務省債券合計			\$ 2,097,570	2.28
普通株				
アルゼンチン(2021:0.00%)				
Banco Macro SA ADR		5,400	\$ 88,668	0.10
Grupo Financiero Galicia SA ADR		8,800	85,624	0.09
IRSA Inversiones y Representaciones SA ADR		5,800	27,724	0.03
Loma Negra Cia Industrial Argentina SA ADR		12,200	83,570	0.09
Pampa Energia SA ADR		5,200	166,088	0.18
Telecom Argentina SA ADR		14,500	79,025	0.09
Transportadora de Gas del Sur SA ADR		9,836	116,065	0.13
			\$ 646,764	0.71
キプロス(2021:0.33%)				
Bank of Cyprus Holdings PLC		437,651	\$ 791,069	0.86
Galaxy Cosmos Mezz PLC		2,044	539	0.00
Sunrisemezz PLC		11,843	1,436	0.00
			\$ 793,044	0.86
ギリシャ(2021:0.58%)				
Alpha Bank AE		55,206	\$ 59,084	0.06
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA		108,900	122,661	0.13
Hellenic Telecommunications Organization SA		9,677	151,146	0.16
JUMBO SA		6,022	103,283	0.11
Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA		3,400	79,188	0.09
Mytilineos SA		4,336	94,203	0.10
National Bank of Greece SA		26,483	106,199	0.12
OPAP SA		6,981	98,766	0.11
Piraeus Financial Holdings SA		82,907	127,272	0.14
Public Power Corp. SA		5,969	41,896	0.05
Titan Cement International SA		250	3,217	0.00
			\$ 986,915	1.07
アイスランド(2021:0.66%)				
Arion Banki HF		174,919	\$ 184,421	0.20
インドネシア(2021:0.00%)				
Bayan Resources Tbk PT		1,000	\$ 1,350	0.00
日本(2021:0.00%)				
Mizuho Financial Group, Inc.		7,300	\$ 102,845	0.11
Resona Holdings, Inc.		13,800	75,795	0.08
SBI Holdings, Inc.		1,600	30,484	0.03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.		2,800	112,651	0.12
Tokio Marine Holdings, Inc.		4,500	96,131	0.11
			\$ 417,906	0.45
アラブ首長国連邦(2021:0.40%)				
Al Yah Satellite Communications Co. PJSC (Yahsat)		375,627	\$ 255,668	0.28
Dubai Electricity & Water Authority PJSC		96,292	60,817	0.06
			\$ 316,485	0.34
ベトナム(2021:0.94%)				
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC		25,503	\$ 76,422	0.08
Coteccons Construction JSC		10,190	14,221	0.02
FPT Corp.		58,000	202,446	0.22
Ho Chi Minh City Infrastructure Investment JSC		59,790	32,733	0.04
Hoa Phat Group JSC		87,525	66,817	0.07
Masan Group Corp.		9,432	37,192	0.04
PetroVietnam Nhon Trach 2 Power JSC		34,280	41,910	0.05
Phu Nhuan Jewelry JSC		26,666	105,760	0.12
Refrigeration Electrical Engineering Corp.		45,850	139,064	0.15
SSI Securities Corp.		30,012	22,463	0.03
Vietnam Dairy Products JSC		18,479	59,649	0.06
Vingroup JSC		22,616	51,523	0.06
			\$ 850,200	0.94
普通株合計			\$ 4,197,085	4.57

イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

	額面	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)	
短期投資				
米国政府債				
米国(2021:15.04%)				
U.S. Treasury Bill, 0.00%, 17/1/23	USD	2,300,000 \$	2,296,714	2.50
U.S. Treasury Bill, 0.00%, 24/1/23	USD	5,500,000	5,487,694	5.97
U.S. Treasury Bill, 0.00%, 31/1/23	USD	2,000,000	1,993,879	2.17
U.S. Treasury Bill, 0.00%, 7/2/23	USD	2,000,000	1,992,407	2.17
		\$	11,770,694	12.81
米国政府債合計		\$	11,770,694	12.81

先物取引 2022年12月31日時点(2021: 0.25%)

期限満了年月	枚数買(売)	取引相手方	対象銘柄	買い/売り	未実現利益	純資産総額に占める割合(%)
Mar-23	(20)	JP Morgan	Euro Bobl	Short	\$ 82,853	0.09
Mar-23	(13)	JP Morgan	Euro-Bund	Short	124,547	0.13
Mar-23	(5)	JP Morgan	Euro-Buxl	Short	146,866	0.16
Mar-23	(2)	JP Morgan	Japan 10-Year Bond	Short	42,260	0.05
Mar-23	(4)	JP Morgan	S&P/TSX 60 Index	Short	24,847	0.03
Jan-23	(23)	JP Morgan	SGX CNX Nifty Index	Short	1,708	0.00
Mar-23	(48)	JP Morgan	U.S. 5-Year Treasury Note	Short	11,250	0.01
Mar-23	(67)	JP Morgan	U.S. 10-Year Treasury Note	Short	33,223	0.04
Mar-23	(12)	JP Morgan	U.S. Ultra-Long Treasury Note	Short	6,216	0.01
合計					\$ 473,770	0.52

外国為替先物予約取引 2022年12月31日時点(2021: 1.42%)

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現利益	純資産総額に占める割合(%)
Bank of America	CAD	600,000	USD	442,830	15/3/23	\$ 565	0.00
Bank of America	EUR	7,759	USD	8,301	3/2/23	25	0.00
Bank of America	EUR	10,168	USD	10,865	3/2/23	47	0.00
Bank of America	EUR	378,081	USD	403,987	3/2/23	1,745	0.00
Bank of America	GBP	10,272	USD	12,379	3/2/23	52	0.00
Bank of America	JPY	228,053,739	USD	1,720,041	3/2/23	26,046	0.03
BNP Paribas	AUD	2,100,000	USD	1,409,377	20/1/23	21,718	0.02
Citibank	EUR	218	USD	231	3/1/23	2	0.00
Citibank	KRW	173,000,000	USD	133,313	15/3/23	4,316	0.01
Citibank	KRW	157,000,000	USD	120,232	15/3/23	4,668	0.01
Citibank	KRW	1,040,000,000	USD	801,418	15/3/23	25,944	0.03
Citibank	KRW	949,000,000	USD	726,752	15/3/23	28,215	0.03
Citibank	PEN	439,000	EUR	114,070	15/3/23	735	0.00
Citibank	PEN	2,500,000	USD	650,449	15/3/23	3,339	0.00
Citibank	PEN	2,692,600	USD	696,572	15/3/23	7,583	0.01
Citibank	USD	207,039	ZAR	3,539,952	15/3/23	33	0.00
Citibank	USD	962,368	INR	80,000,000	15/3/23	448	0.00
Citibank	USD	1,508,134	INR	125,152,489	15/3/23	3,300	0.00
Goldman Sachs	USD	124,484	ZMW	2,153,568	26/1/23	5,986	0.01
Goldman Sachs	USD	319,212	EGP	7,115,245	20/7/23	72,143	0.08
Goldman Sachs	USD	484,612	EGP	10,680,847	20/7/23	113,730	0.12
Goldman Sachs	USD	319,212	EGP	7,191,856	27/7/23	69,878	0.08
Goldman Sachs	ZAR	17,334,621	USD	972,804	15/3/23	40,873	0.05
ICBC Standard Bank plc	UZS	3,300,798,075	USD	287,401	7/2/23	6,370	0.01
ICBC Standard Bank plc	UZS	3,307,968,693	USD	287,401	7/2/23	6,984	0.01
ICBC Standard Bank plc	UZS	1,646,088,025	USD	143,700	16/2/23	2,801	0.00
ICBC Standard Bank plc	UZS	1,664,088,025	USD	143,700	16/3/23	4,400	0.01
JP Morgan	JPY	10,583,771,532	USD	78,306,098	4/1/23	2,384,470	2.60
JP Morgan	JPY	10,583,771,532	USD	79,848,691	3/2/23	1,185,638	1.29
Societe Generale	BRL	1,236,012	USD	226,235	4/1/23	7,653	0.01
Societe Generale	BRL	1,943,000	USD	355,371	4/1/23	12,299	0.01
Societe Generale	BRL	645,988	USD	118,284	2/3/23	2,647	0.00
Societe Generale	BRL	2,665,000	USD	486,403	2/3/23	12,493	0.01
Societe Generale	CLP	596,000,000	USD	674,056	23/1/23	27,436	0.03
Societe Generale	CLP	181,500,000	UAH	208,023	27/1/23	5,421	0.01
Societe Generale	CLP	170,000,000	USD	195,438	15/3/23	2,952	0.00
Societe Generale	CLP	169,300,000	USD	194,531	15/3/23	3,042	0.00
Societe Generale	EUR	777	USD	833	15/3/23	3	0.00
Societe Generale	EUR	70,000	USD	75,031	15/3/23	290	0.00
Societe Generale	IDR	898,287,295	USD	57,585	6/3/23	400	0.00
Societe Generale	IDR	4,464,100,000	USD	287,606	6/3/23	552	0.00
Societe Generale	IDR	4,868,000,000	EUR	313,397	6/3/23	832	0.00
Societe Generale	IDR	5,313,900,000	EUR	341,818	6/3/23	1,194	0.00
Societe Generale	IDR	3,151,800,000	EUR	201,295	11/7/23	1,555	0.00
Societe Generale	IDR	3,152,000,000	USD	201,086	11/7/23	1,777	0.00
Societe Generale	IDR	5,027,700,000	EUR	321,802	11/7/23	1,781	0.00
Societe Generale	IDR	3,939,500,000	EUR	251,172	11/7/23	2,375	0.00
Societe Generale	JPY	75,000,000	EUR	546,892	12/1/23	25,607	0.03
Societe Generale	JPY	309,137,640	USD	2,164,017	12/1/23	195,729	0.21
Societe Generale	KRW	119,100,000	USD	91,888	15/3/23	2,861	0.00
Societe Generale	KRW	244,500,000	USD	188,553	15/3/23	5,957	0.01
Societe Generale	KRW	716,350,000	USD	552,679	15/3/23	17,206	0.02
Societe Generale	KRW	1,772,000,000	USD	1,366,968	15/3/23	42,729	0.05

イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現利益	純資産総額に占める割合(%)
Societe Generale	USD	323,776	IDR	5,027,700,000	11/1/23	545	0.00
Societe Generale	USD	630,598	BRL	3,310,988	2/2/23	7,772	0.01
Societe Generale	USD	195,172	USD	950,292,093	15/3/23	1,312	0.00
Societe Generale	USD	296,951	USD	1,445,854,825	15/3/23	1,997	0.00
Societe Generale	USD	550,010	USD	2,678,000,000	15/3/23	3,698	0.00
Societe Generale	USD	883,582	USD	1,369,419	15/3/23	13,438	0.02
Societe Generale	USD	230,401	USD	3,510,000,000	11/7/23	4,498	0.01
Societe Generale	USD	281,357	USD	4,289,000,000	11/7/23	5,317	0.01
Societe Generale	USD	490,128	USD	7,472,000,000	11/7/23	9,230	0.01
Standard Chartered	EUR	9,950	USD	10,473	3/1/23	180	0.00
Standard Chartered	EUR	378,081	USD	397,957	3/1/23	6,841	0.01
Standard Chartered	EUR	570,510	USD	605,085	13/1/23	6,234	0.01
Standard Chartered	OMR	195,000	USD	506,257	14/3/23	106	0.00
Standard Chartered	OMR	100,000	USD	259,545	15/3/23	94	0.00
Standard Chartered	OMR	1,000,000	USD	2,591,546	8/1/24	1,503	0.00
Standard Chartered	SGD	1,122,000	USD	825,686	22/2/23	12,730	0.01
Standard Chartered	UGX	600,000,000	USD	160,214	17/1/23	370	0.00
Standard Chartered	UGX	1,532,300,000	USD	409,706	17/1/23	399	0.00
Standard Chartered	UGX	5,670,000,000	USD	1,482,353	17/1/23	35,166	0.04
Standard Chartered	USD	29,883	ZMW	498,219	19/1/23	2,430	0.00
Standard Chartered	USD	42,254	ZMW	720,424	19/1/23	2,557	0.00
Standard Chartered	USD	37,345	ZMW	643,830	26/1/23	1,919	0.00
Standard Chartered	USD	47,761	ZMW	820,294	30/1/23	2,662	0.00
Standard Chartered	USD	77,252	ZMW	1,403,676	13/2/23	303	0.00
Standard Chartered	USD	573,770	TRY	11,206,653	8/3/23	4,618	0.01
Standard Chartered	USD	15,704	SAR	59,000	14/3/23	27	0.00
Standard Chartered	USD	9,897	THB	340,000	15/3/23	7	0.00
Standard Chartered	USD	284,574	SAR	1,070,000	24/4/23	285	0.00
Standard Chartered	USD	1,089,206	AED	4,000,000	2/8/23	302	0.00
Standard Chartered	USD	2,923,277	SAR	11,000,000	8/1/24	2,249	0.00
Standard Chartered	USD	26,578	SAR	100,000	14/3/24	33	0.00
UBS	CZK	6,636,667	EUR	270,432	15/3/23	1,482	0.00
UBS	CZK	6,636,666	EUR	270,085	15/3/23	1,853	0.00
UBS	CZK	6,636,667	EUR	269,860	15/3/23	2,094	0.00
UBS	EUR	300,000	USD	314,957	13/1/23	6,503	0.01
UBS	EUR	500,000	USD	524,928	13/1/23	10,838	0.01
UBS	SGD	1,228,000	USD	904,921	15/3/23	13,034	0.01
合計						\$ 4,561,471	4.96

ノンデリバブル・ボンド先渡契約(2021:0.01%)

取引相手方	購入通貨	想定元本 (1,000米ドル)	対象銘柄	満期日	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Bank of America	COP	1,017,770	Republic of Colombia, 5.75%, 3/11/27	18/1/23	\$ 6,878	0.01
Bank of America	COP	2,237,900	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	17/1/23	6,010	0.01
Goldman Sachs	COP	3,122,600	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	5/1/23	17,571	0.02
Goldman Sachs	COP	3,976,500	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	18/1/23	12,510	0.01
Goldman Sachs	COP	2,047,750	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	30/1/23	4,711	0.01
Goldman Sachs	COP	1,657,100	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	13/2/23	2,450	0.00
Goldman Sachs	COP	3,378,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	15/2/23	642	0.00
Goldman Sachs	COP	994,100	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	16/2/23	122	0.00
合計					\$ 50,894	0.06

クレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの買い(2021:2.10%)

参照先	取引相手方	想定元本 (1,000米ドル)	年間支払固定金利	契約終了日	前払金	未実現利益/ (損失)	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Egypt	Barclays Capital	256	1.00%	20/12/24	\$ (25,212)	\$ 6,674	\$ 31,886	0.03
Egypt	JP Morgan	239	1.00%	20/12/24	(24,054)	5,715	29,769	0.03
Finland	Citibank	800	0.25%	20/12/27	(1,614)	(1,374)	240	0.00
France	Citibank	2,800	0.25%	20/12/27	(3,931)	(1,138)	2,793	0.00
Hungary	Citibank	800	1.00%	20/12/27	(63,731)	(30,545)	33,186	0.04
Markit CDX Emerging Markets Index (CDX.EM.31.V3)	Citibank	45	1.00%	20/6/24	(2,543)	(2,485)	58	0.00
Mexico	Citibank	3,300	1.00%	20/12/27	(117,074)	(74,457)	42,617	0.05
Philippines	Citibank	5,408	1.00%	20/12/27	(10,996)	(9,749)	1,247	0.00
Poland	Citibank	1,700	1.00%	20/12/27	(47,161)	(36,094)	11,067	0.01
Romania	Barclays Capital	860	1.00%	20/12/27	(103,279)	(43,590)	59,689	0.06
South Africa	Citibank	8,099	1.00%	20/12/27	(600,761)	(93,429)	507,332	0.55
South Africa	Citibank	508	1.00%	20/6/31	(70,418)	133	70,551	0.08
South Africa	Goldman Sachs	1,215	1.00%	20/12/32	(230,503)	(31,601)	198,902	0.22
South Africa	Goldman Sachs	1,150	1.00%	20/6/29	(140,337)	(26,162)	114,175	0.13
Turkey	Citibank	4,177	1.00%	20/12/27	(760,201)	(100,716)	659,485	0.72
合計					\$ (2,201,815)	\$ (438,818)	\$ 1,762,997	1.92

クレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの売り(2021:0.01%)

参照先	取引相手方	想定元本 (1,000米ドル)	年間支払固定金利	契約終了日	前払金	未実現利益/ (損失)	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Vietnam	Goldman Sachs	720	1.00%	20/6/24	\$ (6,794)	\$ (2,991)	\$ 3,803	0.00
合計					\$ (6,794)	\$ (2,991)	\$ 3,803	0.00

イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

金利スワップ(2021:1.72%)

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	変動金利の 支払/受取	変動金利指標	年間固定金利	契約終了日	未実現利益	純資産総額に 占める割合(%)
Bank of America	MYR	7,300	Receives	3-month MYR KLIBOR	3.6100	15/6/27	\$ 8,699	0.01
CME	BRL	45,520	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	14.0950	3/7/23	17,293	0.02
CME	BRL	17,200	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	14.0700	2/1/25	19,858	0.02
CME	BRL	17,580	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	14.1500	2/1/25	23,042	0.03
CME	BRL	6,820	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	14.2350	2/1/25	9,981	0.01
CME	BRL	9,670	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	14.2500	2/1/25	14,427	0.02
CME	BRL	14,820	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	14.3400	2/1/25	24,717	0.03
CME	BRL	21,610	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	14.1900	2/1/25	29,974	0.03
CME	CLP	159,600	Pays	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	6.2000	8/4/32	12,007	0.01
CME	CLP	490,180	Pays	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	6.3500	11/4/32	43,218	0.05
CME	CLP	94,010	Pays	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	6.4000	20/4/32	8,709	0.01
CME	CLP	139,000	Receives	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	5.6850	21/12/27	1,074	0.00
CME	CLP	220,000	Receives	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	5.7350	21/12/27	1,143	0.00
CME	CLP	193,000	Receives	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	5.7200	21/12/27	1,149	0.00
CME	CLP	226,300	Receives	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	5.6800	21/12/27	1,805	0.00
CME	CLP	145,000	Receives	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	5.5700	21/12/27	1,964	0.00
CME	CLP	256,000	Receives	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	5.6700	21/12/27	2,172	0.00
CME	CLP	256,000	Receives	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	5.6400	21/12/27	2,561	0.00
CME	CLP	256,000	Receives	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	5.6200	21/12/27	2,820	0.00
CME	CLP	258,000	Receives	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	5.5800	21/12/27	3,365	0.00
CME	CLP	1,565,000	Receives	1-day Sinacofi Chile Interbank Rate	5.5760	21/12/27	20,726	0.02
CME	COP	3,353,200	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	3.8370	5/5/25	100,618	0.11
CME	COP	1,926,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	10.2800	26/11/25	155	0.00
CME	COP	1,003,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	10.1700	26/11/25	639	0.00
CME	COP	2,688,453	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	10.0020	26/11/25	3,998	0.00
CME	COP	1,134,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	9.4150	26/11/25	5,055	0.01
CME	COP	211,200	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.2050	26/11/25	6,964	0.01
CME	COP	216,600	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.0150	26/11/25	7,382	0.01
CME	COP	1,630,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	9.2330	26/11/25	8,768	0.01
CME	COP	599,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.1200	26/11/25	14,037	0.02
CME	COP	1,609,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	8.8500	26/11/25	15,469	0.02
CME	COP	489,400	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	3.8900	26/11/25	16,918	0.02
CME	COP	526,500	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.3438	26/11/25	16,992	0.02
CME	COP	489,400	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	3.7600	26/11/25	17,240	0.02
CME	COP	730,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.0600	26/11/25	17,326	0.02
CME	COP	1,609,500	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	8.5970	26/11/25	17,535	0.02
CME	COP	754,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.1350	26/11/25	17,611	0.02
CME	COP	775,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.1750	26/11/25	17,944	0.02
CME	COP	845,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.0000	26/11/25	20,313	0.02
CME	COP	693,200	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.1050	26/11/25	23,210	0.03
CME	COP	864,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.2500	26/11/25	28,294	0.03
CME	COP	921,900	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.5290	26/11/25	29,026	0.03
CME	COP	3,056,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	8.7500	26/11/25	30,927	0.03
CME	COP	1,059,500	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.8950	26/11/25	31,396	0.03
CME	COP	978,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.2800	26/11/25	31,904	0.03
CME	COP	978,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.2000	26/11/25	32,301	0.04
CME	COP	978,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.0700	26/11/25	32,945	0.04
CME	COP	978,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.0000	26/11/25	33,291	0.04
CME	COP	1,584,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.2500	26/11/25	36,093	0.04
CME	COP	1,549,400	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.0875	26/11/25	36,560	0.04
CME	COP	2,395,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.0520	26/11/25	56,944	0.06
CME	COP	1,918,300	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.8594	26/11/25	57,190	0.06
CME	COP	2,230,559	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.7800	26/11/25	67,395	0.07
CME	COP	2,230,600	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.7250	26/11/25	68,018	0.07
CME	COP	3,820,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	7.0300	26/11/25	71,916	0.08
CME	COP	238,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.3750	30/3/26	8,257	0.01
CME	COP	1,207,900	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.4800	31/3/26	41,224	0.04
CME	COP	272,100	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.8250	26/3/28	11,703	0.01
CME	COP	380,900	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.8150	26/3/28	16,412	0.02
CME	COP	425,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.8200	26/3/28	18,330	0.02
Goldman Sachs	MYR	5,700	Receives	3-month MYR KLIBOR	3.6100	15/6/27	6,792	0.01
Goldman Sachs	MYR	7,000	Receives	3-month MYR KLIBOR	3.6150	15/6/27	8,011	0.01
LCH	CAD	1,700	Pays	3-month Canadian Bankers Acceptances	3.8580	21/9/27	5,956	0.01
LCH	EUR	242	Receives	1-day Euro Short-Term Rate	0.9830	13/4/27	20,669	0.02
LCH	EUR	622	Receives	1-day Euro Short-Term Rate	1.1930	13/4/32	93,444	0.10
LCH	INR	65,700	Receives	1-day INR FBIL MIBOR	6.3330	21/9/27	3,486	0.00
LCH	INR	96,900	Receives	1-day INR FBIL MIBOR	6.3350	21/9/27	5,047	0.01
LCH	INR	133,814	Receives	1-day INR FBIL MIBOR	6.3600	21/9/27	5,366	0.01
LCH	INR	129,800	Receives	1-day INR FBIL MIBOR	6.3300	21/9/27	7,073	0.01
LCH	INR	161,786	Receives	1-day INR FBIL MIBOR	6.3425	21/9/27	7,846	0.01
LCH	JPY	197,000	Receives	1-day Overnight Tokyo Average Rate	0.1349	1/12/24	2,646	0.00
LCH	JPY	306,000	Receives	1-day Overnight Tokyo Average Rate	0.1427	1/12/24	3,760	0.00
LCH	JPY	572,000	Receives	1-day Overnight Tokyo Average Rate	0.1369	1/12/24	7,514	0.01
LCH	JPY	698,000	Receives	1-day Overnight Tokyo Average Rate	0.1365	1/12/24	9,215	0.01
LCH	JPY	219,000	Receives	1-day Overnight Tokyo Average Rate	0.3176	1/12/27	19,200	0.02
LCH	JPY	236,000	Receives	1-day Overnight Tokyo Average Rate	0.3176	1/12/27	20,690	0.02
LCH	JPY	259,000	Receives	1-day Overnight Tokyo Average Rate	0.3112	1/12/27	23,321	0.03
LCH	JPY	27,000	Receives	1-day Overnight Tokyo Average Rate	0.6315	2/12/32	4,645	0.01
LCH	KRW	1,595,400	Pays	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	3.9425	21/9/25	6,973	0.01

イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	変動金利の 支払/受取	変動金利指標	年間固定金利	契約終了日	未実現利益	純資産総額に 占める割合(%)
LCH	KRW	2,915,000	Pays	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	3.9650	21/9/25	14,092	0.02
LCH	PLN	3,780	Receives	6-month PLN WIBOR	2.4890	15/10/26	107,341	0.12
LCH	PLN	2,030	Receives	6-month PLN WIBOR	3.3893	15/12/26	45,069	0.05
LCH	PLN	5,000	Receives	6-month PLN WIBOR	3.9203	14/1/27	91,237	0.10
LCH	PLN	1,682	Receives	6-month PLN WIBOR	6.1923	15/6/27	395	0.00
LCH	PLN	2,140	Receives	6-month PLN WIBOR	6.0190	21/12/27	3,084	0.00
LCH	PLN	1,860	Receives	6-month PLN WIBOR	5.5550	21/12/27	10,849	0.01
LCH	PLN	1,390	Receives	6-month PLN WIBOR	5.8500	21/12/32	7,068	0.01
LCH	PLN	1,210	Receives	6-month PLN WIBOR	5.5300	21/12/32	12,588	0.01
LCH	TWD	40,600	Receives	3-month TWD TAIBOR	1.1650	21/12/27	11,581	0.01
LCH	TWD	122,300	Receives	3-month TWD TAIBOR	1.1850	21/12/27	31,032	0.03
LCH	ZAR	17,069	Pays	3-month ZAR JIBAR	8.2987	21/9/27	3,268	0.00
LCH	ZAR	17,331	Pays	3-month ZAR JIBAR	8.3107	21/9/27	3,796	0.00
合計							\$ 1,922,058	2.09

通貨スワップ(2021:0.00%)

取引相手方	ファンドの受取条件	ファンドの支払条件	契約終了日	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)
Goldman Sachs	3-month PLN WIBOR + 1.45% on PLN 1,388,786 (Notional Amount) (pays quarterly) plus EUR equivalent of Notional Amount at effective date*	3-month EURIBOR on EUR equivalent of Notional Amount at effective date (pays quarterly) plus Notional Amount*	14/10/28	\$ 2	(0.00)
合計				\$ 2	(0.00)

*サブファンドは受取通貨に対して利息を支払い、受渡通貨に対して利息を受け取ります。契約終了日に、受取通貨の想定元本金額は受渡通貨の想定元本金額と交換されます。

インフレ・スワップ(2021:0.64%)

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	変動金利の 支払/受取	変動金利指標	年間固定金利	契約終了日	未実現利益	純資産総額に 占める割合(%)
LCH	EUR	300	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA	2.2000	15/10/36	48,786	0.05
LCH	EUR	300	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA	2.2008	15/10/36	48,753	0.05
LCH	EUR	300	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA	2.2000	15/10/36	48,786	0.05
LCH	EUR	300	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA	2.0800	15/1/37	49,280	0.05
LCH	USD	121	Receives	Return on CPI-U (NSA)	2.4210	8/6/48	22,226	0.02
LCH	USD	400	Receives	Return on CPI-U (NSA)	2.6245	29/10/46	17,197	0.02
LCH	USD	1,000	Receives	Return on CPI-U (NSA)	2.6225	29/10/46	43,395	0.05
LCH	USD	470	Receives	Return on CPI-U (NSA)	2.5370	7/1/47	21,730	0.02
合計							\$ 300,153	0.31

トータル・リターン・スワップ(2021:0.00%)

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	ファンドの受取条件	ファンドの支払条件	契約終了日	未実現利益	純資産総額に 占める割合(%)
Barclays Bank PLC	USD	550	SOFR (pays upon termination)	Return on iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index (pays upon termination)	20/3/23	1,378	0.00
合計						\$ 1,378	0.00

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計

\$ 79,814,888 86.84

純損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先物取引 2022年12月31日時点(2021:(0.11%))

期限満了年月	枚数買(売)	取引相手方	対象銘柄	買い/売り	未実現損失	純資産総額に 占める割合(%)
Mar-23	(14)	JP Morgan	U.S. Ultra-Long Treasury Bond	Short	\$ (4,315)	(0.00)
Mar-23	22	JP Morgan	Australia 10-Year Treasury Bond	Long	(104,767)	(0.11)
合計					\$ (109,082)	(0.11)

外国為替先物予約取引 2022年12月31日時点(2021:(3.33%))

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現損失	純資産総額に 占める割合(%)
Bank of America	USD	403,095	EUR	378,081	3/1/23	\$ (1,703)	(0.00)
Bank of America	USD	10,841	EUR	10,168	3/1/23	(46)	(0.00)
Bank of America	USD	312,099	EUR	300,000	13/1/23	(18,722)	(0.02)
Bank of America	USD	12,368	GBP	10,272	3/1/23	(52)	(0.00)
Barclays Capital	EUR	701,718	PLN	3,350,000	15/3/23	(4,688)	(0.01)
Barclays Capital	EUR	338,751	PLN	1,617,195	15/3/23	(2,263)	(0.00)
BNP Paribas	AED	6,600,000	USD	1,797,381	1/3/23	(419)	(0.00)
BNP Paribas	AED	2,847,690	USD	775,568	6/3/23	(247)	(0.00)
BNP Paribas	AED	2,366,000	USD	644,143	22/2/24	(169)	(0.00)
BNP Paribas	OMR	367,400	USD	953,728	23/8/23	(77)	(0.00)
BNP Paribas	OMR	90,000	USD	233,451	20/12/23	(49)	(0.00)
BNP Paribas	USD	1,792,810	AED	6,600,000	1/3/23	(4,152)	(0.01)
BNP Paribas	USD	773,435	AED	2,847,690	6/3/23	(1,886)	(0.00)
BNP Paribas	USD	643,174	AED	2,366,000	22/2/24	(799)	(0.00)
BNP Paribas	USD	364,166	JPY	53,000,000	12/1/23	(40,400)	(0.04)
BNP Paribas	USD	57,134	JPY	8,315,200	12/1/23	(6,338)	(0.01)
Citibank	EGP	13,310,000	USD	492,780	20/7/23	(30,604)	(0.03)
Citibank	GBP	10,059	USD	12,341	3/1/23	(178)	(0.00)
Citibank	USD	922,021	SGD	1,250,000	15/3/23	(12,379)	(0.01)
Citibank	USD	288,552	ZAR	5,087,000	15/3/23	(8,920)	(0.01)
Goldman Sachs	USD	1,659,448	CNH	11,507,000	17/2/23	(9,769)	(0.01)
Goldman Sachs	USD	645,917	CNH	4,520,000	17/2/23	(9,759)	(0.01)
Goldman Sachs	USD	485,718	CNH	3,400,000	17/2/23	(7,490)	(0.01)
Goldman Sachs	USD	811,281	SGD	1,100,000	15/3/23	(10,991)	(0.01)

イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現損失	純資産総額に占める割合(%)
HSBC	USD	106,368	EUR	100,000	23/1/23	(864)	(0.00)
JP Morgan	GBP	213	USD	262	3/1/23	(4)	(0.00)
JP Morgan	ISK	155,942,011	EUR	1,023,577	16/3/23	(3,281)	(0.00)
JP Morgan	ISK	191,320,693	EUR	1,259,683	20/3/23	(8,838)	(0.01)
JP Morgan	ISK	155,737,296	EUR	1,023,577	20/3/23	(5,247)	(0.01)
JP Morgan	USD	79,537,760	JPY	10,583,771,532	4/1/23	(1,152,809)	(1.26)
JP Morgan	USD	794,721	UGX	2,996,100,000	17/1/23	(7,155)	(0.01)
Societe Generale	AUD	1,988,728	USD	1,362,198	15/3/23	(4,030)	(0.01)
Societe Generale	BRL	3,310,988	USD	634,532	4/1/23	(8,000)	(0.01)
Societe Generale	IDR	5,608,000,000	USD	367,882	11/1/23	(7,344)	(0.01)
Societe Generale	IDR	4,985,000,000	USD	326,671	11/1/23	(6,185)	(0.01)
Societe Generale	IDR	4,678,000,000	USD	306,726	11/1/23	(5,977)	(0.01)
Societe Generale	IDR	4,150,000,000	USD	272,238	11/1/23	(5,435)	(0.01)
Societe Generale	IDR	3,688,000,000	USD	241,678	11/1/23	(4,576)	(0.00)
Societe Generale	IDR	3,462,000,000	USD	226,996	11/1/23	(4,424)	(0.00)
Societe Generale	NZD	2,140,000	USD	1,380,779	15/3/23	(21,000)	(0.02)
Societe Generale	NZD	280,000	USD	180,663	15/3/23	(5,496)	(0.00)
Societe Generale	USD	701,428	BRL	3,780,000	4/1/23	(13,854)	(0.02)
Societe Generale	USD	504,633	BRL	2,710,000	4/1/23	(8,175)	(0.01)
Societe Generale	USD	2,753,666	EUR	2,569,022	15/3/23	(10,640)	(0.01)
Societe Generale	USD	2,479,281	EUR	2,313,035	15/3/23	(9,580)	(0.01)
Societe Generale	USD	1,658,236	EUR	1,547,045	15/3/23	(6,407)	(0.01)
Societe Generale	USD	1,338,402	EUR	1,248,657	15/3/23	(5,171)	(0.01)
Societe Generale	USD	902,002	EUR	841,519	15/3/23	(3,485)	(0.00)
Societe Generale	USD	883,639	EUR	824,388	15/3/23	(3,414)	(0.00)
Societe Generale	USD	667,777	EUR	623,000	15/3/23	(2,580)	(0.00)
Societe Generale	USD	611,515	EUR	570,510	15/3/23	(2,363)	(0.00)
Societe Generale	USD	487,653	EUR	454,954	15/3/23	(1,884)	(0.00)
Societe Generale	USD	424,072	EUR	395,636	15/3/23	(1,639)	(0.00)
Societe Generale	USD	237,920	EUR	221,966	15/3/23	(919)	(0.00)
Societe Generale	USD	81,944	EUR	76,450	15/3/23	(317)	(0.00)
Societe Generale	USD	15,848	EUR	14,785	15/3/23	(61)	(0.00)
Societe Generale	USD	252,705	IDR	3,939,500,000	11/1/23	(565)	(0.00)
Societe Generale	USD	202,318	IDR	3,152,000,000	11/1/23	(324)	(0.00)
Societe Generale	USD	202,474	IDR	3,151,800,000	11/1/23	(155)	(0.00)
Societe Generale	USD	721,584	IDR	11,300,000,000	15/3/23	(7,718)	(0.01)
Societe Generale	USD	727,858	INR	60,547,511	15/3/23	(165)	(0.00)
Societe Generale	JPY	189,480	JPY	27,067,914	12/1/23	(17,138)	(0.02)
Societe Generale	USD	89,777	JPY	12,843,000	12/1/23	(8,258)	(0.01)
Societe Generale	USD	1,369,529	PEN	5,312,404	15/3/23	(19,744)	(0.02)
Societe Generale	USD	1,288,892	PEN	5,000,000	15/3/23	(18,683)	(0.02)
Societe Generale	USD	407,808	PHP	24,130,000	26/1/23	(25,712)	(0.03)
Societe Generale	USD	387,358	PHP	22,870,000	26/1/23	(23,524)	(0.03)
Societe Generale	USD	731,100	PHP	41,400,000	26/1/23	(12,692)	(0.01)
Societe Generale	USD	332,939	PHP	19,150,000	26/1/23	(11,110)	(0.01)
Societe Generale	USD	513,876	PHP	29,200,000	26/1/23	(10,731)	(0.01)
Societe Generale	USD	275,938	PHP	15,870,000	26/1/23	(9,183)	(0.01)
Societe Generale	USD	116,330	PHP	6,700,000	26/1/23	(4,043)	(0.00)
Societe Generale	USD	1,072,039	PHP	61,721,549	24/2/23	(34,999)	(0.04)
Societe Generale	USD	1,059,166	PHP	61,000,000	24/2/23	(34,930)	(0.04)
Standard Chartered	AED	9,700,000	USD	2,642,044	6/3/23	(1,093)	(0.00)
Standard Chartered	AED	12,300,000	USD	3,348,761	12/1/24	(726)	(0.00)
Standard Chartered	BHD	331,000	USD	872,614	18/3/24	(90)	(0.00)
Standard Chartered	OMR	370,000	USD	959,768	13/12/23	(159)	(0.00)
Standard Chartered	OMR	896,000	USD	2,324,273	22/2/24	(1,413)	(0.00)
Standard Chartered	THB	12,790,000	USD	374,220	15/3/23	(2,198)	(0.00)
Standard Chartered	THB	16,000,000	USD	465,729	15/3/23	(337)	(0.00)
Standard Chartered	THB	5,000,000	USD	145,449	15/3/23	(14)	(0.00)
Standard Chartered	THB	59,409	USD	1,738	15/3/23	(10)	(0.00)
Standard Chartered	USD	2,634,581	AED	9,700,000	6/3/23	(6,370)	(0.01)
Standard Chartered	USD	543,075	AED	2,000,000	15/3/23	(1,439)	(0.00)
Standard Chartered	USD	570,652	AED	2,100,000	15/3/23	(1,088)	(0.00)
Standard Chartered	USD	299,072	AED	1,100,000	26/7/23	(378)	(0.00)
Standard Chartered	USD	706,906	AED	2,600,000	2/8/23	(882)	(0.00)
Standard Chartered	USD	706,931	AED	2,600,000	2/8/23	(857)	(0.00)
Standard Chartered	USD	8,159,491	AED	30,000,000	12/1/24	(6,449)	(0.01)
Standard Chartered	USD	350,977	AED	1,291,000	12/1/24	(430)	(0.00)
Standard Chartered	USD	256,395	BHD	97,000	16/3/23	(603)	(0.00)
Standard Chartered	USD	315,623	BHD	120,000	19/4/23	(2,153)	(0.00)
Standard Chartered	USD	1,090,290	BHD	416,000	18/1/24	(7,184)	(0.01)
Standard Chartered	USD	868,304	BHD	331,000	18/3/24	(4,221)	(0.01)
Standard Chartered	USD	262,295	BHD	100,000	18/3/24	(1,308)	(0.00)
Standard Chartered	USD	842,771	BHD	320,000	18/3/24	(758)	(0.00)
Standard Chartered	USD	212,603	EUR	200,000	23/1/23	(1,860)	(0.00)
Standard Chartered	USD	212,778	EUR	200,000	23/1/23	(1,685)	(0.00)
Standard Chartered	USD	106,384	EUR	100,000	23/1/23	(847)	(0.00)
Standard Chartered	USD	150,584	KES	21,533,497	25/5/23	(17,377)	(0.02)
Standard Chartered	USD	116,017	KES	16,880,455	12/6/23	(14,942)	(0.02)
Standard Chartered	USD	90,329	KES	13,730,000	4/8/23	(14,390)	(0.02)
Standard Chartered	USD	505,181	OMR	195,000	14/2/23	(1,182)	(0.00)

イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現損失	純資産総額に占める割合(%)
Standard Chartered	USD	255,426	OMR	100,000	15/3/23	(4,213)	(0.01)
Standard Chartered	USD	78,008	OMR	30,400	23/8/23	(900)	(0.00)
Standard Chartered	USD	777,807	OMR	300,000	23/8/23	(896)	(0.00)
Standard Chartered	USD	95,926	OMR	37,000	23/8/23	(114)	(0.00)
Standard Chartered	USD	951,345	OMR	370,000	13/12/23	(8,263)	(0.01)
Standard Chartered	USD	901,393	OMR	350,000	20/12/23	(6,281)	(0.01)
Standard Chartered	USD	4,192,461	OMR	1,630,000	8/1/24	(34,209)	(0.04)
Standard Chartered	USD	2,310,767	OMR	896,000	22/2/24	(12,093)	(0.01)
Standard Chartered	USD	111,463	OMR	44,000	28/5/24	(2,553)	(0.00)
Standard Chartered	USD	101,138	OMR	40,000	15/7/24	(2,488)	(0.00)
Standard Chartered	USD	320,385	OMR	126,600	29/8/24	(7,520)	(0.01)
Standard Chartered	USD	1,217,376	UGX	4,806,200,000	17/1/23	(68,955)	(0.08)
Standard Chartered	USD	288,750	ZAR	5,087,000	15/3/23	(8,722)	(0.01)
Standard Chartered	USD	39,847	ZMW	759,684	17/2/23	(1,765)	(0.00)
Standard Chartered	USD	26,173	ZMW	514,308	17/5/23	(1,295)	(0.00)
UBS	USD	571,297	CNH	4,000,000	17/2/23	(8,947)	(0.01)
UBS	USD	170,127	EUR	162,053	13/1/23	(3,518)	(0.01)
UBS	USD	223,081	EUR	210,000	23/1/23	(2,105)	(0.00)
合計						\$ (2,000,208)	(2.18)

ノンデリバブル・ボンド先渡契約(2021:(0.06%))

取引相手方	購入通貨	想定元本 (1,000米ドル)	対象銘柄	満期日	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Bank of America	COP	843,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	4/1/23	\$ (986)	(0.00)
Bank of America	COP	6,413,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	7/2/23	(4,926)	(0.01)
Goldman Sachs	COP	2,335,160	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	6/2/23	(2,200)	(0.00)
Goldman Sachs	COP	4,651,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	9/2/23	(82)	(0.00)
Goldman Sachs	COP	5,256,300	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	13/2/23	(1,414)	(0.00)
Goldman Sachs	COP	3,856,300	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	17/2/23	(1,714)	(0.00)
Goldman Sachs	COP	2,698,200	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	21/2/23	(1,287)	(0.00)
Goldman Sachs	COP	2,387,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	22/2/23	(1,633)	(0.00)
合計					\$ (14,242)	(0.01)

クレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの買い(2021:(0.38%))

参照先	取引相手方	想定元本 (1,000米ドル)	年間支払固定金利	契約終了日	前払金	未実現利益/ (損失)	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Austria	ICE	800	1.00%	20/12/27	\$ 30,703	\$ 1,373	\$ (29,330)	(0.03)
Czech Republic	Barclays Capital	800	1.00%	20/12/27	16,330	(2,805)	(19,135)	(0.02)
Germany	ICE	2,800	0.25%	20/12/27	9,406	1,703	(7,703)	(0.01)
Malaysia	ICE	12,000	1.00%	20/12/27	57,410	(38,399)	(95,809)	(0.10)
Markit CDX North America High Yield Index (CDX.NA.HY.39.V1)	ICE	3,954	5.00%	20/12/27	(154,845)	(177,083)	(22,238)	(0.02)
Markit iTraxx Europe Index (iTRAXX.EUR.38.V1)	ICE	3,025	1.00%	20/12/27	(34,196)	(47,306)	(13,110)	(0.01)
Qatar	ICE	3,154	1.00%	20/12/27	61,766	(11,347)	(73,113)	(0.08)
Saudi Arabia	Goldman Sachs	3,000	1.00%	20/12/32	29,906	12,225	(17,681)	(0.02)
Saudi Arabia	ICE	11,600	1.00%	20/12/27	236,017	35,843	(200,174)	(0.22)
Sweden	Barclays Capital	1,800	0.25%	20/12/27	4,421	(960)	(5,381)	(0.01)
United Arab Emirates	Barclays Capital	370	1.00%	20/12/24	(5,140)	(9,652)	(4,512)	(0.00)
United Kingdom	ICE	5,651	1.00%	20/12/27	136,523	(45,876)	(182,399)	(0.20)
合計					\$ 388,301	\$ (282,284)	\$ (670,585)	(0.72)

クレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの売り(2021:(0.19%))

参照先	取引相手方	想定元本 (1,000米ドル)	年間支払固定金利	契約終了日	前払金	未実現利益/ (損失)	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Indonesia	Citibank	3,500	1.00%	20/12/27	\$ 39,226	\$ 33,745	\$ (5,481)	(0.01)
Mexico	Citibank	3,750	1.00%	20/12/27	869,374	192,800	(676,574)	(0.74)
Vietnam	Barclays Bank	600	1.00%	20/12/27	12,216	3,192	(9,024)	(0.01)
Vietnam	BNP Paribas	2,200	1.00%	20/12/27	63,824	30,735	(33,089)	(0.04)
Vietnam	Goldman Sachs	2,272	1.00%	20/12/27	70,857	36,685	(34,172)	(0.04)
Vietnam	Goldman Sachs	148	1.00%	20/12/27	4,280	2,058	(2,222)	(0.00)
合計					\$ 1,059,777	\$ 299,215	\$ (760,562)	(0.84)

金利スワップ(2021:(1.08%))

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	変動金利の 支払/受取	変動金利指数	年間固定金利	契約終了日	未実現損失	純資産総額に占める割合(%)
CME	COP	1,571,800	Pays	Colombia Overnight Interbank Reference Rate	3.1900	4/6/25	\$ (52,662)	(0.06)
CME	COP	2,471,400	Pays	Colombia Overnight Interbank Reference Rate	3.2550	5/6/25	(82,187)	(0.09)
CME	COP	3,273,400	Pays	Colombia Overnight Interbank Reference Rate	3.3350	8/6/25	(108,061)	(0.12)
CME	COP	1,605,000	Pays	Colombia Overnight Interbank Reference Rate	3.4375	9/6/25	(52,316)	(0.06)
CME	COP	921,900	Pays	Colombia Overnight Interbank Reference Rate	5.6800	26/11/25	(23,655)	(0.03)
CME	MYR	2,200	Receives	3-month MYR KLIBOR	3.8880	21/9/27	(3,133)	(0.00)
LCH	AUD	15,260	Pays	6-month Australia Bank Bill Swap Rate	1.5825	17/1/24	(255,929)	(0.28)
LCH	CAD	8,370	Pays	3-month Canadian Bankers Acceptances	2.1870	18/1/24	(164,983)	(0.18)
LCH	CAD	5,640	Pays	3-month Canadian Bankers Acceptances	2.1900	18/1/24	(111,051)	(0.12)
LCH	CAD	2,410	Pays	3-month Canadian Bankers Acceptances	3.4510	21/7/27	(24,142)	(0.03)
LCH	CNY	3,790	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.2650	8/2/27	(9,539)	(0.01)
LCH	CNY	9,500	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.4272	18/5/27	(17,403)	(0.02)
LCH	CNY	8,300	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.4650	21/9/27	(15,887)	(0.02)
LCH	CNY	4,100	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.5000	21/9/27	(6,947)	(0.01)
LCH	CNY	4,100	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.5200	21/9/27	(6,433)	(0.01)
LCH	CNY	4,100	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.5240	21/9/27	(6,330)	(0.01)

イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	変動金利の 支払/受取	変動金利指数	年間固定金利	契約終了日	未実現損失	純資産総額に 占める割合(%)
LCH	CNY	4,100	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.5250	21/9/27	(6,304)	(0.01)
CME	CNY	3,600	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.4950	21/9/27	(6,213)	(0.01)
LCH	CNY	2,700	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.5120	21/9/27	(4,371)	(0.00)
LCH	INR	45,100	Receives	1-day INR FBIL MIBOR	6.5275	21/9/27	(1,813)	(0.00)
LCH	INR	27,900	Receives	1-day INR FBIL MIBOR	6.5250	21/9/27	(1,088)	(0.00)
LCH	KRW	11,205,100	Pays	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	1.7530	5/10/23	(147,857)	(0.16)
LCH	KRW	3,438,800	Pays	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	1.7539	5/10/23	(45,358)	(0.05)
LCH	KRW	10,800,000	Pays	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	2.2850	11/1/24	(141,491)	(0.15)
LCH	KRW	5,000,000	Pays	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	3.3420	18/5/24	(20,023)	(0.02)
LCH	KRW	1,850,000	Pays	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	3.1610	21/9/25	(21,702)	(0.02)
LCH	KRW	1,160,719	Pays	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	1.6500	19/7/31	(128,701)	(0.14)
LCH	NZD	8,370	Pays	3-month NZD Bank Bill	2.6900	18/1/24	(144,117)	(0.16)
LCH	NZD	8,180	Pays	3-month NZD Bank Bill	2.7100	18/1/24	(139,850)	(0.15)
LCH	NZD	1,740	Pays	3-month NZD Bank Bill	3.9970	25/7/27	(39,865)	(0.04)
LCH	NZD	1,010	Pays	3-month NZD Bank Bill	3.9800	25/7/27	(23,580)	(0.03)
LCH	NZD	650	Pays	3-month NZD Bank Bill	2.0900	23/9/31	(78,759)	(0.09)
LCH	NZD	1,500	Pays	3-month NZD Bank Bill	2.7850	14/1/32	(138,736)	(0.15)
LCH	NZD	800	Pays	3-month NZD Bank Bill	4.2100	28/6/32	(22,635)	(0.02)
LCH	NZD	300	Pays	3-month NZD Bank Bill	4.2000	28/6/32	(8,631)	(0.01)
LCH	SEK	23,467	Pays	3-month SEK STIBOR	2.6750	21/12/27	(60,426)	(0.07)
LCH	SEK	16,533	Pays	3-month SEK STIBOR	2.7125	21/12/27	(39,891)	(0.04)
LCH	ZAR	7,380	Pays	3-month ZAR JIBAR	5.4700	24/2/26	(29,367)	(0.03)
LCH	ZAR	6,970	Pays	3-month ZAR JIBAR	5.4500	24/2/26	(27,963)	(0.03)
LCH	ZAR	6,300	Pays	3-month ZAR JIBAR	5.4100	24/2/26	(25,686)	(0.03)
LCH	ZAR	9,040	Pays	3-month ZAR JIBAR	5.8800	11/3/26	(30,741)	(0.03)
LCH	ZAR	21,000	Pays	3-month ZAR JIBAR	6.9997	5/4/27	(49,596)	(0.05)
Standard Chartered	MYR	11,400	Receives	3-month MYR KLIBOR	3.8820	21/9/27	(15,552)	(0.02)
合計							\$ (2,340,974)	(2.56)

通貨スワップ(2021:(0.00%))

取引相手方	ファンドの受取条件	ファンドの支払条件	契約終了日	未実現損失	純資産総額に 占める割合(%)
Goldman Sachs	1-day Indice Camara Promedio Rate on CLP 412,819,420	2.25% on CLP equivalent of CLF 13,000	8/4/32	\$ (20,351)	(0.02)
Goldman Sachs	1-day Indice Camara Promedio Rate on CLP 127,009,080	2.10% on CLP equivalent of CLF 4,000	11/4/32	(72,972)	(0.08)
Goldman Sachs	1-day Indice Camara Promedio Rate on CLP 73,543,075	1.85% on CLP equivalent of CLF 2,300	20/4/32	(9,109)	(0.01)
合計				\$ (102,432)	(0.11)

インフレ・スワップ(2021:(0.65%))

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	変動金利の 支払/受取	変動金利指数	年間固定金利	契約終了日	未実現損失	純資産総額に 占める割合(%)
LCH	EUR	300	Receives	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA	2.1770	15/1/47	\$ (61,693)	(0.07)
LCH	EUR	80	Receives	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA	1.0975	12/3/50	(42,035)	(0.05)
LCH	EUR	300	Receives	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA	2.2915	15/10/46	(58,052)	(0.06)
LCH	EUR	300	Receives	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA	2.2900	15/10/46	(58,159)	(0.06)
LCH	EUR	300	Receives	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA	2.2915	15/10/46	(58,052)	(0.06)
LCH	USD	1,400	Receives	Return on CPI-U (NSA)	2.7500	29/10/36	(75,427)	(0.08)
LCH	USD	470	Receives	Return on CPI-U (NSA)	2.6700	7/1/37	(22,805)	(0.03)
合計							\$ (376,223)	(0.41)
純損益を通じて公正価値で測定する金融負債							\$ (6,374,308)	(6.94)

AED	UAEディルハム	KRW	韓国ウォン
AUD	オーストラリア・ドル	MYR	マレーシア・リングギット
BHD	バーレーン・ディナール	NZD	ニュージーランド・ドル
BRL	ブラジル・リアル	OMR	オマーン・リアル
CAD	カナダ・ドル	PEN	ペルー・ソル
CLF	チリ・ウニダ・デ・フォメント	PHP	フィリピン・ペソ
CLP	チリ・ペソ	PLN	ポーランド・ズロチ
CNH	中国人民元 (オフショア)	RSD	セルビア・ディナール
CNY	中国人民元	SAR	サウジアラビア・リヤル
COP	コロンビア・ペソ	SEK	スウェーデン・クローナ
CRC	コスタリカ・コロン	SGD	シンガポール・ドル
CZK	チェコ・コルナ	THB	タイ・バーツ
DOP	ドミニカ・ペソ	TWD	新台湾ドル
EGP	エジプト・ポンド	TRY	トルコ・リラ
EUR	ユーロ	UAH	ウクライナ・グリアナ
GBP	英国スターリング・ポンド	UGX	ウガンダ・シリング
IDR	インドネシア・ルピア	USD	米ドル
INR	インド・ルピー	UYU	ウルグアイ・ペソ
ISK	アイスランド・クローナ	UZS	ウズベキスタン・ソム
JPY	日本円	ZAR	南アフリカ・ランド
KES	ケニア・シリング	ZMW	ザンビア・クワチャ

アトラス H J J P Y (円ヘッジ)

当ファンド(ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト)はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ピクテTR」が発行する「アトラス H J J P Y (円ヘッジ)」の投資証券(円建)を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

■貸借対照表(2022年12月31日現在)

	EUR
資産	
投資有価証券取得原価	625,857,671.94
投資にかかる未実現純利益/損失	-3,957,440.69
時価での証券投資	621,900,231.25
オプション	798,670.24
銀行の現金	701,941,523.73
銀行預金	1,477,685,039.52
未収有価証券売却代金	7,614,638.83
先渡未収利息	163,050.88
未収分配金	67,293.85
先物為替予約取引での純未実現利益	16,302,935.45
	2,826,473,383.75
負債	
未払年次税	289,108.58
管理報酬	2,984,216.31
成功報酬	934.37
支払配当金	180,408.05
未払有価証券購入代金	10,138,187.83
先渡取引での純未実現損失	709,736.16
その他の未払報酬	951,788.53
その他の負債	5,523.35
	15,259,903.18
2022年12月31日現在の純資産合計	2,811,213,480.57
2021年12月31日現在の純資産合計	3,246,177,191.41
2020年12月31日現在の純資産合計	932,339,053.89

■損益計算書(2022年12月31日現在)

	EUR
期首現在純資産額	3,246,177,191.41
収益	
配当金、純額	14,808,699.78
有価証券貸付に係る利息	10,185.97
預金利息	1,588,715.12
その他の収益	8,862.37
	16,416,463.24
費用	
管理報酬	39,299,619.69
成功報酬	934.37
保管報酬、銀行手数料および利息	4,049,384.74
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	447,854.42
サービス報酬	9,174,209.60
年次税	1,293,344.18
取引費用	4,541,826.86
C F Dに係る支払配当金	9,366,609.50
	68,173,783.36
投資純損失	-51,757,320.12
投資対象売却に係る実現純利益/損失	-121,035,875.64
外国為替に係る実現純利益/損失	11,242,200.14
オプションに係る実現純利益/損失	10,415,351.32
為替予約取引に係る実現純利益/損失	-22,751,794.23
先渡取引に係る実現純利益/損失	51,270,388.71
実現純利益/損失	-122,617,049.82
以下に係る未実現純評価利益/損失の変動:	
- 投資有価証券	-56,675,273.46
- オプション取引	910,829.07
- 為替予約取引	25,141,350.34
- 先渡取引	-16,255,970.55
運用による純資産の増加/減少	-169,496,114.42
投資証券発行手数料	839,772,853.69
投資証券買戻費用	-1,105,240,450.11
当期末現在純資産額	2,811,213,480.57

■投資明細表(2022年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価	純資産に対する比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性の有価証券				
株式				
ケイマン諸島				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	1,638,700.00	16,967,637.47	0.60
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	168,200.00	2,065,686.66	0.07
JD.COM 'A' -S-	HKD	49,050.00	1,296,639.20	0.05
TENCENT HOLDINGS	HKD	638,000.00	25,581,733.16	0.91
			45,911,696.49	1.63
キプロス				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS-	USD	281,587.00	23,241,975.95	0.83
			23,241,975.95	0.83
フランス				
AIR LIQUIDE	EUR	83,413.00	11,043,881.20	0.39
BNP PARIBAS 'A'	EUR	262,558.00	13,981,213.50	0.50
PERNOD-RICARD	EUR	146,987.00	27,008,861.25	0.96
SAFRAN	EUR	344,792.00	40,313,080.64	1.44
TOTAL ENERGIES	EUR	353,822.00	20,751,660.30	0.74
			113,098,696.89	4.03
ドイツ				
R.W.E.	EUR	678,001.00	28,198,061.59	1.00
SIEMENS	EUR	107,638.00	13,954,190.32	0.50
			42,152,251.91	1.50
オランダ				
AIRBUS	EUR	320,180.00	35,546,383.60	1.26
ASML HOLDING	EUR	21,381.00	10,771,747.80	0.38
HEINEKEN	EUR	63,535.00	5,583,455.80	0.20
			51,901,587.20	1.84
スウェーデン				
SANDVIK	SEK	1,158,964.00	19,635,243.60	0.70
			19,635,243.60	0.70
スイス				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	78,679.00	9,553,508.63	0.34
			9,553,508.63	0.34
アメリカ合衆国				
ALPHABET 'A'	USD	212,016.00	17,527,450.63	0.62
AMAZON.COM	USD	67,282.00	5,295,561.49	0.19
DANAHER	USD	28,704.00	7,138,548.31	0.25
MICROSOFT	USD	56,647.00	12,729,054.62	0.45
NIKE 'B'	USD	72,837.00	7,985,624.15	0.28
PPG INDUSTRIES	USD	58,076.00	6,842,329.58	0.24
			57,518,568.78	2.03
ファンド				
ルクセンブルグ				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	1,866,158.10	258,886,701.80	9.22
			258,886,701.80	9.22
投資有価証券合計			621,900,231.25	22.12
現金預金			701,941,523.73	24.97
預金			1,477,685,039.52	52.56
その他の純資産			9,686,686.07	0.35
純資産合計			2,811,213,480.57	100.00
為替予約取引				
買付		売付		満期日
CHF	107,754,871.54	EUR	109,284,269.06	31/01/2023
EUR	316,201.55	CHF	312,078.12	31/01/2023
EUR	4,451,715.58	USD	4,742,959.69	31/01/2023
GBP	538,333.13	EUR	613,538.18	31/01/2023
JPY	69,134,785,889.00	EUR	475,556,761.08	31/01/2023
USD	402,779,011.70	EUR	376,658,014.34	31/01/2023
USD	19,834,438.88	HKD	155,038,470.00	21/02/2023
USD	13,941,441.96	TWD	422,973,590.00	20/03/2023

差金決済取引

銘柄	数量	通貨	約定額 in EUR
Airbnb Inc-Class A	-65,947	USD	-5,283,174.98
Assa Abloy 'B'	-592,618	SEK	-11,921,372.86
AT&T	-138,697	USD	-2,392,515.13
Atlas Copco 'A'	-956,437	SEK	-10,587,657.17
Boeing	-59,797	USD	-10,672,973.09
Bouygues	-216,358	EUR	-6,066,678.32
BP	1,291,421	GBP	6,912,322.71
Bunzl	-410,281	GBP	-12,758,132.20
Costco Wholesale Corp	-14,079	USD	-6,022,078.70
Diageo	-269,821	GBP	-11,099,990.41
Essilor International	-74,915	EUR	-12,675,618.00
Exxon Mobil	-248,306	USD	-25,662,358.21
Ferrari	-36,851	EUR	-7,377,570.20
General Mills	-77,287	USD	-6,072,162.05
Glencore Finance Europe	886,355	GBP	5,518,427.75
Hexagon 'B'	-1,949,843	SEK	-19,112,240.01
Intl Business Machines	-119,720	USD	-15,804,498.29
Int'l Consolidated Airline	-6,975,812	GBP	-9,736,653.22
Japan Airport Terminal	137,500	JPY	6,376,124.42
Kering	-15,309	EUR	-7,279,429.50
Klepierre	-865,795	EUR	-18,640,566.35
Linde	-40,821	EUR	-12,468,774.45
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	12,289	EUR	8,355,291.10
Omnicom Group	-114,892	USD	-8,781,204.44
Randstad Holding	-287,747	EUR	-16,390,069.12
Red Electrica Corporacion SA	-483,974	EUR	-7,869,417.24
Rexel	-370,979	EUR	-6,840,852.76
Ryanair Holdings	1,306,724	EUR	15,955,100.04
Salik Co PJSC	8,998,103	AED	5,693,258.35
Sherwin-Williams	-31,846	USD	-7,081,762.64
Sodexo	-64,162	EUR	-5,741,215.76
Stoxx 600 Auto Eux	-35,490	EUR	-18,711,392.70
Taiwan Semiconductor Manufacturing	945,000	USD	12,920,757.21
Teleperformance	67,753	EUR	15,088,593.10
Toyota Motor	-41,100	JPY	-529,006.17
Unibail-Rodamco	-60,294	EUR	-2,932,097.22

先物取引

銘柄	満期日	通貨	約定額 in EUR
Purchase of 567.00 Euro FX Currency (CME)	13/03/2023	USD	71,416,233.31
Purchase of 264.00 US 10Y Note Future (CBT)	22/03/2023	USD	27,778,285.32
Sale of 81.00 DAX Index	17/03/2023	EUR	-28,325,700.00
Sale of 652.00 Euro Stoxx 50	17/03/2023	EUR	-24,678,200.00
Sale of 3,067.00 Euro Stoxx Banks	17/03/2023	EUR	-14,759,937.50
Sale of 360.00 FTSE TW RCAP PR TWD	30/01/2023	USD	-16,754,462.40
Sale of 138.00 Hang Seng Index	30/01/2023	HKD	-16,496,515.55

オプション取引

銘柄	数量	行使価格	満期日	通貨	評価額 in EUR
PUT Euro Stoxx Banky	1598	95	20/01/2023	EUR	135,830.00
PUT FTSE 100 Index	1867	7300	20/01/2023	GBP	662,840.24

US オポチュニスティック・ロング-ショート・エクイティ・ファンド
（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「J Pモルガン・ファンズ」が発行する「US オポチュニスティック・ロング-ショート・エクイティ・ファンドーUS オポチュニスティック・ロング-ショート・エクイティ・ファンド（Iクラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書
2022年6月30日現在

	米ドル
資産	
投資有価証券－取得原価	140,243,544
未実現利益／（損失）	(3,754,192)
投資有価証券－時価	136,489,352
現金預金およびブローカー預託金	34,478,005
定期預金	249,653,000
証券発行未収金	558,827
投資有価証券売却未収金	9,319,507
未収配当金	77,712
未収報酬免除額	16,480
金融先物契約未実現利益	343,360
先渡為替契約未実現利益	606,412
スワップ契約－公正価値	10,897,250
その他の資産	318,589
資産合計	442,758,494
負債	
当座借越	806
証券買戻未払金	1,086,021
投資有価証券購入未払金	1,829,658
未払販売報酬	10,892
未払運用および顧問報酬	252,392
未払ファンド・サービス報酬	35,030
金融先物契約未実現損失	725,198
先渡為替契約未実現損失	12,778,688
その他の負債*	445,129
負債合計	17,163,814
純資産額合計	425,594,680

*その他の負債は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬および費用、ならびに登録、発行、発送、印刷、法務およびマーケティング費用から構成されている。

損益および純資産変動計算書
2022年6月30日をもって終了する会計年度

	米ドル
期首現在純資産額	512,223,156
収益	
受取配当金、源泉徴収税控除後	2,327,268
証券貸付取引収益	4,690
受取銀行利息	3,284
収益合計	2,335,242
費用	
運用および顧問報酬	3,304,155
ファンド・サービス報酬	493,794
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	293,454
販売報酬	144,832
登録および名義書換代行報酬	81,597
税金	109,099
銀行およびその他の支払利息	799
スワップ契約にかかる支払利息	2,482,642
その他の費用*	153,348
控除：報酬免除額	(238,133)
費用合計	6,825,587
投資純利益（損失）	(4,490,345)
投資有価証券売却実現純利益（損失）	(672,493)
オプション契約実現純利益（損失）	(159,278)
金融先物契約実現純利益（損失）	(5,473,457)
先渡為替契約実現純利益（損失）	(41,902,553)
スワップ契約実現純利益（損失）	(9,322,729)
為替差実現純利益（損失）	971,850
当期実現純利益（損失）	(56,558,660)
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	(40,605,233)
金融先物契約未実現評価益（損）純増減	(381,838)
先渡為替契約未実現評価益（損）純増減	(6,977,179)
スワップ契約未実現評価益（損）純増減	12,004,216
為替差未実現評価益（損）純増減	(89,861)
当期未実現評価益（損）純増減	(36,049,895)
事業活動による純資産増減	(97,098,900)
設定	218,432,541
解約	(207,954,590)
資本の増減による純資産増減	10,477,951
支払配当金	(7,527)
期末現在純資産額	425,594,680

*その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬および費用、ならびに登録、発行、発送、印刷、法務およびマーケティング費用から成る。

US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）

 投資有価証券明細表
 2022年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
株式				
ケイマン諸島				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	48,313	5,403,084	1.27
			5,403,084	1.27
オランダ				
Ferrari NV	USD	45,417	8,154,395	1.92
NXP Semiconductors NV	USD	118,693	17,287,042	4.06
			25,441,437	5.98
アメリカ				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1,990	4,292,241	1.01
Centene Corp.	USD	246,885	20,900,050	4.91
ConocoPhillips	USD	69,884	6,326,599	1.49
Domino's Pizza, Inc.	USD	10,317	4,045,450	0.95
Exelon Corp.	USD	97,944	4,374,669	1.03
Las Vegas Sands Corp.	USD	54,448	1,753,226	0.41
NextEra Energy, Inc.	USD	126,893	9,711,756	2.28
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	14,639	9,259,167	2.17
PACCAR, Inc.	USD	136,234	11,092,172	2.61
Tesla, Inc.	USD	625	420,987	0.10
UnitedHealth Group, Inc.	USD	62,492	32,067,770	7.53
Wynn Resorts Ltd.	USD	25,250	1,400,744	0.33
			105,644,831	24.82
株式合計				
			136,489,352	32.07
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計				
			136,489,352	32.07
投資有価証券合計				
			136,489,352	32.07
定期預金				
オーストラリア				
National Australia Bank Limited 1.53% 30/06/2022	USD	21,000,000	21,000,000	4.93
			21,000,000	4.93
オーストリア				
Erste Group Bank AG 1.57% 30/06/2022	USD	21,000,000	21,000,000	4.93
			21,000,000	4.93
カナダ				
Canadian Imperial Bank of Commerce 1.56% 30/06/2022	USD	18,653,000	18,653,000	4.38
Royal Bank Of Canada 1.57% 30/06/2022	USD	21,000,000	21,000,000	4.94
			39,653,000	9.32
中国				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.6% 30/06/2022	USD	21,000,000	21,000,000	4.94
			21,000,000	4.94
フランス				
BNP Paribas SA 1.57% 30/06/2022	USD	21,000,000	21,000,000	4.94
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 1.56% 30/06/2022	USD	21,000,000	21,000,000	4.93
Credit Industriel et Commercial 1.57% 30/06/2022	USD	21,000,000	21,000,000	4.94
Natixis SA 1.56% 30/06/2022	USD	21,000,000	21,000,000	4.93
			84,000,000	19.74
日本				
Mizuho Bank Ltd. 1.57% 30/06/2022	USD	21,000,000	21,000,000	4.93
			21,000,000	4.93
オランダ				
ING Bank NV 1.57% 30/06/2022	USD	21,000,000	21,000,000	4.94
			21,000,000	4.94
スウェーデン				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.57% 30/06/2022	USD	21,000,000	21,000,000	4.93
			21,000,000	4.93
定期預金合計				
			249,653,000	58.66
現金				
			34,477,199	8.10
その他の資産/ (負債)				
			4,975,129	1.17
純資産合計				
			425,594,680	100.00

US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
EUR	714,107	USD	744,200	03/08/2022	BNP Paribas	1,188	-
GBP	5,081	USD	6,134	05/07/2022	RBC	45	-
GBP	34,590,704	USD	41,978,725	03/08/2022	Barclays	105,500	0.03
GBP	200,235	USD	242,589	03/08/2022	BNP Paribas	1,024	-
GBP	18,161	USD	22,030	03/08/2022	RBC	66	-
JPY	13,935,384,815	USD	102,428,784	03/08/2022	Barclays	303,971	0.07
JPY	192,172,011	USD	1,412,853	03/08/2022	BNP Paribas	3,854	-
SEK	13,022	USD	1,264	03/08/2022	BNP Paribas	3	-
USD	297,577	EUR	283,104	01/07/2022	State Street	2,676	-
USD	743,576	EUR	695,031	05/07/2022	Barclays	19,538	0.01
USD	12,764	EUR	12,170	05/07/2022	Merrill Lynch	86	-
USD	687,269	EUR	644,248	05/07/2022	Standard Chartered	16,134	-
USD	7,445,452	EUR	7,050,763	05/07/2022	State Street	100,423	0.02
USD	1,416,153	EUR	1,337,052	03/08/2022	Citibank	20,531	0.01
USD	6,398	EUR	6,037	03/08/2022	State Street	96	-
USD	37,450	GBP	30,698	01/07/2022	Standard Chartered	121	-
USD	286,734	GBP	232,758	05/07/2022	HSBC	3,701	-
USD	67,494	GBP	54,001	05/07/2022	RBC	1,829	-
USD	612,886	GBP	499,606	03/08/2022	Citibank	5,048	-
USD	366,196	GBP	298,300	03/08/2022	State Street	3,274	-
USD	530,067	JPY	70,239,718	05/07/2022	BNP Paribas	13,183	-
USD	1,146,673	JPY	154,985,782	03/08/2022	BNP Paribas	4,105	-
USD	876	SEK	8,843	03/08/2022	BNP Paribas	16	-
先渡為替契約未実現利益合計						606,412	0.14
EUR	132,280,886	USD	142,183,645	05/07/2022	BNP Paribas	(4,381,973)	(1.03)
EUR	1,148	USD	1,222	05/07/2022	Citibank	(25)	-
EUR	904,941	USD	947,004	05/07/2022	Goldman Sachs	(4,296)	-
EUR	12,888	USD	13,776	05/07/2022	RBC	(351)	-
EUR	7,713	USD	8,161	05/07/2022	Standard Chartered	(126)	-
EUR	44,949	USD	47,326	05/07/2022	State Street	(501)	-
EUR	124,857,571	USD	130,633,108	03/08/2022	BNP Paribas	(306,155)	(0.07)
EUR	937,233	USD	987,279	03/08/2022	Citibank	(8,991)	-
EUR	1,448	USD	1,524	03/08/2022	RBC	(12)	-
EUR	9,692	USD	10,246	03/08/2022	Standard Chartered	(129)	-
EUR	301,836	USD	317,948	03/08/2022	State Street	(2,890)	-
GBP	33,887,903	USD	42,647,907	05/07/2022	Barclays	(1,440,462)	(0.34)
GBP	89,020	USD	109,601	05/07/2022	BNP Paribas	(1,353)	-
GBP	957,150	USD	1,180,703	05/07/2022	HSBC	(16,816)	(0.01)
GBP	19,402	USD	24,105	05/07/2022	Merrill Lynch	(513)	-
GBP	30,456	USD	38,156	05/07/2022	RBC	(1,121)	-
GBP	106,524	USD	129,822	05/07/2022	Standard Chartered	(289)	-
GBP	13,285	USD	16,734	05/07/2022	State Street	(579)	-
GBP	231,905	USD	283,321	03/08/2022	Barclays	(1,178)	-
GBP	258,778	USD	315,213	03/08/2022	BNP Paribas	(375)	-
GBP	53,675	USD	66,030	03/08/2022	Merrill Lynch	(727)	-
GBP	20,137	USD	24,753	03/08/2022	RBC	(253)	-
GBP	30,698	USD	37,471	03/08/2022	Standard Chartered	(122)	-
JPY	13,694,670,577	USD	107,339,877	05/07/2022	Barclays	(6,562,741)	(1.54)
JPY	100,953,956	USD	752,654	05/07/2022	BNP Paribas	(9,748)	-
JPY	210,000,000	USD	1,568,788	05/07/2022	RBC	(23,428)	(0.01)
JPY	140,000,000	USD	1,037,204	03/08/2022	RBC	(5,113)	-
SEK	960,675	USD	98,147	05/07/2022	Barclays	(4,716)	-
SEK	960,675	USD	93,611	03/08/2022	BNP Paribas	(83)	-
USD	294,847	GBP	245,448	05/07/2022	RBC	(3,616)	-
USD	4,945	GBP	4,071	05/07/2022	Standard Chartered	(6)	-
先渡為替契約未実現損失合計						(12,778,688)	(3.00)
先渡為替契約未実現純損失						(12,172,276)	(2.86)
金融先物契約							
証券名	契約数	通貨			グローバル エクスポージャー (米ドル)	未実現損益 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Xak Technology Index, 16/09/2022	(64)	USD			(8,120,320)	343,360	0.08
金融先物契約未実現利益合計						343,360	0.08
S&P 500 Emini Index, 16/09/2022	96	USD			17,997,000	(725,198)	(0.17)
金融先物契約未実現損失合計						(725,198)	(0.17)
金融先物契約未実現純損失						(381,838)	(0.09)
トータル・リターン・スワップ契約							
契約種類	通貨	満期日	カウンター パーティー		グローバル エクスポージャー (米ドル)	未実現損益 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Receive USD-1D-ON-OBFR +0.00%							
Pay Performance of the underlying equity basket of 36 Securities	USD	28/10/2024	UBS		(179,028,855)	10,897,250	2.56
トータル・リターン・スワップ契約未実現利益合計						10,897,250	2.56
トータル・リターン・スワップ契約未実現純利益						10,897,250	2.56

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・
エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」が発行する「ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド」のクラスI 2円ヘッジ投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書 2022年5月31日現在

	米ドル
資産	
投資有価証券－取得原価	783,719,738
未実現評価損	(977,992)
投資有価証券－時価	782,741,746
銀行預金	6,707,264
ブローカーに対する債権	6,039,854
未収利息および未収配当金	162,328
売却投資有価証券未収金	430,045,880
販売投資証券未収金	1,712,295
以下に係る未実現評価益：	
未決済先渡為替予約	7,062,521
差金決済契約	136,149,849
資産合計	1,370,621,737
負債	
銀行からの借入金	409
未払利息および未払配当金	6,276,311
購入投資有価証券未払金	436,660,760
買戻し投資証券未払金	514,439
以下に係る未実現評価損：	
未決済先渡為替予約	505,669
差金決済契約	138,127,132
未払費用およびその他の負債	3,297,252
負債合計	585,381,972
純資産合計	785,239,765

損益および純資産変動計算書 2022年5月31日に終了した会計年度

	米ドル
期首純資産	687,136,883
収益	
預金利息	571,318
債券利息	1,650,101
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	36,178,770
収益合計	38,400,189
費用	
銀行利息	6,834
差金決済契約に係る支払利息	11,188,050
差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	54,984,546
年間サービス費用	1,285,754
預託報酬	992,322
税金	220,723
パフォーマンス・フィー	1,450,076
販売報酬	25,169
ローン・コミットメント・フィー	7,540
投資運用報酬および投資運用再委託報酬	8,881,532
費用合計	79,042,546
投資純損失	(40,642,357)
以下に係る実現純利益／（損失）：	
投資有価証券	(1,171,529)
差金決済契約	97,500,272
外貨および先渡為替予約	(103,261,807)
当期実現純損失	(6,933,064)
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	(2,064,299)
差金決済契約	439,853
外貨および先渡為替予約	3,808,194
当期末実現評価益／（損）の純変動	2,183,748
運用成績による純資産の減少	(45,391,673)
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	445,610,729
投資証券買戻しによる正味支払額	(302,116,174)
資本の変動による純資産の増加	143,494,555
期末純資産	785,239,765

投資有価証券明細表 2022年5月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
カナダ			
78,623	Bausch + Lomb Corp	1,360,964	0.17
		1,360,964	0.17
ケイマン諸島			
152,274	Apollo Strategic Growth Capital II (Unit)	1,504,467	0.19
		1,504,467	0.19
イスラエル			
617	Monday.com Ltd	70,171	0.01
		70,171	0.01
米国			
3,908	Excelerate Energy Inc ' A'	101,999	0.01
8,587	Marqeta Inc ' A'	92,482	0.01
58,873	Samsara Inc ' A'	659,378	0.09
2,922	SentinelOne Inc ' A'	74,832	0.01
		928,691	0.12
普通株式合計		3,864,293	0.49
債券			
米国			
USD 20,900,000	United States Treasury Bill 16/6/2022 (Zero Coupon)	20,895,380	2.66
USD 6,750,000	United States Treasury Bill 3/11/2022 (Zero Coupon)	6,725,515	0.86
USD 5,500,000	United States Treasury Bill 29/12/2022 (Zero Coupon)	5,458,963	0.69
USD 5,000,000	United States Treasury Bill 23/3/2023 (Zero Coupon)	4,928,504	0.63
USD 11,000,000	United States Treasury Bill 20/4/2023 (Zero Coupon)	10,808,533	1.38
USD 6,500,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/1/2023	6,428,864	0.82
		55,245,759	7.04
債券合計		55,245,759	7.04
譲渡性預金証書			
カナダ			
USD 6,400,000	Bank Of Montreal 1.28% 5/5/2023	6,400,000	0.82
USD 11,000,000	Royal Bank of Canada FRN 20/10/2022	10,930,604	1.39
USD 5,500,000	Toronto-Dominion Bank FRN 21/4/2023	5,500,000	0.70
USD 3,000,000	Toronto-Dominion Bank FRN 28/4/2023	3,000,000	0.38
		25,830,604	3.29
日本			
USD 15,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1.23% 22/7/2022	15,000,000	1.91
USD 9,750,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1.15% 19/10/2022	9,750,138	1.24
		24,750,138	3.15
スペイン			
USD 14,500,000	Banco Santander SA 1.23% 28/10/2022	14,500,000	1.85
		14,500,000	1.85
米国			
USD 6,300,000	Bank of Montreal FRN 9/9/2022	6,300,000	0.80
USD 8,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 8/6/2022	8,000,000	1.02
USD 5,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 12/9/2022	5,000,000	0.64
USD 10,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 21/1/2023	10,000,000	1.27
USD 7,000,000	Royal Bank of Canada FRN 16/8/2022	7,000,000	0.89
USD 7,500,000	Standard Chartered Bank FRN 13/3/2023	7,500,000	0.95
USD 1,655,000	Standard Chartered Bank FRN 17/3/2023	1,646,238	0.21
USD 8,000,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 27/10/2022	8,000,000	1.02
USD 3,500,000	Toronto-Dominion Bank FRN 25/10/2022	3,500,000	0.45
		56,946,238	7.25
譲渡性預金証書合計		122,026,980	15.54
コマーシャル・ペーパー			
オーストラリア			
USD 18,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 7/7/2022 (Zero Coupon)	17,982,000	2.29
USD 6,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 28/7/2022 (Zero Coupon)	5,997,720	0.76
USD 4,250,000	National Australia Bank Ltd 24/2/2023 (Zero Coupon)	4,205,705	0.53
USD 5,000,000	Westpac Banking Corp 20/10/2022 (Zero Coupon)	4,993,342	0.64
		33,178,767	4.22
カナダ			
USD 8,000,000	CDP Financial Inc 5/7/2022 (Zero Coupon)	7,997,582	1.02

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 3,000,000	CDP Financial Inc 2/8/2022 (Zero Coupon)	2,996,797	0.38
USD 7,000,000	National Bank of Canada 0.94% 28/7/2022	7,000,000	0.89
USD 5,000,000	National Bank of Canada 1.18% 13/1/2023	5,000,000	0.64
USD 10,000,000	National Bank of Canada 10/11/2022 (Zero Coupon)	10,000,000	1.27
USD 7,150,000	Toronto-Dominion Bank 11/10/2022 (Zero Coupon)	7,122,472	0.91
USD 5,250,000	Toronto-Dominion Bank FRN 2/3/2023	5,190,063	0.66
		45,306,914	5.77
フランス			
USD 15,000,000	Antalis SA 1/6/2022 (Zero Coupon)	15,000,000	1.91
USD 8,000,000	BPCE SA 1/7/2022 (Zero Coupon)	7,997,666	1.02
USD 1,650,000	BPCE SA 8/11/2022 (Zero Coupon)	1,635,187	0.21
USD 5,000,000	BPCE SA 22/2/2023 (Zero Coupon)	4,948,278	0.63
USD 7,000,000	Caisse d' Amortissement de la Dette Sociale 27/6/2022 (Zero Coupon)	6,995,248	0.89
		36,576,379	4.66
アイルランド			
USD 16,000,000	Glencore Funding LLC 27/6/2022 (Zero Coupon)	15,988,098	2.03
USD 7,000,000	Glencore Funding LLC 23/8/2022 (Zero Coupon)	6,975,146	0.89
		22,963,244	2.92
日本			
USD 13,390,000	Mizuho Bank Ltd 15/6/2022 (Zero Coupon)	13,385,730	1.70
		13,385,730	1.70
ジャージー			
USD 7,800,000	Cancara Asset Securitisation LLC 23/8/2022 (Zero Coupon)	7,773,025	0.99
		7,773,025	0.99
ニュージーランド			
USD 5,000,000	ASB Finance Ltd 2/8/2022 (Zero Coupon)	4,998,278	0.64
		4,998,278	0.64
ノルウェー			
USD 6,500,000	DNB Bank ASA 2/3/2023 (Zero Coupon)	6,425,792	0.82
		6,425,792	0.82
スペイン			
USD 12,500,000	Banco Santander SA FRN 6/6/2022	12,498,524	1.59
USD 8,000,000	Banco Santander SA 1/7/2022 (Zero Coupon)	7,993,733	1.02
		20,492,257	2.61
スウェーデン			
USD 6,500,000	Nordea Bank Abp 21/10/2022 (Zero Coupon)	6,492,180	0.83
USD 4,300,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 21/6/2022 (Zero Coupon)	4,299,427	0.55
USD 7,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 6/9/2022 (Zero Coupon)	6,996,322	0.89
USD 4,000,000	Svenska Handelsbanken AB 27/10/2022 (Zero Coupon)	3,994,409	0.51
USD 2,500,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 14/2/2023	2,475,992	0.31
USD 14,000,000	Swedbank AB 30/6/2022 (Zero Coupon)	13,990,526	1.78
USD 5,000,000	Swedbank AB 1.13% 13/10/2022	5,000,000	0.64
		43,248,856	5.51
英国			
USD 18,000,000	Lloyds Bank Plc 15/6/2022 (Zero Coupon)	17,993,630	2.29
		17,993,630	2.29
米国			
USD 9,350,000	Alinghi Funding Co LLC 17/8/2022 (Zero Coupon)	9,333,475	1.19
USD 9,600,000	Amazon.com Inc 30/11/2022 (Zero Coupon)	9,553,893	1.22
USD 5,000,000	ASB Bank Ltd FRN 8/9/2022	5,000,000	0.64
USD 9,000,000	Atlantic Asset Securitization LLC 11/7/2022 (Zero Coupon)	8,992,500	1.15
USD 5,400,000	Atlantic Asset Securitization LLC 11/8/2022 (Zero Coupon)	5,384,558	0.69
USD 5,000,000	Bedford Row Funding Corp 14/7/2022 (Zero Coupon)	5,000,000	0.64
USD 6,000,000	Bedford Row Funding Corp FRN 25/8/2022	6,000,000	0.76
USD 12,500,000	Bennington Stark Capital Co 10/6/2022 (Zero Coupon)	12,497,187	1.59
USD 9,000,000	BNP Paribas SA 16/6/2022 (Zero Coupon)	8,996,738	1.15
USD 5,000,000	BNZ International Funding Ltd FRN 19/8/2022	5,000,000	0.64
USD 10,000,000	Britannia Funding Company LLC 6/6/2022 (Zero Coupon)	9,998,722	1.27
USD 10,000,000	Charta LLC 2/6/2022 (Zero Coupon)	9,999,789	1.27
USD 9,000,000	Commonwealth Bank of Australia 1/9/2022 (Zero Coupon)	9,000,000	1.15
USD 12,500,000	Goldman Sachs International 6/6/2022 (Zero Coupon)	12,498,559	1.59
USD 2,000,000	Gotham Funding 6/6/2022 (Zero Coupon)	1,999,794	0.25
USD 11,000,000	GTA Funding LLC 21/6/2022 (Zero Coupon)	10,994,378	1.40
USD 14,150,000	ING US Funding LLC 7/6/2022 (Zero Coupon)	14,147,877	1.80
USD 7,500,000	ING US Funding LLC 8/8/2022 (Zero Coupon)	7,491,075	0.95
USD 11,000,000	JP Morgan Securities LLC 2/11/2022 (Zero Coupon)	10,948,239	1.39
USD 15,000,000	Lime Funding LLC 24/6/2022 (Zero Coupon)	14,990,992	1.91

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,000,000	LMA SA 28/7/2022 (Zero Coupon)	998,781	0.13
USD 8,850,000	Mackinac Funding Co LLC 16/8/2022 (Zero Coupon)	8,833,559	1.12
USD 13,538,000	Macquarie Bank Ltd 24/8/2022 (Zero Coupon)	13,487,142	1.72
USD 9,750,000	National Australia Bank Ltd 25/10/2022 (Zero Coupon)	9,750,000	1.24
USD 17,850,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp 23/6/2022 (Zero Coupon)	17,840,533	2.27
USD 1,950,000	Old Line Funding LLC 4/8/2022 (Zero Coupon)	1,947,088	0.25
USD 8,725,000	Old Line Funding LLC 15/8/2022 (Zero Coupon)	8,709,004	1.11
USD 17,050,000	Old Line Funding LLC 16/8/2022 (Zero Coupon)	17,003,927	2.17
USD 6,935,000	Ontario Teachers' Finance Trust 6/7/2022 (Zero Coupon)	6,932,640	0.88
USD 4,000,000	Regatta Funding Co LLC 1/8/2022 (Zero Coupon)	3,997,424	0.51
USD 5,500,000	Salisbury Receivables Company LLC 14/7/2022 (Zero Coupon)	5,500,000	0.70
USD 5,250,000	Siemens Capital Co LLC 28/6/2022 (Zero Coupon)	5,246,417	0.67
USD 6,000,000	Societe Generale SA 24/6/2022 (Zero Coupon)	5,996,512	0.76
USD 3,000,000	Societe Generale SA 13/10/2022 (Zero Coupon)	2,996,818	0.38
USD 1,400,000	Societe Generale SA 4/1/2023 (Zero Coupon)	1,388,186	0.18
USD 11,650,000	ST Engineering North America Inc 17/6/2022 (Zero Coupon)	11,645,340	1.48
USD 7,000,000	Starbird Funding Corp 1.23% 8/7/2022	7,000,000	0.89
USD 5,000,000	Swedbank AB FRN 23/11/2022	5,000,000	0.64
USD 2,500,000	Thunder Bay Funding LLC 1/7/2022 (Zero Coupon)	2,498,333	0.32
USD 2,000,000	Thunder Bay Funding LLC 22/7/2022 (Zero Coupon)	1,996,458	0.25
USD 8,000,000	Thunder Bay Funding LLC 7/11/2022 (Zero Coupon)	7,928,627	1.01
USD 6,000,000	United Overseas Bank Ltd FRN 27/10/2022	6,000,000	0.76
USD 8,000,000	Versailles Commercial Paper LLC 12/7/2022 (Zero Coupon)	7,990,251	1.02
USD 10,750,000	Walmart Inc 13/6/2022 (Zero Coupon)	10,747,026	1.37
		349,261,842	44.48
コマーシャル・ペーパー合計		601,604,714	76.61
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		782,741,746	99.68
投資有価証券 (時価) 合計		782,741,746	99.68
その他の純資産		2,498,019	0.32
純資産合計 (米ドル)		785,239,765	100.00

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益 / (損) (米ドル)
デリバティブ金融商品			
差金決済契約			
ブラジル			
13,100	Agrenco Ltd*	Morgan Stanley	(437)
(3)	Banco ABC Brasil SA (Pref) π	Morgan Stanley	-
13,700	Laep Investments Ltd*	Goldman Sachs	(759)
24,300	Laep Investments Ltd*	Morgan Stanley	(1,418)
			(2,614)
カナダ			
2,976	Perpetua Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,607
17,929	Perpetua Resources Corp	Barclays Bank	6,454
10,152	Perpetua Resources Corp	Goldman Sachs	5,482
7,931	Perpetua Resources Corp	HSBC	1,983
12,710	Perpetua Resources Corp	Morgan Stanley	4,576
(26,058)	Poseidon Concepts Corp*	Morgan Stanley	5,473
12,100	Sears Canada Inc*	Morgan Stanley	(5,833)
			19,742
メキシコ			
12,916	Prologis Property Mexico SA de CV (REIT)	Goldman Sachs	-
			-
パナマ			
(6,456)	Copa Holdings SA ' A'	Barclays Bank	(11,040)
(3,195)	Copa Holdings SA ' A'	Goldman Sachs	(6,486)
			(17,526)
ペルー			
7,452	Tahoe Resources Inc	Morgan Stanley	74
			74
米国			
(3,958)	10X Genomics Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(21,373)
(12,099)	10X Genomics Inc ' A'	Barclays Bank	(23,472)
(4,436)	10X Genomics Inc ' A'	Goldman Sachs	(23,954)
(6,967)	10X Genomics Inc ' A'	HSBC	(29,958)
(10,837)	10X Genomics Inc ' A'	Morgan Stanley	(21,024)
2,300	1-800-Flowers.com Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,116)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
6,078	1-800-Flowers.com Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,611)
8,066	1-800-Flowers.com Inc ' A'	HSBC	(9,679)
17,317	1-800-Flowers.com Inc ' A'	Morgan Stanley	3,983
2,406	1Life Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,300
22,171	1Life Healthcare Inc	Barclays Bank	(5,764)
46,722	1Life Healthcare Inc	Goldman Sachs	25,230
29,873	1Life Healthcare Inc	HSBC	55,310
11,255	1Life Healthcare Inc	Morgan Stanley	(2,926)
(9,382)	1st Source Corp	Barclays Bank	(6,661)
(32,887)	1st Source Corp	Goldman Sachs	(73,009)
(2,621)	1stdibs.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,389)
(1,493)	1stdibs.com Inc	Barclays Bank	(523)
(1,086)	1stdibs.com Inc	Goldman Sachs	(576)
(1,575)	1stdibs.com Inc	HSBC	1,402
(971)	2seventy bio Inc	Barclays Bank	87
(8,577)	2seventy bio Inc	Goldman Sachs	(2,487)
(1,496)	2seventy bio Inc	HSBC	(583)
4,292	2U Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,446)
19,818	2U Inc	Barclays Bank	(22,989)
455	2U Inc	Goldman Sachs	(259)
388	2U Inc	HSBC	(54)
(6,112)	3D Systems Corp	Barclays Bank	(4,645)
(19,008)	3D Systems Corp	Goldman Sachs	(17,488)
(17,666)	3D Systems Corp	HSBC	(13,779)
(7,609)	3D Systems Corp	Morgan Stanley	(5,783)
(11,610)	3M Co	Bank of America Merrill Lynch	35,747
(13,748)	3M Co	Barclays Bank	(31,620)
(8,960)	3M Co	Goldman Sachs	21,702
(10,324)	3M Co	HSBC	47,346
(20,806)	3M Co	Morgan Stanley	(47,854)
7,309	4D Molecular Therapeutics Inc	Barclays Bank	(512)
4,473	89bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,521
5,241	8x8 Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,647)
1,926	8x8 Inc	Barclays Bank	(703)
5,244	8x8 Inc	Goldman Sachs	(2,648)
87,174	8x8 Inc	HSBC	(64,507)
4,711	8x8 Inc	Morgan Stanley	(1,720)
(10,511)	908 Devices Inc	Barclays Bank	(6,622)
(5,406)	908 Devices Inc	HSBC	2,919
(3,229)	908 Devices Inc	Morgan Stanley	(2,034)
(14,505)	A O Smith Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,184)
(8,456)	A O Smith Corp	Barclays Bank	(12,261)
(15,638)	A O Smith Corp	Goldman Sachs	(10,488)
(1,425)	A O Smith Corp	HSBC	(2,798)
(6,310)	A O Smith Corp	Morgan Stanley	(9,332)
(3,153)	A10 Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,091)
(20,847)	A10 Networks Inc	Barclays Bank	(21,264)
(17,398)	A10 Networks Inc	Goldman Sachs	(11,657)
(2,174)	A10 Networks Inc	HSBC	(3,978)
(13,837)	A10 Networks Inc	Morgan Stanley	(14,347)
(3,394)	AAON Inc	Barclays Bank	(3,666)
(18,080)	AAON Inc	Goldman Sachs	(25,131)
(12,287)	AAON Inc	HSBC	19,905
12,491	AAR Corp	Barclays Bank	22,734
7,986	AAR Corp	Goldman Sachs	24,517
20,166	AAR Corp	HSBC	64,733
3,391	Aaron' s Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,001)
12,351	Aaron' s Co Inc	Barclays Bank	8,893
19,457	Aaron' s Co Inc	Goldman Sachs	(22,959)
16,259	Aaron' s Co Inc	HSBC	(22,437)
6,620	Aaron' s Co Inc	Morgan Stanley	4,766
2,266	Abbott Laboratories	Bank of America Merrill Lynch	12,599
11,538	Abbott Laboratories	Barclays Bank	2,769
10,768	Abbott Laboratories	Goldman Sachs	54,583
(2,775)	Abbott Laboratories	Goldman Sachs	(15,429)
696	Abbott Laboratories	HSBC	2,105
(2,783)	Abbott Laboratories	HSBC	(2,315)
7,330	Abbott Laboratories	Morgan Stanley	710

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(4,436)	Abbott Laboratories	Morgan Stanley	(1,065)
(1,938)	AbbVie Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,291
(5,327)	AbbVie Inc	Barclays Bank	2,397
(7,103)	AbbVie Inc	Goldman Sachs	56,043
(6,559)	AbbVie Inc	HSBC	22,169
(1,248)	AbbVie Inc	Morgan Stanley	562
(20,449)	Abercrombie & Fitch Co ' A'	Barclays Bank	123,307
(3,307)	Abercrombie & Fitch Co ' A'	HSBC	42,391
(604)	ABIOMED Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,075)
(771)	ABIOMED Inc	Barclays Bank	(8,242)
(525)	ABIOMED Inc	Goldman Sachs	(3,213)
(3,460)	ABIOMED Inc	HSBC	(89,187)
(222)	ABIOMED Inc	Morgan Stanley	(2,373)
(2,231)	ABM Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,358)
(1,587)	ABM Industries Inc	Barclays Bank	(72)
(20,992)	ABM Industries Inc	Goldman Sachs	(59,827)
6,251	Absci Corp	Barclays Bank	2,375
(23,628)	Acacia Research Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,130)
(32,199)	Acacia Research Corp	Barclays Bank	(13,041)
(23,898)	Acacia Research Corp	Goldman Sachs	(7,767)
(47,759)	Acacia Research Corp	HSBC	(11,892)
(46,109)	Acacia Research Corp	Morgan Stanley	(18,674)
814	Academy Sports & Outdoors Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,739
16,755	Academy Sports & Outdoors Inc	Barclays Bank	46,244
4,442	Academy Sports & Outdoors Inc	Goldman Sachs	(13,726)
7,125	Academy Sports & Outdoors Inc	HSBC	20,586
5,475	Academy Sports & Outdoors Inc	Morgan Stanley	15,111
(3,268)	Acadia Healthcare Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,778)
(10,614)	Acadia Healthcare Co Inc	Barclays Bank	(15,285)
(5,328)	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs	(4,884)
(13,645)	Acadia Healthcare Co Inc	HSBC	(74,502)
(5,205)	Acadia Healthcare Co Inc	Morgan Stanley	(7,495)
(16,267)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,789)
(11,032)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(1,214)
7,211	Acadia Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	288
41,400	Acadia Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	65,826
32,707	Acadia Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	1,308
87,502	Acadia Realty Trust (REIT)	HSBC	40,251
14,498	Acadia Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	23,052
4,969	Accel Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	795
41,867	Accel Entertainment Inc	Barclays Bank	12,979
21,191	Accel Entertainment Inc	Goldman Sachs	3,391
15,519	Accel Entertainment Inc	HSBC	6,052
14,818	Accel Entertainment Inc	Morgan Stanley	4,594
(2,843)	Accelerate Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	42
(25,872)	Accelerate Diagnostics Inc	Barclays Bank	(380)
(245)	Accelerate Diagnostics Inc	Goldman Sachs	4
581	Accenture Plc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	8,134
(823)	Accenture Plc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(16,812)
1,503	Accenture Plc ' A'	Barclays Bank	32,017
2,617	Accenture Plc ' A'	Goldman Sachs	34,605
1,143	Accenture Plc ' A'	HSBC	13,500
2,113	Accenture Plc ' A'	Morgan Stanley	35,456
22,208	ACCO Brands Corp	Barclays Bank	5,552
84,979	ACCO Brands Corp	Goldman Sachs	850
84,545	ACCO Brands Corp	HSBC	17,754
10,389	Accolade Inc	Barclays Bank	831
11,003	Accolade Inc	Goldman Sachs	2,311
3,604	Accolade Inc	HSBC	2,883
21,376	Accuray Inc	Barclays Bank	(1,176)
53,767	Accuray Inc	Goldman Sachs	(5,108)
9,542	Accuray Inc	HSBC	716
97,795	Accuray Inc	Morgan Stanley	(5,379)
(80,572)	AcelRx Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,264
(7,890)	AcelRx Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(161)
(11,355)	AcelRx Pharmaceuticals Inc	HSBC	(204)
75,838	ACI Worldwide Inc	Barclays Bank	7,584
22,380	ACI Worldwide Inc	Goldman Sachs	19,023

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,496	ACI Worldwide Inc	HSBC	5,184
3,269	ACI Worldwide Inc	Morgan Stanley	327
1,947	Aclaris Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,466
3,716	Aclaris Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,081
1,456	Aclaris Therapeutics Inc	HSBC	2,417
2,373	Aclaris Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,329
(18,000)	ACNB Corp	Barclays Bank	(12,600)
(14,089)	ACNB Corp	Goldman Sachs	(7,326)
(1,173)	ACNB Corp	HSBC	774
1,323	Actua Corp*	Bank of America Merrill Lynch	(1,244)
(6,239)	Acuity Brands Inc	Barclays Bank	(44,359)
(7,449)	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs	(56,911)
(405)	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	(2,880)
5,695	Acumen Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,822
6,724	Acumen Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	672
4,817	Acumen Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,541
3,177	Acumen Pharmaceuticals Inc	HSBC	762
4,166	Acumen Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	417
(2,026)	Acushnet Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	177
(25,732)	Acushnet Holdings Corp	Barclays Bank	(23,673)
(9,571)	Acushnet Holdings Corp	Goldman Sachs	15,461
(9,551)	Acushnet Holdings Corp	HSBC	12,261
(6,205)	Acushnet Holdings Corp	Morgan Stanley	(6,610)
1,134	Adams Resources & Energy Inc	Barclays Bank	2,835
1,166	Adams Resources & Energy Inc	Goldman Sachs	2,927
7,206	Adams Resources & Energy Inc	HSBC	7,206
3,951	Adams Resources & Energy Inc	Morgan Stanley	9,877
(3,999)	AdaptHealth Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,198)
(20,522)	AdaptHealth Corp	Goldman Sachs	(31,809)
(2,176)	AdaptHealth Corp	HSBC	(14,449)
(7,370)	AdaptHealth Corp	Morgan Stanley	(3,611)
27,190	Adaptive Biotechnologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	35
60,962	Adaptive Biotechnologies Corp	Barclays Bank	4,267
58,463	Adaptive Biotechnologies Corp	Goldman Sachs	(7,069)
42,720	Adaptive Biotechnologies Corp	HSBC	31,613
42,230	Adaptive Biotechnologies Corp	Morgan Stanley	2,956
1,634	Addus HomeCare Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,127
6,604	Addus HomeCare Corp	Barclays Bank	(5,944)
3,323	Addus HomeCare Corp	Goldman Sachs	2,293
1,010	Addus HomeCare Corp	HSBC	3,554
(6,507)	Adicet Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,802
(4,398)	Adicet Bio Inc	Barclays Bank	(1,935)
(2,881)	Adicet Bio Inc	Goldman Sachs	4,782
(1,941)	Adicet Bio Inc	HSBC	2,504
(38,622)	Adient Plc	Barclays Bank	(97,714)
(11,238)	Adient Plc	Goldman Sachs	(43,154)
(12,444)	Adient Plc	HSBC	(40,412)
(6,609)	Adient Plc	Morgan Stanley	(16,875)
103,095	ADMA Biologics Inc	Barclays Bank	1,546
77,870	ADMA Biologics Inc	Goldman Sachs	16,742
5,933	ADMA Biologics Inc	HSBC	3,233
794	Adobe Inc	Barclays Bank	8,178
71	Adobe Inc	Goldman Sachs	1,008
383	Adobe Inc	HSBC	5,407
1,504	Adobe Inc	Morgan Stanley	15,491
(3,805)	ADT Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,826)
36,345	ADT Inc	Barclays Bank	12,357
(16,422)	ADT Inc	Barclays Bank	(5,583)
29,655	ADT Inc	Goldman Sachs	14,234
(18,899)	ADT Inc	Goldman Sachs	(9,072)
17,080	ADT Inc	HSBC	12,639
(23,110)	ADT Inc	Morgan Stanley	(7,857)
(12,011)	Adtalem Global Education Inc	Barclays Bank	(5,165)
(6,853)	Adtalem Global Education Inc	Goldman Sachs	(11,239)
(27,451)	ADTRAN Inc	Barclays Bank	(15,373)
(15,581)	ADTRAN Inc	Goldman Sachs	(21,034)
(9,757)	ADTRAN Inc	HSBC	(11,318)
1,840	Aduro Biotech Holdings Europe BV*	Barclays Bank	4,672

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
4,665	Aduro Biotech Holdings Europe BV*	Morgan Stanley	11,844
1,716	Advance Auto Parts Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,711)
4,199	Advance Auto Parts Inc	Barclays Bank	31,241
4,057	Advance Auto Parts Inc	Goldman Sachs	(93,351)
4,426	Advance Auto Parts Inc	HSBC	(52,935)
586	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	5,800
(1,127)	Advanced Drainage Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,585)
(20,450)	Advanced Drainage Systems Inc	Barclays Bank	20,859
(7,811)	Advanced Drainage Systems Inc	Goldman Sachs	(52,568)
(8,150)	Advanced Drainage Systems Inc	HSBC	(105,054)
(10,628)	Advanced Emissions Solutions Inc	Barclays Bank	2,126
(5,462)	Advanced Emissions Solutions Inc	HSBC	2,840
(15,235)	Advanced Emissions Solutions Inc	Morgan Stanley	3,047
(384)	Advanced Energy Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,225)
(25,256)	Advanced Energy Industries Inc	Barclays Bank	(118,956)
(17,490)	Advanced Energy Industries Inc	Goldman Sachs	(53,620)
(4,370)	Advanced Energy Industries Inc	HSBC	(22,743)
(6,396)	Advanced Micro Devices Inc	Barclays Bank	(43,307)
6,765	Advanced Micro Devices Inc	Goldman Sachs	48,573
(2,169)	AdvanSix Inc	Barclays Bank	(3,523)
(7,619)	AdvanSix Inc	Goldman Sachs	(1,067)
(2,020)	AdvanSix Inc	HSBC	(2,002)
(1,449)	AdvanSix Inc	Morgan Stanley	(2,492)
4,610	Advantage Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(115)
17,540	Advantage Solutions Inc	Barclays Bank	(263)
8,149	Advantage Solutions Inc	Goldman Sachs	(204)
24,889	Advantage Solutions Inc	HSBC	(15,307)
(13,221)	Advent Technologies Holdings Inc	Barclays Bank	(264)
(30,239)	Advent Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	3,931
(15,253)	Advent Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	(305)
(47,868)	Adverum Biotechnologies Inc	Goldman Sachs	(3,839)
26,976	AECOM	Bank of America Merrill Lynch	80,068
6,794	AECOM	Barclays Bank	11,686
20,199	AECOM	Goldman Sachs	55,755
7,945	AECOM	HSBC	38,043
7,792	AECOM	Morgan Stanley	13,402
8,659	Aeglea BioTherapeutics Inc	Goldman Sachs	1,039
19,844	Aeglea BioTherapeutics Inc	Morgan Stanley	992
(1,724)	Aehr Test Systems	Bank of America Merrill Lynch	(724)
(14,935)	Aehr Test Systems	HSBC	(16,621)
(6,117)	Aehr Test Systems	Morgan Stanley	(2,141)
(1,422)	Aemetis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,180)
(2,425)	Aemetis Inc	Barclays Bank	(1,916)
(8,268)	Aemetis Inc	HSBC	(165)
(7,415)	Aemetis Inc	Morgan Stanley	(5,858)
(4,647)	AerCap Holdings NV	Morgan Stanley	(2,556)
2,486	Aerie Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,697)
7,640	Aerie Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(11,422)
16,019	Aerie Pharmaceuticals Inc	HSBC	(6,488)
3,563	Aerovate Therapeutics Inc	Barclays Bank	3,937
1,315	Aerovate Therapeutics Inc	HSBC	2,978
889	Aerovate Therapeutics Inc	Morgan Stanley	982
(5,491)	AeroVironment Inc	Goldman Sachs	(81,267)
(1,271)	AerSale Corp	Bank of America Merrill Lynch	-
(8,569)	AerSale Corp	Barclays Bank	1,285
(1,961)	AerSale Corp	Goldman Sachs	-
(1,776)	AES Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,849)
(31,494)	AES Corp	Barclays Bank	(34,643)
12,249	AES Corp	Barclays Bank	13,474
(58,440)	AES Corp	Goldman Sachs	(124,883)
35,906	AES Corp	Goldman Sachs	77,916
(20,765)	AES Corp	Morgan Stanley	(22,842)
5,708	AES Corp	Morgan Stanley	6,279
(11,522)	AEye Inc	HSBC	(12,559)
(23,595)	AEye Inc	Morgan Stanley	(15,573)
(1,136)	Affiliated Managers Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,690)
3,144	Affiliated Managers Group Inc	Barclays Bank	18,109
(5,244)	Affiliated Managers Group Inc	Barclays Bank	(30,205)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
766	Affiliated Managers Group Inc	HSBC	5,921
(1,438)	Affiliated Managers Group Inc	HSBC	(11,116)
(724)	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	(4,170)
8,639	Affimed NV	Barclays Bank	(950)
24,812	Affimed NV	Goldman Sachs	(2,977)
9,086	Affimed NV	HSBC	1,090
(3,030)	Affirm Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,301)
(1,731)	Affirm Holdings Inc	Barclays Bank	(8,880)
(9,117)	Affirm Holdings Inc	Goldman Sachs	(59,077)
(2,333)	Affirm Holdings Inc	Morgan Stanley	(11,968)
2,010	Aflac Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,002
(57,650)	Aflac Inc	Barclays Bank	(184,480)
2,635	Aflac Inc	Barclays Bank	8,432
(102,204)	Aflac Inc	Goldman Sachs	(361,802)
6,007	Aflac Inc	Goldman Sachs	21,265
16,879	Aflac Inc	HSBC	33,696
41,328	AG Mortgage Investment Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	13,225
11,758	AG Mortgage Investment Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	3,175
11,172	AG Mortgage Investment Trust Inc (REIT)	HSBC	8,379
(1,389)	AGCO Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,357)
(2,265)	AGCO Corp	Barclays Bank	(18,800)
4,137	AGCO Corp	Goldman Sachs	20,106
(912)	AGCO Corp	Goldman Sachs	(4,432)
3,705	AGCO Corp	HSBC	23,416
(4,703)	AGCO Corp	HSBC	(24,041)
7,204	AGCO Corp	Morgan Stanley	59,793
(5,229)	AgEagle Aerial Systems Inc	Barclays Bank	33
(28,647)	AgEagle Aerial Systems Inc	Goldman Sachs	(2,398)
(7,981)	AgEagle Aerial Systems Inc	Morgan Stanley	50
33,689	Agenus Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,874
32,365	Agenus Inc	Barclays Bank	4,046
20,058	Agenus Inc	Goldman Sachs	2,307
15,371	Agenus Inc	HSBC	1,350
15,144	Agilent Technologies Inc	Barclays Bank	47,855
22,970	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs	201,368
18,661	Agilent Technologies Inc	HSBC	299,136
(5,833)	Agiliti Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,716)
(13,192)	Agiliti Inc	Barclays Bank	(6,860)
(5,263)	Agiliti Inc	Goldman Sachs	(5,158)
(1,360)	Agiliti Inc	HSBC	(435)
(1,658)	agilon health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(796)
(28,367)	agilon health Inc	Barclays Bank	(13,616)
(11,045)	agilon health Inc	Goldman Sachs	(4,531)
(4,779)	agilon health Inc	HSBC	(14,528)
(932)	agilon health Inc	Morgan Stanley	(447)
(8,009)	Agilysys Inc	Barclays Bank	(13,695)
(3,714)	Agilysys Inc	Goldman Sachs	(16,416)
(1,359)	Agilysys Inc	HSBC	(9,472)
(12,916)	Agilysys Inc	Morgan Stanley	(22,086)
2,604	Agios Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,276)
2,510	Agios Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	149
10,984	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(22,057)
9,999	Agios Pharmaceuticals Inc	HSBC	(6,143)
3,295	Agios Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(4,481)
(41,204)	AGNC Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(684)
(139,287)	AGNC Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	(37,608)
(136,050)	AGNC Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	2,721
(69,691)	AGNC Investment Corp (REIT)	HSBC	(697)
(7,865)	AGNC Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(2,124)
(7,689)	Agree Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(6)
1,085	Agree Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	873
(38,012)	Agree Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(5,522)
16,448	Agree Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	4,441
(2,457)	Agree Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(1,042)
(14,798)	Agree Realty Corp (REIT)	HSBC	(4,324)
38,798	Agree Realty Corp (REIT)	HSBC	68,147
(8,702)	Agree Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	79
17,625	AgroFresh Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,996

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
13,542	AgroFresh Solutions Inc	Barclays Bank	(677)
15,968	AgroFresh Solutions Inc	Goldman Sachs	2,715
27,665	AgroFresh Solutions Inc	Morgan Stanley	(1,383)
(7,509)	Air Lease Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,248)
(1,448)	Air Lease Corp	Barclays Bank	(1,173)
(29,897)	Air Lease Corp	Goldman Sachs	(50,227)
(674)	Air Lease Corp	HSBC	(1,534)
(9,937)	Air Lease Corp	Morgan Stanley	(8,049)
(4,143)	Air Products & Chemicals Inc	Barclays Bank	(38,240)
(6,645)	Air Products & Chemicals Inc	Goldman Sachs	(93,624)
(4,640)	Air Products & Chemicals Inc	HSBC	(60,987)
(1,703)	Air Products & Chemicals Inc	Morgan Stanley	(15,719)
(745)	Air Transport Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	363
(6,050)	Air Transport Services Group Inc	Barclays Bank	(7,502)
(11,856)	Air Transport Services Group Inc	Goldman Sachs	(8,916)
(22,738)	Air Transport Services Group Inc	HSBC	(9,550)
(1,290)	Air Transport Services Group Inc	Morgan Stanley	(1,600)
(4,807)	Airbnb Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(18,363)
(592)	Airbnb Inc ' A'	Barclays Bank	(2,948)
(3,108)	Airbnb Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,873)
(3,532)	Airbnb Inc ' A'	HSBC	(670)
(1,193)	Airbnb Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,941)
(6,303)	Airgain Inc	Bank of America Merrill Lynch	252
(4,677)	Airgain Inc	Barclays Bank	702
(30,288)	Airgain Inc	Goldman Sachs	1,212
13,330	AirSculpt Technologies Inc	Barclays Bank	8,531
5,191	AirSculpt Technologies Inc	Goldman Sachs	7,475
1,290	AirSculpt Technologies Inc	Morgan Stanley	826
9,393	aka Brands Holding Corp	HSBC	3,851
11,588	aka Brands Holding Corp	Morgan Stanley	4,751
(374)	Akamai Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	41
(3,657)	Akamai Technologies Inc	Barclays Bank	(6,034)
(10,038)	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs	(18,028)
(4,769)	Akamai Technologies Inc	HSBC	(11,226)
(7,379)	Akamai Technologies Inc	Morgan Stanley	(12,175)
4,700	Akazoo SA*	Bank of America Merrill Lynch	(5,452)
5,417	Akazoo SA*	Barclays Bank	(6,284)
11,200	Akazoo SA*	Goldman Sachs	(12,992)
7,099	Akazoo SA*	Morgan Stanley	(71)
807	Akero Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(428)
5,993	Akero Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,618
9,378	Akero Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,384)
10,805	Akero Therapeutics Inc	HSBC	(13,722)
5,927	Akero Therapeutics Inc	Morgan Stanley	2,178
5,236	Akouos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,147)
12,743	Akouos Inc	Barclays Bank	(382)
5,559	Akouos Inc	HSBC	(56)
1,501	Akouos Inc	Morgan Stanley	(45)
(18,182)	Akoustis Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,546)
(70,854)	Akoustis Technologies Inc	Barclays Bank	(41,804)
(4,969)	Akoustis Technologies Inc	HSBC	(1,391)
(9,494)	Akoustis Technologies Inc	Morgan Stanley	(5,601)
5,762	Akoya Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,656
5,860	Akoya Biosciences Inc	Barclays Bank	5,508
7,363	Akoya Biosciences Inc	Goldman Sachs	17,450
7,034	Akoya Biosciences Inc	Morgan Stanley	6,612
(3,453)	Alamo Group Inc	Barclays Bank	(14,844)
(6,110)	Alamo Group Inc	Goldman Sachs	(20,215)
(118)	Alamo Group Inc	HSBC	(214)
(434)	Alamo Group Inc	Morgan Stanley	(1,669)
5,913	Alarm.com Holdings Inc	Barclays Bank	10,525
10,216	Alarm.com Holdings Inc	Goldman Sachs	67,732
6,879	Alarm.com Holdings Inc	HSBC	54,550
26,863	Alaska Air Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	47,796
15,178	Alaska Air Group Inc	Barclays Bank	15,785
(11,624)	Alaska Air Group Inc	Barclays Bank	(12,089)
26,242	Alaska Air Group Inc	Goldman Sachs	46,281
(12,855)	Alaska Air Group Inc	Goldman Sachs	(24,425)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
210	Alaska Air Group Inc	HSBC	16
(9,111)	Alaska Air Group Inc	HSBC	(2,096)
2,658	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	2,764
(216,181)	Alaunos Therapeutics Inc	Barclays Bank	(9,771)
(7,158)	Albany International Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(20,202)
(9,287)	Albany International Corp ' A'	Barclays Bank	(17,181)
(3,221)	Albany International Corp ' A'	Goldman Sachs	(9,019)
(2,302)	Albany International Corp ' A'	HSBC	(10,709)
(2,432)	Albany International Corp ' A'	Morgan Stanley	(4,499)
(4,649)	Albemarle Corp	Barclays Bank	(78,243)
(1,476)	Albemarle Corp	Goldman Sachs	(49,372)
5,786	Albertsons Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,317
11,545	Albertsons Cos Inc	Barclays Bank	23,436
19,421	Albertsons Cos Inc	Goldman Sachs	7,963
1,610	Albertsons Cos Inc	Morgan Stanley	3,268
(996)	Albireo Pharma Inc	Barclays Bank	1,325
(6,425)	Albireo Pharma Inc	Goldman Sachs	41,177
(4,690)	Albireo Pharma Inc	HSBC	43,289
(2,246)	Alcoa Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,590)
(6,537)	Alcoa Corp	Goldman Sachs	(14,764)
(2,986)	Alcoa Corp	Morgan Stanley	(4,509)
(5,444)	Aldeyra Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,994)
(30,075)	Aldeyra Therapeutics Inc	Barclays Bank	(6,617)
(25,214)	Aldeyra Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(13,868)
(6,996)	Aldeyra Therapeutics Inc	HSBC	(4,058)
16,589	Alector Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,347
12,867	Alector Inc	Barclays Bank	(2,316)
12,126	Alector Inc	Goldman Sachs	5,214
4,389	Alector Inc	HSBC	4,916
3,137	Alector Inc	Morgan Stanley	(565)
18,311	Alerus Financial Corp	Barclays Bank	(6,592)
15,325	Alerus Financial Corp	Goldman Sachs	9,808
24,447	Alerus Financial Corp	HSBC	(16,379)
15,657	Alerus Financial Corp	Morgan Stanley	(5,637)
8,122	Alexander & Baldwin Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,442)
41,930	Alexander & Baldwin Inc (REIT)	Barclays Bank	1,766
31,541	Alexander & Baldwin Inc (REIT)	Goldman Sachs	(20,565)
12,920	Alexander & Baldwin Inc (REIT)	HSBC	(6,041)
14,008	Alexander & Baldwin Inc (REIT)	Morgan Stanley	700
(2,550)	Alexander' s Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(27,489)
(6,906)	Alexander' s Inc (REIT)	Barclays Bank	(82,734)
(5,334)	Alexander' s Inc (REIT)	Goldman Sachs	(57,501)
(2,048)	Alexander' s Inc (REIT)	HSBC	(14,973)
(3,280)	Alexander' s Inc (REIT)	Morgan Stanley	(39,294)
2,156	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Barclays Bank	12,936
16,217	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Goldman Sachs	31,584
5,980	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	HSBC	(629)
3,319	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Morgan Stanley	19,914
1,835	Alico Inc	Bank of America Merrill Lynch	514
5,732	Alico Inc	Barclays Bank	2,809
14,348	Alico Inc	Goldman Sachs	4,017
8,371	Alico Inc	HSBC	27,624
(46,897)	Alight Inc ' A'	Barclays Bank	(8,910)
(106,336)	Alight Inc ' A'	Goldman Sachs	27,648
3	Align Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	11
(1,018)	Align Technology Inc	Barclays Bank	1,028
1,351	Align Technology Inc	Goldman Sachs	4,729
(172)	Align Technology Inc	Goldman Sachs	(1,165)
1,866	Align Technology Inc	HSBC	16,309
507	Align Technology Inc	Morgan Stanley	(512)
(968)	Align Technology Inc	Morgan Stanley	978
4,269	Alignment Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,684
21,985	Alignment Healthcare Inc	Barclays Bank	9,673
7,229	Alignment Healthcare Inc	Goldman Sachs	13,012
4,797	Alignment Healthcare Inc	Morgan Stanley	2,111
3,141	Aligos Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	471
2,933	Aligos Therapeutics Inc	Barclays Bank	205
1,408	Aligos Therapeutics Inc	Goldman Sachs	211

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,489	Aligos Therapeutics Inc	HSBC	208
7,717	Aligos Therapeutics Inc	Morgan Stanley	540
(13,477)	Alkami Technology Inc	Barclays Bank	(26,145)
(1,770)	Alkami Technology Inc	Goldman Sachs	(1,649)
2,494	Alkermes Plc	Bank of America Merrill Lynch	3,417
(13,745)	Alkermes Plc	Barclays Bank	(13,745)
17,219	Alkermes Plc	Barclays Bank	17,219
23,067	Allakos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,381)
10,573	Allakos Inc	Barclays Bank	(529)
23,174	Allakos Inc	Goldman Sachs	(7,416)
55,813	Allakos Inc	HSBC	(18,697)
37,213	Allakos Inc	Morgan Stanley	(1,861)
7,128	Allbirds Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,555
36,478	Allbirds Inc	Barclays Bank	22,870
15,205	Allbirds Inc	Goldman Sachs	12,012
11,859	Allbirds Inc	Morgan Stanley	7,590
4,553	Allegheny Technologies Inc	Barclays Bank	4,325
4,946	Allegheny Technologies Inc	HSBC	7,518
1,463	Allegheny Technologies Inc	Morgan Stanley	1,390
(3,547)	Allegiance Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,607)
(3,272)	Allegiance Bancshares Inc	Barclays Bank	(3,108)
(7,054)	Allegiance Bancshares Inc	Goldman Sachs	(8,656)
(1,784)	Allegiance Bancshares Inc	HSBC	990
(2,165)	Allegiance Bancshares Inc	Morgan Stanley	(2,057)
(519)	Allegiant Travel Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,714)
(4,183)	Allegiant Travel Co	Barclays Bank	(20,037)
(14,750)	Allegiant Travel Co	Goldman Sachs	(77,143)
(9,792)	Allegiant Travel Co	HSBC	(53,857)
(778)	Allegion Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2,469)
1,246	Allegion Plc	Barclays Bank	3,551
(1,439)	Allegion Plc	Barclays Bank	(4,101)
10,281	Allegion Plc	Goldman Sachs	3,041
(3,113)	Allegion Plc	Goldman Sachs	(2,026)
81	Allegion Plc	HSBC	24
(6,722)	Allegion Plc	HSBC	14,257
3,121	Allegion Plc	Morgan Stanley	8,895
(4,602)	Allegion Plc	Morgan Stanley	(13,116)
7,006	Allegro MicroSystems Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,673
29,004	Allegro MicroSystems Inc	Barclays Bank	25,524
18,972	Allegro MicroSystems Inc	Goldman Sachs	30,355
2,969	Allegro MicroSystems Inc	HSBC	3,369
17,927	Allegro MicroSystems Inc	Morgan Stanley	15,776
(10,426)	ALLETE Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,654)
(20,820)	ALLETE Inc	Barclays Bank	(14,566)
(2,382)	ALLETE Inc	Goldman Sachs	(477)
(1,666)	ALLETE Inc	Morgan Stanley	(823)
23,201	Alliant Energy Corp	Barclays Bank	86,772
(26,762)	Alliant Energy Corp	Barclays Bank	(100,090)
38,118	Alliant Energy Corp	Goldman Sachs	147,898
(6,652)	Alliant Energy Corp	Goldman Sachs	(25,810)
28,054	Alliant Energy Corp	HSBC	112,821
14,316	Alliant Energy Corp	Morgan Stanley	47,412
11,123	Allied Motion Technologies Inc	Barclays Bank	21,579
2,524	Allied Motion Technologies Inc	Goldman Sachs	1,540
7,388	Allied Motion Technologies Inc	Morgan Stanley	14,333
36,929	Allison Transmission Holdings Inc	Barclays Bank	49,485
28,064	Allison Transmission Holdings Inc	Goldman Sachs	34,484
12,893	Allison Transmission Holdings Inc	HSBC	9,752
28,975	Allogene Therapeutics Inc	Barclays Bank	14,343
16,869	Allogene Therapeutics Inc	Goldman Sachs	14,760
11,355	Allogene Therapeutics Inc	HSBC	7,097
13,069	Allovir Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,410)
19,860	Allovir Inc	Barclays Bank	(7,547)
8,348	Allovir Inc	Goldman Sachs	(6,011)
14,744	Allovir Inc	HSBC	(7,077)
54,608	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Barclays Bank	8,191
23,810	Allstate Corp	Goldman Sachs	183,337
(4,620)	Allstate Corp	Goldman Sachs	(35,574)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
6,615	Allstate Corp	HSBC	41,399
(4,582)	Allstate Corp	HSBC	(30,978)
2,907	Allstate Corp	Morgan Stanley	27,006
(40)	Allstate Corp	Morgan Stanley	(372)
7,292	Ally Financial Inc	Barclays Bank	20,928
(5,383)	Ally Financial Inc	Barclays Bank	(15,449)
30,990	Ally Financial Inc	Goldman Sachs	140,385
(20,299)	Ally Financial Inc	Goldman Sachs	(91,954)
19,403	Ally Financial Inc	HSBC	51,612
(82)	Ally Financial Inc	HSBC	(180)
(341)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	286
(3,034)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	16,839
(1,818)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	2,500
(294)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	HSBC	(444)
(591)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	3,280
(4,750)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Barclays Bank	(25,603)
(6,816)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Goldman Sachs	(44,100)
(10,054)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	HSBC	(98,062)
(1,408)	Alpha Metallurgical Resources Inc	Morgan Stanley	(6,547)
(17,768)	Alpha Pro Tech Ltd	Barclays Bank	3,198
893	Alpha Teknova Inc	HSBC	(1,018)
136	Alphabet Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,110
751	Alphabet Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,083)
203	Alphabet Inc ' A'	HSBC	15,588
219	Alphabet Inc ' A'	Morgan Stanley	4,461
(18,542)	Alphatec Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,152
(15,528)	Alphatec Holdings Inc	Barclays Bank	(3,261)
(23,645)	Alphatec Holdings Inc	Goldman Sachs	4,020
(11,792)	Alphatec Holdings Inc	HSBC	3,508
(868)	Alpine Immune Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,207)
(7,503)	Alpine Immune Sciences Inc	Barclays Bank	(7,353)
8,994	Alta Equipment Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	630
9,005	Alta Equipment Group Inc	Barclays Bank	360
11,958	Alta Equipment Group Inc	Goldman Sachs	837
3,934	Alta Equipment Group Inc	HSBC	(3,332)
10,045	Alta Equipment Group Inc	Morgan Stanley	402
1,840	Altair Engineering Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,717
14,874	Altair Engineering Inc ' A'	Barclays Bank	29,302
7,788	Altair Engineering Inc ' A'	Goldman Sachs	15,732
1,418	Altair Engineering Inc ' A'	HSBC	6,650
1,307	Altair Engineering Inc ' A'	Morgan Stanley	2,575
(3,405)	Alteryx Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,656)
(6,263)	Alteryx Inc ' A'	Barclays Bank	(7,014)
(7,357)	Alteryx Inc ' A'	Goldman Sachs	(5,738)
(4,357)	Alteryx Inc ' A'	HSBC	2,745
(14,775)	Alteryx Inc ' A'	Morgan Stanley	(16,548)
139,939	Altice USA Inc ' A'	Barclays Bank	113,351
(1,002)	Altimmune Inc	Bank of America Merrill Lynch	(230)
(30,152)	Altimmune Inc	Barclays Bank	(5,729)
(12,452)	Altimmune Inc	Goldman Sachs	(2,864)
11,733	Altisource Portfolio Solutions SA	Goldman Sachs	11,264
16,929	Alto Ingredients Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,232)
14,571	Alto Ingredients Inc	Barclays Bank	1,603
6,117	Alto Ingredients Inc	Goldman Sachs	(1,529)
25,853	Alto Ingredients Inc	HSBC	(9,307)
6,186	Altra Industrial Motion Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,784
18,112	Altra Industrial Motion Corp	Barclays Bank	47,635
9,327	Altra Industrial Motion Corp	Goldman Sachs	13,866
6,145	Altra Industrial Motion Corp	HSBC	5,162
1,410	Altra Industrial Motion Corp	Morgan Stanley	3,708
7,387	Altria Group Inc	Barclays Bank	12,041
(12,087)	Altria Group Inc	Goldman Sachs	(121)
6,589	Altria Group Inc	HSBC	4,830
18,329	Altria Group Inc	Morgan Stanley	29,876
1,946	Altus Midstream Co ' A'	Barclays Bank	10,294
1,935	Altus Midstream Co ' A'	Goldman Sachs	18,886
1,261	Altus Midstream Co ' A'	HSBC	25,220
54,501	Altus Power Inc	Barclays Bank	14,170

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
4,050	Altus Power Inc	Goldman Sachs	7,007
2,822	Altus Power Inc	HSBC	5,898
(3,540)	ALX Oncology Holdings Inc	Barclays Bank	2,797
(1,564)	ALX Oncology Holdings Inc	Goldman Sachs	2,987
(5,168)	ALX Oncology Holdings Inc	HSBC	6,723
(33,825)	Amalgamated Financial Corp	Barclays Bank	(9,809)
(1,747)	Amalgamated Financial Corp	Goldman Sachs	(1,467)
(577)	Amalgamated Financial Corp	Morgan Stanley	(167)
(816)	A-Mark Precious Metals Inc	Barclays Bank	(6,740)
(4,364)	A-Mark Precious Metals Inc	Goldman Sachs	(62,814)
(1,214)	A-Mark Precious Metals Inc	Morgan Stanley	(10,028)
(224)	Amazon.com Inc	Barclays Bank	(41,438)
(1,166)	Amazon.com Inc	Goldman Sachs	(222,626)
(184)	Amazon.com Inc	HSBC	(27,883)
(57)	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	(10,544)
(9,211)	Ambac Financial Group Inc	Barclays Bank	(6,632)
(3,779)	Ambac Financial Group Inc	Morgan Stanley	(2,721)
100	Ambarella Inc	Bank of America Merrill Lynch	942
2,581	Ambarella Inc	Barclays Bank	21,990
4,173	Ambarella Inc	Goldman Sachs	39,309
4,411	Ambarella Inc	HSBC	75,737
1,445	Ambarella Inc	Morgan Stanley	12,311
(14,502)	AMC Entertainment Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(41,041)
24,416	AMC Entertainment Holdings Inc ' A'	HSBC	78,800
5,090	AMC Networks Inc ' A'	Goldman Sachs	16,110
5,154	AMC Networks Inc ' A'	HSBC	39,248
(23,212)	Arcor Plc	Barclays Bank	(1,161)
84,773	Arcor Plc	Goldman Sachs	13,564
(108,312)	Arcor Plc	Goldman Sachs	(12,755)
17,439	Arcor Plc	HSBC	8,545
(23,171)	Arcor Plc	HSBC	(12,753)
(4,729)	Amdocs Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4,448)
(10,574)	Amdocs Ltd	Barclays Bank	(12,251)
(9,072)	Amdocs Ltd	Goldman Sachs	(19,006)
(6,172)	Amdocs Ltd	HSBC	(38,646)
(3,830)	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	(3,923)
363	Amedisys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,334)
(903)	Amedisys Inc	Barclays Bank	6,809
259	Amedisys Inc	Barclays Bank	(1,953)
(4,272)	Amedisys Inc	HSBC	(854)
977	Amedisys Inc	HSBC	(6,692)
1,954	Amedisys Inc	Morgan Stanley	(14,733)
(22,188)	Amerant Bancorp Inc	Barclays Bank	(17,085)
(14,740)	Amerant Bancorp Inc	Goldman Sachs	(7,135)
(12,429)	Amerant Bancorp Inc	HSBC	(13,608)
(3,431)	AMERCO	Barclays Bank	76,854
(3,851)	AMERCO	Goldman Sachs	112,796
(3,930)	AMERCO	HSBC	143,681
(319)	AMERCO	Morgan Stanley	7,146
6,067	Ameren Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,801
12,966	Ameren Corp	Barclays Bank	24,117
39,310	Ameren Corp	Goldman Sachs	86,756
7,409	Ameren Corp	HSBC	11,596
58,480	Ameren Corp	Morgan Stanley	94,203
1,814	Ameresco Inc ' A'	Barclays Bank	10,485
3,689	Ameresco Inc ' A'	Goldman Sachs	42,239
(23,053)	America First Multifamily Investors LP	Goldman Sachs	(20,131)
2,413	American Airlines Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,652
106,584	American Airlines Group Inc	Barclays Bank	107,223
29,480	American Airlines Group Inc	Goldman Sachs	36,555
60,357	American Airlines Group Inc	HSBC	88,724
64,691	American Airlines Group Inc	Morgan Stanley	67,279
10,789	American Assets Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	8,631
27,079	American Assets Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	36,827
11,759	American Assets Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	9,407
36,339	American Assets Trust Inc (REIT)	HSBC	17,079
38,632	American Assets Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	52,540
(3,203)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,045)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(17,502)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	HSBC	(21,352)
(20,966)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Morgan Stanley	(14,467)
67,410	American Eagle Outfitters Inc	Bank of America Merrill Lynch	(152,010)
47,180	American Eagle Outfitters Inc	Barclays Bank	(50,718)
63,565	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs	(143,339)
51,297	American Eagle Outfitters Inc	HSBC	(110,374)
19,248	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	(20,691)
(42,046)	American Electric Power Co Inc	Barclays Bank	(63,069)
(15,974)	American Electric Power Co Inc	Goldman Sachs	(38,019)
(31,764)	American Electric Power Co Inc	HSBC	(66,070)
(9,654)	American Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	(14,481)
(2,250)	American Equity Investment Life Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(11,318)
(32,629)	American Equity Investment Life Holding Co	Barclays Bank	(53,838)
(18,448)	American Equity Investment Life Holding Co	Goldman Sachs	(92,793)
(8,369)	American Equity Investment Life Holding Co	HSBC	(44,774)
(2,899)	American Equity Investment Life Holding Co	Morgan Stanley	(4,783)
6,009	American Express Co	Barclays Bank	61,472
13,664	American Express Co	Goldman Sachs	175,446
2,829	American Express Co	HSBC	23,339
4,067	American Express Co	Morgan Stanley	41,605
4,386	American Finance Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,719
70,255	American Finance Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	20,374
40,436	American Finance Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	25,070
11,097	American Finance Trust Inc (REIT)	HSBC	8,878
(306)	American Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,282
(2,325)	American Financial Group Inc	Barclays Bank	(11,741)
(800)	American Financial Group Inc	Goldman Sachs	3,511
(8,997)	American Financial Group Inc	HSBC	25,370
(3,127)	American Financial Group Inc	Morgan Stanley	(14,112)
96,808	American Homes 4 Rent ' A' (REIT)	Barclays Bank	64,861
55,550	American Homes 4 Rent ' A' (REIT)	Goldman Sachs	29,997
(17,429)	American Homes 4 Rent ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(9,412)
13,152	American Homes 4 Rent ' A' (REIT)	HSBC	27,225
1,610	American Homes 4 Rent ' A' (REIT)	Morgan Stanley	1,079
(14,878)	American International Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,041
(48,540)	American International Group Inc	Barclays Bank	(80,701)
(38,797)	American International Group Inc	Goldman Sachs	2,715
(4,985)	American International Group Inc	HSBC	382
(10,396)	American International Group Inc	Morgan Stanley	(17,049)
2,168	American National Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,558
1,779	American National Bankshares Inc	Barclays Bank	1,245
7,358	American National Bankshares Inc	Goldman Sachs	8,682
906	American National Bankshares Inc	HSBC	308
(6,099)	American Outdoor Brands Inc	Barclays Bank	(4,330)
(6,459)	American Public Education Inc	Barclays Bank	(4,909)
(20,108)	American Public Education Inc	Goldman Sachs	(12,668)
(4,830)	American Public Education Inc	HSBC	19,127
(2,026)	American Realty Investors Inc	Barclays Bank	912
(38,523)	American Software Inc ' A'	Barclays Bank	(19,647)
(20,249)	American Software Inc ' A'	Goldman Sachs	(25,716)
(3,228)	American States Water Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,356)
(6,500)	American States Water Co	Barclays Bank	4,355
(15,891)	American States Water Co	Goldman Sachs	(11,600)
(14,443)	American States Water Co	HSBC	(30,186)
(9,544)	American Superconductor Corp	Morgan Stanley	(2,004)
1,616	American Tower Corp (REIT)	Barclays Bank	13,542
11,767	American Tower Corp (REIT)	Goldman Sachs	320,780
1,556	American Tower Corp (REIT)	HSBC	38,714
1,756	American Tower Corp (REIT)	Morgan Stanley	14,715
5,851	American Vanguard Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,004
6,147	American Vanguard Corp	Barclays Bank	9,341
17,188	American Vanguard Corp	Goldman Sachs	47,783
7,266	American Vanguard Corp	HSBC	25,109
2,186	American Vanguard Corp	Morgan Stanley	3,235
19,593	American Water Works Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	60,814
3,474	American Water Works Co Inc	Barclays Bank	2,536
18,913	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs	59,008
5,272	American Water Works Co Inc	HSBC	17,398

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,453	American Water Works Co Inc	Morgan Stanley	3,981
49,562	American Well Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	30,481
61,204	American Well Corp ' A'	Barclays Bank	31,520
41,552	American Well Corp ' A'	Goldman Sachs	25,554
30,791	American Well Corp ' A'	HSBC	30,021
34,868	American Well Corp ' A'	Morgan Stanley	17,957
(5,591)	American Woodmark Corp	Barclays Bank	(16,382)
(16,672)	American Woodmark Corp	Goldman Sachs	(62,187)
(2,878)	American Woodmark Corp	HSBC	(10,390)
(1,363)	America' s Car-Mart Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,036)
(3,633)	America' s Car-Mart Inc	Barclays Bank	(117,387)
(2,362)	America' s Car-Mart Inc	Goldman Sachs	(69,040)
(1,341)	America' s Car-Mart Inc	HSBC	(37,969)
(360)	America' s Car-Mart Inc	Morgan Stanley	(12,229)
(51,255)	Americold Realty Trust Inc	Barclays Bank	(115,836)
(86,589)	Americold Realty Trust Inc	Goldman Sachs	(140,921)
(67,805)	Americold Realty Trust Inc	HSBC	(147,565)
1,955	Ameriprise Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,483
1,513	Ameriprise Financial Inc	Barclays Bank	19,412
6,674	Ameriprise Financial Inc	Goldman Sachs	102,179
4,056	Ameriprise Financial Inc	HSBC	67,425
4,498	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	57,710
(6,303)	Ameris Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(11,426)
(8,803)	Ameris Bancorp	Barclays Bank	(15,053)
(5,584)	Ameris Bancorp	Goldman Sachs	(8,386)
(8,496)	Ameris Bancorp	HSBC	(19,576)
(3,877)	Ameris Bancorp	Morgan Stanley	(6,630)
(19,985)	AMERISAFE Inc	Barclays Bank	(29,578)
(5,040)	AMERISAFE Inc	Goldman Sachs	(9,576)
(3,708)	AMERISAFE Inc	HSBC	(4,264)
7,142	AmerisourceBergen Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,499
20,821	AmerisourceBergen Corp	Barclays Bank	36,645
21,988	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs	8,682
5,292	AmerisourceBergen Corp	HSBC	(15,135)
17,844	AmerisourceBergen Corp	Morgan Stanley	31,406
(7,958)	Ames National Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,342
(12,370)	Ames National Corp	Barclays Bank	3,093
(17,733)	Ames National Corp	Goldman Sachs	7,448
(635)	Ames National Corp	HSBC	445
(4,150)	Ames National Corp	Morgan Stanley	1,038
13,416	AMETEK Inc	Barclays Bank	14,109
22,349	AMETEK Inc	Goldman Sachs	1,988
22,137	AMETEK Inc	HSBC	(38,961)
6,432	AMETEK Inc	Morgan Stanley	6,046
11,792	Amgen Inc	Goldman Sachs	87,968
(385)	Amgen Inc	Goldman Sachs	(2,872)
(295)	Amgen Inc	HSBC	(3,567)
(407)	Amgen Inc	Morgan Stanley	(932)
(21,893)	Amicus Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,299
(12,195)	Amicus Therapeutics Inc	HSBC	(14,903)
(12,400)	Amicus Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,302
5,978	Amkor Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,668
17,049	Amkor Technology Inc	Barclays Bank	18,072
(1,613)	Amkor Technology Inc	Barclays Bank	(1,710)
36,039	Amkor Technology Inc	Goldman Sachs	38,372
(9,642)	Amkor Technology Inc	Goldman Sachs	(7,166)
26,254	Amkor Technology Inc	HSBC	42,489
8,217	Amkor Technology Inc	Morgan Stanley	8,710
(2,681)	Amkor Technology Inc	Morgan Stanley	(2,842)
(52,634)	AMMO Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,107)
(59,140)	AMMO Inc	Barclays Bank	(27,796)
(52,952)	AMMO Inc	Morgan Stanley	(24,887)
2,726	AMN Healthcare Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,818
18,154	AMN Healthcare Services Inc	Barclays Bank	87,502
968	AMN Healthcare Services Inc	Goldman Sachs	3,311
1,241	AMN Healthcare Services Inc	HSBC	5,125
4,510	AMN Healthcare Services Inc	Morgan Stanley	21,837
34,890	Amneal Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	5,582

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
37,569	Amneal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,006
48,107	Amneal Pharmaceuticals Inc	HSBC	18,762
5,256	Amneal Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	841
8,782	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	27,663
14,503	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	37,418
3,626	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	11,422
(21,929)	Amphenol Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(20,808)
(29,660)	Amphenol Corp ' A'	Barclays Bank	(31,440)
38,607	Amphenol Corp ' A'	Barclays Bank	40,923
(1,051)	Amphenol Corp ' A'	Goldman Sachs	(967)
16,481	Amphenol Corp ' A'	Goldman Sachs	15,163
(3,032)	Amphenol Corp ' A'	HSBC	(2,674)
(39,381)	Amphenol Corp ' A'	Morgan Stanley	(44,815)
4,205	Amphenol Corp ' A'	Morgan Stanley	4,457
(10,021)	Ampio Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	94
53,416	Amplify Energy Corp	Barclays Bank	75,317
(5,680)	Amplitude Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(11,587)
(24,081)	Amyris Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,873)
25,498	Amyris Inc	Barclays Bank	7,904
(25,410)	Amyris Inc	Barclays Bank	(7,877)
15,817	Amyris Inc	Goldman Sachs	6,485
(38,124)	Amyris Inc	Goldman Sachs	(15,631)
23,847	Amyris Inc	HSBC	1,192
4,573	Analog Devices Inc	Barclays Bank	16,920
9,850	Analog Devices Inc	Goldman Sachs	73,123
(6,357)	Analog Devices Inc	Goldman Sachs	(43,457)
2,092	Analog Devices Inc	HSBC	(3,041)
(1,231)	Analog Devices Inc	HSBC	(11,172)
(3,229)	AnaptysBio Inc	Barclays Bank	4,521
(10,376)	AnaptysBio Inc	Goldman Sachs	18,353
(7,792)	AnaptysBio Inc	HSBC	22,363
(4,541)	Anavex Life Sciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,359)
(10,227)	Anavex Life Sciences Corp	Barclays Bank	(4,193)
(13,653)	Anavex Life Sciences Corp	Goldman Sachs	(13,107)
(13,761)	Anavex Life Sciences Corp	HSBC	(28,423)
(5,388)	Anavex Life Sciences Corp	Morgan Stanley	(2,209)
12,558	Andersons Inc	Barclays Bank	6,781
4,420	Andersons Inc	Goldman Sachs	(1,591)
(10,449)	ANGI Homeservices Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,941)
(18,590)	ANGI Homeservices Inc ' A'	Barclays Bank	(10,039)
(19,520)	ANGI Homeservices Inc ' A'	Goldman Sachs	(14,835)
(13,902)	AngioDynamics Inc	Barclays Bank	(5,561)
(14,442)	AngioDynamics Inc	HSBC	(21,374)
8,900	Angion Biomedica Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,424
3,617	Angion Biomedica Corp	Barclays Bank	796
2,845	Angion Biomedica Corp	Morgan Stanley	626
(8,222)	ANI Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	7,893
(10,793)	ANI Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(13,707)
(1,463)	Anika Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	322
(9,659)	Anika Therapeutics Inc	Barclays Bank	(6,568)
(5,944)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	357
(211,359)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Barclays Bank	(40,158)
(128,322)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Goldman Sachs	7,700
(124,057)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	HSBC	(4,962)
(67,818)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Morgan Stanley	(12,885)
7,036	Annexon Inc	Barclays Bank	(352)
6,160	Annexon Inc	Goldman Sachs	(431)
1,636	Annexon Inc	HSBC	1,031
1,796	Annexon Inc	Morgan Stanley	(90)
1,173	ANSYS Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,586
8,406	ANSYS Inc	Barclays Bank	19,334
2,934	ANSYS Inc	Goldman Sachs	25,729
1,149	ANSYS Inc	HSBC	4,497
3,834	ANSYS Inc	Morgan Stanley	8,818
(501)	Anterix Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,893
(3,462)	Anterix Inc	Barclays Bank	11,148
(6,873)	Anterix Inc	Goldman Sachs	53,403
(4,022)	Anterix Inc	HSBC	30,085

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(4,878)	Anterix Inc	Morgan Stanley	15,707
(10,453)	Antero Midstream Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,602)
(56,264)	Antero Midstream Corp	Barclays Bank	(33,758)
(4,074)	Antero Midstream Corp	Goldman Sachs	(3,000)
(66,417)	Antero Midstream Corp	HSBC	(69,738)
2,835	Antero Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	30,193
(1,658)	Antero Resources Corp	Barclays Bank	(2,023)
7,161	Antero Resources Corp	Barclays Bank	37,380
(3,638)	Antero Resources Corp	Goldman Sachs	(38,745)
(11,428)	Antero Resources Corp	HSBC	(131,818)
(18,486)	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	(96,497)
576	Anthem Inc	Barclays Bank	12,914
6,834	Anthem Inc	Goldman Sachs	161,829
4,663	Anthem Inc	HSBC	123,057
1,512	Anthem Inc	Morgan Stanley	33,899
(5,789)	Aon Plc ' A'	Barclays Bank	(51,201)
(1,754)	Aon Plc ' A'	Goldman Sachs	(8,163)
(444)	Aon Plc ' A'	HSBC	654
(2,508)	Aon Plc ' A'	Morgan Stanley	(21,994)
9,577	APA Corp	Bank of America Merrill Lynch	64,932
8,395	APA Corp	Barclays Bank	42,311
(30,169)	APA Corp	Goldman Sachs	(204,546)
3,751	APA Corp	HSBC	30,463
6,466	APA Corp	Morgan Stanley	32,589
(63,549)	Apartment Income Corp (REIT)	Barclays Bank	(74,988)
(59,079)	Apartment Income Corp (REIT)	Goldman Sachs	(74,033)
(35,743)	Apartment Income Corp (REIT)	HSBC	(73,988)
(12,486)	Apartment Income Corp (REIT)	Morgan Stanley	(14,733)
5,505	Apartment Investment and Management Co ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,697
35,888	Apartment Investment and Management Co ' A' (REIT)	Barclays Bank	12,202
39,225	Apartment Investment and Management Co ' A' (REIT)	Goldman Sachs	19,220
54,507	Apartment Investment and Management Co ' A' (REIT)	HSBC	31,614
5,146	Apartment Investment and Management Co ' A' (REIT)	Morgan Stanley	1,750
3,586	Apellis Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,690
694	Apellis Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(1,610)
(2,735)	Apellis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(8,916)
8,586	Apellis Pharmaceuticals Inc	HSBC	45,245
2,315	Apellis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(4,001)
5,384	Apergy Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,983
(3,947)	Apergy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,414)
(24,412)	Apergy Corp	Barclays Bank	(49,801)
3,156	Apergy Corp	Barclays Bank	6,438
(18,871)	Apergy Corp	Goldman Sachs	(38,497)
1,523	Apergy Corp	Goldman Sachs	3,107
(26,470)	Apergy Corp	HSBC	(92,030)
3,242	Apergy Corp	HSBC	5,310
(30,351)	Apergy Corp	Morgan Stanley	(61,916)
4,292	Apergy Corp	Morgan Stanley	7,545
(2,264)	API Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,604)
(59,931)	API Group Corp	Barclays Bank	(1,798)
(76,932)	API Group Corp	Goldman Sachs	(88,472)
(25,006)	API Group Corp	Morgan Stanley	(750)
(632)	Apogee Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(841)
(10,645)	Apogee Enterprises Inc	Barclays Bank	(15,252)
(13,796)	Apogee Enterprises Inc	Goldman Sachs	(17,716)
(2,000)	Apogee Enterprises Inc	HSBC	(2,649)
(17,501)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,863)
(28,852)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Barclays Bank	(17,167)
(90,251)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Goldman Sachs	(31,140)
(33,396)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	HSBC	(28,197)
(14,704)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Morgan Stanley	(8,749)
3,131	Apollo Endosurgery Inc	HSBC	(1,127)
(9,077)	Apollo Global Management Inc	Barclays Bank	(33,494)
(42,426)	Apollo Global Management Inc	Goldman Sachs	(222,739)
(17,612)	Apollo Global Management Inc	HSBC	(164,848)
(1,564)	Apollo Medical Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,238)
(1,778)	Apollo Medical Holdings Inc	Barclays Bank	(2,311)
(7,352)	Apollo Medical Holdings Inc	Goldman Sachs	(19,924)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(712)	Apollo Medical Holdings Inc	HSBC	(3,759)
(1,069)	Apollo Medical Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,390)
1,008	Appfolio Inc ' A'	Barclays Bank	6,199
4,940	Appfolio Inc ' A'	Goldman Sachs	75,286
3,605	Appfolio Inc ' A'	HSBC	18,926
(2,291)	Appian Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,154
36	Appian Corp	Bank of America Merrill Lynch	(193)
(7,888)	Appian Corp	Barclays Bank	(1,973)
1,970	Appian Corp	Barclays Bank	493
(6,109)	Appian Corp	Goldman Sachs	25,879
(4,729)	Appian Corp	HSBC	(3,119)
2,766	Appian Corp	HSBC	13,581
(2,771)	Appian Corp	Morgan Stanley	(693)
(7,243)	Apple Hospitality Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,390)
(42,781)	Apple Hospitality Inc (REIT)	Barclays Bank	(44,064)
(21,269)	Apple Hospitality Inc (REIT)	Goldman Sachs	(7,019)
(58,929)	Apple Hospitality Inc (REIT)	HSBC	(40,326)
(13,877)	Apple Hospitality Inc (REIT)	Morgan Stanley	(14,293)
(4,324)	Apple Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,067)
(21,136)	Apple Inc	Barclays Bank	(101,453)
(7,699)	Apple Inc	Goldman Sachs	(42,563)
(10,838)	Apple Inc	HSBC	19,966
(9,578)	Apple Inc	Morgan Stanley	(52,861)
9,616	Applied Industrial Technologies Inc	Barclays Bank	16,059
18,879	Applied Industrial Technologies Inc	Goldman Sachs	(88,165)
7,457	Applied Industrial Technologies Inc	HSBC	(32,587)
(5,580)	Applied Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,111)
4,064	Applied Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,599
(2,638)	Applied Materials Inc	Barclays Bank	(18,717)
(12,392)	Applied Materials Inc	Goldman Sachs	(77,591)
6,631	Applied Materials Inc	Goldman Sachs	39,945
(8,930)	Applied Materials Inc	HSBC	(98,166)
12,136	Applied Materials Inc	HSBC	87,678
(13,122)	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	(96,138)
25,755	Applied Molecular Transport Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,286)
10,154	Applied Molecular Transport Inc	Barclays Bank	305
7,264	Applied Molecular Transport Inc	Goldman Sachs	(5,157)
1,757	Applied Molecular Transport Inc	HSBC	(1,915)
8,398	Applied Molecular Transport Inc	Morgan Stanley	252
39,848	Applied Optoelectronics Inc	Barclays Bank	3,985
29,363	Applied Optoelectronics Inc	Goldman Sachs	294
22,186	Applied Optoelectronics Inc	HSBC	2,884
15,491	Applied Optoelectronics Inc	Morgan Stanley	1,549
4,034	Applied Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(605)
5,010	Applied Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(752)
7,069	Applied Therapeutics Inc	HSBC	(1,484)
1,713	Applied Therapeutics Inc	Morgan Stanley	17
(3,619)	AppLovin Corp ' A'	Barclays Bank	(3,004)
(735)	AppLovin Corp ' A'	Goldman Sachs	(1,058)
(24,440)	AppLovin Corp ' A'	HSBC	(210,429)
(680)	AppLovin Corp ' A'	Morgan Stanley	(564)
633	AptarGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(639)
9,457	AptarGroup Inc	Barclays Bank	29,167
5,211	AptarGroup Inc	Goldman Sachs	(5,263)
8,185	AptarGroup Inc	HSBC	2,537
9,613	AptarGroup Inc	Morgan Stanley	28,630
13,170	Aptinyx Inc	Goldman Sachs	(1,297)
37,647	Aptinyx Inc	HSBC	(7,311)
56,912	Aptinyx Inc	Morgan Stanley	(2,766)
6,790	Aptiv Plc	Barclays Bank	63,554
(1,029)	Aptiv Plc	Barclays Bank	(12,579)
2,671	Aptiv Plc	Goldman Sachs	22,009
(4,414)	Aptiv Plc	Goldman Sachs	(47,328)
7,292	Aptiv Plc	Morgan Stanley	68,253
(6,122)	Apyx Medical Corp	Barclays Bank	(16,591)
(8,089)	Apyx Medical Corp	Goldman Sachs	(21,355)
(6,394)	Aqua Metals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(243)
(63,743)	Aqua Metals Inc	Morgan Stanley	(4,137)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(17,538)	AquaBounty Technologies Inc	Barclays Bank	(3,420)
1,046	Aquestive Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(251)
24,829	Aquestive Therapeutics Inc	Barclays Bank	(745)
5,281	Aquestive Therapeutics Inc	HSBC	(106)
11,002	Aquestive Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(330)
(13,872)	Aramark	Bank of America Merrill Lynch	(7,504)
(21,120)	Aramark	Barclays Bank	(35,494)
(28,098)	Aramark	Goldman Sachs	(18,879)
(30,321)	Aramark	HSBC	(35,133)
(4,706)	Aramark	Morgan Stanley	(6,946)
59,129	Arbor Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	26,017
85,681	Arbor Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(51,409)
(9,807)	Arbutus Biopharma Corp	Barclays Bank	(49)
(13,043)	Arbutus Biopharma Corp	HSBC	(2,283)
46,017	ARC Document Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,522
(2,686)	ArcBest Corp	Goldman Sachs	(1,585)
1,654	Arcellx Inc	Goldman Sachs	6,831
(27,615)	Arch Capital Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(25,897)
4,837	Arch Capital Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,340
(1,364)	Arch Capital Group Ltd	Barclays Bank	(1,009)
10,896	Arch Capital Group Ltd	Barclays Bank	8,063
(29,569)	Arch Capital Group Ltd	Goldman Sachs	(28,023)
(7,534)	Arch Capital Group Ltd	HSBC	(10,063)
8,877	Arch Capital Group Ltd	HSBC	16,245
(32,848)	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	(23,229)
13,081	Archaea Energy Inc	Barclays Bank	28,255
2,333	Archaea Energy Inc	HSBC	1,143
(48,312)	Archer Aviation Inc ' A'	Goldman Sachs	(6,039)
(10,827)	Archer-Daniels-Midland Co	Bank of America Merrill Lynch	(25,763)
(2,494)	Archer-Daniels-Midland Co	Barclays Bank	(8,330)
(3,010)	Archer-Daniels-Midland Co	Goldman Sachs	(4,847)
(4,647)	Archer-Daniels-Midland Co	HSBC	(23,477)
(16,554)	Archer-Daniels-Midland Co	Morgan Stanley	(55,290)
4,236	Archimedes Tech SPAC Partners Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	8,874
8,836	Archimedes Tech SPAC Partners Co ' A'	Barclays Bank	18,025
6,824	Archimedes Tech SPAC Partners Co ' A'	Morgan Stanley	13,921
31,887	Archrock Inc	Goldman Sachs	34,757
21,450	Archrock Inc	HSBC	41,827
58,808	Archrock Inc	Morgan Stanley	51,751
4,738	Arconic Rolled Products Corp	Barclays Bank	1,895
13,091	Arconic Rolled Products Corp	HSBC	23,433
(3,809)	Arcosa Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,217)
(14,588)	Arcosa Inc	Barclays Bank	(22,611)
(3,926)	Arcosa Inc	Goldman Sachs	(5,496)
(3,634)	Arcosa Inc	Morgan Stanley	(4,293)
(3,322)	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,240)
(3,389)	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	Barclays Bank	(5,524)
(2,332)	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	Goldman Sachs	(6,670)
(3,324)	Arcus Biosciences Inc	Barclays Bank	299
(4,734)	Arcus Biosciences Inc	Goldman Sachs	3,787
(5,621)	Arcus Biosciences Inc	HSBC	14,109
4,166	Arcutis Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	(1,833)
4,140	Arcutis Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	10,888
10,222	Arcutis Biotherapeutics Inc	HSBC	20,853
788	Arcutis Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	(347)
(5,094)	Ardagh Group SA*	Barclays Bank	65,560
(10,777)	Ardagh Group SA*	Goldman Sachs	138,700
(13,020)	Ardagh Group SA*	HSBC	167,567
12,263	Ardagh Metal Packaging SA	Bank of America Merrill Lynch	(2,207)
52,262	Ardagh Metal Packaging SA	Barclays Bank	21,427
62,265	Ardagh Metal Packaging SA	Goldman Sachs	(11,208)
42,341	Ardagh Metal Packaging SA	HSBC	(9,315)
32,489	Ardagh Metal Packaging SA	Morgan Stanley	13,320
(175,847)	Ardelyx Inc	Goldman Sachs	193
7,082	Ardmore Shipping Corp	Barclays Bank	(212)
57,120	Ardmore Shipping Corp	Goldman Sachs	9,710
(4,629)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,407
(42,824)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	Barclays Bank	(14,988)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(63,881)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	Goldman Sachs	33,218
(30,871)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	HSBC	(1,849)
(10,129)	Ares Management Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(39,503)
(10,718)	Ares Management Corp ' A'	Barclays Bank	(32,092)
2,336	Ares Management Corp ' A'	Barclays Bank	6,938
(8,449)	Ares Management Corp ' A'	Goldman Sachs	(31,346)
(6,707)	Ares Management Corp ' A'	HSBC	(52,934)
6,401	Argan Inc	Barclays Bank	11,074
10,507	Argan Inc	Goldman Sachs	39,296
9,973	Argan Inc	HSBC	47,272
3,019	Argan Inc	Morgan Stanley	5,223
(2,155)	Argo Group International Holdings Ltd	Barclays Bank	(819)
(4,667)	Argo Group International Holdings Ltd	Goldman Sachs	(1,120)
(3,884)	Argo Group International Holdings Ltd	HSBC	(1,631)
3,922	Arhaus Inc	Bank of America Merrill Lynch	160
6,929	Arhaus Inc	Goldman Sachs	(1,039)
9,348	Arhaus Inc	HSBC	(11,778)
400	Arhaus Inc	Morgan Stanley	(12)
(20,387)	Aris Water Solution Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(54,229)
(2,446)	Arista Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,496
(2,990)	Arista Networks Inc	Barclays Bank	(1,794)
(5,905)	Arista Networks Inc	Goldman Sachs	11,604
(8,700)	Arista Networks Inc	HSBC	(3,232)
(14,324)	Arista Networks Inc	Morgan Stanley	(8,595)
(14,609)	Arko Corp	Barclays Bank	(4,967)
(23,549)	Arko Corp	Goldman Sachs	(10,907)
(34,412)	Arko Corp	HSBC	(33,529)
(4,397)	Arko Corp	Morgan Stanley	(1,495)
(8,963)	Arlo Technologies Inc	Barclays Bank	(2,241)
(2,330)	Arlo Technologies Inc	Goldman Sachs	(769)
(37,773)	Arlo Technologies Inc	HSBC	(2,644)
91,167	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	38,290
56,766	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	36,898
35,818	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	HSBC	35,818
(19,499)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	390
(215,855)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Barclays Bank	(23,744)
(27,224)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Goldman Sachs	544
(50,038)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Morgan Stanley	(5,504)
(4,461)	Armstrong World Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(267)
(6,868)	Armstrong World Industries Inc	Barclays Bank	(1,854)
(7,586)	Armstrong World Industries Inc	Goldman Sachs	(456)
(13,864)	Armstrong World Industries Inc	HSBC	3,424
(11,420)	Armstrong World Industries Inc	Morgan Stanley	(5,143)
(21,528)	Array Technologies Inc	Barclays Bank	(34,660)
(8,817)	Array Technologies Inc	Goldman Sachs	(36,062)
(7,984)	Array Technologies Inc	HSBC	(29,621)
(6,305)	Array Technologies Inc	Morgan Stanley	(10,151)
(22,690)	Arrow Electronics Inc	Barclays Bank	(30,405)
(17,654)	Arrow Electronics Inc	Goldman Sachs	79,620
(9,652)	Arrow Electronics Inc	HSBC	45,364
(625)	Arrow Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(775)
(9,182)	Arrow Financial Corp	Barclays Bank	(4,591)
(6,762)	Arrow Financial Corp	Goldman Sachs	(8,385)
(2,644)	Arrow Financial Corp	HSBC	(344)
(582)	Arrow Financial Corp	Morgan Stanley	(291)
(108)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(116)
(28,448)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	59,741
(8,314)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(8,896)
3,665	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,922
810	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	HSBC	996
(2,054)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	HSBC	(2,526)
(935)	Arteris Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,019)
(8,319)	Arteris Inc	Barclays Bank	(4,825)
(4,322)	Arteris Inc	Goldman Sachs	(1,260)
9,239	Artesian Resources Corp ' A'	Morgan Stanley	12,750
(2,017)	Arthur J Gallagher & Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,203)
(9,076)	Arthur J Gallagher & Co	Barclays Bank	(40,433)
(28,545)	Arthur J Gallagher & Co	Goldman Sachs	(44,924)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(18,752)	Arthur J Gallagher & Co	HSBC	(59,237)
(4,763)	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	(21,219)
(1,809)	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,494)
(6,515)	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Barclays Bank	(15,311)
16,469	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Barclays Bank	38,702
(4,459)	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Goldman Sachs	(16,008)
13,198	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Goldman Sachs	47,381
(18,909)	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	HSBC	(74,691)
10,302	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	HSBC	41,815
(5,361)	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Morgan Stanley	(12,598)
6,036	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Morgan Stanley	14,185
18,805	Artivion Inc	Barclays Bank	6,770
31,588	Artivion Inc	Goldman Sachs	59,070
15,209	Artivion Inc	HSBC	39,391
5,115	Artivion Inc	Morgan Stanley	1,841
4,367	Arvinas Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,755)
4,321	Arvinas Inc	Barclays Bank	(6,655)
1,893	Arvinas Inc	Goldman Sachs	(122)
1,692	Arvinas Inc	HSBC	4,500
(13,904)	Asana Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,988
(11,731)	Asana Inc ' A'	Barclays Bank	(4,692)
(22,834)	Asana Inc ' A'	Goldman Sachs	(8,181)
(4,147)	Asana Inc ' A'	HSBC	3,721
1,072	Asbury Automotive Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,332
518	Asbury Automotive Group Inc	Barclays Bank	5,603
(352)	Asbury Automotive Group Inc	Barclays Bank	(5,498)
(3,598)	Asbury Automotive Group Inc	Goldman Sachs	14,752
955	Asbury Automotive Group Inc	HSBC	11,423
(911)	Asbury Automotive Group Inc	HSBC	4,365
1,051	Asbury Automotive Group Inc	Morgan Stanley	16,417
(11,680)	Ascet Global Logistics Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	117
(16,747)	Ascet Global Logistics Holding Inc	Goldman Sachs	17
(3,298)	Ascet Global Logistics Holding Inc	HSBC	-
(9,988)	Ascet Global Logistics Holding Inc	Morgan Stanley	-
(95,171)	Asensus Surgical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,958)
(52,019)	Asensus Surgical Inc	Barclays Bank	(1,035)
1,628	ASGN Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,980)
12,603	ASGN Inc	Barclays Bank	(51,163)
28,494	ASGN Inc	Goldman Sachs	(227,365)
24,491	ASGN Inc	HSBC	(334,101)
1,441	ASGN Inc	Morgan Stanley	(6,268)
7,067	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,544
13,927	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	HSBC	3,503
4,294	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,546
(1,051)	Ashland Global Holdings Inc	Barclays Bank	(3,922)
(5,566)	Ashland Global Holdings Inc	Goldman Sachs	(42,357)
(886)	Ashland Global Holdings Inc	HSBC	(695)
(11,865)	Ashland Global Holdings Inc	Morgan Stanley	(66,883)
(5,997)	Aspen Aerogels Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,136)
(8,832)	Aspen Aerogels Inc	Barclays Bank	(15,721)
(7,649)	Aspen Aerogels Inc	Goldman Sachs	(9,102)
(5,934)	Aspen Aerogels Inc	HSBC	(10,528)
(1,074)	Aspen Aerogels Inc	Morgan Stanley	(1,912)
(5,738)	Aspen Group Inc Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,048)
(19,979)	Aspen Group Inc Co	Barclays Bank	(1,560)
(7,454)	Aspen Group Inc Co	Morgan Stanley	(582)
(545)	Aspen Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,501)
(848)	Aspen Technology Inc	Barclays Bank	(3,604)
(636)	Aspen Technology Inc	Goldman Sachs	127,129
(241)	Aspen Technology Inc	HSBC	44,934
296	Aspen Technology Inc	HSBC	(54,992)
(1,841)	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	(8,682)
1	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	(118)
(5,828)	Aspira Women' s Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	72
(39,106)	Aspira Women' s Health Inc	Barclays Bank	(3,019)
(46,809)	Aspira Women' s Health Inc	HSBC	84
(14,850)	Aspira Women' s Health Inc	Morgan Stanley	(1,146)
37,312	Assembly Biosciences Inc	Barclays Bank	10,074

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
11,302	Assembly Biosciences Inc	Goldman Sachs	3,278
15,726	Assembly Biosciences Inc	HSBC	7,706
24,008	Assembly Biosciences Inc	Morgan Stanley	6,482
8,711	Assetmark Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,021
31,961	AssetMark Financial Holdings Inc	Barclays Bank	35,477
10,516	AssetMark Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	15,093
23,002	AssetMark Financial Holdings Inc	HSBC	47,837
5,860	AssetMark Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	6,505
(5,911)	Associated Banc-Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,911)
(99,470)	Associated Banc-Corp	Barclays Bank	(43,766)
(49,922)	Associated Banc-Corp	Goldman Sachs	(49,922)
(56,493)	Associated Banc-Corp	HSBC	(41,393)
(40,900)	Associated Banc-Corp	Morgan Stanley	(17,996)
(2,751)	Associated Capital Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,458
(2,355)	Associated Capital Group Inc ' A'	HSBC	(1,719)
(1,862)	Assurant Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,719
(10,377)	Assurant Inc	Barclays Bank	(5,500)
(5,504)	Assurant Inc	Goldman Sachs	8,036
(1,809)	Assurant Inc	HSBC	3,528
(17,624)	Assurant Inc	Morgan Stanley	(8,245)
(780)	Assured Guaranty Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,246)
(14,313)	Assured Guaranty Ltd	Barclays Bank	(17,748)
(4,082)	Assured Guaranty Ltd	Goldman Sachs	(11,756)
(2,623)	Assured Guaranty Ltd	HSBC	(7,108)
(433)	Assured Guaranty Ltd	Morgan Stanley	(537)
3,528	Astec Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,350
7,299	Astec Industries Inc	Barclays Bank	9,927
14,455	Astec Industries Inc	Goldman Sachs	26,019
10,777	Astec Industries Inc	HSBC	42,354
1,326	Astec Industries Inc	Morgan Stanley	1,803
15,281	Astronics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,362)
19,306	Astronics Corp	Barclays Bank	7,529
15,759	Astronics Corp	Goldman Sachs	(3,467)
9,829	Astronics Corp	HSBC	2,949
12,445	Astronics Corp	Morgan Stanley	4,854
(12,258)	Asure Software Inc	Barclays Bank	(2,084)
(3,796)	Asure Software Inc	HSBC	(190)
(3,555)	Asure Software Inc	Morgan Stanley	(604)
(46,082)	AT&T Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,355)
(42,532)	AT&T Inc	Barclays Bank	(20,203)
(85,567)	AT&T Inc	Goldman Sachs	(73,392)
(71,011)	AT&T Inc	HSBC	(105,515)
5,313	Atara Biotherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,009)
16,222	Atara Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	2,109
23,265	Atara Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,428)
9,690	Atara Biotherapeutics Inc	HSBC	(5,911)
27,561	Atea Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	19,568
3,953	Atea Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,977
11,717	Atea Pharmaceuticals Inc	HSBC	31,402
7,770	Athenex Inc	Bank of America Merrill Lynch	51
14,788	Athenex Inc	Goldman Sachs	96
7,609	Athenex Inc	HSBC	85
16,339	Athenex Inc	Morgan Stanley	(29)
14,919	Athersys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,648)
11,767	Athersys Inc	Barclays Bank	(135)
66,835	Athersys Inc	Goldman Sachs	(29,782)
115,269	Athersys Inc	HSBC	(48,125)
44,484	Athersys Inc	Morgan Stanley	(512)
(13,463)	Athira Pharma Inc	Goldman Sachs	(6,597)
(18,378)	ATI Physical Therapy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,962)
(6,750)	ATI Physical Therapy Inc	Goldman Sachs	(1,823)
(5,335)	Atkore Inc	Barclays Bank	(22,513)
8,993	Atkore Inc	Barclays Bank	37,950
(4,866)	Atkore Inc	Goldman Sachs	(5,547)
(10,965)	Atlantic Union Bankshares Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,489)
(3,340)	Atlantic Union Bankshares Corp	Barclays Bank	(1,236)
(2,047)	Atlantic Union Bankshares Corp	Goldman Sachs	(1,453)
(23,147)	Atlantic Union Bankshares Corp	HSBC	(249)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(76,364)	Atlantic Union Bankshares Corp	Morgan Stanley	(28,255)
(4,846)	Atlanticus Holdings Corp	Barclays Bank	(17,736)
(668)	Atlanticus Holdings Corp	Goldman Sachs	(2,298)
(1,433)	Atlanticus Holdings Corp	HSBC	(1,722)
(1,399)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,248
(8,918)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Barclays Bank	(15,607)
(1,722)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs	2,193
(2,630)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	HSBC	2,499
11	Atlas Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1)
(10,008)	Atlas Technical Consultants Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,105)
(32,489)	Atlas Technical Consultants Inc	Barclays Bank	(23,392)
288	Atlassian Corp Plc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,077
3,222	Atlassian Corp Plc ' A'	Barclays Bank	6,895
853	Atlassian Corp Plc ' A'	Goldman Sachs	2,564
1,083	Atlassian Corp Plc ' A'	HSBC	6,937
40,026	Atmos Energy Corp	Barclays Bank	90,058
26,971	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs	74,440
9,940	Atmos Energy Corp	HSBC	22,896
13,829	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	31,115
1,869	ATN International Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,364
12,679	ATN International Inc	Barclays Bank	13,947
957	ATN International Inc	Goldman Sachs	2,747
2,257	ATN International Inc	HSBC	5,778
(13,767)	Atomera Inc	Barclays Bank	(7,228)
(3,140)	Atomera Inc	Goldman Sachs	(4,066)
(7,257)	Atomera Inc	HSBC	(8,745)
(4,134)	Atomera Inc	Morgan Stanley	(2,170)
(10,019)	Atossa Therapeutics Inc	Goldman Sachs	254
(24,041)	Atossa Therapeutics Inc	HSBC	-
50,846	Atreca Inc ' A'	Barclays Bank	(3,559)
46,060	Atreca Inc ' A'	Goldman Sachs	(461)
5,426	Atreca Inc ' A'	Morgan Stanley	(380)
695	AtriCure Inc	Bank of America Merrill Lynch	(658)
4,067	AtriCure Inc	Barclays Bank	(8,866)
5,338	AtriCure Inc	Goldman Sachs	(1,281)
8,853	AtriCure Inc	HSBC	(2,532)
2,557	AtriCure Inc	Morgan Stanley	(4,434)
754	Atrion Corp	Morgan Stanley	9,564
(2,772)	aTyr Pharma Inc	HSBC	2,162
(29,820)	Audacy Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,877
(30,648)	Audacy Inc	Barclays Bank	(3,065)
(15,874)	Audacy Inc	Goldman Sachs	2,064
(7,892)	AudioEye Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,894)
952	Autodesk Inc	Barclays Bank	21,591
2,872	Autodesk Inc	Goldman Sachs	38,747
2,894	Autodesk Inc	HSBC	57,504
2,671	Autodesk Inc	Morgan Stanley	60,578
(1,403)	Autoliv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,692)
(5,887)	Autoliv Inc	Barclays Bank	(7,947)
(8,192)	Autoliv Inc	Goldman Sachs	(37,040)
(18,183)	Autoliv Inc	Morgan Stanley	(24,547)
1,460	Automatic Data Processing Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,907
6,103	Automatic Data Processing Inc	Barclays Bank	60,786
4,089	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs	58,554
1,440	Automatic Data Processing Inc	HSBC	19,580
6,747	Automatic Data Processing Inc	Morgan Stanley	67,200
2,183	AutoNation Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,150
(1,254)	AutoNation Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,411
359	AutoNation Inc	Barclays Bank	4,330
(2,861)	AutoNation Inc	Barclays Bank	(34,504)
2,882	AutoNation Inc	Goldman Sachs	(7,839)
2,182	AutoNation Inc	HSBC	9,086
1,020	AutoNation Inc	Morgan Stanley	5,640
88	AutoZone Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,003
83	AutoZone Inc	Barclays Bank	21,945
161	AutoZone Inc	Goldman Sachs	6,755
157	AutoZone Inc	HSBC	22,405
(649)	AutoZone Inc	Morgan Stanley	(171,596)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
48	AutoZone Inc	Morgan Stanley	12,691
(2,784)	Avalara Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,688)
(940)	Avalara Inc	Barclays Bank	(3,296)
(3,665)	Avalara Inc	Goldman Sachs	(30,676)
(7,967)	Avalara Inc	HSBC	(65,903)
(1,208)	Avalara Inc	Morgan Stanley	(7,381)
(49,534)	Avalo Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,204)
(54,392)	Avalo Therapeutics Inc	Barclays Bank	566
(10,916)	Avalo Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(486)
(11,196)	Avalo Therapeutics Inc	HSBC	44
(6,363)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(24,477)
890	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,453
(12,944)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	(56,750)
5,115	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	23,222
(3,885)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(14,846)
2,691	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	10,441
(4,345)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	HSBC	(15,446)
683	AvalonBay Communities Inc (REIT)	HSBC	3,422
(3,783)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	(17,175)
(12,423)	Avangrid Inc	Bank of America Merrill Lynch	(31,927)
3,277	Avangrid Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,422
(19,524)	Avangrid Inc	Barclays Bank	4,686
11,464	Avangrid Inc	Barclays Bank	(2,751)
(38,703)	Avangrid Inc	Goldman Sachs	(99,467)
10,599	Avangrid Inc	Goldman Sachs	23,992
12,364	Avangrid Inc	HSBC	33,096
2,966	Avangrid Inc	Morgan Stanley	(712)
(12,231)	Avanos Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,098)
(14,990)	Avanos Medical Inc	Barclays Bank	(12,817)
(1,002)	Avanos Medical Inc	Goldman Sachs	(1,213)
(4,337)	Avanos Medical Inc	HSBC	(6,074)
(13,534)	Avanos Medical Inc	Morgan Stanley	(11,233)
(8,616)	Avantor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,613)
15,507	Avantor Inc	Barclays Bank	10,700
(8,678)	Avantor Inc	Barclays Bank	(5,988)
(5,303)	Avantor Inc	Goldman Sachs	(8,379)
(5,362)	Avantor Inc	HSBC	(11,610)
2,946	Avantor Inc	Morgan Stanley	2,033
(6,535)	Avantor Inc	Morgan Stanley	(4,733)
923	Avaya Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,920)
13,367	Avaya Holdings Corp	Barclays Bank	(5,213)
11,026	Avaya Holdings Corp	Goldman Sachs	(22,934)
20,153	Avaya Holdings Corp	HSBC	(69,869)
4,238	Avaya Holdings Corp	Morgan Stanley	(1,653)
50,028	Aveanna Healthcare Holdings Inc	Barclays Bank	3,002
32,200	Aveanna Healthcare Holdings Inc	Goldman Sachs	5,796
26,978	Aveanna Healthcare Holdings Inc	HSBC	8,363
5,787	Aveanna Healthcare Holdings Inc	Morgan Stanley	347
5,778	AVEO Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	809
7,829	AVEO Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,096
335	Avery Dennison Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,514
(1,152)	Avery Dennison Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,306
7,914	Avery Dennison Corp	Barclays Bank	30,865
(1,675)	Avery Dennison Corp	Barclays Bank	(6,533)
(881)	Avery Dennison Corp	Goldman Sachs	2,528
(780)	Avery Dennison Corp	HSBC	2,914
(347)	Avery Dennison Corp	Morgan Stanley	(1,809)
(935)	Aviat Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(449)
(5,261)	Aviat Networks Inc	Barclays Bank	(368)
(4,193)	Aviat Networks Inc	Goldman Sachs	(2,013)
(3,454)	Aviat Networks Inc	HSBC	(3,281)
(1,741)	Aviat Networks Inc	Morgan Stanley	(531)
(20,723)	Avid Bioservices Inc	Barclays Bank	(31,499)
(17,488)	Avid Bioservices Inc	Goldman Sachs	(31,490)
(10,037)	Avid Bioservices Inc	HSBC	(16,361)
(1,631)	Avid Bioservices Inc	Morgan Stanley	(2,479)
(4,180)	Avid Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,894)
(7,461)	Avid Technology Inc	Barclays Bank	(21,115)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(7,374)	Avid Technology Inc	Goldman Sachs	(33,330)
(2,251)	Avid Technology Inc	HSBC	(13,348)
1,148	Avidity Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	723
9,222	Avidity Biosciences Inc	Barclays Bank	9,130
11,416	Avidity Biosciences Inc	Goldman Sachs	7,192
1,818	Avidity Biosciences Inc	HSBC	3,436
2,300	Avidity Biosciences Inc	Morgan Stanley	2,277
1,999	AvidXchange Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,178
9,730	AvidXchange Holdings Inc	Barclays Bank	2,627
5,514	AvidXchange Holdings Inc	Goldman Sachs	11,524
29,077	AvidXchange Holdings Inc	HSBC	61,825
6,329	Avient Corp	Barclays Bank	7,975
41,322	Avient Corp	Goldman Sachs	102,892
13,000	Avient Corp	HSBC	16,250
(140)	Avis Budget Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,018)
(803)	Avis Budget Group Inc	Barclays Bank	(11,856)
(5,131)	Avis Budget Group Inc	Goldman Sachs	35,435
(223)	Avis Budget Group Inc	HSBC	(4,165)
(509)	Avista Corp	Bank of America Merrill Lynch	301
(12,095)	Avista Corp	Barclays Bank	(726)
(26,229)	Avista Corp	HSBC	(28,590)
(1,923)	Avista Corp	Morgan Stanley	221
(3,204)	Avita Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(320)
(13,467)	Avita Medical Inc	Barclays Bank	(1,212)
(1,429)	Avita Medical Inc	Goldman Sachs	(143)
85,875	Avnet Inc	Barclays Bank	135,682
20,116	Avnet Inc	Goldman Sachs	13,277
7,603	Avnet Inc	HSBC	7,451
21,917	Avrobio Inc	Barclays Bank	3,296
4,020	Avrobio Inc	Goldman Sachs	826
18,687	Avrobio Inc	HSBC	3,138
22,941	Avrobio Inc	Morgan Stanley	3,450
(12,435)	Axalta Coating Systems Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(14,988)
(56,571)	Axalta Coating Systems Ltd	Barclays Bank	(64,491)
(32,002)	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs	(50,563)
(4,667)	Axalta Coating Systems Ltd	HSBC	(5,725)
(5,019)	Axalta Coating Systems Ltd	Morgan Stanley	(5,722)
2,503	Axcelis Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,016
7,419	Axcelis Technologies Inc	Goldman Sachs	38,579
7,281	Axcelis Technologies Inc	HSBC	51,258
544	Axcelis Technologies Inc	Morgan Stanley	2,464
(16,472)	Axcella Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,895)
(4,302)	Axcella Health Inc	Goldman Sachs	(2,323)
(8,681)	Axis Capital Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(12,431)
(7,265)	Axis Capital Holdings Ltd	Goldman Sachs	(10,679)
(27,268)	Axis Capital Holdings Ltd	HSBC	(28,904)
(4,207)	Axis Capital Holdings Ltd	Morgan Stanley	(6,226)
3,497	Axogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	87
8,880	Axogen Inc	Barclays Bank	(2,886)
3,986	Axogen Inc	Goldman Sachs	100
11,110	Axogen Inc	HSBC	3,277
3,015	Axogen Inc	Morgan Stanley	(980)
293	Axon Enterprise Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,251
12,154	Axon Enterprise Inc	Barclays Bank	60,406
1,424	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs	5,454
619	Axon Enterprise Inc	HSBC	7,317
3,341	Axon Enterprise Inc	Morgan Stanley	16,605
(7,572)	Axonics Inc	Barclays Bank	6,360
(2,999)	Axonics Inc	Goldman Sachs	(9,507)
(8,224)	Axonics Inc	HSBC	(90,464)
(41,821)	Axos Financial Inc	Barclays Bank	(74,023)
(9,743)	Axos Financial Inc	Goldman Sachs	(30,983)
(1,468)	Axsome Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,298
(11,408)	Axsome Therapeutics Inc	Barclays Bank	18,595
(8,001)	AXT Inc	Barclays Bank	(3,840)
(5,336)	AXT Inc	Goldman Sachs	(1,708)
(9,585)	AXT Inc	Morgan Stanley	(4,601)
(18,197)	AZEK Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(47,312)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(10,383)	AZEK Co Inc	Barclays Bank	(15,782)
11,650	AZEK Co Inc	Barclays Bank	17,708
(37,874)	AZEK Co Inc	Goldman Sachs	(98,472)
(22,664)	AZEK Co Inc	HSBC	(30,692)
1,252	AZEK Co Inc	HSBC	2,347
(1,592)	AZEK Co Inc	Morgan Stanley	(2,420)
(7,595)	Azenta Inc	Barclays Bank	(37,671)
(20,056)	Azenta Inc	Goldman Sachs	(23,265)
(2,814)	Azenta Inc	HSBC	(31,066)
2,932	Aziyo Biologics Inc ' A'	Barclays Bank	(1,349)
1,573	Aziyo Biologics Inc ' A'	Goldman Sachs	(629)
2,665	Aziyo Biologics Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,226)
3,027	AZZ Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,771
35,063	AZZ Inc	Barclays Bank	35,537
12,668	AZZ Inc	Goldman Sachs	15,943
2,081	AZZ Inc	HSBC	2,407
9,942	AZZ Inc	Morgan Stanley	10,240
(7,410)	B Riley Financial Inc	Barclays Bank	(28,751)
(6,854)	B Riley Financial Inc	Goldman Sachs	(33,448)
(5,910)	B Riley Financial Inc	HSBC	(31,146)
(2,764)	B Riley Financial Inc	Morgan Stanley	(10,724)
(59,894)	B&G Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	91,638
(10,595)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(683)
(10,217)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Barclays Bank	(3,167)
(13,502)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Goldman Sachs	1,485
(23,223)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	HSBC	3,308
5,845	Backblaze Inc ' A'	Barclays Bank	1,870
10,951	Backblaze Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,190)
1,448	Backblaze Inc ' A'	HSBC	(623)
2,774	Backblaze Inc ' A'	Morgan Stanley	888
(3,646)	Badger Meter Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,325)
(2,702)	Badger Meter Inc	Barclays Bank	(567)
(3,300)	Badger Meter Inc	Goldman Sachs	(474)
(5,483)	Badger Meter Inc	HSBC	(1,303)
(1,283)	Baker Hughes Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,977)
975	Baker Hughes Co	Bank of America Merrill Lynch	1,159
(40,053)	Baker Hughes Co	Barclays Bank	(61,682)
800	Baker Hughes Co	Barclays Bank	1,245
(8,232)	Baker Hughes Co	Goldman Sachs	(19,098)
14,382	Baker Hughes Co	Goldman Sachs	33,366
5,501	Baker Hughes Co	HSBC	39,607
2,346	Baker Hughes Co	Morgan Stanley	3,613
(3,388)	Balchem Corp	Bank of America Merrill Lynch	(22,767)
(13,188)	Balchem Corp	Barclays Bank	(41,542)
(3,797)	Balchem Corp	Goldman Sachs	(24,100)
(814)	Balchem Corp	Morgan Stanley	(2,564)
(2,383)	Ball Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,554)
(4,287)	Ball Corp	Barclays Bank	(2,401)
5,008	Ball Corp	Barclays Bank	2,804
(18,420)	Ball Corp	Goldman Sachs	5,512
(2,076)	Ball Corp	HSBC	(3,402)
(11,328)	Bally' s Corp	Goldman Sachs	(19,824)
(9,777)	Banc of California Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,364)
(21,911)	Banc of California Inc	Barclays Bank	(11,175)
(40,045)	Banc of California Inc	Goldman Sachs	(42,448)
(25,192)	Banc of California Inc	HSBC	(23,177)
(18,466)	Banc of California Inc	Morgan Stanley	(9,418)
3,484	BancFirst Corp	Bank of America Merrill Lynch	26,129
4,117	BancFirst Corp	Barclays Bank	25,031
21,088	BancFirst Corp	Goldman Sachs	167,001
1,929	BancFirst Corp	HSBC	14,769
8,565	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	Barclays Bank	6,252
1,580	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	Goldman Sachs	1,402
1,572	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	HSBC	1,192
(3,275)	Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,919)
(12,443)	Bancorp Inc	Barclays Bank	(22,895)
(6,500)	Bancorp Inc	HSBC	(12,013)
(3,021)	Bancorp Inc	Morgan Stanley	(5,559)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
16,221	Bandwidth Inc ' A'	Barclays Bank	29,036
1,130	Bandwidth Inc ' A'	Goldman Sachs	4,735
4,737	Bandwidth Inc ' A'	HSBC	11,613
3,885	Bandwidth Inc ' A'	Morgan Stanley	6,954
(8,114)	Bank First Corp	Barclays Bank	(8,641)
44,264	Bank of America Corp	Barclays Bank	58,428
68,921	Bank of America Corp	Goldman Sachs	150,717
82,814	Bank of America Corp	HSBC	68,455
10,338	Bank of America Corp	Morgan Stanley	13,646
5,833	Bank of Hawaii Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,549
11,946	Bank of Hawaii Corp	Barclays Bank	15,959
30,122	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs	95,788
11,140	Bank of Hawaii Corp	HSBC	36,316
20,014	Bank of Hawaii Corp	Morgan Stanley	29,621
908	Bank of Marin Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	1,656
4,248	Bank of Marin Bancorp	Barclays Bank	4,885
15,879	Bank of Marin Bancorp	Goldman Sachs	37,951
1,876	Bank of Marin Bancorp	HSBC	3,080
29,318	Bank of New York Mellon Corp	Bank of America Merrill Lynch	84,436
14,011	Bank of New York Mellon Corp	Barclays Bank	20,176
28,648	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs	82,507
51,901	Bank of New York Mellon Corp	HSBC	151,032
26,878	Bank of New York Mellon Corp	Morgan Stanley	38,704
(3,469)	Bank of Princeton	Bank of America Merrill Lynch	(4,510)
(1,049)	Bank of Princeton	HSBC	(252)
(416)	Bank of Princeton	Morgan Stanley	(225)
(11,716)	Bank OZK	Bank of America Merrill Lynch	(38,853)
(30,261)	Bank OZK	Barclays Bank	(64,468)
(55,232)	Bank OZK	Goldman Sachs	(184,475)
(16,617)	Bank OZK	HSBC	(32,524)
(3,185)	Bank OZK	Morgan Stanley	(6,848)
2,080	Bank7 Corp	Barclays Bank	978
2,724	Bank7 Corp	Goldman Sachs	4,004
11,171	Bank7 Corp	HSBC	9,160
961	Bank7 Corp	Morgan Stanley	452
2,661	BankFinancial Corp	Bank of America Merrill Lynch	160
57,827	BankFinancial Corp	Goldman Sachs	3,470
37,157	BankFinancial Corp	Morgan Stanley	1,486
(2,344)	BankUnited Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,542)
(19,411)	BankUnited Inc	Barclays Bank	(18,440)
(42,993)	BankUnited Inc	Goldman Sachs	(136,718)
(17,043)	BankUnited Inc	HSBC	(42,149)
(1,504)	BankUnited Inc	Morgan Stanley	(1,429)
(24,920)	Bankwell Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,891)
(1,928)	Bankwell Financial Group Inc	Barclays Bank	(2,545)
(1,183)	Bankwell Financial Group Inc	Morgan Stanley	(1,562)
(19,939)	Banner Corp	Barclays Bank	(45,860)
(24,115)	Banner Corp	HSBC	(61,252)
4,699	Bar Harbor Bankshares	Bank of America Merrill Lynch	6,599
26,914	Bar Harbor Bankshares	Barclays Bank	30,413
7,741	Bar Harbor Bankshares	Goldman Sachs	12,417
6,060	Bar Harbor Bankshares	HSBC	4,666
2,826	Bar Harbor Bankshares	Morgan Stanley	3,238
26,108	BARK Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,133
24,484	BARK Inc	Barclays Bank	5,386
6,267	BARK Inc	HSBC	1,065
9,432	BARK Inc	Morgan Stanley	2,075
(28,738)	Barnes & Noble Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,437)
(2,092)	Barnes & Noble Education Inc	Barclays Bank	(460)
(4,076)	Barnes & Noble Education Inc	Goldman Sachs	(204)
(5,090)	Barnes & Noble Education Inc	HSBC	509
(12,324)	Barnes & Noble Education Inc	Morgan Stanley	(2,711)
(1,635)	Barnes Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,368)
(33,599)	Barnes Group Inc	Barclays Bank	(34,271)
(8,417)	Barnes Group Inc	Goldman Sachs	(17,339)
(806)	Barnes Group Inc	HSBC	(2,120)
(2,139)	Barnes Group Inc	Morgan Stanley	(2,182)
(2,442)	Barrett Business Services Inc	HSBC	6,862

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,141)	Bassett Furniture Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(300)
(1,624)	Bassett Furniture Industries Inc	Barclays Bank	(2,436)
(2,188)	Bassett Furniture Industries Inc	Goldman Sachs	(306)
9,071	Bausch Health Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,797)
(5,602)	Bausch Health Cos Inc	Barclays Bank	560
3,075	Bausch Health Cos Inc	Barclays Bank	(308)
(12,442)	Bausch Health Cos Inc	HSBC	39,939
6,375	Bausch Health Cos Inc	HSBC	(20,464)
18,683	Bausch Health Cos Inc	Morgan Stanley	(1,868)
5,769	Baxter International Inc	Barclays Bank	12,346
(15,466)	Baxter International Inc	Goldman Sachs	(28,148)
1,859	Baxter International Inc	Goldman Sachs	3,383
(10,605)	Baxter International Inc	HSBC	(20,300)
3,449	Baxter International Inc	HSBC	6,519
(14,546)	Baxter International Inc	Morgan Stanley	(31,128)
2,132	Baxter International Inc	Morgan Stanley	689
7,849	BayCom Corp	Barclays Bank	6,711
538	BayCom Corp	Morgan Stanley	460
(5,874)	BBX Capital Corp	Goldman Sachs	(12,218)
(7,026)	BBX Capital Corp	HSBC	(23,888)
(840)	BBX Capital Corp	Morgan Stanley	98
7,447	BBX Capital Inc	Barclays Bank	(4,766)
(5,511)	BCB Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,534)
(14,282)	BCB Bancorp Inc	Barclays Bank	(19,709)
(11,229)	BCB Bancorp Inc	Goldman Sachs	(19,426)
(7,885)	BCB Bancorp Inc	HSBC	(10,904)
(5,026)	BCB Bancorp Inc	Morgan Stanley	(5,506)
(5,828)	Beacon Roofing Supply Inc	Barclays Bank	(5,420)
(16,200)	Beacon Roofing Supply Inc	HSBC	18,630
1,832	Beam Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,320
1,560	Beam Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,560
(4,538)	Beam Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,538)
1,043	Beam Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,598
(826)	Beam Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,850)
1,968	Beam Therapeutics Inc	HSBC	5,314
(296)	Beam Therapeutics Inc	HSBC	(799)
(8,394)	Beauty Health Co	Bank of America Merrill Lynch	(23,125)
(1,970)	Beauty Health Co	Barclays Bank	(4,304)
(17,022)	Beauty Health Co	Goldman Sachs	(46,896)
(7,647)	Beauty Health Co	HSBC	(24,432)
(1,766)	Beauty Health Co	Morgan Stanley	(3,859)
11,828	Beazer Homes USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,380
7,784	Beazer Homes USA Inc	Barclays Bank	8,485
6,450	Beazer Homes USA Inc	Goldman Sachs	2,614
2,493	Beazer Homes USA Inc	HSBC	3,141
2,863	Beazer Homes USA Inc	Morgan Stanley	3,121
(2,743)	Becton Dickinson and Co	Bank of America Merrill Lynch	3,257
(8,737)	Becton Dickinson and Co	Barclays Bank	35,734
(1,047)	Becton Dickinson and Co	Goldman Sachs	(669)
(8,367)	Becton Dickinson and Co	HSBC	(5,940)
(3,629)	Becton Dickinson and Co	Morgan Stanley	14,842
(11,242)	Bed Bath & Beyond Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,071
(5,697)	Bed Bath & Beyond Inc	Barclays Bank	(3,019)
(1,767)	Bed Bath & Beyond Inc	Goldman Sachs	954
19,805	Bel Fuse Inc ' B'	Barclays Bank	5,149
17,475	Bel Fuse Inc ' B'	Goldman Sachs	(6,641)
3,303	Bel Fuse Inc ' B'	HSBC	(3,072)
987	Belden Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,961
9,750	Belden Inc	Barclays Bank	23,497
2,375	Belden Inc	Goldman Sachs	4,993
1,262	Belden Inc	HSBC	1,527
3,953	Belden Inc	Morgan Stanley	10,491
(40,125)	Bellring Distribution LLC	Barclays Bank	12,438
(5,950)	Bellring Distribution LLC	Goldman Sachs	(7,735)
(701)	Bellring Distribution LLC	HSBC	(547)
(6,983)	Bellring Distribution LLC	Morgan Stanley	2,165
4,239	Benchmark Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,154
31,592	Benchmark Electronics Inc	Barclays Bank	31,276

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
34,976	Benchmark Electronics Inc	Goldman Sachs	34,276
30,271	Benchmark Electronics Inc	HSBC	24,231
8,031	Benchmark Electronics Inc	Morgan Stanley	7,951
(20,788)	Benefitfocus Inc	Barclays Bank	(3,118)
(2,577)	Benefitfocus Inc	HSBC	(1,023)
(6,473)	Benson Hill Inc	Goldman Sachs	(1,032)
(10,723)	Benson Hill Inc	Morgan Stanley	107
(3,745)	Bentley Systems Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(9,774)
(35,050)	Bentley Systems Inc ' B'	Barclays Bank	(60,987)
(3,133)	Bentley Systems Inc ' B'	Goldman Sachs	(8,177)
(16,419)	Bentley Systems Inc ' B'	HSBC	42,361
7,716	Berkeley Lights Inc	Bank of America Merrill Lynch	849
8,795	Berkeley Lights Inc	Barclays Bank	88
5,157	Berkeley Lights Inc	Goldman Sachs	567
22,571	Berkeley Lights Inc	HSBC	10,367
4,543	Berkeley Lights Inc	Morgan Stanley	45
20,679	Berkshire Grey Inc	Barclays Bank	1,758
7,100	Berkshire Grey Inc	Goldman Sachs	1,385
4,406	Berkshire Grey Inc	HSBC	198
262	Berkshire Hathaway Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	2,428
(17,681)	Berkshire Hathaway Inc ' B'	Goldman Sachs	(118,286)
4,545	Berkshire Hathaway Inc ' B'	Goldman Sachs	31,890
739	Berkshire Hathaway Inc ' B'	Morgan Stanley	5,148
(15,607)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,925)
(39,471)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Barclays Bank	(15,394)
(43,002)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Goldman Sachs	(30,101)
(9,917)	Berkshire Hills Bancorp Inc	HSBC	(7,041)
(2,312)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Morgan Stanley	(902)
(11,340)	Berry Corp	Barclays Bank	(4,990)
(22,561)	Berry Corp	Goldman Sachs	(36,549)
(15,458)	Berry Corp	HSBC	(27,824)
(2,850)	Berry Global Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,299)
(20,119)	Berry Global Group Inc	Barclays Bank	(29,783)
(8,246)	Berry Global Group Inc	Goldman Sachs	(2,253)
(15,254)	Berry Global Group Inc	HSBC	(40,134)
(6,464)	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	(11,213)
275	Best Buy Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,130
5,506	Best Buy Co Inc	Barclays Bank	54,950
14,687	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs	(32,311)
1,708	Best Buy Co Inc	Morgan Stanley	17,046
(6,689)	Beyond Air Inc	HSBC	(3,947)
4,712	Beyond Meat Inc	Bank of America Merrill Lynch	907
9,383	Beyond Meat Inc	Barclays Bank	25,240
7,486	Beyond Meat Inc	Goldman Sachs	898
6,582	Beyond Meat Inc	HSBC	(11,297)
11,304	Beyond Meat Inc	Morgan Stanley	30,407
17,909	Beyondspring Inc	Barclays Bank	179
5,487	Beyondspring Inc	Goldman Sachs	165
4,613	Beyondspring Inc	HSBC	(876)
(8,005)	BGC Partners Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(961)
(106,386)	BGC Partners Inc ' A'	Barclays Bank	(12,766)
(249,208)	BGC Partners Inc ' A'	Goldman Sachs	(29,905)
(51,202)	BGC Partners Inc ' A'	HSBC	(2,048)
(115,897)	BGC Partners Inc ' A'	Morgan Stanley	(13,908)
(54,650)	BGSF Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,663)
(17,150)	BGSF Inc	Barclays Bank	(3,945)
(4,705)	BGSF Inc	Goldman Sachs	(1,176)
5,570	Big 5 Sporting Goods Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,727)
6,664	Big 5 Sporting Goods Corp	Barclays Bank	5,531
1,461	Big 5 Sporting Goods Corp	Goldman Sachs	(453)
1,410	Big 5 Sporting Goods Corp	Morgan Stanley	1,170
4,658	Big Lots Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,351)
37	Big Lots Inc	Barclays Bank	(60)
5,122	Big Lots Inc	Goldman Sachs	(36,674)
7,783	Big Lots Inc	HSBC	(68,179)
1,347	Big Lots Inc	Morgan Stanley	(2,169)
623	BigCommerce Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	841
(3,464)	BigCommerce Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,676)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
876	BigCommerce Holdings Inc	Barclays Bank	929
614	BigCommerce Holdings Inc	HSBC	1,639
(16,571)	BigCommerce Holdings Inc	HSBC	(50,404)
73	Biglari Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,929)
6	Biglari Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	128
137	Biglari Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(7,227)
51	Biglari Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	1,088
1,116	Biglari Holdings Inc ' B'	Barclays Bank	3,404
(4,591)	Bill.com Holdings Inc	Barclays Bank	(28,924)
(1,956)	Bill.com Holdings Inc	Goldman Sachs	(22,611)
(2,623)	Bill.com Holdings Inc	HSBC	(34,230)
9,449	BioAtla Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,039
1,395	BioAtla Inc	Barclays Bank	279
26,513	BioAtla Inc	Goldman Sachs	2,916
18,238	BioAtla Inc	HSBC	4,742
9,922	BioAtla Inc	Morgan Stanley	1,984
(514)	BioCryst Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(529)
(5,945)	BioCryst Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(3,745)
(24,016)	BioCryst Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(24,736)
(17,167)	BioCryst Pharmaceuticals Inc	HSBC	(19,914)
6,420	Biodesix Inc	Goldman Sachs	(1,284)
577	Biogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,329
4,970	Biogen Inc	Barclays Bank	14,115
3,255	Biogen Inc	Goldman Sachs	12,564
3,062	Biogen Inc	HSBC	30,523
944	Biogen Inc	Morgan Stanley	2,681
(756)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Barclays Bank	106
(798)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	HSBC	(47,657)
(2,589)	BioLife Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,858)
(10,634)	BioLife Solutions Inc	Barclays Bank	(12,335)
(6,213)	BioLife Solutions Inc	Goldman Sachs	(9,257)
(9,030)	BioLife Solutions Inc	HSBC	(29,980)
2,432	BioMarin Pharmaceutical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,143)
636	BioMarin Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	(2,232)
(3,648)	BioMarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	1,715
4,726	BioMarin Pharmaceutical Inc	HSBC	6,599
2,461	BioMarin Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(8,638)
2,783	Biomea Fusion Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,982
963	Biomea Fusion Inc	Barclays Bank	(58)
3,315	Biomea Fusion Inc	Goldman Sachs	5,934
7,969	Biomea Fusion Inc	Morgan Stanley	(478)
(81,676)	Bionano Genomics Inc	Barclays Bank	(10,618)
(8,503)	Bionano Genomics Inc	Goldman Sachs	(1,105)
(4,076)	Bionano Genomics Inc	HSBC	(1,345)
(6,911)	Bionano Genomics Inc	Morgan Stanley	(898)
878	BioNTech SE ADR	Morgan Stanley	1,826
(573)	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(14,693)
(969)	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	Barclays Bank	(8,826)
(890)	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	Goldman Sachs	(25,695)
(349)	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	HSBC	(17,781)
(1,117)	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	Morgan Stanley	(9,369)
(16,107)	BioSig Technologies Inc	Barclays Bank	(322)
(408)	Bio-Techne Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,794)
(2,943)	Bio-Techne Corp	Barclays Bank	(34,786)
(800)	Bio-Techne Corp	Goldman Sachs	(11,360)
(1,644)	Bio-Techne Corp	HSBC	(48,120)
(2,416)	Bio-Techne Corp	Morgan Stanley	(28,557)
(5,857)	Bioventus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,501)
(18,871)	Bioventus Inc	Barclays Bank	(13,776)
(2,618)	Bioventus Inc	HSBC	(3,691)
(7,232)	Bioventus Inc	Morgan Stanley	(5,279)
(5,312)	Bioxcel Therapeutics Inc	Barclays Bank	6,640
3,649	BJ' s Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,006
6,955	BJ' s Restaurants Inc	Barclays Bank	20,239
1,565	BJ' s Restaurants Inc	Goldman Sachs	3,005
20,226	BJ' s Restaurants Inc	HSBC	23,868
(1,931)	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Barclays Bank	(5,523)
6,364	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Barclays Bank	18,201

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,261)	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs	(21,678)
14,802	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs	(84,764)
4,579	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	HSBC	(5,363)
(2,819)	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Morgan Stanley	(7,470)
3,066	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Morgan Stanley	8,769
6,078	Black Diamond Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,155)
21,992	Black Diamond Therapeutics Inc	Barclays Bank	220
36,509	Black Diamond Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(6,937)
26,036	Black Diamond Therapeutics Inc	HSBC	(6,769)
10,258	Black Diamond Therapeutics Inc	Morgan Stanley	103
17,030	Black Hills Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,087)
47,058	Black Hills Corp	Barclays Bank	95,528
147,618	Black Hills Corp	Goldman Sachs	(29,569)
31,929	Black Hills Corp	HSBC	17,424
12,340	Black Hills Corp	Morgan Stanley	25,050
(4,399)	Black Knight Inc	Barclays Bank	14,429
(6,547)	Black Knight Inc	Morgan Stanley	21,474
(1,793)	Blackbaud Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,575)
(13,830)	Blackbaud Inc	Barclays Bank	(13,277)
(5,250)	Blackbaud Inc	Goldman Sachs	(23,735)
(1,813)	Blackbaud Inc	HSBC	(18,521)
(7,277)	Blackline Inc	Barclays Bank	(11,135)
5,981	Blackline Inc	Barclays Bank	9,749
(2,871)	Blackline Inc	Goldman Sachs	(39,505)
8,413	Blackline Inc	HSBC	149,290
1,716	Blackline Inc	Morgan Stanley	2,797
(707)	Blackline Inc	Morgan Stanley	(1,152)
1,389	Blackstone Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	18,238
3,277	Blackstone Group Inc ' A'	Barclays Bank	30,738
1,430	Blackstone Group Inc ' A'	Goldman Sachs	19,322
831	Blackstone Group Inc ' A'	HSBC	17,592
(38,005)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(22,423)
5,460	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,204
(17,484)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	(14,998)
40,432	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	38,122
(27,389)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(16,576)
18,623	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	10,988
(55,910)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	HSBC	(71,653)
1,636	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	HSBC	2,192
(12,723)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(12,328)
11,933	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	11,336
2,930	Blade Air Mobility Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,289
11,995	Blade Air Mobility Inc	Barclays Bank	(5,158)
3,120	Blade Air Mobility Inc	Goldman Sachs	1,373
3,706	Blade Air Mobility Inc	HSBC	1,779
1,211	Block Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,749
(1,004)	Block Inc	Barclays Bank	(4,367)
982	Block Inc	Goldman Sachs	7,209
(898)	Block Inc	Goldman Sachs	(4,169)
1,073	Block Inc	HSBC	6,735
(1,423)	Block Inc	HSBC	(14,353)
6,996	Block Inc	Morgan Stanley	32,410
4,091	Bloom Energy Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	16,487
(4,215)	Bloom Energy Corp ' A'	Barclays Bank	(8,472)
17,800	Bloom Energy Corp ' A'	Barclays Bank	35,778
5,152	Bloom Energy Corp ' A'	Goldman Sachs	20,763
1,103	Bloom Energy Corp ' A'	HSBC	4,722
7,214	Bloom Energy Corp ' A'	Morgan Stanley	14,500
11,380	Bloomin' Brands Inc	Barclays Bank	21,963
33,863	Bloomin' Brands Inc	Goldman Sachs	2,709
11,642	Bloomin' Brands Inc	HSBC	4,540
(26,473)	Blucora Inc	Barclays Bank	(31,701)
(19,024)	Blucora Inc	Goldman Sachs	(23,970)
(8,727)	Blucora Inc	HSBC	(15,447)
(13,489)	Blue Apron Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,451
(5,452)	Blue Apron Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(545)
(4,942)	Blue Apron Holdings Inc ' A'	HSBC	198
(24,191)	Blue Bird Corp	Barclays Bank	726

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(11,951)	Blue Bird Corp	Goldman Sachs	(3,705)
(9,288)	Blue Foundry Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(4,365)
(61,189)	Blue Foundry Bancorp	Barclays Bank	(6,119)
(18,568)	Blue Foundry Bancorp	Goldman Sachs	(8,727)
(16,775)	Blue Foundry Bancorp	HSBC	2,013
(14,342)	Blue Foundry Bancorp	Morgan Stanley	(1,434)
(43,183)	Blue Owl Capital Inc	Bank of America Merrill Lynch	(54,843)
(19,633)	Blue Owl Capital Inc	Barclays Bank	(12,172)
(49,252)	Blue Owl Capital Inc	Goldman Sachs	(62,550)
(10,850)	Blue Owl Capital Inc	HSBC	(10,416)
(57,570)	Blue Owl Capital Inc	Morgan Stanley	(35,693)
5,073	Blue Ridge Bankshares Inc	Barclays Bank	4,972
351	Blue Ridge Bankshares Inc	Goldman Sachs	407
(10,486)	Bluebird Bio Inc	Barclays Bank	(839)
(12,601)	Bluebird Bio Inc	Goldman Sachs	1,386
(102)	BlueLinx Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	763
(1,113)	BlueLinx Holdings Inc	Barclays Bank	1,992
(589)	BlueLinx Holdings Inc	HSBC	7,044
775	Blueprint Medicines Corp	Bank of America Merrill Lynch	(868)
15,943	Blueprint Medicines Corp	Barclays Bank	(29,016)
13,366	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs	(14,342)
18,068	Blueprint Medicines Corp	HSBC	57,581
9,826	Blueprint Medicines Corp	Morgan Stanley	(17,883)
523	BM Technologies Inc	Barclays Bank	89
2,085	Boeing Co	Bank of America Merrill Lynch	1,626
2,431	Boeing Co	Barclays Bank	14,659
14,321	Boeing Co	Goldman Sachs	123,838
2,461	Boeing Co	HSBC	13,120
500	Boeing Co	Morgan Stanley	3,015
(7,471)	Bogota Financial Corp	Barclays Bank	(3,325)
1,546	Boise Cascade Co	Barclays Bank	2,505
11,818	Boise Cascade Co	Goldman Sachs	(6,500)
(2,822)	BOK Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,960)
(3,415)	BOK Financial Corp	Barclays Bank	(4,137)
(3,443)	BOK Financial Corp	Goldman Sachs	(4,762)
(9,955)	BOK Financial Corp	HSBC	873
(3,973)	BOK Financial Corp	Morgan Stanley	(5,245)
170	Bolt Biotherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	32
139	Bolt Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	25
945	Bolt Biotherapeutics Inc	HSBC	161
(185)	Booking Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,743)
118	Booking Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,886
93	Booking Holdings Inc	Barclays Bank	10,821
(157)	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs	(27,787)
94	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs	16,637
(195)	Booking Holdings Inc	HSBC	(38,889)
240	Booking Holdings Inc	HSBC	47,863
(165)	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	(19,198)
(4,394)	Boot Barn Holdings Inc	Barclays Bank	(30,890)
(1,961)	Boot Barn Holdings Inc	Goldman Sachs	26,826
(2,686)	Boot Barn Holdings Inc	HSBC	23,510
2,191	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,770
24,409	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Goldman Sachs	95,030
8,593	Booz Allen Hamilton Holding Corp	HSBC	35,911
12,298	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	51,898
10,786	BorgWarner Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,702
57,168	BorgWarner Inc	Barclays Bank	82,894
13,758	BorgWarner Inc	Goldman Sachs	30,268
1,285	BorgWarner Inc	HSBC	1,786
828	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	(9)
(139)	Boston Beer Co Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	253
296	Boston Beer Co Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,335
(296)	Boston Beer Co Inc ' A'	Barclays Bank	(6,281)
610	Boston Beer Co Inc ' A'	Barclays Bank	12,944
(380)	Boston Beer Co Inc ' A'	HSBC	(3,060)
246	Boston Beer Co Inc ' A'	HSBC	(1,552)
(302)	Boston Beer Co Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,408)
604	Boston Beer Co Inc ' A'	Morgan Stanley	12,817

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,105)	Boston Omaha Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,276)
(1,895)	Boston Omaha Corp ' A'	Barclays Bank	(3,089)
(972)	Boston Omaha Corp ' A'	HSBC	(2,051)
(12,645)	Boston Omaha Corp ' A'	Morgan Stanley	(20,611)
(3,667)	Boston Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	340
(6,382)	Boston Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(36,122)
(10,164)	Boston Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	15,150
(25,087)	Boston Properties Inc (REIT)	HSBC	51,020
(3,448)	Boston Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(19,516)
2,891	Boston Scientific Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,440
14,196	Boston Scientific Corp	Barclays Bank	15,900
49,897	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs	46,495
54,997	Boston Scientific Corp	HSBC	140,519
68,182	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	76,364
17,299	Bowlero Corp	Goldman Sachs	3,806
20,719	Bowlero Corp	HSBC	37,107
6,866	Bowlero Corp	Morgan Stanley	206
(1,150)	Bowman Consulting Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,564
12,358	Box Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(19,649)
(3,006)	Box Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,780
27,649	Box Inc ' A'	Barclays Bank	4,701
(4,090)	Box Inc ' A'	Barclays Bank	(695)
20,041	Box Inc ' A'	Goldman Sachs	(17,442)
(2,751)	Box Inc ' A'	Goldman Sachs	4,374
7,360	Box Inc ' A'	HSBC	(8,682)
(8,046)	Box Inc ' A'	HSBC	19,713
7,044	Box Inc ' A'	Morgan Stanley	544
(708)	Boyd Gaming Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,577)
3,806	Boyd Gaming Corp	Barclays Bank	17,809
(1,620)	Boyd Gaming Corp	Barclays Bank	(6,448)
12,552	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs	45,689
(7,478)	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs	(27,220)
8,667	Boyd Gaming Corp	HSBC	32,068
(6,818)	Boyd Gaming Corp	HSBC	(20,628)
(2,718)	Boyd Gaming Corp	Morgan Stanley	(10,818)
2,044	Brady Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,969
7,483	Brady Corp ' A'	Barclays Bank	26,265
10,681	Brady Corp ' A'	Goldman Sachs	41,164
1,842	Brady Corp ' A'	HSBC	8,180
1,406	Brady Corp ' A'	Morgan Stanley	4,935
14,668	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,347
52,585	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	22,612
42,107	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	6,737
63,919	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	7,670
(57,881)	BrainStorm Cell Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,052)
(8,367)	BrainStorm Cell Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,422)
5,282	Brandywine Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,532
90,941	Brandywine Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	28,192
49,827	Brandywine Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	14,450
5,141	Brandywine Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	1,594
(6,399)	Braze Inc ' A'	Goldman Sachs	(8,767)
(7,755)	Braze Inc ' A'	HSBC	(9,151)
(7,864)	Braze Inc ' A'	Morgan Stanley	(11,560)
(3,296)	Bread Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,469)
(7,847)	Bread Financial Holdings Inc	Barclays Bank	(33,742)
(6,112)	Bread Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(26,832)
(3,091)	Bread Financial Holdings Inc	HSBC	(16,533)
(3,306)	Bread Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	(14,216)
11,273	Bridgebio Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,382
24,188	Bridgebio Pharma Inc	Barclays Bank	(7,256)
29,921	Bridgebio Pharma Inc	Goldman Sachs	8,976
17,772	Bridgebio Pharma Inc	HSBC	25,860
(15,217)	Bridgewater Bancshares Inc	Barclays Bank	(6,628)
(5,618)	Bridgewater Bancshares Inc	Goldman Sachs	(3,095)
(6,755)	Bridgewater Bancshares Inc	HSBC	(68)
(12,694)	Bridgewater Bancshares Inc	Morgan Stanley	(4,297)
(262)	Bridgford Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	139
(6,472)	Bridgford Foods Corp	Barclays Bank	(453)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,165)	Bridgford Foods Corp	Goldman Sachs	1,677
(299)	Bridgford Foods Corp	HSBC	132
(826)	Bridgford Foods Corp	Morgan Stanley	(58)
3,518	Briggs & Stratton Corp* ,π	Barclays Bank	-
32,162	Briggs & Stratton Corp*	Goldman Sachs	(32)
(31,415)	Brigham Minerals Inc ' A'	Barclays Bank	(98,329)
(12,235)	Brigham Minerals Inc ' A'	Goldman Sachs	(36,950)
(6,932)	Brigham Minerals Inc ' A'	HSBC	(36,809)
(4,055)	Brigham Minerals Inc ' A'	Morgan Stanley	(12,692)
45,930	Bright Health Group Inc	Goldman Sachs	(7,578)
49	Bright Health Group Inc	HSBC	(18)
(892)	Bright Horizons Family Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,705)
(633)	Bright Horizons Family Solutions Inc	Barclays Bank	(1,260)
(2,552)	Bright Horizons Family Solutions Inc	Goldman Sachs	(27,766)
(3,504)	Bright Horizons Family Solutions Inc	HSBC	(32,220)
(2,954)	Bright Horizons Family Solutions Inc	Morgan Stanley	(5,699)
(10,844)	Brightcove Inc	Barclays Bank	(2,060)
(21,612)	Brightcove Inc	Goldman Sachs	(3,242)
(10,053)	Brightcove Inc	HSBC	(1,005)
(4,763)	Brightcove Inc	Morgan Stanley	(905)
11,425	BrightHouse Financial Inc	Barclays Bank	29,705
(5,273)	BrightHouse Financial Inc	Barclays Bank	(13,710)
1,416	BrightHouse Financial Inc	Goldman Sachs	3,823
18,472	BrightHouse Financial Inc	HSBC	(38,237)
(2,437)	BrightHouse Financial Inc	Morgan Stanley	(6,336)
(33,806)	BrightSphere Investment Group Inc	Goldman Sachs	(18,118)
(1,563)	BrightSphere Investment Group Inc	HSBC	(877)
(3,968)	BrightSphere Investment Group Inc	Morgan Stanley	(873)
(3,288)	BrightSpire Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,323)
(21,853)	BrightSpire Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(8,960)
(55,132)	BrightSpire Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(19,848)
(32,531)	BrightSpire Capital Inc (REIT)	HSBC	(26,350)
(18,532)	BrightSpire Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(7,598)
9,690	BrightView Holdings Inc	Barclays Bank	9,109
20,691	BrightView Holdings Inc	Goldman Sachs	17,380
2,350	Brilliant Earth Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	870
2,133	Brilliant Earth Group Inc ' A'	HSBC	(5,994)
(9,587)	Brinker International Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,873
(4,677)	Brinker International Inc	Barclays Bank	(16,182)
(4,125)	Brinker International Inc	Goldman Sachs	7,260
(6,833)	Brinker International Inc	HSBC	10,083
(510)	Brink' s Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,004)
(6,088)	Brink' s Co	Barclays Bank	(15,159)
(9,513)	Brink' s Co	Goldman Sachs	(37,386)
(11,267)	Brink' s Co	HSBC	(42,232)
(3,136)	Bristol-Myers Squibb Co	Bank of America Merrill Lynch	8,467
(1,881)	Bristol-Myers Squibb Co	Barclays Bank	4,684
(18,249)	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs	49,268
(30,047)	Bristol-Myers Squibb Co	HSBC	61,708
(10,181)	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	25,351
(10,423)	Bristow Group Inc	Barclays Bank	(23,660)
(6,993)	Bristow Group Inc	Goldman Sachs	(18,182)
6,014	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,827
117,635	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Barclays Bank	215,272
108,456	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	50,974
90,899	Brixmor Property Group Inc (REIT)	HSBC	85,445
25,016	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	45,779
(5,678)	Broadcom Inc	Goldman Sachs	19,192
(1,558)	Broadcom Inc	HSBC	4,319
(1,178)	Broadcom Inc	Morgan Stanley	(62,352)
45,255	Broadmark Realty Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,282)
86,470	Broadmark Realty Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	12,106
21,654	Broadmark Realty Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,697
32,462	Broadmark Realty Capital Inc (REIT)	HSBC	7,497
8,599	Broadmark Realty Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(213)
3,141	Broadridge Financial Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,129
7,722	Broadridge Financial Solutions Inc	Barclays Bank	39,536
13,249	Broadridge Financial Solutions Inc	Goldman Sachs	84,602

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
8,876	Broadridge Financial Solutions Inc	HSBC	67,720
254	Broadridge Financial Solutions Inc	Morgan Stanley	1,300
(9,973)	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,485)
(30,632)	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	Barclays Bank	(15,010)
(32,411)	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	Goldman Sachs	(17,826)
(57,198)	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	HSBC	(64,998)
(2,862)	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	Morgan Stanley	461
8,340	Broadway Gold Mining Ltd	HSBC	530
27,995	Broadway Gold Mining Ltd	Morgan Stanley	2,402
(33,181)	Brookdale Senior Living Inc	Morgan Stanley	(8,959)
2,111	Brookfield Infrastructure Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,034
11,473	Brookfield Infrastructure Corp ' A'	Barclays Bank	(34,993)
8,438	Brookfield Infrastructure Corp ' A'	Goldman Sachs	4,135
7,289	Brookfield Infrastructure Corp ' A'	HSBC	15,526
23,623	Brookfield Renewable Corp 'A'	Barclays Bank	(6,142)
35,127	Brookfield Renewable Corp 'A'	HSBC	70,605
3,988	Brookfield Renewable Corp 'A'	Morgan Stanley	(1,037)
(4,204)	Brookline Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,423)
(19,889)	Brookline Bancorp Inc	Barclays Bank	12,530
(16,774)	Brookline Bancorp Inc	HSBC	2,355
(4,511)	Brookline Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,681
(9,638)	Brown & Brown Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,493)
8,149	Brown & Brown Inc	Barclays Bank	23,551
(13,414)	Brown & Brown Inc	Barclays Bank	(38,766)
15,322	Brown & Brown Inc	Goldman Sachs	21,451
(5,037)	Brown & Brown Inc	Goldman Sachs	(3,503)
8,270	Brown & Brown Inc	HSBC	18,856
2,721	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	7,864
(2,717)	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	(7,852)
5,299	Brown-Forman Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,868)
8,392	Brown-Forman Corp ' A'	Barclays Bank	20,493
8,105	Brown-Forman Corp ' A'	Goldman Sachs	(4,791)
18,139	Brown-Forman Corp ' A'	HSBC	32,604
15,091	Brown-Forman Corp ' A'	Morgan Stanley	37,483
20,496	Brown-Forman Corp ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(19,269)
30,721	Brown-Forman Corp ' B'	Barclays Bank	72,194
72,203	Brown-Forman Corp ' B'	Goldman Sachs	(89,481)
30,186	Brown-Forman Corp ' B'	HSBC	25,960
(11,623)	BRP Group Inc ' A'	Barclays Bank	(23,478)
(8,229)	BRP Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(22,301)
(8,309)	BRP Group Inc ' A'	HSBC	(11,716)
22,177	BRT Apartments Corp (REIT)	Goldman Sachs	41,249
3,579	BRT Apartments Corp (REIT)	Morgan Stanley	6,800
10,642	Bruker Corp	Bank of America Merrill Lynch	31,713
8,090	Bruker Corp	Barclays Bank	15,128
23,584	Bruker Corp	Goldman Sachs	70,280
13,360	Bruker Corp	HSBC	65,063
12,488	Bruker Corp	Morgan Stanley	23,353
1,231	Brunswick Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,659
1,092	Brunswick Corp	Barclays Bank	3,877
(9,623)	Brunswick Corp	Barclays Bank	(34,162)
(9,126)	Brunswick Corp	Goldman Sachs	13,780
443	Brunswick Corp	HSBC	(2,162)
(3,675)	Brunswick Corp	HSBC	17,332
2,620	Brunswick Corp	Morgan Stanley	9,301
(334)	Brunswick Corp	Morgan Stanley	(1,186)
49,417	BTRS Holdings Inc	Barclays Bank	15,813
29,693	BTRS Holdings Inc	Goldman Sachs	12,174
17,564	BTRS Holdings Inc	HSBC	(6,850)
9,010	Buckle Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,353
9,595	Buckle Inc	Barclays Bank	27,993
10,117	Buckle Inc	Goldman Sachs	(3,237)
2,117	Buckle Inc	HSBC	6,550
2,124	Buckle Inc	Morgan Stanley	6,245
(1,098)	Build-A-Bear Workshop Inc	Barclays Bank	(2,163)
(6,620)	Build-A-Bear Workshop Inc	Goldman Sachs	(7,745)
(8,503)	Build-A-Bear Workshop Inc	HSBC	(20,266)
20,088	Builders FirstSource Inc	Barclays Bank	60,690

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
23,803	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs	(23,499)
2,833	Builders FirstSource Inc	HSBC	2,040
10,142	Builders FirstSource Inc	Morgan Stanley	30,122
(6,534)	Bumble Inc ' A'	Barclays Bank	(3,398)
(4,922)	Bumble Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,075)
2,813	Bumble Inc ' A'	HSBC	23,629
4,045	Bunge Ltd	Bank of America Merrill Lynch	18,809
14,182	Bunge Ltd	Barclays Bank	53,608
8,781	Bunge Ltd	Goldman Sachs	31,786
23,383	Burford Capital Ltd	Barclays Bank	14,965
15,251	Burford Capital Ltd	Goldman Sachs	17,844
21,414	Burford Capital Ltd	HSBC	29,337
(5,008)	Burlington Stores Inc	Barclays Bank	(47,175)
(714)	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs	5,419
2,203	Business First Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	617
13,324	Business First Bancshares Inc	Barclays Bank	8,927
18,395	Business First Bancshares Inc	Goldman Sachs	5,151
5,273	Business First Bancshares Inc	HSBC	(2,847)
842	Business First Bancshares Inc	Morgan Stanley	564
(21,177)	Butterfly Network Inc	Barclays Bank	(1,906)
9,076	BuzzFeed Inc	Goldman Sachs	2,451
(15,071)	BWX Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,117)
(16,667)	BWX Technologies Inc	Barclays Bank	(23,667)
(21,125)	BWX Technologies Inc	Goldman Sachs	(35,490)
(7,379)	BWX Technologies Inc	HSBC	(22,009)
(10,884)	BWX Technologies Inc	Morgan Stanley	(15,455)
17,305	Byline Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,153
22,402	Byline Bancorp Inc	Barclays Bank	10,081
32,664	Byline Bancorp Inc	Goldman Sachs	55,227
8,698	Byline Bancorp Inc	HSBC	11,945
20,530	Byline Bancorp Inc	Morgan Stanley	9,279
(2,352)	C&F Financial Corp	Barclays Bank	(4,351)
(60)	C&F Financial Corp	Goldman Sachs	(89)
12,758	C3.ai Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	30,109
22,416	C3.ai Inc ' A'	Barclays Bank	29,589
3,174	C3.ai Inc ' A'	Goldman Sachs	7,491
32,808	C3.ai Inc ' A'	HSBC	139,254
10,228	C3.ai Inc ' A'	Morgan Stanley	13,501
(5,938)	C4 Therapeutics Inc	Barclays Bank	(3,741)
(11,597)	C4 Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,914)
(2,473)	C4 Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,558)
15,163	Cabaletta Bio Inc	Barclays Bank	-
3,347	Cabaletta Bio Inc	Goldman Sachs	(1,607)
13,804	Cabaletta Bio Inc	HSBC	1,518
8,761	Cabaletta Bio Inc	Morgan Stanley	-
181	Cable One Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,201
775	Cable One Inc	Barclays Bank	53,374
597	Cable One Inc	Goldman Sachs	96,314
70	Cable One Inc	HSBC	12,216
325	Cable One Inc	Morgan Stanley	22,383
3,724	Cabot Corp	Bank of America Merrill Lynch	28,712
14,969	Cabot Corp	Barclays Bank	97,149
3,879	Cabot Corp	Goldman Sachs	29,907
11,869	Cabot Corp	HSBC	128,304
3,600	CACI International Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	61,056
2,516	CACI International Inc ' A'	Barclays Bank	36,859
1,918	CACI International Inc ' A'	Goldman Sachs	32,529
2,772	CACI International Inc ' A'	HSBC	58,349
1,717	CACI International Inc ' A'	Morgan Stanley	25,154
(600)	Cactus Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,645)
(6,041)	Cactus Inc ' A'	Barclays Bank	(27,970)
(8,207)	Cactus Inc ' A'	Goldman Sachs	(49,062)
(7,424)	Cactus Inc ' A'	HSBC	(68,047)
(269)	Cactus Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,245)
908	Cadence Bank	Bank of America Merrill Lynch	1,553
(5,688)	Cadence Bank	Barclays Bank	(4,695)
26,685	Cadence Bank	Goldman Sachs	45,631
10,840	Cadence Bank	Morgan Stanley	9,648

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
8,072	Cadence Design Systems Inc	Barclays Bank	39,870
2,058	Cadence Design Systems Inc	Goldman Sachs	28,298
757	Cadence Design Systems Inc	HSBC	8,718
7,452	Cadence Design Systems Inc	Morgan Stanley	40,986
(15,014)	Cadiz Inc	Barclays Bank	(150)
(33,709)	Cadiz Inc	HSBC	(5,056)
(11,333)	Cadiz Inc	Morgan Stanley	(113)
5,164	Cadre Holdings Inc	Barclays Bank	10,276
(14,600)	Caesars Entertainment Inc	Barclays Bank	(34,018)
(2,055)	Caesars Entertainment Inc	Goldman Sachs	2,142
(2,262)	Caesars Entertainment Inc	HSBC	5,361
2,393	Caesarstone Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(574)
2,133	Caesarstone Ltd	Barclays Bank	683
9,944	Caesarstone Ltd	HSBC	1,193
13,998	Caesarstone Ltd	Morgan Stanley	4,479
(70,018)	CalAmp Corp	Barclays Bank	(42,711)
(19,984)	CalAmp Corp	Goldman Sachs	(30,176)
(12,443)	CalAmp Corp	Morgan Stanley	(7,590)
643	Calavo Growers Inc	Bank of America Merrill Lynch	328
7,600	Calavo Growers Inc	Barclays Bank	13,376
6,707	Calavo Growers Inc	Goldman Sachs	3,421
3,414	Calavo Growers Inc	HSBC	8,398
2,270	Calavo Growers Inc	Morgan Stanley	3,995
3,469	Caledonia Mining Corp Plc	Barclays Bank	2,394
6,610	Caledonia Mining Corp Plc	Goldman Sachs	5,883
(12,073)	Caleres Inc	Goldman Sachs	(51,672)
(25,620)	Caleres Inc	HSBC	(132,968)
3,576	California BanCorp	Bank of America Merrill Lynch	3,254
9,685	California BanCorp	Barclays Bank	9,685
5,398	California BanCorp	Goldman Sachs	4,912
4,610	California BanCorp	HSBC	968
2,851	California BanCorp	Morgan Stanley	2,851
(7,629)	California Resources Corp	Barclays Bank	(14,103)
(4,157)	California Resources Corp	HSBC	(20,999)
(2,606)	California Water Service Group	Barclays Bank	3,101
(19,634)	California Water Service Group	Goldman Sachs	4,909
(1,580)	California Water Service Group	HSBC	(1,820)
10,481	Calithera Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(106)
36,803	Calithera Biosciences Inc	Goldman Sachs	(372)
12,913	Calithera Biosciences Inc	HSBC	56
6,711	Calithera Biosciences Inc	Morgan Stanley	(115)
615	Calix Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,561
(3,535)	Calix Inc	Goldman Sachs	(11,347)
10,084	Calix Inc	Goldman Sachs	30,567
575	Calix Inc	HSBC	1,265
1,556	Calix Inc	Morgan Stanley	3,283
(23,658)	Callaway Golf Co	Bank of America Merrill Lynch	(12,959)
(35,197)	Callaway Golf Co	Barclays Bank	(58,779)
(56,010)	Callaway Golf Co	Goldman Sachs	(22,792)
(31,225)	Callaway Golf Co	HSBC	(84,888)
(8,807)	Callaway Golf Co	Morgan Stanley	(14,708)
1,999	Callon Petroleum Co	Bank of America Merrill Lynch	24,698
2,696	Callon Petroleum Co	Barclays Bank	31,435
1,165	Callon Petroleum Co	Goldman Sachs	16,147
846	Callon Petroleum Co	HSBC	13,050
(14,897)	Cal-Maine Foods Inc	Barclays Bank	(28,602)
(378)	Cal-Maine Foods Inc	HSBC	1,230
(19,076)	Calyxt Inc	Barclays Bank	570
(2,617)	Cambium Networks Corp	Barclays Bank	(2,041)
(3,177)	Cambium Networks Corp	Goldman Sachs	(3,018)
(2,646)	Cambium Networks Corp	HSBC	(2,223)
(8,428)	Cambium Networks Corp	Morgan Stanley	(6,574)
(8,700)	Cambridge Bancorp	Goldman Sachs	(38,976)
(4,106)	Cambridge Bancorp	HSBC	1,355
16,035	Camden National Corp	Bank of America Merrill Lynch	31,031
21,773	Camden National Corp	Barclays Bank	23,297
8,284	Camden National Corp	Goldman Sachs	16,539
1,965	Camden National Corp	HSBC	(1,434)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,368	Camden National Corp	Morgan Stanley	2,534
4,100	Camden Property Trust (REIT)	Barclays Bank	11,849
8,432	Camden Property Trust (REIT)	Goldman Sachs	(4,047)
18,039	Camden Property Trust (REIT)	HSBC	6,494
3,390	Camden Property Trust (REIT)	Morgan Stanley	9,797
(6,837)	Campbell Soup Co	Bank of America Merrill Lynch	23,656
(10,500)	Campbell Soup Co	Barclays Bank	(10,920)
(41,648)	Campbell Soup Co	Goldman Sachs	144,102
(21,615)	Campbell Soup Co	HSBC	61,314
(14,250)	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	(14,820)
(2,425)	Canadian Pacific Railway Ltd	Barclays Bank	(3,565)
(1,465)	Canadian Pacific Railway Ltd	Goldman Sachs	(1,714)
(8,816)	Canadian Pacific Railway Ltd	Morgan Stanley	(12,960)
(4,555)	Cannae Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,110)
(16,038)	Cannae Holdings Inc	Barclays Bank	(18,123)
(17,134)	Cannae Holdings Inc	Goldman Sachs	(34,268)
(15,891)	Cannae Holdings Inc	HSBC	(16,938)
36,407	Cano Health Inc	Barclays Bank	(24,757)
28,210	Cano Health Inc	Goldman Sachs	4,232
39,306	Cano Health Inc	HSBC	38,127
3,674	Cano Health Inc	Morgan Stanley	(2,498)
9,141	Canoo Inc	Goldman Sachs	424
11,152	Canoo Inc	HSBC	(2,211)
7,508	Canoo Inc	Morgan Stanley	1,239
(14,746)	Cantaloupe Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,553)
(20,048)	Cantaloupe Inc	Barclays Bank	(8,821)
(24,028)	Cantaloupe Inc	Goldman Sachs	(13,936)
(6,750)	Cantaloupe Inc	HSBC	(2,160)
(6,984)	Cantaloupe Inc	Morgan Stanley	(3,073)
(6,213)	Capital Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,654)
(6,153)	Capital Bancorp Inc	Barclays Bank	(3,138)
(5,025)	Capital Bancorp Inc	Goldman Sachs	(4,573)
(1,478)	Capital Bancorp Inc	HSBC	(1,005)
(5,576)	Capital Bancorp Inc	Morgan Stanley	(2,844)
26,545	Capital City Bank Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,112
41,877	Capital City Bank Group Inc	Barclays Bank	8,375
62,213	Capital City Bank Group Inc	Goldman Sachs	44,793
23,551	Capital City Bank Group Inc	HSBC	471
20,719	Capital City Bank Group Inc	Morgan Stanley	4,144
2,510	Capital One Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	33,107
9,124	Capital One Financial Corp	Barclays Bank	76,277
(2,549)	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs	(33,621)
5,483	Capital One Financial Corp	HSBC	21,603
511	Capital One Financial Corp	Morgan Stanley	2,331
(22,369)	Capitol Federal Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,645)
(72,094)	Capitol Federal Financial Inc	Barclays Bank	(13,698)
(35,423)	Capitol Federal Financial Inc	Goldman Sachs	(19,434)
(54,590)	Capitol Federal Financial Inc	HSBC	(21,206)
(20,470)	Capitol Federal Financial Inc	Morgan Stanley	(3,889)
4,147	Capri Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	20,175
10,061	Capri Holdings Ltd	Barclays Bank	59,511
4,797	Capri Holdings Ltd	Goldman Sachs	23,338
12,062	Capri Holdings Ltd	HSBC	92,370
5,022	Capri Holdings Ltd	Morgan Stanley	29,705
2,404	Capstar Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,356
40,496	Capstar Financial Holdings Inc	Barclays Bank	17,413
29,175	Capstar Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	28,591
28,931	Capstar Financial Holdings Inc	HSBC	3,182
(5,444)	Cara Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,742
(12,111)	Cara Therapeutics Inc	Barclays Bank	5,450
(1,740)	Cara Therapeutics Inc	HSBC	(1,131)
(4,715)	Cara Therapeutics Inc	Morgan Stanley	2,122
(31,489)	Cardiff Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(630)
(6,154)	Cardiff Oncology Inc	Barclays Bank	(615)
(8,947)	Cardiff Oncology Inc	Goldman Sachs	(179)
(7,320)	Cardiff Oncology Inc	HSBC	(732)
(1,975)	Cardinal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(217)
560	Cardinal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	62

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(31,662)	Cardinal Health Inc	Barclays Bank	30,883
(2,070)	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs	(228)
6,977	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs	(1,917)
(5,670)	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	6,289
(2,621)	Cardiovascular Systems Inc	Barclays Bank	-
(9,725)	Cardiovascular Systems Inc	Goldman Sachs	(6,699)
(1,710)	Cardiovascular Systems Inc	HSBC	(2,753)
3,171	Cardlytics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,862)
4,432	Cardlytics Inc	Barclays Bank	(337)
978	Cardlytics Inc	Goldman Sachs	(107)
7,920	Cardlytics Inc	HSBC	(19,345)
(393)	CareDx Inc	Bank of America Merrill Lynch	(248)
(12,050)	CareDx Inc	Barclays Bank	(19,641)
(10,607)	CareDx Inc	Goldman Sachs	(6,683)
(8,463)	CareDx Inc	HSBC	(25,803)
(4,792)	CareDx Inc	Morgan Stanley	(7,811)
8,946	CareMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,457
10,456	CareMax Inc	Barclays Bank	(1,987)
2,419	CareMax Inc	Morgan Stanley	(460)
(2,810)	CareTrust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,782)
(21,770)	CareTrust Inc (REIT)	Barclays Bank	(22,205)
(33,795)	CareTrust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(33,457)
(6,793)	CareTrust Inc (REIT)	HSBC	(11,820)
(22,088)	Cargurus Inc	Barclays Bank	(63,834)
(99)	Cargurus Inc	Goldman Sachs	31
(10,444)	Cargurus Inc	HSBC	50,236
(334)	Carlisle Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(942)
(19,380)	Carlisle Cos Inc	Barclays Bank	(13,760)
(959)	Carlisle Cos Inc	Goldman Sachs	134
(606)	Carlisle Cos Inc	HSBC	(462)
6,066	Carlyle Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,417
25,227	Carlyle Group Inc	Barclays Bank	49,193
2,966	Carlyle Group Inc	Goldman Sachs	3,174
2,085	Carlyle Group Inc	HSBC	5,726
(8,664)	CarMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,400)
(5,209)	CarMax Inc	Barclays Bank	(36,515)
(7,683)	CarMax Inc	Goldman Sachs	(40,259)
(6,120)	CarMax Inc	HSBC	(31,151)
(3,018)	CarMax Inc	Morgan Stanley	(21,156)
14,637	Carnival Corp	Bank of America Merrill Lynch	(878)
74,641	Carnival Corp	Barclays Bank	68,670
26,464	Carnival Corp	Goldman Sachs	(1,588)
16,408	Carnival Corp	Morgan Stanley	23,281
(5,385)	CarParts.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,558)
(11,535)	CarParts.com Inc	Barclays Bank	(2,941)
(2,911)	CarParts.com Inc	Goldman Sachs	(1,383)
(7,626)	CarParts.com Inc	HSBC	496
(4,903)	Carpenter Technology Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,777)
(26,716)	Carpenter Technology Corp	Goldman Sachs	(75,072)
5,451	Carriage Services Inc	Barclays Bank	6,378
1,610	Carriage Services Inc	Goldman Sachs	580
8,537	Carriage Services Inc	HSBC	(1,622)
748	Carriage Services Inc	Morgan Stanley	875
10,241	Carrier Global Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,012)
(14,810)	Carrier Global Corp	Barclays Bank	(10,515)
21,024	Carrier Global Corp	Barclays Bank	14,927
(39,605)	Carrier Global Corp	Goldman Sachs	34,852
(27,972)	Carrier Global Corp	HSBC	(23,776)
1,938	Carrier Global Corp	HSBC	(2,502)
(22,769)	Carrols Restaurant Group Inc	Goldman Sachs	(8,425)
(7,729)	Carrols Restaurant Group Inc	HSBC	(1,700)
(1,916)	Cars.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(364)
(31,350)	Cars.com Inc	Goldman Sachs	(5,957)
(9,164)	Cars.com Inc	HSBC	(8,523)
(3,537)	Carter Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(743)
(27,230)	Carter Bankshares Inc	Barclays Bank	(6,535)
(10,318)	Carter Bankshares Inc	Goldman Sachs	(2,167)
(19,062)	Carter Bankshares Inc	HSBC	9,340

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,698)	Carter Bankshares Inc	Morgan Stanley	(1,368)
5,510	Carter' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,324)
8,540	Carter' s Inc	Barclays Bank	6,063
10,733	Carter' s Inc	Goldman Sachs	(72,448)
11,523	Carter' s Inc	HSBC	(50,016)
5,205	Carter' s Inc	Morgan Stanley	3,695
(7,249)	Carvana Co	Barclays Bank	(9,496)
(10,235)	Carvana Co	Goldman Sachs	70,110
(2,612)	Carvana Co	Morgan Stanley	(3,422)
4,476	Casa Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,969
20,380	Casa Systems Inc	Goldman Sachs	8,967
5,321	Casa Systems Inc	Morgan Stanley	2,607
(1,565)	Casella Waste Systems Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,864)
(12,231)	Casella Waste Systems Inc ' A'	Barclays Bank	(24,829)
(1,692)	Casella Waste Systems Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,428)
(5,773)	Casella Waste Systems Inc ' A'	HSBC	(5,976)
(8,626)	Casella Waste Systems Inc ' A'	Morgan Stanley	(17,511)
(905)	Casey' s General Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	881
399	Casey' s General Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,615
(2,142)	Casey' s General Stores Inc	Barclays Bank	(15,872)
1,345	Casey' s General Stores Inc	Barclays Bank	9,966
(3,793)	Casey' s General Stores Inc	Goldman Sachs	12,478
585	Casey' s General Stores Inc	Goldman Sachs	1,364
(3,411)	Casey' s General Stores Inc	HSBC	(31,688)
432	Casey' s General Stores Inc	HSBC	1,644
(1,167)	Casey' s General Stores Inc	Morgan Stanley	(8,647)
8,454	Cass Information Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	254
11,700	Cass Information Systems Inc	Barclays Bank	15,444
3,750	Cass Information Systems Inc	Goldman Sachs	113
10,255	Cass Information Systems Inc	HSBC	(13,627)
(3,507)	Castle Biosciences Inc	Barclays Bank	(2,595)
(6,593)	Castle Biosciences Inc	HSBC	(20,109)
(1,473)	Castle Biosciences Inc	Morgan Stanley	(1,090)
(4,874)	Catalent Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,004)
(1,576)	Catalent Inc	Barclays Bank	(6,714)
(7,356)	Catalent Inc	Goldman Sachs	(33,528)
(3,318)	Catalent Inc	HSBC	(28,820)
(4,041)	Catalent Inc	Morgan Stanley	(17,215)
22,484	Catalyst Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,003
30,102	Catalyst Biosciences Inc	Barclays Bank	(2,107)
3,322	Catalyst Biosciences Inc	Goldman Sachs	2,660
32,520	Catalyst Biosciences Inc	HSBC	24,878
23,842	Catalyst Biosciences Inc	Morgan Stanley	(1,669)
(90,353)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(20,781)
(8,135)	CatchMark Timber Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	(32,540)
(124,838)	CatchMark Timber Trust Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(521,823)
(7,981)	CatchMark Timber Trust Inc ' A' (REIT)	HSBC	(31,206)
(3,287)	CatchMark Timber Trust Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(13,148)
(188)	Caterpillar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,829)
816	Caterpillar Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,940
(166)	Caterpillar Inc	Barclays Bank	(744)
2,479	Caterpillar Inc	Barclays Bank	31,657
(7,339)	Caterpillar Inc	Goldman Sachs	(70,820)
1,388	Caterpillar Inc	Goldman Sachs	13,505
664	Caterpillar Inc	HSBC	8,118
1,642	Caterpillar Inc	Morgan Stanley	20,968
(7,514)	Cathay General Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(15,879)
(10,041)	Cathay General Bancorp	Barclays Bank	(18,370)
(5,094)	Cathay General Bancorp	Goldman Sachs	(10,120)
(5,688)	Cathay General Bancorp	HSBC	(7,925)
(9,374)	Cathay General Bancorp	Morgan Stanley	(17,104)
(9,447)	Cato Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	7,652
(9,529)	Cato Corp ' A'	Barclays Bank	(4,955)
(27,043)	Cato Corp ' A'	Goldman Sachs	21,905
(9,724)	Cato Corp ' A'	HSBC	6,483
(1,573)	Cato Corp ' A'	Morgan Stanley	(818)
(603)	Cavco Industries Inc	Barclays Bank	416
(2,772)	Cavco Industries Inc	Goldman Sachs	23,562

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,656)	Cavco Industries Inc	HSBC	35,829
(209)	Cavco Industries Inc	Morgan Stanley	144
7,924	CB Financial Services Inc	Barclays Bank	7,449
4,652	CB Financial Services Inc	Goldman Sachs	1,210
3,850	CB Financial Services Inc	Morgan Stanley	3,619
4,390	cbdMD Inc	Goldman Sachs	164
(2,363)	CBIZ Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,119)
(58,859)	CBIZ Inc	Barclays Bank	(115,364)
(7,968)	CBIZ Inc	Goldman Sachs	(10,518)
(1,774)	CBIZ Inc	Morgan Stanley	(3,477)
3,903	CBL & Associates Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	6,206
2,474	CBL & Associates Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	8,214
14,775	CBL & Associates Properties Inc (REIT)	HSBC	66,876
1,022	CBL & Associates Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,625
1,812	Cboe Global Markets Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,616
8,078	Cboe Global Markets Inc	Barclays Bank	30,293
17,450	Cboe Global Markets Inc	Goldman Sachs	36,819
28,360	Cboe Global Markets Inc	HSBC	109,199
3,475	Cboe Global Markets Inc	Morgan Stanley	13,032
19,185	CBRE Group Inc ' A'	Barclays Bank	54,869
13,296	CBRE Group Inc ' A'	Goldman Sachs	43,877
(6,011)	CBTX Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,945)
(19,609)	CBTX Inc	Barclays Bank	(10,981)
(43,420)	CBTX Inc	Goldman Sachs	(21,276)
2,379	CDW Corp	Bank of America Merrill Lynch	(987)
9,892	CDW Corp	Barclays Bank	74,239
1,847	CDW Corp	Goldman Sachs	(767)
520	CDW Corp	HSBC	3,892
5,439	CDW Corp	Morgan Stanley	40,820
72,782	CECO Environmental Corp	Bank of America Merrill Lynch	49,492
40,400	CECO Environmental Corp	Barclays Bank	10,908
29,010	CECO Environmental Corp	Goldman Sachs	19,727
10,703	CECO Environmental Corp	Morgan Stanley	2,890
(25,615)	Cedar Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,818)
(1,008)	Cedar Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	665
(12,826)	Cedar Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,411)
1,290	Celanese Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,273
(13,802)	Celanese Corp	Barclays Bank	(86,677)
3,688	Celanese Corp	Barclays Bank	23,304
9,440	Celanese Corp	HSBC	144,497
(8,906)	Celanese Corp	Morgan Stanley	(55,930)
(4,302)	Celcuity Inc	Barclays Bank	989
(12,982)	Celldex Therapeutics Inc	Barclays Bank	40,504
(7,275)	Celldex Therapeutics Inc	Goldman Sachs	20,588
(5,403)	Celldex Therapeutics Inc	HSBC	6,862
(1,074)	Celsius Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,244)
(17,380)	Celsius Holdings Inc	Barclays Bank	(85,858)
(21,294)	Celsius Holdings Inc	Goldman Sachs	(271,711)
2,329	Centene Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,515)
(24,677)	Centene Corp	Barclays Bank	59,225
(12,001)	Centene Corp	Goldman Sachs	12,961
(21,906)	Centene Corp	HSBC	(97,482)
3,169	Centene Corp	HSBC	14,102
2,948	Centene Corp	Morgan Stanley	(7,075)
10,044	Centennial Resource Development Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	6,177
9,523	Centennial Resource Development Inc ' A'	Barclays Bank	12,618
16,196	Centennial Resource Development Inc ' A'	Goldman Sachs	9,961
48,245	Centennial Resource Development Inc ' A'	HSBC	61,512
3,275	Centennial Resource Development Inc ' A'	Morgan Stanley	4,339
(20,532)	CenterPoint Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,918)
(67,417)	CenterPoint Energy Inc	Barclays Bank	(71,404)
(44,124)	CenterPoint Energy Inc	Goldman Sachs	(40,821)
(86,762)	CenterPoint Energy Inc	HSBC	(128,099)
(32,663)	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	(36,093)
11,187	Centerspace (REIT)	Barclays Bank	559
5,471	Centerspace (REIT)	Goldman Sachs	(10,450)
5,145	Centerspace (REIT)	HSBC	15,538
15,975	Centogene NV	Barclays Bank	(2,316)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,477	Centogene NV	Goldman Sachs	(746)
1,310	Centogene NV	Morgan Stanley	(190)
11,759	Central Garden & Pet Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,881
18,296	Central Garden & Pet Co ' A'	Barclays Bank	42,264
22,822	Central Garden & Pet Co ' A'	Goldman Sachs	3,652
2,420	Central Garden & Pet Co ' A'	HSBC	(73)
4,480	Central Garden & Pet Co ' A'	Morgan Stanley	10,349
35,016	Central Pacific Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,303
90,586	Central Pacific Financial Corp	Morgan Stanley	3,623
(75)	Central Valley Community Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	35
(4,182)	Central Valley Community Bancorp	Barclays Bank	2,007
(3,937)	Central Valley Community Bancorp	Goldman Sachs	1,850
(9,618)	Central Valley Community Bancorp	HSBC	12,311
(1,079)	Central Valley Community Bancorp	Morgan Stanley	518
(9,104)	Centrus Energy Corp ' A'	Barclays Bank	(17,753)
(571)	Centrus Energy Corp ' A'	Goldman Sachs	(1,953)
(3,050)	Centrus Energy Corp ' A'	HSBC	(19,723)
11,136	Century Aluminum Co	Goldman Sachs	(12,250)
1,870	Century Aluminum Co	HSBC	-
2,409	Century Aluminum Co	Morgan Stanley	(795)
12,715	Century Casinos Inc	Barclays Bank	10,172
16,497	Century Casinos Inc	Goldman Sachs	(1,320)
5,796	Century Casinos Inc	Morgan Stanley	4,637
(8,471)	Century Communities Inc	Barclays Bank	(19,144)
(12,050)	Century Communities Inc	Goldman Sachs	(5,302)
(15,164)	Century Communities Inc	HSBC	(1,904)
(4,689)	Cerence Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,335)
(1,981)	Cerence Inc	Barclays Bank	(1,347)
(4,479)	Cerence Inc	Goldman Sachs	(12,631)
(2,888)	Cerence Inc	HSBC	(13,834)
(679)	Cerence Inc	Morgan Stanley	(462)
(3,427)	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,237)
(19,915)	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Barclays Bank	(36,046)
(3,988)	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,258)
(2,862)	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,180)
2,151	Ceridian HCM Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,517
7,268	Ceridian HCM Holding Inc	Barclays Bank	6,178
9,373	Ceridian HCM Holding Inc	Goldman Sachs	19,683
6,014	Ceridian HCM Holding Inc	HSBC	27,123
7,752	Ceridian HCM Holding Inc	Morgan Stanley	6,589
(7,536)	Certara Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,791)
(7,991)	Certara Inc	Barclays Bank	(5,993)
(26,142)	Certara Inc	Goldman Sachs	(47,840)
(1,375)	Certara Inc	HSBC	(4,153)
(17,152)	Certara Inc	Morgan Stanley	(12,864)
22,324	Cerus Corp	Barclays Bank	4,465
60,890	Cerus Corp	HSBC	18,267
32,555	Cerus Corp	Morgan Stanley	6,511
(30,748)	CEVA Inc	Barclays Bank	(90,707)
(18,348)	CEVA Inc	Goldman Sachs	(44,402)
(5,657)	CEVA Inc	HSBC	(10,692)
(2,838)	CEVA Inc	Morgan Stanley	(8,372)
4,417	CF Industries Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,212)
2,820	CF Industries Holdings Inc	Goldman Sachs	(15,996)
829	CF Industries Holdings Inc	HSBC	293
(1,439)	CF Industries Holdings Inc	HSBC	7,614
2,171	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,997)
(3,613)	CH Robinson Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,330
(6,083)	CH Robinson Worldwide Inc	Barclays Bank	(8,395)
(990)	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs	900
(3,892)	CH Robinson Worldwide Inc	HSBC	9,206
(25,869)	Champions Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,104)
(2,664)	Champions Oncology Inc	Barclays Bank	(373)
(2,471)	Champions Oncology Inc	Goldman Sachs	(297)
(1,719)	Change Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,444)
45,273	Change Healthcare Inc	Barclays Bank	27,164
(8,548)	Change Healthcare Inc	Barclays Bank	(5,129)
16,001	Change Healthcare Inc	Goldman Sachs	13,441

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(14,496)	Change Healthcare Inc	Goldman Sachs	(11,835)
25,233	Change Healthcare Inc	HSBC	21,953
(8,243)	Change Healthcare Inc	HSBC	(9,100)
12,505	Change Healthcare Inc	Morgan Stanley	7,503
(5,655)	ChannelAdvisor Corp	Barclays Bank	(1,810)
(11,113)	ChannelAdvisor Corp	Goldman Sachs	(9,668)
(1,931)	ChannelAdvisor Corp	Morgan Stanley	(850)
(59,317)	ChargePoint Holdings Inc	Barclays Bank	(120,413)
1,943	Charles River Laboratories International Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,640
1,366	Charles River Laboratories International Inc	Barclays Bank	9,535
1,079	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs	7,575
4,330	Charles River Laboratories International Inc	Morgan Stanley	30,223
7,621	Charles Schwab Corp	Bank of America Merrill Lynch	45,062
9,029	Charles Schwab Corp	Barclays Bank	45,145
3,327	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs	22,452
22,407	Charles Schwab Corp	HSBC	143,746
5,047	Charles Schwab Corp	Morgan Stanley	25,235
777	Chart Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,580
(5,709)	Chart Industries Inc	Barclays Bank	(5,481)
(1,649)	Chart Industries Inc	Goldman Sachs	(20,151)
1,243	Chart Industries Inc	Goldman Sachs	15,189
2,105	Chart Industries Inc	HSBC	12,540
2,874	Charter Communications Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	124,502
268	Charter Communications Inc ' A'	Barclays Bank	8,841
2,435	Charter Communications Inc ' A'	HSBC	104,681
(9,847)	Chase Corp	Goldman Sachs	(5,219)
(17,538)	Chatham Lodging Trust (REIT)	Barclays Bank	(12,452)
(90,998)	Chatham Lodging Trust (REIT)	Goldman Sachs	(44,843)
(2,285)	Chatham Lodging Trust (REIT)	Morgan Stanley	(1,165)
2,498	CHC Group Ltd*	Morgan Stanley	(1,124)
1,482	Check Point Software Technologies Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,105
(6,208)	Check Point Software Technologies Ltd	Barclays Bank	(7,077)
1,110	Check Point Software Technologies Ltd	Barclays Bank	1,265
(9,210)	Check Point Software Technologies Ltd	Goldman Sachs	(25,512)
6,791	Check Point Software Technologies Ltd	HSBC	37,623
(5,335)	Checkpoint Therapeutics Inc	Barclays Bank	(133)
(39,455)	Checkpoint Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(6,510)
2,431	Cheesecake Factory Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,833
19,334	Cheesecake Factory Inc	Goldman Sachs	36,198
7,349	Cheesecake Factory Inc	HSBC	(873)
2,926	Cheesecake Factory Inc	Morgan Stanley	12,406
7,401	Chefs' Warehouse Inc	Barclays Bank	16,060
1,923	Chefs' Warehouse Inc	Goldman Sachs	(981)
2,539	Chefs' Warehouse Inc	HSBC	507
(13,108)	Chegg Inc	Barclays Bank	(11,011)
(72,603)	Chembio Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,968)
(33,416)	Chembio Diagnostics Inc	Barclays Bank	685
(10,138)	Chembio Diagnostics Inc	HSBC	(912)
(424)	Chemed Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,832
(4,628)	Chemed Corp	Barclays Bank	16,918
(1,607)	Chemed Corp	Goldman Sachs	6,942
(376)	Chemed Corp	HSBC	5,099
(331)	Chemed Corp	Morgan Stanley	1,205
(18,679)	ChemoCentryx Inc	Barclays Bank	(1,308)
(992)	ChemoCentryx Inc	Goldman Sachs	(3,204)
(7,566)	ChemoCentryx Inc	Morgan Stanley	(530)
(7,124)	Chemours Co	Bank of America Merrill Lynch	(20,873)
(8,465)	Chemours Co	Barclays Bank	(17,861)
(4,761)	Chemours Co	Goldman Sachs	(13,950)
(13,391)	Chemours Co	HSBC	(48,682)
(183)	Chemung Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	245
(1,421)	Chemung Financial Corp	Morgan Stanley	711
1,118	Cheniere Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,298
1,149	Cheniere Energy Inc	Barclays Bank	9,893
11,608	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs	34,243
4,773	Cheniere Energy Inc	HSBC	25,679
4,570	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	39,348
1,243	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	186

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,583	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	862
6,226	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	934
8,257	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	HSBC	3,881
3,489	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	314
2,976	Chesapeake Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	39,015
(8,567)	Chesapeake Energy Corp	Barclays Bank	(53,715)
13,254	Chesapeake Energy Corp	Barclays Bank	83,102
4,590	Chesapeake Energy Corp	HSBC	76,712
(740)	Chesapeake Utilities Corp	Bank of America Merrill Lynch	(176)
(738)	Chesapeake Utilities Corp	Barclays Bank	(613)
(3,047)	Chesapeake Utilities Corp	HSBC	(15,991)
(1,458)	Chesapeake Utilities Corp	Morgan Stanley	(396)
(853)	Chevron Corp	Barclays Bank	(7,353)
(19,737)	Chevron Corp	Goldman Sachs	(144,672)
(1,559)	Chevron Corp	Morgan Stanley	(8,053)
(13,435)	Chewy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,359
(11,556)	Chewy Inc ' A'	Barclays Bank	(16,410)
(13,906)	Chewy Inc ' A'	Goldman Sachs	3,477
(57)	Chewy Inc ' A'	HSBC	1
(326)	Chewy Inc ' A'	Morgan Stanley	(463)
1,632	Chicken Soup For The Soul Entertainment Inc	Barclays Bank	1,289
1,394	Chicken Soup For The Soul Entertainment Inc	Goldman Sachs	2,314
13,459	Chico' s FAS Inc	Barclays Bank	9,690
16,305	Chico' s FAS Inc	Goldman Sachs	(489)
6,005	Chico' s FAS Inc	HSBC	1,441
15,721	Chico' s FAS Inc	Morgan Stanley	11,319
4,060	Children' s Place Inc	Bank of America Merrill Lynch	(412)
7,527	Children' s Place Inc	Goldman Sachs	75
(12,599)	Chimera Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,780)
(33,342)	Chimera Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	(14,004)
(80,308)	Chimera Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	(24,092)
(61,757)	Chimera Investment Corp (REIT)	HSBC	(95)
(75,690)	Chimera Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(31,790)
(12,698)	Chimerix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,048)
(17,595)	Chimerix Inc	Barclays Bank	7,918
(62,335)	Chimerix Inc	Goldman Sachs	(7,936)
(66,116)	Chimerix Inc	HSBC	67,435
1,840	Chinook Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,343
2,984	Chinook Therapeutics Inc	Goldman Sachs	5,222
4,665	Chinook Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,405
(64)	Chipotle Mexican Grill Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,880)
(1,152)	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs	(105,846)
228	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs	19,830
467	Chipotle Mexican Grill Inc	HSBC	53,415
(339)	Chipotle Mexican Grill Inc	Morgan Stanley	(34,293)
123	Chipotle Mexican Grill Inc	Morgan Stanley	12,443
2,919	Choice Hotels International Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,908
7,926	Choice Hotels International Inc	Barclays Bank	30,515
34,677	Choice Hotels International Inc	Goldman Sachs	35,024
17,532	Choice Hotels International Inc	HSBC	25,773
5,585	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	21,502
1,208	ChoiceOne Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	302
2,527	ChoiceOne Financial Services Inc	Barclays Bank	(3,007)
4,491	ChoiceOne Financial Services Inc	HSBC	(7,949)
283	ChoiceOne Financial Services Inc	Morgan Stanley	(337)
(15,887)	ChromaDex Corp	Barclays Bank	(1,271)
(4,861)	ChromaDex Corp	HSBC	(875)
(11,012)	Chubb Ltd	Barclays Bank	(14,095)
(20,058)	Chubb Ltd	Goldman Sachs	(11,834)
(4,593)	Chubb Ltd	HSBC	(15,984)
1,680	Chubb Ltd	HSBC	(4,460)
1,368	Chubb Ltd	Morgan Stanley	1,751
8,605	Church & Dwight Co Inc	Barclays Bank	(4,990)
32,729	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs	(319,762)
22,898	Church & Dwight Co Inc	HSBC	(211,315)
683	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	(635)
(7,614)	Churchill Downs Inc	Barclays Bank	(124,565)
(8,558)	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs	(77,022)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,221)	Churchill Downs Inc	HSBC	(87,242)
(2,548)	Churchill Downs Inc	Morgan Stanley	(41,685)
(8,290)	Chuy' s Holdings Inc	Barclays Bank	(11,109)
(989)	Chuy' s Holdings Inc	HSBC	477
(1,046)	Chuy' s Holdings Inc	Morgan Stanley	(209)
25,781	Cidara Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	335
44,185	Cidara Therapeutics Inc	Barclays Bank	(80)
74,154	Cidara Therapeutics Inc	Goldman Sachs	964
37,772	Cidara Therapeutics Inc	HSBC	(10,198)
17,362	Ciena Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,113
13,589	Ciena Corp	Barclays Bank	15,220
14,350	Ciena Corp	Goldman Sachs	783
29,801	Ciena Corp	HSBC	(20,379)
2,296	Ciena Corp	Morgan Stanley	2,571
2,947	Cigna Corp	Barclays Bank	20,364
5,616	Cigna Corp	Goldman Sachs	21,285
1,258	Cigna Corp	Morgan Stanley	8,693
527	Cimpres Plc	Bank of America Merrill Lynch	(612)
834	Cimpres Plc	Barclays Bank	375
8,391	Cimpres Plc	Goldman Sachs	336
2,532	Cimpres Plc	HSBC	(937)
1,333	Cimpres Plc	Morgan Stanley	600
2,975	Cincinnati Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,935
(233)	Cincinnati Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(91)
8,971	Cincinnati Financial Corp	Barclays Bank	8,725
(3,315)	Cincinnati Financial Corp	Barclays Bank	(3,845)
3,199	Cincinnati Financial Corp	Goldman Sachs	2,098
1,061	Cincinnati Financial Corp	HSBC	2,563
1,336	Cincinnati Financial Corp	Morgan Stanley	1,550
(2,752)	Cincinnati Financial Corp	Morgan Stanley	(3,872)
4,488	CinCor Pharma Inc	Goldman Sachs	(27,736)
30,092	Cinemark Holdings Inc	Barclays Bank	37,314
26,924	Cinemark Holdings Inc	Goldman Sachs	30,424
4,897	Cinemark Holdings Inc	HSBC	12,729
414	Cinemark Holdings Inc	Morgan Stanley	513
(79)	Cintas Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,970)
472	Cintas Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,552
(744)	Cintas Corp	Barclays Bank	(17,447)
1,146	Cintas Corp	Barclays Bank	26,874
1,749	Cintas Corp	Goldman Sachs	25,150
(8,142)	Cintas Corp	HSBC	(158,769)
565	Cintas Corp	HSBC	9,082
252	Cintas Corp	Morgan Stanley	5,909
(45,857)	Cipher Mining Inc	Barclays Bank	(14,674)
(23,227)	CIRCOR International Inc	Barclays Bank	9,988
(12,515)	CIRCOR International Inc	Goldman Sachs	1,126
(983)	CIRCOR International Inc	Morgan Stanley	423
1,945	Cirrus Logic Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,707
11,733	Cirrus Logic Inc	Barclays Bank	22,058
18,022	Cirrus Logic Inc	Goldman Sachs	38,548
6,249	Cirrus Logic Inc	HSBC	27,868
2,877	Cisco Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,738)
(99,129)	Cisco Systems Inc	Barclays Bank	(152,493)
35,992	Cisco Systems Inc	Barclays Bank	56,507
(8,565)	Cisco Systems Inc	HSBC	992
23,092	Cisco Systems Inc	HSBC	(93,292)
7,309	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	11,475
635	Citi Trends Inc	Bank of America Merrill Lynch	(76)
4,076	Citi Trends Inc	Barclays Bank	13,899
4,175	Citi Trends Inc	Goldman Sachs	(501)
1,236	Citi Trends Inc	HSBC	25
31,074	Citigroup Inc	Barclays Bank	24,859
31,341	Citigroup Inc	Goldman Sachs	191,494
19,892	Citigroup Inc	HSBC	73,203
13,298	Citigroup Inc	Morgan Stanley	10,638
(113,720)	Citius Pharmaceuticals Inc	HSBC	3,594
828	Citizens & Northern Corp	Bank of America Merrill Lynch	8
1,398	Citizens & Northern Corp	Barclays Bank	(308)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,425	Citizens & Northern Corp	Goldman Sachs	54
2,867	Citizens & Northern Corp	HSBC	(172)
1,148	Citizens & Northern Corp	Morgan Stanley	(253)
(9,601)	Citizens Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,949)
11,060	Citizens Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,530
(15,082)	Citizens Financial Group Inc	Barclays Bank	(24,282)
4,493	Citizens Financial Group Inc	Barclays Bank	7,234
(62,151)	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs	(166,087)
38,650	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs	103,195
7,692	Citizens Financial Group Inc	HSBC	9,538
(6,193)	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	(9,971)
10,909	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	17,563
(944)	Citizens Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(302)
(8,513)	Citizens Holding Co	Goldman Sachs	(2,724)
63,873	Citizens Inc	Barclays Bank	(3,194)
9,592	Citizens Inc	Goldman Sachs	1,055
29,037	Citizens Inc	HSBC	17,422
17,295	Citizens Inc	Morgan Stanley	(865)
(1,625)	City Holding Co	Barclays Bank	(2,235)
(3,626)	City Holding Co	Goldman Sachs	(7,748)
(2,755)	City Holding Co	HSBC	(5,038)
(2,415)	City Holding Co	Morgan Stanley	(3,801)
(8,200)	Civeo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,270)
(4,241)	Civeo Corp	Barclays Bank	(6,192)
(5,576)	Civeo Corp	Goldman Sachs	(13,104)
16,910	Civista Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,058
19,085	Civista Bancshares Inc	Barclays Bank	5,344
21,425	Civista Bancshares Inc	Goldman Sachs	5,142
8,392	Civista Bancshares Inc	HSBC	1,175
25,088	Civista Bancshares Inc	Morgan Stanley	7,025
(9,792)	Civitas Resources Inc	Barclays Bank	(89,891)
(19,148)	Civitas Resources Inc	Goldman Sachs	(272,887)
(5,241)	Civitas Resources Inc	HSBC	(102,724)
(35,301)	Clarivate Plc	Barclays Bank	-
(17,423)	Clarivate Plc	Goldman Sachs	(6,621)
(23,505)	Clarivate Plc	HSBC	(3,996)
(11,725)	Clarivate Plc	Morgan Stanley	-
(25,980)	Clarus Corp	Barclays Bank	(67,288)
(42,513)	Clarus Corp	Goldman Sachs	(54,842)
(7,052)	Clarus Corp	HSBC	(11,918)
17,327	Clean Energy Fuels Corp	Barclays Bank	10,781
5,481	Clean Energy Fuels Corp	HSBC	1,433
(1,486)	Clean Harbors Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,909)
942	Clean Harbors Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,214
(2,503)	Clean Harbors Inc	Barclays Bank	(6,401)
5,341	Clean Harbors Inc	Barclays Bank	10,789
1,200	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs	2,820
(699)	Clean Harbors Inc	HSBC	(1,548)
1,080	Clean Harbors Inc	HSBC	3,450
1,550	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	3,131
(44,332)	Cleanspark Inc	Barclays Bank	(27,664)
(1,145)	Cleanspark Inc	Goldman Sachs	(149)
(12,681)	Cleanspark Inc	HSBC	(4,946)
(95,332)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Barclays Bank	8,580
(9,492)	Clear Secure Inc ' A'	Barclays Bank	(1,194)
(2,783)	Clearfield Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,598)
(2,160)	Clearfield Inc	Barclays Bank	(5,659)
(2,183)	Clearfield Inc	Goldman Sachs	(17,726)
(1,840)	Clearfield Inc	HSBC	(16,473)
(15,257)	ClearPoint Neuro Inc	Barclays Bank	(6,713)
(5,925)	ClearPoint Neuro Inc	Goldman Sachs	(11,139)
(2,815)	ClearPoint Neuro Inc	HSBC	(9,740)
(54,218)	Clearside Biomedical Inc	Barclays Bank	3,795
(11,855)	Clearwater Paper Corp	Barclays Bank	(28,215)
(4,242)	Clearwater Paper Corp	Goldman Sachs	(5,939)
(2,892)	Clearwater Paper Corp	HSBC	(3,962)
1,999	Clearway Energy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,778
45,100	Clearway Energy Inc ' A'	Barclays Bank	72,160

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
4,405	Clearway Energy Inc ' A'	Goldman Sachs	10,528
8,995	Clearway Energy Inc ' A'	HSBC	23,859
3,611	Clearway Energy Inc ' C'	Bank of America Merrill Lynch	10,905
21,210	Clearway Energy Inc ' C'	Barclays Bank	46,662
17,501	Clearway Energy Inc ' C'	HSBC	60,028
(8,345)	Cleveland-Cliffs Inc	Barclays Bank	(6,384)
(43,566)	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs	(94,320)
(16,473)	Cleveland-Cliffs Inc	HSBC	(25,898)
(14,191)	Cleveland-Cliffs Inc	Morgan Stanley	(10,856)
59,046	Clipper Realty Inc (REIT)	Barclays Bank	(10,628)
22,342	Clipper Realty Inc (REIT)	Goldman Sachs	(13,182)
2,419	Clorox Co	Bank of America Merrill Lynch	(28,375)
4,528	Clorox Co	Barclays Bank	26,127
1,480	Clorox Co	Goldman Sachs	(17,360)
(3,555)	Clorox Co	Goldman Sachs	35,090
851	Clorox Co	Morgan Stanley	4,910
(2,957)	Clorox Co	Morgan Stanley	(14,946)
(959)	Cloudflare Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,674)
(2,893)	Cloudflare Inc ' A'	Barclays Bank	1,070
(18,079)	Cloudflare Inc ' A'	Goldman Sachs	3,878
(3,545)	Cloudflare Inc ' A'	HSBC	(14,254)
57,343	Clovis Oncology Inc	Barclays Bank	(883)
39,290	Clovis Oncology Inc	Goldman Sachs	(6,275)
48,943	Clovis Oncology Inc	HSBC	(7,067)
27,325	Clovis Oncology Inc	Morgan Stanley	(421)
(177)	CME Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(391)
874	CME Group Inc	Goldman Sachs	7,132
4,541	CME Group Inc	HSBC	11,930
939	CME Group Inc	Morgan Stanley	6,366
109,234	CMS Energy Corp	Barclays Bank	110,326
88,068	CMS Energy Corp	Goldman Sachs	137,386
6,916	CMS Energy Corp	HSBC	10,097
733	CNA Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	924
(37,700)	CNA Financial Corp	Barclays Bank	(23,751)
(28,225)	CNA Financial Corp	Morgan Stanley	(17,782)
708	CNA Financial Corp	Morgan Stanley	446
(8,137)	CNB Financial Corp	Barclays Bank	(1,790)
(8,156)	CNB Financial Corp	Goldman Sachs	(408)
(8,772)	CNB Financial Corp	Morgan Stanley	(1,930)
67,999	CNO Financial Group Inc	Barclays Bank	33,999
16,855	CNO Financial Group Inc	Goldman Sachs	10,113
40,996	CNX Resources Corp	Barclays Bank	586
(17,496)	CNX Resources Corp	Goldman Sachs	(59,311)
4,264	CNX Resources Corp	Goldman Sachs	11
5,909	CNX Resources Corp	HSBC	225
(24,046)	CNX Resources Corp	HSBC	(94,501)
11,017	CNX Resources Corp	Morgan Stanley	108
(1,033)	CNX Resources Corp	Morgan Stanley	(1,911)
(2,314)	Coastal Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,316)
(1,613)	Coastal Financial Corp	Barclays Bank	(2,879)
(5,249)	Coastal Financial Corp	Goldman Sachs	(9,789)
(2,407)	Coastal Financial Corp	HSBC	1,649
(556)	Coastal Financial Corp	Morgan Stanley	(992)
(10,694)	Coca-Cola Co	Barclays Bank	(3,315)
26,585	Coca-Cola Co	Barclays Bank	(25,551)
(55,584)	Coca-Cola Co	Goldman Sachs	155,079
26,850	Coca-Cola Co	Goldman Sachs	(74,912)
(25,247)	Coca-Cola Co	HSBC	36,356
24,413	Coca-Cola Co	HSBC	(36,922)
(18,183)	Coca-Cola Co	Morgan Stanley	(5,637)
(53)	Coca-Cola Consolidated Inc	Goldman Sachs	(1,495)
(44)	Coca-Cola Consolidated Inc	HSBC	(2,799)
(1,268)	Coca-Cola Consolidated Inc	Morgan Stanley	(18,564)
1,066	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Bank of America Merrill Lynch	885
8,098	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Barclays Bank	(4,616)
14,416	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Goldman Sachs	11,965
7,886	Coca-Cola Europacific Partners Plc	HSBC	34,541
(17,831)	Coda Octopus Group Inc	Barclays Bank	(7,489)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,400)	Coda Octopus Group Inc	Goldman Sachs	(3,384)
(3,489)	Coda Octopus Group Inc	HSBC	558
(2,093)	Coda Octopus Group Inc	Morgan Stanley	(879)
12,501	Codex DNA Inc	Barclays Bank	(6,125)
4,783	Codex DNA Inc	Morgan Stanley	(2,344)
4,133	Codexis Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,397
17,758	Codexis Inc	Barclays Bank	4,440
3,239	Codexis Inc	Goldman Sachs	1,619
12,298	Codexis Inc	HSBC	6,986
2,904	Codexis Inc	Morgan Stanley	2,638
6,484	Co-Diagnostics Inc	Barclays Bank	778
4,260	Co-Diagnostics Inc	Goldman Sachs	1,747
3,448	Co-Diagnostics Inc	HSBC	4,034
(15,384)	Codorus Valley Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,614)
(13,336)	Codorus Valley Bancorp Inc	Barclays Bank	(24,272)
(12,664)	Codorus Valley Bancorp Inc	Goldman Sachs	(21,909)
(6,145)	Codorus Valley Bancorp Inc	HSBC	(7,374)
(4,860)	Codorus Valley Bancorp Inc	Morgan Stanley	(8,845)
81,273	Coeur Mining Inc	Barclays Bank	21,537
78,174	Coeur Mining Inc	Goldman Sachs	41,823
12,870	Coeur Mining Inc	HSBC	5,985
109,864	Coeur Mining Inc	Morgan Stanley	29,114
(23,534)	Cogent Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,829)
321	Cogent Communications Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	674
8,012	Cogent Communications Holdings Inc	Barclays Bank	25,558
7,711	Cogent Communications Holdings Inc	Goldman Sachs	16,193
7,239	Cogent Communications Holdings Inc	HSBC	14,436
778	Cogent Communications Holdings Inc	Morgan Stanley	2,482
(9,185)	Cognex Corp	Barclays Bank	(5,327)
(4,888)	Cognex Corp	Goldman Sachs	293
(9,182)	Cognex Corp	Morgan Stanley	(5,326)
2,783	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,146
4,166	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	Barclays Bank	9,290
10,495	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	Goldman Sachs	19,988
42,668	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	HSBC	(93,869)
5,456	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	Morgan Stanley	12,167
3,593	Cohen & Steers Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,097
14,255	Cohen & Steers Inc	Barclays Bank	42,480
13,180	Cohen & Steers Inc	Goldman Sachs	67,086
14,606	Cohen & Steers Inc	HSBC	7,887
1,557	Cohen & Steers Inc	Morgan Stanley	4,640
(5,395)	Coherent Inc	Barclays Bank	(13,865)
(8,482)	Coherent Inc	Goldman Sachs	(19,594)
(4,638)	Coherent Inc	HSBC	(14,842)
15,768	Coherus Biosciences Inc	Barclays Bank	(8,089)
10,531	Coherus Biosciences Inc	Goldman Sachs	(2,817)
36,359	Coherus Biosciences Inc	HSBC	(27,880)
12,562	Coherus Biosciences Inc	Morgan Stanley	(7,663)
4,324	Cohu Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,037
3,911	Cohu Inc	Barclays Bank	8,459
772	Cohu Inc	Goldman Sachs	2,432
7,093	Cohu Inc	HSBC	18,196
4,185	Cohu Inc	Morgan Stanley	6,452
(2,468)	Coinbase Global Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(41,685)
(690)	Coinbase Global Inc ' A'	Barclays Bank	(8,618)
(758)	Coinbase Global Inc ' A'	Goldman Sachs	(12,803)
122,262	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs	(66,898)
1,607	Collegium Pharmaceutical Inc	Bank of America Merrill Lynch	289
8,661	Collegium Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	346
1,726	Collegium Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	(874)
1,570	Collegium Pharmaceutical Inc	HSBC	1,987
3,912	Colony Bankcorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	704
16,169	Colony Bankcorp Inc	Barclays Bank	5,336
14,091	Colony Bankcorp Inc	Goldman Sachs	2,536
9,698	Colony Bankcorp Inc	HSBC	(72)
13,083	Colony Bankcorp Inc	Morgan Stanley	4,317
(29,087)	Columbia Financial Inc	Barclays Bank	(18,325)
(50,232)	Columbia Financial Inc	Goldman Sachs	(24,111)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(52,660)	Columbia Financial Inc	HSBC	(18,958)
(33,768)	Columbia Financial Inc	Morgan Stanley	(21,274)
(1,628)	Columbia Sportswear Co	Bank of America Merrill Lynch	5,307
(42,744)	Columbia Sportswear Co	Barclays Bank	(84,458)
(12,502)	Columbia Sportswear Co	Goldman Sachs	36,055
(9,948)	Columbia Sportswear Co	HSBC	(3,184)
(9,937)	Columbus McKinnon Corp	Barclays Bank	(894)
(8,792)	Columbus McKinnon Corp	Goldman Sachs	(791)
(18,163)	Columbus McKinnon Corp	HSBC	22,900
13,303	Comcast Corp ' A'	Barclays Bank	12,106
45,240	Comcast Corp ' A'	Goldman Sachs	86,860
37,579	Comcast Corp ' A'	HSBC	151,443
(6,200)	Comerica Inc	Bank of America Merrill Lynch	(41,230)
1,878	Comerica Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,489
(10,658)	Comerica Inc	Barclays Bank	(52,544)
10,989	Comerica Inc	Barclays Bank	54,176
(15,935)	Comerica Inc	Goldman Sachs	(105,968)
11,654	Comerica Inc	Goldman Sachs	75,056
(11,492)	Comerica Inc	HSBC	(37,694)
5,001	Comerica Inc	HSBC	37,227
(3,712)	Comerica Inc	Morgan Stanley	(18,300)
1,767	Comfort Systems USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,477
7,653	Comfort Systems USA Inc	Barclays Bank	46,454
4,691	Comfort Systems USA Inc	Goldman Sachs	28,709
2,023	Comfort Systems USA Inc	HSBC	14,138
(11,458)	Commerce Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,958)
(44,922)	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	(69,180)
(41,990)	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs	(60,023)
(47,620)	Commerce Bancshares Inc	HSBC	23,810
(34,778)	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	(53,558)
(7,407)	Commercial Metals Co	Bank of America Merrill Lynch	(26,591)
3,709	Commercial Metals Co	Bank of America Merrill Lynch	11,206
(7,452)	Commercial Metals Co	Barclays Bank	(16,022)
24,193	Commercial Metals Co	Barclays Bank	52,015
(4,297)	Commercial Metals Co	Goldman Sachs	(15,426)
11,052	Commercial Metals Co	Goldman Sachs	39,676
11,624	Commercial Metals Co	HSBC	24,309
8,584	Commercial Metals Co	Morgan Stanley	19,450
(2,653)	Commercial Vehicle Group Inc	Barclays Bank	(1,327)
(6,882)	Commercial Vehicle Group Inc	Goldman Sachs	(1,652)
(10,141)	Commercial Vehicle Group Inc	HSBC	2,738
996	CommScope Holding Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	369
47,734	CommScope Holding Co Inc	Goldman Sachs	17,662
29,270	CommScope Holding Co Inc	HSBC	21,367
20,111	CommScope Holding Co Inc	Morgan Stanley	11,463
(35,178)	Community Bank System Inc	Barclays Bank	(20,051)
(44,127)	Community Bank System Inc	Goldman Sachs	(98,844)
(45,613)	Community Bank System Inc	HSBC	(12,772)
1,434	Community Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,449
3,727	Community Financial Corp	Barclays Bank	5,572
590	Community Financial Corp	Goldman Sachs	1,419
3,293	Community Financial Corp	Morgan Stanley	4,923
(3,640)	Community Health Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,895
(16,137)	Community Health Systems Inc	Barclays Bank	8,553
(3,224)	Community Health Systems Inc	Goldman Sachs	3,450
(8,752)	Community Health Systems Inc	HSBC	11,371
(18,435)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(17,513)
(32,794)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(23,284)
(29,439)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	HSBC	294
(6,237)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(5,925)
13,994	Community Trust Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,373
28,795	Community Trust Bancorp Inc	Barclays Bank	288
16,131	Community Trust Bancorp Inc	Goldman Sachs	18,873
11,404	Community Trust Bancorp Inc	HSBC	2,509
36,892	Community Trust Bancorp Inc	Morgan Stanley	369
(4,741)	CommVault Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,128)
(7,766)	CommVault Systems Inc	Barclays Bank	(9,931)
(2,525)	CommVault Systems Inc	Goldman Sachs	(2,044)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(8,700)	CommVault Systems Inc	HSBC	(28,848)
(705)	CommVault Systems Inc	Morgan Stanley	(1,241)
(8,006)	Compass Minerals International Inc	Barclays Bank	(7,125)
(7,297)	Compass Minerals International Inc	Goldman Sachs	(6,421)
(2,967)	CompoSecure Inc	Morgan Stanley	(475)
(10,333)	Computer Programs and Systems Inc	Goldman Sachs	1,550
862	CompX International Inc	Bank of America Merrill Lynch	720
5,581	CompX International Inc	Barclays Bank	(474)
2,748	CompX International Inc	Goldman Sachs	2,295
4,049	CompX International Inc	Morgan Stanley	(344)
77,152	comScore Inc	Barclays Bank	386
4,455	comScore Inc	Morgan Stanley	22
(4,039)	Comstock Mining Inc	Barclays Bank	40
(8,847)	Comstock Mining Inc	Goldman Sachs	177
(10,205)	Comstock Mining Inc	Morgan Stanley	102
(3,188)	Comstock Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,410)
(13,227)	Comstock Resources Inc	Barclays Bank	(42,723)
(29,346)	Comstock Resources Inc	Goldman Sachs	(132,644)
(10,566)	Comstock Resources Inc	HSBC	(55,153)
(24,870)	Comstock Resources Inc	Morgan Stanley	(80,330)
(32,611)	Comtech Telecommunications Corp	Barclays Bank	(9,131)
(24,565)	Comtech Telecommunications Corp	Goldman Sachs	(16,213)
(30,743)	Conagra Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	92,083
42,007	Conagra Brands Inc	Barclays Bank	3,361
79,906	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs	(257,297)
(15,972)	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs	12,064
(12,719)	Conagra Brands Inc	HSBC	49,223
(2,024)	Concentrix Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,240)
(6,787)	Concentrix Corp	Barclays Bank	(58,707)
(2,971)	Concentrix Corp	HSBC	(32,934)
5,925	Concrete Pumping Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,849
2,740	Concrete Pumping Holdings Inc	Barclays Bank	1,014
4,766	Concrete Pumping Holdings Inc	Goldman Sachs	3,417
14,940	Concrete Pumping Holdings Inc	HSBC	2,988
5,620	Concrete Pumping Holdings Inc	Morgan Stanley	2,079
12,770	Conduent Inc	Barclays Bank	2,937
72,547	Conduent Inc	Goldman Sachs	24,666
21,834	Conduent Inc	HSBC	9,389
(6,286)	Confluent Inc ' A'	Barclays Bank	(12,195)
(2,145)	Confluent Inc ' A'	Goldman Sachs	(4,204)
(5,824)	Confluent Inc ' A'	HSBC	(7,979)
(1,924)	Confluent Inc ' A'	Morgan Stanley	(3,733)
(463)	CONMED Corp	Bank of America Merrill Lynch	394
(8,971)	CONMED Corp	Barclays Bank	(18,480)
(5,124)	CONMED Corp	Goldman Sachs	4,322
(1,015)	CONMED Corp	HSBC	(2,166)
(1,141)	CONMED Corp	Morgan Stanley	(2,350)
7,878	ConnectOne Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,854
36,512	ConnectOne Bancorp Inc	Barclays Bank	24,463
17,776	ConnectOne Bancorp Inc	Goldman Sachs	14,080
14,099	ConnectOne Bancorp Inc	HSBC	(10,010)
9,449	ConnectOne Bancorp Inc	Morgan Stanley	6,331
4,263	Conn' s Inc	Barclays Bank	4,434
8,998	Conn' s Inc	Goldman Sachs	(7,648)
1,664	Conn' s Inc	HSBC	(3,078)
1,643	Conn' s Inc	Morgan Stanley	1,709
(8,795)	ConocoPhillips	Bank of America Merrill Lynch	(101,411)
(25,707)	ConocoPhillips	Barclays Bank	(203,085)
(13,465)	ConocoPhillips	HSBC	(256,557)
(6,633)	ConocoPhillips	Morgan Stanley	(52,401)
(409)	Consensus Cloud Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(573)
(2,143)	Consensus Cloud Solutions Inc	Barclays Bank	4,715
(4,640)	Consensus Cloud Solutions Inc	Goldman Sachs	(6,496)
(3,926)	Consensus Cloud Solutions Inc	HSBC	2,373
(33,309)	Consolidated Communications Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,657)
(30,019)	Consolidated Communications Holdings Inc	Barclays Bank	(13,208)
(41,091)	Consolidated Communications Holdings Inc	Goldman Sachs	(15,615)
(17,040)	Consolidated Edison Inc	Barclays Bank	(31,865)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,519	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs	15,871
(5,865)	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs	(26,451)
12,037	Consolidated Edison Inc	HSBC	60,363
(10,308)	Consolidated Edison Inc	HSBC	(53,292)
14,907	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	27,876
(5,782)	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	(10,812)
(27,051)	Consolidated Water Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(72,497)
(43,008)	Consolidated Water Co Ltd	Barclays Bank	(11,182)
(56,967)	Consolidated Water Co Ltd	Goldman Sachs	(152,672)
(3,899)	Consolidated Water Co Ltd	Morgan Stanley	(1,014)
951	Constellation Brands Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,076
1,248	Constellation Brands Inc ' A'	Barclays Bank	1,133
5,203	Constellation Brands Inc ' A'	Goldman Sachs	29,263
(5,012)	Constellation Brands Inc ' A'	HSBC	14,785
(14,061)	Constellation Energy Corp	Barclays Bank	(90,412)
(55,970)	Constellation Energy Corp	Goldman Sachs	(360,447)
(29,088)	Constellation Energy Corp	HSBC	(156,159)
(10,741)	Constellation Energy Corp	Morgan Stanley	(69,065)
28,953	Constellium SE	Barclays Bank	14,476
(22,973)	Construction Partners Inc ' A'	Barclays Bank	(26,878)
(8,293)	Construction Partners Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,981)
(4,594)	Construction Partners Inc ' A'	HSBC	(10,520)
(5,393)	Construction Partners Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,310)
15,516	Consumer Portfolio Services Inc	Morgan Stanley	14,895
(16,739)	Container Store Group Inc	Barclays Bank	(8,704)
(6,930)	Container Store Group Inc	Goldman Sachs	(2,495)
(2,556)	Container Store Group Inc	HSBC	(281)
10,672	Continental Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	117,466
3,239	Continental Resources Inc	Barclays Bank	23,969
20,949	Continental Resources Inc	Goldman Sachs	234,001
11,716	Continental Resources Inc	HSBC	183,004
15,764	Continental Resources Inc	Morgan Stanley	116,654
9,636	Contra Flexion Therape*	Morgan Stanley	5,974
(55,459)	ContraFect Corp	Goldman Sachs	(14,974)
3,944	Convey Health Solutions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,195
8,663	Convey Health Solutions Holdings Inc	Barclays Bank	3,205
7,184	Convey Health Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs	5,819
18,493	Convey Health Solutions Holdings Inc	HSBC	9,616
(274)	Cooper Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,820)
(4,867)	Cooper Cos Inc	Barclays Bank	(50,763)
3,989	Cooper Cos Inc	Barclays Bank	40,898
(1,496)	Cooper Cos Inc	Goldman Sachs	(31,775)
3,420	Cooper Cos Inc	Goldman Sachs	63,953
(939)	Cooper Cos Inc	HSBC	(35,250)
328	Cooper Cos Inc	HSBC	3,559
(2,358)	Cooper Cos Inc	Morgan Stanley	(24,594)
460	Cooper Cos Inc	Morgan Stanley	4,798
17,957	Cooper-Standard Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,440
7,255	Cooper-Standard Holdings Inc	Barclays Bank	4,280
18,976	Cooper-Standard Holdings Inc	Goldman Sachs	8,919
2,735	Cooper-Standard Holdings Inc	HSBC	(1,067)
7,290	Cooper-Standard Holdings Inc	Morgan Stanley	4,301
322	Copa Holdings SA ' A'	Bank of America Merrill Lynch	654
2,235	Copa Holdings SA ' A'	Barclays Bank	3,822
1,099	Copa Holdings SA ' A'	Goldman Sachs	2,037
3,012	Copa Holdings SA ' A'	HSBC	8,957
1,895	Copa Holdings SA ' A'	Morgan Stanley	3,240
(2,484)	Copart Inc	Barclays Bank	(8,520)
(27,086)	Copart Inc	Goldman Sachs	(100,489)
(2,553)	Copart Inc	HSBC	(9,212)
(821)	Copart Inc	Morgan Stanley	(2,215)
4,465	Corcept Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,796
15,361	Corcept Therapeutics Inc	Barclays Bank	14,747
13,488	Corcept Therapeutics Inc	HSBC	31,669
1,541	Corcept Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,658
(9,804)	Core & Main Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(28,824)
(18,494)	Core & Main Inc ' A'	Barclays Bank	(25,521)
(4,764)	Core & Main Inc ' A'	Goldman Sachs	(14,007)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(20,751)	Core & Main Inc ' A'	HSBC	(42,211)
(5,139)	Core & Main Inc ' A'	Morgan Stanley	(7,092)
(3,782)	CoreCard Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,778)
(11,384)	CoreCard Corp	Barclays Bank	(7,286)
(2,195)	CoreCard Corp	Morgan Stanley	(1,405)
(15,578)	CoreCivic Inc (REIT)	Barclays Bank	(9,035)
(22,351)	CoreCivic Inc (REIT)	Goldman Sachs	(37,326)
(13,672)	CorMedix Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,973
(30,061)	CorMedix Inc	Barclays Bank	6,012
(8,405)	CorMedix Inc	HSBC	(168)
(17,086)	Cornerstone Building Brands Inc	Barclays Bank	(1,538)
(4,752)	Cornerstone Building Brands Inc	Goldman Sachs	(1,140)
(4,994)	Cornerstone Building Brands Inc	HSBC	(949)
(2,375)	Corning Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,113)
(59,432)	Corning Inc	Barclays Bank	(95,685)
(5,245)	Corning Inc	Goldman Sachs	(8,942)
(16,120)	Corning Inc	HSBC	6,287
13,436	Corporate Office Properties Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	17,601
94,428	Corporate Office Properties Trust (REIT)	Barclays Bank	13,220
17,538	Corporate Office Properties Trust (REIT)	Goldman Sachs	18,973
9,068	Corporate Office Properties Trust (REIT)	HSBC	14,509
(6,302)	Corsair Gaming Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,828)
(1,504)	Corsair Gaming Inc	Barclays Bank	(1,624)
(13,544)	Corsair Gaming Inc	HSBC	(14,628)
(5,059)	Corsair Gaming Inc	Morgan Stanley	(5,464)
40,575	Corteva Inc	Barclays Bank	99,003
27,322	Corteva Inc	Goldman Sachs	186,063
4,581	Corteva Inc	HSBC	20,753
3,584	Cortexyme Inc	Goldman Sachs	(2,580)
(942)	CorVel Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,246
(395)	CorVel Corp	Barclays Bank	(735)
(478)	CorVel Corp	Goldman Sachs	876
(1,256)	CorVel Corp	Morgan Stanley	(2,336)
10,360	Corvus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	414
24,195	Corvus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	726
4,824	Costamare Inc	Goldman Sachs	2,557
(1,568)	CoStar Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,366)
(3,833)	CoStar Group Inc	Barclays Bank	(12,304)
(26,301)	CoStar Group Inc	Goldman Sachs	(104,266)
(13,508)	CoStar Group Inc	HSBC	(59,528)
2,399	Costco Wholesale Corp	Bank of America Merrill Lynch	(80,343)
3,407	Costco Wholesale Corp	Barclays Bank	107,525
4,338	Costco Wholesale Corp	Goldman Sachs	(128,476)
1,243	Costco Wholesale Corp	HSBC	(46,973)
4,289	Costco Wholesale Corp	Morgan Stanley	135,361
(39,046)	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs	(194,840)
(18,395)	Coterra Energy Inc	HSBC	(114,601)
2,985	Coty Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,269
11,324	Coty Inc ' A'	Barclays Bank	8,040
(9,230)	Coty Inc ' A'	Barclays Bank	(6,553)
61,821	Coty Inc ' A'	Goldman Sachs	46,252
10,365	Coty Inc ' A'	HSBC	2,902
6,045	Coty Inc ' A'	Morgan Stanley	4,292
(11,381)	Couchbase Inc	Barclays Bank	(10,100)
(13,362)	Couchbase Inc	HSBC	7,483
1,933	Coupa Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,474
6,247	Coupa Software Inc	Barclays Bank	(3,561)
6,729	Coupa Software Inc	Goldman Sachs	8,613
588	Coupa Software Inc	HSBC	365
3,895	Coupa Software Inc	Morgan Stanley	(2,220)
19,694	Coupang LLC ' A'	Bank of America Merrill Lynch	23,830
25,078	Coupang LLC ' A'	HSBC	85,067
17,347	Coupang LLC ' A'	Morgan Stanley	694
(6,907)	Coursera Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,051)
(2,759)	Coursera Inc	Barclays Bank	(2,869)
(15,784)	Coursera Inc	Goldman Sachs	(25,254)
(3,121)	Coursera Inc	Morgan Stanley	(3,246)
44,687	Cousins Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	34,409

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(20,622)	Cousins Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(15,844)
35,128	Cousins Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	21,280
(22,610)	Cousins Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(14,244)
2,539	Cousins Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,676
(5,812)	Cousins Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(4,475)
19,884	Cousins Properties Inc (REIT)	HSBC	9,442
(12,050)	Cousins Properties Inc (REIT)	HSBC	(4,941)
19,066	Cousins Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	11,360
(3,259)	Cousins Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,053)
17,414	Covenant Logistics Group Inc	Barclays Bank	21,419
962	Covenant Logistics Group Inc	HSBC	87
1,419	Covetrus Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,002
(13,462)	Covetrus Inc	Barclays Bank	(13,866)
5,338	Covetrus Inc	Goldman Sachs	22,580
(5,234)	Covetrus Inc	Goldman Sachs	(22,140)
(2,827)	Covetrus Inc	HSBC	(18,178)
9,608	Cowen Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	24,596
18,802	Cowen Inc ' A'	Barclays Bank	42,116
3,303	Cowen Inc ' A'	Goldman Sachs	8,456
11,651	Cowen Inc ' A'	HSBC	25,056
4,801	Cowen Inc ' A'	Morgan Stanley	10,754
1,126	CPI Card Group Inc	Barclays Bank	2,083
1,476	CPI Card Group Inc	Goldman Sachs	1,712
1,388	CPI Card Group Inc	HSBC	3,414
1,207	CPI Card Group Inc	Morgan Stanley	2,233
(10,772)	CPS Technologies Corp	Barclays Bank	(1,939)
(1,891)	CPS Technologies Corp	Goldman Sachs	(170)
838	CRA International Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,785
882	CRA International Inc	Barclays Bank	1,491
352	CRA International Inc	Goldman Sachs	(164)
3,069	CRA International Inc	HSBC	8,409
1,376	CRA International Inc	Morgan Stanley	2,325
(768)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,565)
(2,655)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Barclays Bank	(22,992)
(1,464)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Goldman Sachs	988
(8,988)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	HSBC	34,107
(728)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Morgan Stanley	(6,304)
(8,185)	Crane Holdings Co	Bank of America Merrill Lynch	(31,969)
(7,949)	Crane Holdings Co	Barclays Bank	(31,080)
(10,181)	Crane Holdings Co	Goldman Sachs	86,443
(5,146)	Crane Holdings Co	HSBC	(3,242)
(6,160)	Crane Holdings Co	Morgan Stanley	(24,085)
34,659	Crawford & Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	18,716
102,582	Crawford & Co ' A'	Barclays Bank	71,807
35,328	Crawford & Co ' A'	Goldman Sachs	19,077
50,189	Crawford & Co ' A'	HSBC	30,615
43,377	Crawford & Co ' A'	Morgan Stanley	30,364
(1,061)	Credicorp Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(12,106)
(5,568)	Credicorp Ltd	Barclays Bank	(29,121)
(430)	Credicorp Ltd	HSBC	(1,673)
(685)	Credit Acceptance Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,741
(2,064)	Credit Acceptance Corp	Barclays Bank	(30,795)
7,705	Credo Technology Group Holding Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,777
15,055	Credo Technology Group Holding Ltd	Barclays Bank	6,323
23,305	Credo Technology Group Holding Ltd	HSBC	15,847
3,692	Credo Technology Group Holding Ltd	Morgan Stanley	1,551
(5,032)	Crescent Energy Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,535)
(9,311)	Crescent Energy Co ' A'	Barclays Bank	(6,331)
(8,541)	Crescent Energy Co ' A'	Goldman Sachs	(9,395)
(3,017)	Crescent Energy Co ' A'	HSBC	(8,508)
4,476	Cricut Inc ' A'	Morgan Stanley	1,135
(3,195)	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,365
(15,392)	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	57,412
(1,526)	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	5,906
(2,614)	Crinetics Pharmaceuticals Inc	HSBC	209
(2,991)	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	11,156
7,685	Crocs Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,529)
(1,822)	Crocs Inc	Barclays Bank	(2,933)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
13,518	Crocs Inc	Barclays Bank	24,922
(3,174)	Crocs Inc	Goldman Sachs	4,348
666	Crocs Inc	Goldman Sachs	(446)
7,820	Crocs Inc	HSBC	12,761
1,299	Crocs Inc	Morgan Stanley	2,091
4,137	Cross Country Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,392
1,909	Cross Country Healthcare Inc	Barclays Bank	(420)
9,083	Cross Country Healthcare Inc	Goldman Sachs	7,448
5,753	Cross Country Healthcare Inc	HSBC	633
8,701	Cross Country Healthcare Inc	Morgan Stanley	(1,914)
(1,358)	CrossFirst Bankshares Inc	Barclays Bank	(299)
(60,265)	CrossFirst Bankshares Inc	Goldman Sachs	(35,556)
(137)	CrossFirst Bankshares Inc	HSBC	(74)
(33,476)	CrossFirst Bankshares Inc	Morgan Stanley	(7,365)
(2,057)	Crowdstrike Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(35,113)
(5,133)	Crowdstrike Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(104,014)
(2,728)	Crowdstrike Holdings Inc ' A'	HSBC	(60,970)
(2,011)	Crowdstrike Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(39,795)
(2,156)	Crown Castle International Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(31,003)
8,708	Crown Castle International Corp (REIT)	Barclays Bank	42,321
10,439	Crown Castle International Corp (REIT)	Goldman Sachs	150,073
7,422	Crown Castle International Corp (REIT)	HSBC	115,775
1,585	Crown Castle International Corp (REIT)	Morgan Stanley	7,703
(2,512)	Crown Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,274)
(7,844)	Crown Holdings Inc	Barclays Bank	(26,278)
(13,050)	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,224)
(5,016)	Crown Holdings Inc	HSBC	(19,327)
(3,034)	Crown Holdings Inc	Morgan Stanley	(10,164)
(838)	CryoPort Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,852)
(4,699)	CryoPort Inc	Barclays Bank	(11,748)
(9,374)	CryoPort Inc	Goldman Sachs	(20,717)
(9,896)	CryoPort Inc	HSBC	(40,651)
(5,312)	CS Disco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,526)
(3,774)	CS Disco Inc	Barclays Bank	(4,000)
(1,138)	CS Disco Inc	Goldman Sachs	(1,297)
(5,069)	CS Disco Inc	HSBC	(4,359)
(809)	CS Disco Inc	Morgan Stanley	(858)
27,613	CSG Systems International Inc	Barclays Bank	42,524
5,334	CSG Systems International Inc	Goldman Sachs	13,922
26,093	CSG Systems International Inc	Morgan Stanley	40,183
(6,279)	CSW Industrials Inc	Barclays Bank	(3,642)
(2,055)	CSW Industrials Inc	Goldman Sachs	(863)
(6,266)	CSW Industrials Inc	Morgan Stanley	(3,634)
10,283	CSX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,677)
(4,613)	CSX Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,550
9,369	CSX Corp	Barclays Bank	(53)
(7,967)	CSX Corp	Barclays Bank	(4,860)
19,727	CSX Corp	Goldman Sachs	(16,921)
(8,927)	CSX Corp	Goldman Sachs	12,676
(34,860)	CSX Corp	HSBC	63,169
6,573	CSX Corp	Morgan Stanley	620
(31,920)	CTI BioPharma Corp	Goldman Sachs	(32,878)
(5,778)	CTI BioPharma Corp	Morgan Stanley	(2,485)
6,520	CTO Newco Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	10,367
3,212	CTO Newco Inc (REIT)	Barclays Bank	10,118
9,396	CTO Newco Inc (REIT)	Goldman Sachs	14,940
6,832	CTO Newco Inc (REIT)	HSBC	38,737
9,414	CTO Newco Inc (REIT)	Morgan Stanley	29,654
(11,308)	CTS Corp	Barclays Bank	(28,948)
(19,478)	CTS Corp	Goldman Sachs	(62,914)
(8,364)	CTS Corp	HSBC	(34,460)
(4,385)	CTS Corp	Morgan Stanley	(11,226)
83,489	CubeSmart (REIT)	Goldman Sachs	172,822
21,834	CubeSmart (REIT)	HSBC	71,179
12,509	CubeSmart (REIT)	Morgan Stanley	30,147
7,085	Cue Biopharma Inc	Barclays Bank	1,913
14,598	Cue Biopharma Inc	Goldman Sachs	3,212
2,945	Cue Biopharma Inc	HSBC	(501)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
10,487	Cue Biopharma Inc	Morgan Stanley	2,831
5,884	Cue Health Inc	Barclays Bank	(530)
(991)	Cullen/Frost Bankers Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,867)
(10,710)	Cullen/Frost Bankers Inc	Barclays Bank	(37,378)
(10,316)	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs	(19,910)
(13,471)	Cullen/Frost Bankers Inc	HSBC	28,196
(11,884)	Cullen/Frost Bankers Inc	Morgan Stanley	(41,475)
4,995	Cullinan Oncology Inc	Barclays Bank	849
4,852	Cullinan Oncology Inc	Goldman Sachs	2,055
6,187	Cullinan Oncology Inc	HSBC	10,250
3,960	Cullinan Oncology Inc	Morgan Stanley	673
9,874	Culp Inc	Barclays Bank	2,172
11,998	Culp Inc	Goldman Sachs	(3,119)
16,166	Culp Inc	HSBC	(7,598)
6,426	Culp Inc	Morgan Stanley	1,414
3,430	Cummins Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,401
(1,388)	Cummins Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,320)
13,183	Cummins Inc	Barclays Bank	111,265
8,949	Cummins Inc	Goldman Sachs	40,181
(2,683)	Cummins Inc	Goldman Sachs	(27,197)
(598)	Cummins Inc	HSBC	(2,931)
(746)	Cummins Inc	Morgan Stanley	(6,296)
15,269	Cumulus Media Inc ' A'	Barclays Bank	(13,895)
14,767	Cumulus Media Inc ' A'	HSBC	(50,208)
2,131	CureVac NV	Bank of America Merrill Lynch	7,480
7,929	CureVac NV	Barclays Bank	(1,031)
1,953	CureVac NV	Goldman Sachs	2,868
2,941	CureVac NV	HSBC	6,126
3,359	CureVac NV	Morgan Stanley	1,119
6,616	CuriosityStream Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,125)
5,396	CuriosityStream Inc	Barclays Bank	(270)
5,946	CuriosityStream Inc	Goldman Sachs	(1,011)
3,116	CuriosityStream Inc	HSBC	(1,059)
(21,005)	Curis Inc	Barclays Bank	1,218
(3,022)	Curis Inc	Goldman Sachs	449
(4,618)	Curis Inc	HSBC	652
2,712	Curo Group Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	380
4,339	Curo Group Holdings Corp	Barclays Bank	(87)
3,789	Curo Group Holdings Corp	HSBC	38
3,670	Curo Group Holdings Corp	Morgan Stanley	(73)
6,108	Curtiss-Wright Corp	Barclays Bank	14,720
17,296	Curtiss-Wright Corp	Goldman Sachs	94,090
48,000	Cushman & Wakefield Plc	Barclays Bank	29,760
15,504	Cushman & Wakefield Plc	Goldman Sachs	5,736
7,848	Custom Truck One Source Inc	Morgan Stanley	471
(3,676)	Customers Bancorp Inc	Barclays Bank	(7,977)
(13,182)	Customers Bancorp Inc	Goldman Sachs	(26,628)
1,814	Cutera Inc	HSBC	(7,836)
(94,900)	CVB Financial Corp	Barclays Bank	(42,705)
(43,118)	CVB Financial Corp	Goldman Sachs	(46,999)
(103,614)	CVB Financial Corp	HSBC	(92,216)
229	CVR Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	595
5,965	CVR Energy Inc	Barclays Bank	18,372
913	CVR Energy Inc	Goldman Sachs	2,792
1,424	CVR Energy Inc	HSBC	4,295
9,116	CVS Health Corp	Barclays Bank	15,059
22,090	CVS Health Corp	Goldman Sachs	(23,983)
926	CVS Health Corp	HSBC	(1,500)
10,563	CVS Health Corp	Morgan Stanley	17,640
(2,141)	CyberOptics Corp	Barclays Bank	(4,025)
(5,977)	CyberOptics Corp	Morgan Stanley	(11,237)
(11,088)	Cyclerion Therapeutics Inc	HSBC	(276)
(28,686)	Cyclerion Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(625)
37,047	Cymbay Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,595
7,092	Cymbay Therapeutics Inc	Barclays Bank	106
51,159	Cymbay Therapeutics Inc	Goldman Sachs	10,488
13,324	Cymbay Therapeutics Inc	Morgan Stanley	200
11,920	Cytek Biosciences Inc	Barclays Bank	(3,576)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,776	Cytek Biosciences Inc	Morgan Stanley	(833)
(13,710)	Cytokinetics Inc	Barclays Bank	(9,323)
(2,602)	Cytokinetics Inc	HSBC	(14,467)
(30,111)	CytomX Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,613
(5,451)	CytoSorbents Corp	Bank of America Merrill Lynch	709
(46,950)	CytoSorbents Corp	Barclays Bank	-
(14,430)	CytoSorbents Corp	Goldman Sachs	1,876
(3,901)	CytoSorbents Corp	Morgan Stanley	-
(27,058)	Cytxera Technologies Inc	HSBC	(95,244)
(140)	Daily Journal Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,472)
(259)	Daily Journal Corp	Barclays Bank	(2,691)
22,600	Daktronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,664
123,670	Daktronics Inc	Barclays Bank	27,207
77,280	Daktronics Inc	Goldman Sachs	14,683
64,783	Daktronics Inc	HSBC	9,717
47,595	Daktronics Inc	Morgan Stanley	10,471
(1,733)	Dana Inc	Barclays Bank	(1,924)
(48,545)	Dana Inc	Goldman Sachs	(66,432)
(14,386)	Dana Inc	HSBC	(18,392)
(13,905)	Dana Inc	Morgan Stanley	(15,435)
5,402	Danaher Corp	Bank of America Merrill Lynch	72,560
5,676	Danaher Corp	Barclays Bank	50,824
2,650	Danaher Corp	Goldman Sachs	38,714
843	Danaher Corp	HSBC	16,082
6,342	Danaher Corp	Morgan Stanley	56,254
(14,588)	Danimer Scientific Inc	Barclays Bank	(656)
209	Darden Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	(401)
3,050	Darden Restaurants Inc	Barclays Bank	24,552
(6,167)	Darden Restaurants Inc	Barclays Bank	(49,644)
2,959	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs	(2,531)
8,252	Darden Restaurants Inc	HSBC	881
2,813	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	18,176
(427)	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	(3,437)
(14,940)	DarioHealth Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,092)
(9,003)	DarioHealth Corp	Barclays Bank	(1,260)
(2,964)	Darling Ingredients Inc	Barclays Bank	(8,507)
(13,353)	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs	(74,643)
(11,319)	Darling Ingredients Inc	HSBC	(106,399)
1,597	DASAN Zhone Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,504
6,239	DASAN Zhone Solutions Inc	Barclays Bank	16,533
9,687	DASAN Zhone Solutions Inc	Goldman Sachs	33,614
1,781	DASAN Zhone Solutions Inc	HSBC	8,638
2,278	DASAN Zhone Solutions Inc	Morgan Stanley	6,037
(17,390)	Daseke Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,087
(4,710)	Daseke Inc	Barclays Bank	(1,743)
(28,294)	Daseke Inc	Goldman Sachs	3,395
(5,048)	Datadog Inc ' A'	Barclays Bank	(14,033)
(7,323)	Datadog Inc ' A'	Goldman Sachs	3,515
(1,049)	Datadog Inc ' A'	HSBC	860
(5,823)	Datadog Inc ' A'	Morgan Stanley	(16,188)
2,241	Datto Holding Corp	HSBC	2,656
12,377	Dave & Buster' s Entertainment Inc	Barclays Bank	36,512
2,825	Dave & Buster' s Entertainment Inc	Goldman Sachs	876
(13,028)	DaVita Inc	Barclays Bank	(35,176)
(1,217)	DaVita Inc	Goldman Sachs	3,590
2,805	Day One Biopharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,891)
1,792	Day One Biopharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,634)
4,953	Day One Biopharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(10,401)
1,589	Day One Biopharmaceuticals Inc	HSBC	(3,162)
5,163	Day One Biopharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(7,590)
1,440	Decibel Therapeutics Inc	HSBC	706
37,289	Deciphera Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(15,288)
22,094	Deciphera Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	15,466
7,915	Deciphera Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(3,245)
(220)	Deckers Outdoor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,041)
(2,323)	Deckers Outdoor Corp	Barclays Bank	(42,581)
(1,300)	Deckers Outdoor Corp	Goldman Sachs	(35,698)
(1,465)	Deckers Outdoor Corp	HSBC	(43,159)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(809)	Deckers Outdoor Corp	Morgan Stanley	(14,829)
676	Deere & Co	Bank of America Merrill Lynch	1,750
(1,447)	Deere & Co	Barclays Bank	(34,439)
1,737	Deere & Co	Barclays Bank	41,341
(3,591)	Deere & Co	Goldman Sachs	54,906
(3,893)	Definitive Healthcare Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,110)
(6,086)	Definitive Healthcare Corp	HSBC	(11,717)
(4,617)	Definitive Healthcare Corp	Morgan Stanley	(6,476)
8,546	Delek US Holdings Inc	Barclays Bank	13,246
7,388	Delek US Holdings Inc	Goldman Sachs	11,747
1,275	Delek US Holdings Inc	HSBC	5,112
(3,030)	Dell Technologies Inc ' C'	Bank of America Merrill Lynch	(11,302)
41,319	Dell Technologies Inc ' C'	Barclays Bank	311,545
(8,882)	Dell Technologies Inc ' C'	Barclays Bank	(66,970)
17,362	Dell Technologies Inc ' C'	Goldman Sachs	64,760
(20,870)	Delta Air Lines Inc	Bank of America Merrill Lynch	(62,088)
(15,399)	Delta Air Lines Inc	Barclays Bank	(25,023)
15,461	Delta Air Lines Inc	Barclays Bank	25,124
(36,039)	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs	(80,145)
32,258	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs	67,522
(4,494)	Delta Air Lines Inc	HSBC	(7,942)
5,459	Delta Air Lines Inc	HSBC	15,804
(7,914)	Delta Apparel Inc	Barclays Bank	4,828
(1,823)	Delta Apparel Inc	Goldman Sachs	2,935
(4,000)	Delta Apparel Inc	HSBC	2,040
(8,580)	Delta Apparel Inc	Morgan Stanley	5,234
(3,641)	Deluxe Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,075
(13,139)	Deluxe Corp	Barclays Bank	(1,577)
(7,803)	Deluxe Corp	Goldman Sachs	4,448
(14,352)	Deluxe Corp	HSBC	36,311
1,176	Denali Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,376
14,586	Denali Therapeutics Inc	Barclays Bank	583
1,261	Denali Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,475
3,706	Denali Therapeutics Inc	HSBC	6,078
8,163	Denali Therapeutics Inc	Morgan Stanley	327
(1,327)	Denbury Inc	Barclays Bank	(4,990)
(4,364)	Denbury Inc	Goldman Sachs	(38,927)
(2,546)	Denbury Inc	HSBC	(27,624)
(18,639)	Denny' s Corp	Barclays Bank	(12,115)
(41,121)	Denny' s Corp	Goldman Sachs	(18,093)
(29,426)	Denny' s Corp	HSBC	(5,591)
1,085	DENTSPLY SIRONA Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,302
24,255	DENTSPLY SIRONA Inc	Barclays Bank	23,285
13,080	DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs	15,696
14,923	DENTSPLY SIRONA Inc	HSBC	5,843
(12,091)	DermTech Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,660
(13,779)	DermTech Inc	Barclays Bank	(12,677)
(7,451)	DermTech Inc	HSBC	(3,055)
2,416	Design Therapeutics Inc	Barclays Bank	(918)
713	Design Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(271)
3,407	Designer Brands Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,655
3,607	Designer Brands Inc ' A'	Barclays Bank	6,781
10,242	Designer Brands Inc ' A'	Goldman Sachs	15,875
15,349	Designer Brands Inc ' A'	HSBC	32,386
(10,603)	Desktop Metal Inc ' A'	Barclays Bank	(265)
(41,390)	Desktop Metal Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,035)
(4,298)	Destination XL Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(559)
(19,846)	Destination XL Group Inc	Barclays Bank	(7,938)
(32,091)	Destination XL Group Inc	Goldman Sachs	(4,172)
(9,340)	Devon Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(63,512)
16,316	Devon Energy Corp	Barclays Bank	109,807
(6,043)	Devon Energy Corp	HSBC	(43,200)
(731)	Dexcom Inc	Barclays Bank	4,934
(1,316)	Dexcom Inc	Goldman Sachs	9,778
(1,376)	Dexcom Inc	HSBC	9,718
(1,762)	Dexcom Inc	Morgan Stanley	11,893
(19,756)	DHI Group Inc	Barclays Bank	593
(6,990)	DHI Group Inc	Goldman Sachs	489

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(26,141)	DHT Holdings Inc	Barclays Bank	(5,490)
(34,355)	DHT Holdings Inc	Goldman Sachs	(12,024)
(37,392)	DHT Holdings Inc	HSBC	(40,009)
(1,911)	Diamond Hill Investment Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,218)
(2,354)	Diamond Hill Investment Group Inc	Barclays Bank	(15,277)
20,061	Diamond Offshore Drilling Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,863
41,008	Diamond Offshore Drilling Inc	Barclays Bank	36,497
29,841	Diamond Offshore Drilling Inc	Goldman Sachs	31,035
77,124	Diamond Offshore Drilling Inc	HSBC	95,634
6,227	Diamond Offshore Drilling Inc	Morgan Stanley	5,542
2,497	Diamondback Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	66,370
(405)	Diamondback Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,765)
1,974	Diamondback Energy Inc	Barclays Bank	42,974
(1,117)	Diamondback Energy Inc	Barclays Bank	(24,317)
5,574	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs	148,157
(1,054)	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs	(28,015)
2,578	Diamondback Energy Inc	HSBC	72,259
(3,751)	Diamondback Energy Inc	HSBC	(111,737)
4,106	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	89,388
18,961	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	6,636
21,814	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	Goldman Sachs	7,635
49,148	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	HSBC	25,021
9,175	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	Morgan Stanley	6,606
1,421	DICE Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,444)
2,017	DICE Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(4,054)
677	DICE Therapeutics Inc	HSBC	(1,489)
1,027	DICE Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(2,321)
4,062	Dick' s Sporting Goods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,045)
3,587	Dick' s Sporting Goods Inc	Barclays Bank	21,557
4,693	Dick' s Sporting Goods Inc	Goldman Sachs	(42,800)
7,619	Dick' s Sporting Goods Inc	HSBC	(62,090)
2,380	Dick' s Sporting Goods Inc	Morgan Stanley	14,304
(3,901)	Diebold Nixdorf Inc	Barclays Bank	(390)
(33,648)	Diebold Nixdorf Inc	Goldman Sachs	2,692
(24,290)	Diebold Nixdorf Inc	HSBC	16,517
(7,513)	Digi International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,982)
(1,817)	Digi International Inc	Barclays Bank	836
(26,141)	Digi International Inc	Goldman Sachs	(13,855)
(11,508)	Digi International Inc	HSBC	(26,583)
(1,095)	Digi International Inc	Morgan Stanley	504
(780)	Digimarc Corp	Bank of America Merrill Lynch	796
(7,136)	Digimarc Corp	Barclays Bank	(357)
(12,409)	Digimarc Corp	Goldman Sachs	12,657
(1,606)	Digital Landscape Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(337)
(22,849)	Digital Landscape Group Inc	Barclays Bank	15,080
(23,109)	Digital Landscape Group Inc	Goldman Sachs	(4,853)
7,862	Digital Media Solutions Inc ' A'	Barclays Bank	1,179
8,878	Digital Media Solutions Inc ' A'	Goldman Sachs	2,308
(145)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,483)
(1,778)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(9,103)
(820)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(8,389)
(3,198)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(16,821)
(5,547)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(28,401)
10,392	Digital Turbine Inc	Barclays Bank	4,677
(3,558)	Digital Turbine Inc	Goldman Sachs	(783)
3,182	Digital Turbine Inc	HSBC	4,076
1,927	Digital Turbine Inc	Morgan Stanley	867
(8,665)	DigitalBridge Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,217)
(29,311)	DigitalBridge Group Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,224)
(17,940)	DigitalBridge Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	(4,308)
(62,579)	DigitalBridge Group Inc (REIT)	HSBC	(19,341)
(230)	DigitalOcean Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,597)
1,784	DigitalOcean Holdings Inc	Barclays Bank	11,846
(266)	DigitalOcean Holdings Inc	Barclays Bank	(1,766)
(13,119)	DigitalOcean Holdings Inc	Goldman Sachs	(148,874)
(6,370)	DigitalOcean Holdings Inc	HSBC	(103,449)
(5,880)	DigitalOcean Holdings Inc	Morgan Stanley	(39,043)
(1,049)	Dillard' s Inc ' A'	Barclays Bank	(51,254)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
252	Dillard' s Inc ' A'	Barclays Bank	12,313
(374)	Dillard' s Inc ' A'	Goldman Sachs	10,375
1,047	Dillard' s Inc ' A'	Goldman Sachs	(29,044)
(1,633)	Dillard' s Inc ' A'	HSBC	17,800
(6,715)	Dime Community Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,430)
(22,769)	Dime Community Bancshares Inc	Barclays Bank	(37,797)
(26,858)	Dime Community Bancshares Inc	Goldman Sachs	(53,716)
(17,675)	Dime Community Bancshares Inc	HSBC	11,312
(23,038)	Dime Community Bancshares Inc	Morgan Stanley	(38,243)
(3,667)	Dine Brands Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,358)
(1,741)	Dine Brands Global Inc	Barclays Bank	(10,742)
(7,704)	Dine Brands Global Inc	Goldman Sachs	(37,210)
(8,075)	Dine Brands Global Inc	HSBC	(46,512)
(2,234)	Dine Brands Global Inc	Morgan Stanley	(13,784)
(3,637)	Diodes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,838)
(3,624)	Diodes Inc	Barclays Bank	(8,661)
(5,556)	Diodes Inc	Goldman Sachs	(9,710)
(5,134)	Diodes Inc	HSBC	(11,923)
(815)	Diodes Inc	Morgan Stanley	(1,948)
8,932	Discover Financial Services	Bank of America Merrill Lynch	81,996
5,010	Discover Financial Services	Barclays Bank	20,391
1,158	Discover Financial Services	Goldman Sachs	10,630
3,386	Discover Financial Services	HSBC	15,748
11,511	Discover Financial Services	Morgan Stanley	46,850
6,613	DISH Network Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	10,966
(20,280)	DISH Network Corp ' A'	Barclays Bank	(38,938)
20,308	DISH Network Corp ' A'	Barclays Bank	38,991
(3,045)	DISH Network Corp ' A'	HSBC	(3,898)
5,220	DISH Network Corp ' A'	Morgan Stanley	10,022
(10,381)	Distribution Solutions Group Inc	Barclays Bank	3,633
(5,308)	Distribution Solutions Group Inc	Goldman Sachs	4,140
(3,343)	Distribution Solutions Group Inc	HSBC	29,084
(2,877)	Distribution Solutions Group Inc	Morgan Stanley	1,007
(2,166)	Diversey Holdings Ltd	Barclays Bank	(1,191)
(8,267)	Diversey Holdings Ltd	HSBC	(18,849)
(21,214)	Diversified Healthcare Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,697)
(44,639)	Diversified Healthcare Trust (REIT)	Barclays Bank	(6,696)
(84,355)	Diversified Healthcare Trust (REIT)	Goldman Sachs	(6,748)
(55,134)	Diversified Healthcare Trust (REIT)	HSBC	(9,373)
(14,390)	Diversified Healthcare Trust (REIT)	Morgan Stanley	(2,159)
(3,492)	DLH Holdings Corp	Goldman Sachs	(349)
(1,085)	DMC Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,848)
(3,084)	DMC Global Inc	Barclays Bank	(7,155)
(9,302)	DMC Global Inc	Goldman Sachs	(50,138)
(6,054)	DMC Global Inc	HSBC	(30,149)
(1,581)	DMC Global Inc	Morgan Stanley	(3,668)
12,789	DocGo Inc	Barclays Bank	12,150
6,274	DocGo Inc	HSBC	6,149
2,403	DocGo Inc	Morgan Stanley	2,283
(2,298)	DocuSign Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,039)
(3,536)	DocuSign Inc	Barclays Bank	(20,261)
(3,687)	DocuSign Inc	Goldman Sachs	(34,958)
(1,734)	DocuSign Inc	HSBC	(24,605)
(4,323)	DocuSign Inc	Morgan Stanley	(25,504)
(8,242)	Dolby Laboratories Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(20,339)
(11,669)	Dolby Laboratories Inc ' A'	Barclays Bank	(25,788)
7,333	Dolby Laboratories Inc ' A'	Barclays Bank	16,206
(6,337)	Dolby Laboratories Inc ' A'	Goldman Sachs	(15,808)
(554)	Dolby Laboratories Inc ' A'	HSBC	(915)
(10,875)	Dolby Laboratories Inc ' A'	Morgan Stanley	(24,034)
278	Dollar General Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,650
(3,362)	Dollar General Corp	Barclays Bank	(91,850)
4,083	Dollar General Corp	Goldman Sachs	(32,959)
(1,275)	Dollar General Corp	Morgan Stanley	(34,833)
3,656	Dollar General Corp	Morgan Stanley	99,882
(9,973)	Dollar Tree Inc	Barclays Bank	(330,106)
(360)	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs	(590)
(1,249)	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	(36,585)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
13,272	Doma Holdings Inc	Goldman Sachs	2,522
13,822	Doma Holdings Inc	HSBC	5,529
3,173	Doma Holdings Inc	Morgan Stanley	412
(3,445)	Dominion Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,101)
(27,080)	Dominion Energy Inc	Barclays Bank	(33,308)
(9,937)	Dominion Energy Inc	Goldman Sachs	(3,715)
(62,275)	Dominion Energy Inc	Morgan Stanley	(76,599)
(1,632)	Domino's Pizza Inc	Bank of America Merrill Lynch	(51,344)
1,525	Domino's Pizza Inc	Barclays Bank	29,707
(1,915)	Domino's Pizza Inc	Barclays Bank	(37,304)
965	Domino's Pizza Inc	Goldman Sachs	25,129
(1,854)	Domino's Pizza Inc	Goldman Sachs	(47,721)
2,685	Domino's Pizza Inc	HSBC	77,570
(395)	Domino's Pizza Inc	HSBC	(11,412)
4,271	Domo Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	1,666
2,244	Domo Inc ' B'	Barclays Bank	4,959
3,108	Domo Inc ' B'	Goldman Sachs	2,311
373	Domo Inc ' B'	Morgan Stanley	824
8,944	Donaldson Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,189
52,971	Donaldson Co Inc	Barclays Bank	84,754
45,141	Donaldson Co Inc	Goldman Sachs	81,705
30,431	Donaldson Co Inc	HSBC	41,925
17,236	Donaldson Co Inc	Morgan Stanley	26,823
36,445	Donegal Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	16,765
35,388	Donegal Group Inc ' A'	Barclays Bank	6,724
7,654	Donegal Group Inc ' A'	Goldman Sachs	3,521
19,217	Donegal Group Inc ' A'	HSBC	23,253
24,588	Donegal Group Inc ' A'	Morgan Stanley	4,672
1,450	Donnelley Financial Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,089
4,386	Donnelley Financial Solutions Inc	Barclays Bank	6,798
5,784	Donnelley Financial Solutions Inc	Goldman Sachs	16,311
4,992	Donnelley Financial Solutions Inc	HSBC	25,995
1,538	Donnelley Financial Solutions Inc	Morgan Stanley	2,384
(594)	DoorDash Inc ' A'	Barclays Bank	(6,029)
(2,232)	DoorDash Inc ' A'	Goldman Sachs	(27,163)
(5,523)	DoorDash Inc ' A'	HSBC	(69,723)
(10,042)	DoorDash Inc ' A'	Morgan Stanley	(101,926)
(34,185)	Dorian LPG Ltd	Barclays Bank	(35,552)
(18,820)	Dorian LPG Ltd	Goldman Sachs	(18,632)
2,378	Dorman Products Inc	Barclays Bank	8,466
6,026	Dorman Products Inc	Goldman Sachs	1,145
3,139	Dorman Products Inc	HSBC	6,278
(1,126)	DoubleVerify Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,554)
1,351	DoubleVerify Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,864
(18,629)	DoubleVerify Holdings Inc	Goldman Sachs	(25,708)
(4,991)	DoubleVerify Holdings Inc	HSBC	(14,873)
2,748	DoubleVerify Holdings Inc	HSBC	8,189
(1,715)	DoubleVerify Holdings Inc	Morgan Stanley	1,166
4,328	DoubleVerify Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,943)
5,048	Douglas Dynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,260
14,180	Douglas Dynamics Inc	Barclays Bank	11,202
10,776	Douglas Dynamics Inc	Goldman Sachs	13,964
12,953	Douglas Dynamics Inc	HSBC	9,235
2,738	Douglas Dynamics Inc	Morgan Stanley	2,163
(8,580)	Douglas Elliman Inc	Bank of America Merrill Lynch	343
(20,802)	Douglas Elliman Inc	Barclays Bank	(1,248)
(29,002)	Douglas Elliman Inc	Goldman Sachs	1,160
(9,088)	Douglas Elliman Inc	HSBC	1,454
(3,430)	Douglas Elliman Inc	Morgan Stanley	(206)
45,497	Douglas Emmett Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	23,316
15,915	Douglas Emmett Inc (REIT)	Barclays Bank	3,625
34,852	Douglas Emmett Inc (REIT)	Goldman Sachs	18,853
38,899	Douglas Emmett Inc (REIT)	HSBC	15,204
19,275	Douglas Emmett Inc (REIT)	Morgan Stanley	5,124
(4,689)	Dova Pharmaceuticals Inc*,π	HSBC	-
(13,883)	Dover Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,440
(9,865)	Dover Corp	Barclays Bank	(18,645)
(5,783)	Dover Corp	Goldman Sachs	670

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(8,307)	Dover Corp	HSBC	10,743
(8,330)	Dover Corp	Morgan Stanley	(15,744)
(6,309)	Dow Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,344)
(45,003)	Dow Inc	Barclays Bank	(45,903)
(34,908)	Dow Inc	Goldman Sachs	(18,501)
(1,084)	Dow Inc	HSBC	(2,163)
(27,150)	Dow Inc	Morgan Stanley	(27,693)
(4,510)	Doximity Inc ' A'	Barclays Bank	(11,952)
(5,972)	Doximity Inc ' A'	Goldman Sachs	(17,618)
(9,172)	Doximity Inc ' A'	HSBC	(38,469)
(4,014)	Doximity Inc ' A'	Morgan Stanley	(10,637)
(10,220)	DR Horton Inc	Barclays Bank	(62,751)
17,184	DR Horton Inc	Barclays Bank	105,510
(59,962)	DR Horton Inc	Goldman Sachs	(318,401)
6,133	DR Horton Inc	Goldman Sachs	31,953
(49,503)	DR Horton Inc	HSBC	(180,686)
(7,342)	DR Horton Inc	Morgan Stanley	(45,080)
5,810	DR Horton Inc	Morgan Stanley	29,832
3,560	DraftKings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,091
30,176	DraftKings Inc ' A'	Barclays Bank	(905)
22,458	DraftKings Inc ' A'	Goldman Sachs	32,115
7,409	DraftKings Inc ' A'	HSBC	(26,821)
12,068	DraftKings Inc ' A'	Morgan Stanley	(362)
2,878	Dril-Quip Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,224
10,825	Dril-Quip Inc	Barclays Bank	28,548
4,193	Dril-Quip Inc	Goldman Sachs	14,584
769	Dril-Quip Inc	HSBC	2,153
1,028	Dril-Quip Inc	Morgan Stanley	2,724
13,174	Drive Shack Inc	Bank of America Merrill Lynch	(66)
(1,919)	Driven Brands Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,557)
(11,358)	Driven Brands Holdings Inc	Barclays Bank	(28,849)
(17,618)	Driven Brands Holdings Inc	Goldman Sachs	(50,564)
(3,340)	Driven Brands Holdings Inc	HSBC	(9,185)
2,339	Driven Brands Holdings Inc	HSBC	6,432
(4,703)	Driven Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	(11,946)
2,787	Driven Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	7,079
(6,178)	Dropbox Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,583)
(5,846)	Dropbox Inc ' A'	Barclays Bank	(2,397)
(96,116)	Dropbox Inc ' A'	Goldman Sachs	(55,747)
(24,174)	Dropbox Inc ' A'	HSBC	(8,944)
(32,644)	Dropbox Inc ' A'	Morgan Stanley	(13,384)
15,967	DT Midstream Inc	Barclays Bank	27,304
(6,715)	DT Midstream Inc	Barclays Bank	(11,483)
9,020	DT Midstream Inc	Goldman Sachs	21,648
(6,492)	DT Midstream Inc	Goldman Sachs	(10,951)
3,565	DT Midstream Inc	HSBC	14,723
1,663	DTE Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	3,559
31,449	DTE Energy Co	Barclays Bank	54,092
42,211	DTE Energy Co	Goldman Sachs	94,155
50,894	DTE Energy Co	HSBC	141,412
3,398	DTE Energy Co	Morgan Stanley	5,845
1,945	Duck Creek Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,112
12,359	Duck Creek Technologies Inc	Barclays Bank	4,449
4,409	Duck Creek Technologies Inc	Goldman Sachs	7,054
7,870	Duck Creek Technologies Inc	HSBC	21,056
4,041	Duck Creek Technologies Inc	Morgan Stanley	1,455
13,382	Duckhorn Portfolio Inc	Goldman Sachs	(3,212)
18,051	Duckhorn Portfolio Inc	HSBC	2,347
1,081	Ducommun Inc	Bank of America Merrill Lynch	(605)
15,472	Ducommun Inc	Barclays Bank	24,291
11,278	Ducommun Inc	Goldman Sachs	(6,316)
4,614	Ducommun Inc	HSBC	(12,827)
943	Ducommun Inc	Morgan Stanley	1,481
(50,304)	Duke Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(131,797)
(47,541)	Duke Energy Corp	Barclays Bank	(87,475)
(23,214)	Duke Energy Corp	HSBC	(53,034)
(56,262)	Duke Energy Corp	Morgan Stanley	(103,522)
(22,395)	Duke Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(46,806)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(22,331)	Duke Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	7,146
2,331	Duluth Holdings Inc ' B'	Goldman Sachs	1,166
3,244	Duluth Holdings Inc ' B'	HSBC	195
6,196	Duluth Holdings Inc ' B'	Morgan Stanley	9,046
(42,189)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Barclays Bank	(16,032)
(125,198)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Goldman Sachs	(152,742)
(11,524)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	HSBC	(31,115)
(2,113)	Duolingo Inc	Barclays Bank	(9,551)
10,735	DuPont de Nemours Inc	Barclays Bank	26,301
(14,918)	DuPont de Nemours Inc	Barclays Bank	(36,599)
(2,248)	DuPont de Nemours Inc	Goldman Sachs	(4,749)
27,499	DuPont de Nemours Inc	HSBC	98,721
(1,434)	DuPont de Nemours Inc	HSBC	(5,234)
13,132	DuPont de Nemours Inc	Morgan Stanley	32,173
(52,906)	Durect Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,497)
(33,312)	Durect Corp	Barclays Bank	(1,749)
(94,579)	Durect Corp	Goldman Sachs	(6,252)
1,405	DXC Technology Co	Bank of America Merrill Lynch	7,713
18,443	DXC Technology Co	Barclays Bank	93,321
6,019	DXC Technology Co	Goldman Sachs	33,044
1,014	DXC Technology Co	HSBC	7,027
2,858	DXC Technology Co	Morgan Stanley	14,461
(10,383)	DXP Enterprises Inc	Barclays Bank	(14,536)
(4,691)	DXP Enterprises Inc	Goldman Sachs	(9,757)
(4,002)	DXP Enterprises Inc	HSBC	(32,976)
72	Dyadic International Inc	Barclays Bank	9
(4,680)	Dycom Industries Inc	Barclays Bank	(55,383)
(762)	Dycom Industries Inc	Goldman Sachs	(10,455)
(3,326)	Dynatrace Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,313
(6,573)	Dynatrace Inc	Barclays Bank	4,876
10,339	Dynatrace Inc	Goldman Sachs	37,841
6,675	Dynatrace Inc	HSBC	34,977
(7,124)	Dynatrace Inc	HSBC	(32,857)
(3,047)	Dynatrace Inc	Morgan Stanley	2,499
(5,949)	Dynavax Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,266)
(12,359)	Dynavax Technologies Corp	Barclays Bank	(7,910)
(6,100)	Dynavax Technologies Corp	Goldman Sachs	(13,603)
(11,469)	Dynavax Technologies Corp	HSBC	(44,500)
2,813	Dyne Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,250)
14,800	Dyne Therapeutics Inc	Barclays Bank	(6,216)
3,161	Dyne Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,529)
11,005	Dyne Therapeutics Inc	HSBC	(12,216)
9,160	Dyne Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3,847)
(95,409)	Dynex Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(22,898)
(31,657)	Dynex Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(7,598)
18,407	E2open Parent Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,731
21,439	E2open Parent Holdings Inc	Barclays Bank	4,288
10,138	E2open Parent Holdings Inc	HSBC	2,535
4,154	E2open Parent Holdings Inc	Morgan Stanley	831
(30,095)	Eagle Bancorp Inc	Barclays Bank	(13,242)
(41,083)	Eagle Bancorp Inc	Goldman Sachs	(29,169)
7,335	Eagle Bancorp Montana Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,447
9,274	Eagle Bancorp Montana Inc	Barclays Bank	1,391
12,346	Eagle Bancorp Montana Inc	Goldman Sachs	5,803
6,341	Eagle Bancorp Montana Inc	HSBC	(1,015)
15,154	Eagle Bancorp Montana Inc	Morgan Stanley	2,273
(5,028)	Eagle Bulk Shipping Inc	Barclays Bank	(2,981)
(454)	Eagle Bulk Shipping Inc	Goldman Sachs	(781)
747	Eagle Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,738
(43,736)	Eagle Materials Inc	Barclays Bank	(251,482)
(13,022)	Eagle Materials Inc	Goldman Sachs	(117,458)
2,290	Eagle Materials Inc	Goldman Sachs	20,656
1,142	Eagle Materials Inc	Morgan Stanley	6,193
(1,149)	Eagle Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,298)
(2,886)	Eagle Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(3,059)
(949)	Eagle Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(1,898)
(826)	Eagle Pharmaceuticals Inc	HSBC	(3,486)
7,944	Eargo Inc	Barclays Bank	1,549

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,785	Eargo Inc	Goldman Sachs	(1,012)
1,864	Eargo Inc	Morgan Stanley	363
(7,659)	Earthstone Energy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(30,789)
(20,654)	Earthstone Energy Inc ' A'	Barclays Bank	(42,960)
(8,730)	Earthstone Energy Inc ' A'	Goldman Sachs	(35,095)
(10,941)	Earthstone Energy Inc ' A'	Morgan Stanley	(22,757)
4,086	East West Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,475
8,784	East West Bancorp Inc	Barclays Bank	15,460
21,985	East West Bancorp Inc	Goldman Sachs	29,459
7,074	East West Bancorp Inc	HSBC	7,711
583	East West Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,026
71,356	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	10,703
112,026	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	45,931
10,273	Easterly Government Properties Inc (REIT)	HSBC	8,834
(96,731)	Eastern Bankshares Inc	Barclays Bank	(79,319)
(100,880)	Eastern Bankshares Inc	Goldman Sachs	(96,845)
(9,560)	Eastern Bankshares Inc	HSBC	(5,067)
(14,594)	Eastern Co	Bank of America Merrill Lynch	(22,621)
(11,685)	Eastern Co	Barclays Bank	(5,258)
(14,491)	Eastern Co	Goldman Sachs	(22,461)
(2,590)	Eastern Co	HSBC	2,202
(1,315)	Eastern Co	Morgan Stanley	(592)
2,190	EastGroup Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(9,204)
20,592	EastGroup Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	95,135
14,349	EastGroup Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(69,383)
4,678	EastGroup Properties Inc (REIT)	HSBC	(9,469)
4,455	EastGroup Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	20,583
(2,642)	Eastman Chemical Co	Bank of America Merrill Lynch	(16,513)
(5,150)	Eastman Chemical Co	Barclays Bank	(32,600)
7,764	Eastman Chemical Co	Barclays Bank	37,952
(4,685)	Eastman Chemical Co	Goldman Sachs	(29,281)
3,822	Eastman Chemical Co	Goldman Sachs	17,077
(469)	Eastman Chemical Co	HSBC	(2,898)
665	Eastman Chemical Co	HSBC	4,110
(10,813)	Eastman Chemical Co	Morgan Stanley	(68,446)
2,481	Eastman Chemical Co	Morgan Stanley	15,705
(69,342)	Eastman Kodak Co	Barclays Bank	(15,255)
(30,578)	Eastman Kodak Co	HSBC	8,868
1,871	Eaton Corp Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3,031)
40,311	Eaton Corp Plc	Barclays Bank	29,722
10,391	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs	(16,833)
4,594	Eaton Corp Plc	HSBC	2,288
(1,246)	eBay Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,427)
3,882	eBay Inc	Barclays Bank	11,751
(4,203)	eBay Inc	Barclays Bank	(11,138)
18,936	eBay Inc	Goldman Sachs	50,102
(9,555)	eBay Inc	Goldman Sachs	(20,904)
1,739	eBay Inc	HSBC	2,225
(18,010)	Ebix Inc	Barclays Bank	13,147
(791)	Ebix Inc	HSBC	(313)
31,280	EchoStar Corp ' A'	Barclays Bank	72,569
21,070	EchoStar Corp ' A'	Goldman Sachs	68,899
6,706	EchoStar Corp ' A'	HSBC	18,240
949	Ecolab Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,151
17,237	Ecolab Inc	Barclays Bank	24,821
456	Ecolab Inc	Goldman Sachs	(139)
28,680	Ecolab Inc	HSBC	(17,954)
2,241	Ecolab Inc	Morgan Stanley	3,227
4,588	Ecovyst Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,973
21,930	Ecovyst Inc	Barclays Bank	877
31,154	Ecovyst Inc	Goldman Sachs	13,396
25,951	Ecovyst Inc	HSBC	22,577
2,007	Ecovyst Inc	Morgan Stanley	80
(5,976)	Edgewell Personal Care Co	Bank of America Merrill Lynch	3,944
(14,048)	Edgewell Personal Care Co	Barclays Bank	(21,634)
(14,170)	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs	9,352
(1,729)	Edgewell Personal Care Co	HSBC	5,498
6,148	Edgewise Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,886)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
8,055	Edgewise Therapeutics Inc	Barclays Bank	(8,861)
10,023	Edgewise Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,296)
3,802	Edgewise Therapeutics Inc	HSBC	(3,681)
8,320	Edison International	Bank of America Merrill Lynch	7,629
9,696	Edison International	Barclays Bank	24,787
(37,949)	Edison International	Goldman Sachs	(99,806)
10,435	Edison International	Goldman Sachs	27,444
(13,402)	Edison International	HSBC	11,258
7,801	Edison International	HSBC	21,850
1,981	Editas Medicine Inc	Bank of America Merrill Lynch	971
9,393	Editas Medicine Inc	Barclays Bank	6,951
12,372	Editas Medicine Inc	Goldman Sachs	6,781
9,241	Editas Medicine Inc	HSBC	4,689
4,549	Edwards Lifesciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,050
(3,294)	Edwards Lifesciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,011)
3,840	Edwards Lifesciences Corp	Barclays Bank	14,562
6,813	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs	29,501
(4,280)	Edwards Lifesciences Corp	HSBC	(22,213)
7,906	Edwards Lifesciences Corp	Morgan Stanley	22,930
(2,554)	Edwards Lifesciences Corp	Morgan Stanley	(9,578)
8,681	eGain Corp	Barclays Bank	1,042
17,608	eGain Corp	Goldman Sachs	1,056
2,617	eHealth Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,125)
3,152	eHealth Inc	Barclays Bank	2,459
4,900	eHealth Inc	Goldman Sachs	(2,107)
8,977	Eiger BioPharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(3,052)
7,335	Eiger BioPharmaceuticals Inc	HSBC	(3,227)
43,231	El Pollo Loco Holdings Inc	Barclays Bank	10,808
5,412	El Pollo Loco Holdings Inc	Goldman Sachs	(433)
8,798	El Pollo Loco Holdings Inc	HSBC	(2,287)
18,014	El Pollo Loco Holdings Inc	Morgan Stanley	4,504
98	Elah Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(294)
87	Elah Holdings Inc	Morgan Stanley	(348)
1,619	Elanco Animal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,085
(22,905)	Elanco Animal Health Inc	Barclays Bank	(7,732)
1,998	Elanco Animal Health Inc	Barclays Bank	579
5,944	Elanco Animal Health Inc	Goldman Sachs	3,982
(1,729)	Elanco Animal Health Inc	HSBC	(324)
11,975	Elanco Animal Health Inc	HSBC	25,626
(2,299)	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	(667)
6,100	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	1,769
4,536	Elastic NV	Bank of America Merrill Lynch	16,149
6,609	Elastic NV	Barclays Bank	15,663
6,273	Elastic NV	Goldman Sachs	22,053
9,332	Elastic NV	HSBC	41,807
2,983	Elastic NV	Morgan Stanley	7,070
(11,484)	Electromed Inc	Goldman Sachs	8,958
(3,329)	Electromed Inc	HSBC	3,595
(6,328)	Electronic Arts Inc	Goldman Sachs	(64,862)
5,633	Electronic Arts Inc	Goldman Sachs	57,738
(3,457)	Element Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,869)
(60,269)	Element Solutions Inc	Barclays Bank	(30,738)
(31,848)	Element Solutions Inc	Goldman Sachs	(24,946)
(64,037)	Element Solutions Inc	Morgan Stanley	(32,659)
10,003	Elevate Credit Inc	Goldman Sachs	3,401
1,319	Elevate Credit Inc	HSBC	488
9,673	Elevate Credit Inc	Morgan Stanley	1,257
392	Elevation Oncology Inc	Barclays Bank	(298)
352	Elevation Oncology Inc	Goldman Sachs	(436)
278	Elevation Oncology Inc	HSBC	(261)
115	Elevation Oncology Inc	Morgan Stanley	(87)
(7,667)	elf Beauty Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,165)
(2,191)	elf Beauty Inc	Barclays Bank	(9,399)
(17,810)	elf Beauty Inc	Goldman Sachs	(50,937)
(3,704)	elf Beauty Inc	HSBC	(14,077)
(1,055)	elf Beauty Inc	Morgan Stanley	(4,526)
(280)	Eli Lilly & Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,693)
(389)	Eli Lilly & Co	Barclays Bank	(3,878)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,571)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs	(35,026)
(1,326)	Eli Lilly & Co	Morgan Stanley	(13,220)
(13,910)	Ellington Residential Mortgage (REIT)	Barclays Bank	(3,895)
(22,111)	Ellington Residential Mortgage (REIT)	Goldman Sachs	(3,096)
(10,401)	Ellington Residential Mortgage (REIT)	HSBC	(832)
(8,968)	Ellington Residential Mortgage (REIT)	Morgan Stanley	(2,511)
(6,350)	Eloxx Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	316
(19,449)	Eloxx Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	401
(6,669)	Eloxx Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	331
(32,324)	Embark Technology Inc	Barclays Bank	3,717
(2,342)	Embecta Corp	Bank of America Merrill Lynch	(328)
(6,999)	Embecta Corp	Barclays Bank	7,629
10,198	Embecta Corp	Goldman Sachs	1,428
2,268	Embecta Corp	HSBC	(8,278)
12,150	Embecta Corp	Morgan Stanley	(13,244)
9,949	EMCOR Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,504
(532)	EMCOR Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,293)
5,333	EMCOR Group Inc	Barclays Bank	20,398
(8,857)	EMCOR Group Inc	Barclays Bank	(34,365)
8,087	EMCOR Group Inc	Goldman Sachs	34,855
(5,143)	EMCOR Group Inc	Goldman Sachs	(22,166)
13,814	EMCOR Group Inc	HSBC	37,906
(3,543)	EMCOR Group Inc	HSBC	(11,883)
2,040	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	5,368
(2,823)	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	(10,953)
(21,126)	EMCORE Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,426)
(24,699)	EMCORE Corp	Barclays Bank	(4,693)
(16,114)	EMCORE Corp	Goldman Sachs	(2,256)
(7,503)	EMCORE Corp	HSBC	(1,200)
35,290	Emerald Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,057
960	Emergent BioSolutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,136
6,711	Emergent BioSolutions Inc	Barclays Bank	(18,120)
6,699	Emergent BioSolutions Inc	HSBC	22,138
(14,586)	Emerson Electric Co	Barclays Bank	(38,471)
(51,872)	Emerson Electric Co	Goldman Sachs	(171,565)
(12,826)	Emerson Electric Co	HSBC	(41,967)
113,968	Empire State Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	37,609
26,992	Empire State Realty Trust Inc ' A' (REIT)	HSBC	779
23,806	Empire State Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	7,856
(12,923)	Employers Holdings Inc	Barclays Bank	4,782
(17,284)	Employers Holdings Inc	Goldman Sachs	(10,889)
(5,246)	Employers Holdings Inc	HSBC	(6,243)
(4,473)	Employers Holdings Inc	Morgan Stanley	1,655
(7,667)	Enact Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,587)
(10,979)	Enact Holdings Inc	Barclays Bank	(1,098)
(22,508)	Enact Holdings Inc	Goldman Sachs	(25,209)
(37,748)	Enact Holdings Inc	HSBC	(54,735)
3,006	Enanta Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,377)
4,282	Enanta Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(40,422)
1,220	Enanta Pharmaceuticals Inc	HSBC	(16,592)
3,167	Enanta Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(9,944)
(2,382)	Enbridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,431)
(2,277)	Encompass Health Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,677)
(7,258)	Encompass Health Corp	Barclays Bank	(6,097)
(32,131)	Encompass Health Corp	Goldman Sachs	(11,246)
(2,801)	Encompass Health Corp	HSBC	(3,473)
1,458	Encore Capital Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,881
10,172	Encore Capital Group Inc	Barclays Bank	25,125
7,114	Encore Capital Group Inc	Goldman Sachs	9,048
5,377	Encore Capital Group Inc	HSBC	(11,507)
782	Encore Capital Group Inc	Morgan Stanley	1,932
2,942	Encore Wire Corp	Barclays Bank	17,770
1,794	Encore Wire Corp	Goldman Sachs	1,328
1,823	Encore Wire Corp	HSBC	182
(2,407)	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,245)
6,915	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	20,814
(3,879)	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,676)
9,633	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	28,995

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,185)	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	HSBC	(9,199)
9,504	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	HSBC	43,813
(5,324)	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,046)
4,729	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	3,594
24,326	Endo International Plc	Barclays Bank	2,693
34,982	Endo International Plc	Goldman Sachs	(22,514)
6,449	Energizer Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,284)
4,267	Energizer Holdings Inc	Barclays Bank	(4,523)
14,598	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs	(38,247)
36,725	Energizer Holdings Inc	HSBC	(113,230)
2,054	Energizer Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,177)
4,546	Energy Fuels Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,228
5,474	Energy Fuels Inc	Barclays Bank	1,697
11,245	Energy Fuels Inc	Goldman Sachs	7,984
7,593	Energy Fuels Inc	HSBC	5,847
1,847	Energy Fuels Inc	Morgan Stanley	573
(36,590)	Energy Recovery Inc	Barclays Bank	(42,810)
(22,852)	Energy Recovery Inc	Goldman Sachs	(60,786)
(22,922)	Energy Recovery Inc	HSBC	(54,130)
(1,156)	Enerpac Tool Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	231
(19,553)	Enerpac Tool Group Corp	Barclays Bank	1,173
(30,128)	Enerpac Tool Group Corp	Goldman Sachs	6,026
(35,728)	Enerpac Tool Group Corp	Morgan Stanley	2,144
(4,333)	EnerSys	Barclays Bank	(22,792)
(43,272)	EnerSys	Goldman Sachs	(277,374)
(4,205)	EnerSys	HSBC	(25,735)
(7,361)	EnerSys	Morgan Stanley	(38,719)
18,037	Eneti Inc	Barclays Bank	9,379
10,036	Eneti Inc	HSBC	12,043
(5,026)	Enfusion Inc ' A'	Barclays Bank	(2,312)
(32,453)	Enfusion Inc ' A'	HSBC	18,174
5,054	EngageSmart Inc	Barclays Bank	606
13,183	EngageSmart Inc	Goldman Sachs	19,115
12,845	EngageSmart Inc	HSBC	20,295
40,399	EnLink Midstream LLC (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	35,753
30,149	EnLink Midstream LLC (Unit)	Barclays Bank	27,285
12,707	EnLink Midstream LLC (Unit)	Goldman Sachs	11,246
56,775	Ennis Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,007
6,448	Ennis Inc	Barclays Bank	3,740
26,613	Ennis Inc	Goldman Sachs	9,847
24,776	Ennis Inc	HSBC	9,167
4,175	Ennis Inc	Morgan Stanley	2,422
5,655	Enochian Biosciences Inc	Goldman Sachs	(4,581)
8,072	Enova International Inc	Barclays Bank	4,440
9,766	Enova International Inc	Goldman Sachs	7,032
2,583	Enova International Inc	Morgan Stanley	1,421
7,707	Enovis Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,890
32,754	Enovis Corp	Barclays Bank	20,963
11,514	Enovis Corp	Goldman Sachs	22,735
3,812	Enovis Corp	HSBC	7,440
3,072	Enovis Corp	Morgan Stanley	2,513
(696)	Enphase Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,026)
(3,811)	Enphase Energy Inc	Barclays Bank	(67,112)
(852)	Enphase Energy Inc	HSBC	(15,393)
(497)	Enphase Energy Inc	Morgan Stanley	(8,752)
5,190	EnPro Industries Inc	Barclays Bank	14,843
3,361	EnPro Industries Inc	Goldman Sachs	(571)
3,313	EnPro Industries Inc	HSBC	15,093
(1,311)	Ensign Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,379)
6,215	Ensign Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,758
15,561	Ensign Group Inc	Barclays Bank	39,369
9,851	Ensign Group Inc	Goldman Sachs	32,902
9,907	Ensign Group Inc	HSBC	48,258
3,406	Ensign Group Inc	Morgan Stanley	8,617
4,485	Enstar Group Ltd	Barclays Bank	41,352
2,073	Enstar Group Ltd	Goldman Sachs	5,929
705	Enstar Group Ltd	HSBC	(1,466)
(9,049)	Entegris Inc	Barclays Bank	(41,082)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,846	Entegris Inc	Barclays Bank	8,381
(195)	Entegris Inc	Morgan Stanley	(885)
26,451	Entergy Corp	Barclays Bank	71,973
34,597	Entergy Corp	Goldman Sachs	58,615
30,608	Entergy Corp	HSBC	13,335
3,029	Entergy Corp	Morgan Stanley	8,330
3,532	Enterprise Bancorp Inc	Barclays Bank	5,651
11,997	Enterprise Bancorp Inc	Goldman Sachs	5,159
16,791	Enterprise Bancorp Inc	Morgan Stanley	26,866
(585)	Enterprise Financial Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,825)
(30,053)	Enterprise Financial Services Corp	Barclays Bank	(37,011)
(13,949)	Enterprise Financial Services Corp	Goldman Sachs	(43,521)
(12,568)	Enterprise Financial Services Corp	HSBC	(19,103)
(484)	Enterprise Financial Services Corp	Morgan Stanley	51
5,887	Entravision Communications Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,766
13,762	Entravision Communications Corp ' A'	Barclays Bank	413
14,393	Entravision Communications Corp ' A'	Goldman Sachs	4,318
(44,864)	Envela Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,356)
(15,392)	Envela Corp	Barclays Bank	(2,906)
(14,311)	Envela Corp	Goldman Sachs	(4,580)
712	Envista Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	833
(7,526)	Envista Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,643)
6,254	Envista Holdings Corp	Goldman Sachs	7,317
(7,465)	Envista Holdings Corp	Goldman Sachs	(5,745)
5,836	Envista Holdings Corp	HSBC	7,712
(2,210)	Envista Holdings Corp	HSBC	(2,622)
8,121	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	4,629
(1,041)	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	(1,085)
(12,491)	Enzo Biochem Inc	Barclays Bank	1,499
(7,486)	Enzo Biochem Inc	HSBC	823
31,023	EOG Resources Inc	Barclays Bank	368,994
22,722	EOG Resources Inc	HSBC	490,530
450	EOG Resources Inc	Morgan Stanley	5,360
(116)	EPAM Systems Inc	Barclays Bank	(1,029)
261	EPAM Systems Inc	Goldman Sachs	3,323
(750)	EPAM Systems Inc	Goldman Sachs	(9,852)
(158)	EPAM Systems Inc	Morgan Stanley	(1,401)
(33,571)	Epizyme Inc	Barclays Bank	1,390
(63,386)	Epizyme Inc	Goldman Sachs	3,740
(3,655)	Epizyme Inc	HSBC	655
(9,180)	Epizyme Inc	Morgan Stanley	380
34,641	ePlus Inc	Barclays Bank	2,771
(2,922)	EPR Properties (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,601)
3,268	EPR Properties (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,869
(38,235)	EPR Properties (REIT)	Barclays Bank	(43,970)
3,140	EPR Properties (REIT)	Barclays Bank	3,611
(13,495)	EPR Properties (REIT)	Goldman Sachs	(12,011)
1,020	EPR Properties (REIT)	HSBC	520
2,013	EPR Properties (REIT)	Morgan Stanley	2,315
5,075	EQRx Inc	Barclays Bank	5,735
3,886	EQRx Inc	Goldman Sachs	3,614
(8,547)	EQT Corp	Barclays Bank	(30,000)
2,946	EQT Corp	Barclays Bank	10,340
8,690	EQT Corp	Goldman Sachs	64,277
(4,721)	EQT Corp	HSBC	(54,008)
(1,027)	Equifax Inc	Barclays Bank	(4,077)
3,091	Equifax Inc	Goldman Sachs	15,331
2,023	Equifax Inc	HSBC	2,670
(3,422)	Equifax Inc	HSBC	(8,708)
(2,208)	Equifax Inc	Morgan Stanley	(8,766)
791	Equinix Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	24,490
1,174	Equinix Inc (REIT)	Barclays Bank	21,707
2,362	Equinix Inc (REIT)	Goldman Sachs	88,232
2,396	Equinix Inc (REIT)	HSBC	66,681
1,541	Equinix Inc (REIT)	Morgan Stanley	28,493
7,124	Equitable Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,805
30,715	Equitable Holdings Inc	Barclays Bank	49,144
30,346	Equitable Holdings Inc	Goldman Sachs	84,362

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
16,391	Equitable Holdings Inc	HSBC	33,930
40,777	Equitable Holdings Inc	Morgan Stanley	65,243
(6,948)	Equitrans Midstream Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,474)
71,436	Equitrans Midstream Corp	Goldman Sachs	35,718
(37,458)	Equitrans Midstream Corp	Goldman Sachs	(18,729)
14,806	Equitrans Midstream Corp	HSBC	11,253
(24,612)	Equitrans Midstream Corp	HSBC	(16,109)
23,152	Equitrans Midstream Corp	Morgan Stanley	8,335
(6,393)	Equitrans Midstream Corp	Morgan Stanley	(2,301)
1,293	Equity Bancshares Inc ' A'	Barclays Bank	1,047
2,059	Equity Bancshares Inc ' A'	Goldman Sachs	2,651
958	Equity Bancshares Inc ' A'	HSBC	1,375
(34,327)	Equity Commonwealth (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(39,476)
(72,742)	Equity Commonwealth (REIT)	Barclays Bank	(71,287)
(39,245)	Equity Commonwealth (REIT)	Goldman Sachs	(45,132)
(118,979)	Equity Commonwealth (REIT)	HSBC	(117,789)
(25,551)	Equity Commonwealth (REIT)	Morgan Stanley	(25,040)
51,962	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	199,535
41,964	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	178,766
21,184	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	HSBC	132,824
20,546	Equity Residential (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	64,053
3,783	Equity Residential (REIT)	Barclays Bank	5,939
28,006	Equity Residential (REIT)	Goldman Sachs	85,978
31,655	Equity Residential (REIT)	HSBC	107,442
6,126	Equity Residential (REIT)	Morgan Stanley	9,618
3,082	Erasca Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,541)
2,740	Erasca Inc	Barclays Bank	(192)
3,112	Erasca Inc	Goldman Sachs	(1,556)
11,280	Erasca Inc	HSBC	(7,783)
6,297	Erasca Inc	Morgan Stanley	(441)
1,363	Erie Indemnity Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,395
1,537	Erie Indemnity Co ' A'	Barclays Bank	5,533
2,147	Erie Indemnity Co ' A'	Goldman Sachs	6,656
2,093	Erie Indemnity Co ' A'	HSBC	4,035
3,253	Erie Indemnity Co ' A'	Morgan Stanley	11,655
8,755	Eros STX Global Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,691
21,731	Eros STX Global Corp	Barclays Bank	14,994
20,674	Eros STX Global Corp	Goldman Sachs	13,438
3,202	Eros STX Global Corp	HSBC	1,569
6,412	Eros STX Global Corp	Morgan Stanley	4,424
(2,051)	Esab Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,559
(10,866)	Esab Corp	Barclays Bank	2,499
(25,782)	Esab Corp	Goldman Sachs	19,594
(4,537)	Esab Corp	HSBC	(13,520)
(12,306)	Esab Corp	Morgan Stanley	2,831
25,192	ESC WAR IND*	Barclays Bank	6,741
63,725	ESC WAR IND*	Goldman Sachs	-
41,059	ESC WAR IND*	Morgan Stanley	10,987
(13,745)	Escalade Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,924)
(5,486)	Escalade Inc	Barclays Bank	(3,346)
(8,717)	Escalade Inc	Goldman Sachs	(1,220)
(15,527)	Escalade Inc	Morgan Stanley	(9,471)
(2,437)	ESCO Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,461)
(7,574)	ESCO Technologies Inc	Barclays Bank	(8,559)
(4,180)	ESCO Technologies Inc	Goldman Sachs	(5,936)
(2,650)	ESCO Technologies Inc	HSBC	(11,872)
(40,015)	Escrow New York (REIT)*	Bank of America Merrill Lynch	(750,281)
(39,940)	Escrow New York (REIT)*	Goldman Sachs	(748,835)
(21,172)	Escrow New York (REIT)*	Morgan Stanley	(396,975)
376	Esperion Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38)
24,915	Esperion Therapeutics Inc	Barclays Bank	(9,717)
5,615	Esperion Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(562)
17,619	Esperion Therapeutics Inc	HSBC	8,105
8,681	Esperion Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3,386)
(2,463)	Esquire Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,379)
(8,289)	Esquire Financial Holdings Inc	Barclays Bank	(9,947)
(1,820)	Esquire Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,714)
(2,190)	Esquire Financial Holdings Inc	HSBC	(2,694)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,980)	Esquire Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,576)
2,839	ESSA Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	483
3,412	ESSA Bancorp Inc	Barclays Bank	102
5,380	ESSA Bancorp Inc	Goldman Sachs	915
16,405	ESSA Bancorp Inc	HSBC	(7,874)
9,132	ESSA Bancorp Inc	Morgan Stanley	274
2,482	Essent Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,244
14,574	Essent Group Ltd	Barclays Bank	17,781
(37,936)	Essent Group Ltd	Goldman Sachs	(64,871)
96,627	Essent Group Ltd	Goldman Sachs	153,261
(7,250)	Essent Group Ltd	HSBC	(7,685)
8,178	Essent Group Ltd	HSBC	8,441
(5,280)	Essent Group Ltd	Morgan Stanley	(6,442)
5,184	Essent Group Ltd	Morgan Stanley	6,324
5,837	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(992)
44,286	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	39,857
73,371	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(12,473)
44,653	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	33,043
7,542	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	6,788
11,346	Essential Utilities Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,538
22,339	Essential Utilities Inc	Barclays Bank	(4,244)
(3,378)	Essential Utilities Inc	Goldman Sachs	(1,351)
10,998	Essential Utilities Inc	Goldman Sachs	4,399
(47,529)	Essential Utilities Inc	HSBC	(113,687)
8,722	Essential Utilities Inc	HSBC	22,302
7,285	Essential Utilities Inc	Morgan Stanley	(1,384)
(6,863)	Essex Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	21,515
(736)	Essex Property Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,744
(6,358)	Essex Property Trust Inc (REIT)	HSBC	75,565
(4,829)	Estee Lauder Cos Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(99,931)
(4,922)	Estee Lauder Cos Inc ' A'	Barclays Bank	(91,648)
623	Estee Lauder Cos Inc ' A'	Goldman Sachs	12,360
(1,335)	Estee Lauder Cos Inc ' A'	HSBC	(25,234)
(374)	Estee Lauder Cos Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,964)
2,731	Ethan Allen Interiors Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,622)
24,400	Ethan Allen Interiors Inc	Barclays Bank	40,504
24,292	Ethan Allen Interiors Inc	Goldman Sachs	(23,320)
15,787	Ethan Allen Interiors Inc	HSBC	(25,417)
3,434	Ethan Allen Interiors Inc	Morgan Stanley	5,700
(17,433)	Eton Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	4,707
3,484	Etsy Inc	Barclays Bank	30,900
5,391	Etsy Inc	HSBC	11,360
4,987	Euronet Worldwide Inc	Barclays Bank	26,780
5,945	Euronet Worldwide Inc	HSBC	93,515
1,435	Euronet Worldwide Inc	Morgan Stanley	7,706
(5,288)	European Wax Center Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,448)
(9,226)	European Wax Center Inc ' A'	Barclays Bank	(11,062)
(4,551)	European Wax Center Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,867)
13,647	Evans Bancorp Inc	Barclays Bank	19,993
8,500	Evans Bancorp Inc	Goldman Sachs	9,563
3,020	Evans Bancorp Inc	HSBC	3,367
4,196	Evans Bancorp Inc	Morgan Stanley	6,147
(6,617)	Evelo Biosciences Inc	Barclays Bank	(2,514)
5,122	Eventbrite Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	543
19,362	Eventbrite Inc ' A'	Barclays Bank	(4,453)
22,095	Eventbrite Inc ' A'	Goldman Sachs	11,580
7,813	Eventbrite Inc ' A'	HSBC	11,329
8,999	Eventbrite Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,070)
(2,401)	Everbridge Inc	Barclays Bank	(1,773)
1,824	Everbridge Inc	Barclays Bank	1,970
(5,193)	Everbridge Inc	Goldman Sachs	(19,591)
(7,810)	Everbridge Inc	HSBC	(41,907)
1,669	Everbridge Inc	HSBC	5,713
1,747	EverCommerce Inc	Bank of America Merrill Lynch	280
5,323	EverCommerce Inc	Barclays Bank	213
6,782	EverCommerce Inc	Goldman Sachs	1,085
4,189	EverCommerce Inc	HSBC	(4,231)
2,171	Evercore Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	9,502

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,625	Evercore Inc ' A'	Barclays Bank	8,583
2,507	Evercore Inc ' A'	Goldman Sachs	9,124
4,184	Evercore Inc ' A'	HSBC	11,845
4,617	Evercore Inc ' A'	Morgan Stanley	12,376
453	Everest Re Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,601
4,375	Everest Re Group Ltd	Barclays Bank	33,471
5,057	Everest Re Group Ltd	Goldman Sachs	(2,966)
5,563	Everest Re Group Ltd	HSBC	2,134
4,432	Everest Re Group Ltd	Morgan Stanley	31,575
28,849	Evergy Inc	Bank of America Merrill Lynch	50,343
23,570	Evergy Inc	Barclays Bank	34,108
52,251	Evergy Inc	Goldman Sachs	109,706
9,254	Evergy Inc	HSBC	20,681
1,957	Evergy Inc	Morgan Stanley	2,877
16,249	Everi Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,215
6,005	Everi Holdings Inc	Barclays Bank	6,786
24,218	Everi Holdings Inc	Goldman Sachs	28,334
9,128	Everi Holdings Inc	HSBC	17,691
2,191	Everi Holdings Inc	Morgan Stanley	849
12,616	EverQuote Inc ' A'	Barclays Bank	1,640
7,020	EverQuote Inc ' A'	Goldman Sachs	491
583	EverQuote Inc ' A'	HSBC	(1,137)
(5,093)	Eversource Energy	Bank of America Merrill Lynch	(13,313)
51,846	Eversource Energy	Barclays Bank	48,735
(11,535)	Eversource Energy	Barclays Bank	(10,843)
646	Eversource Energy	Goldman Sachs	(529)
(7,638)	Eversource Energy	Goldman Sachs	(22,608)
283	Eversource Energy	HSBC	(42)
(4,052)	Eversource Energy	HSBC	(6,848)
(3,118)	Everspin Technologies Inc	Barclays Bank	(1,372)
(7,448)	Everspin Technologies Inc	Goldman Sachs	(1,936)
(3,708)	EVERTEC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,112)
(12,918)	EVERTEC Inc	Barclays Bank	(1,033)
(19,217)	EVERTEC Inc	Goldman Sachs	(5,765)
(10,074)	EVERTEC Inc	HSBC	907
(2,995)	EVI Industries Inc	Barclays Bank	(689)
(1,887)	Evo Payments Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,528)
(12,284)	Evo Payments Inc ' A'	Barclays Bank	7,739
(1,093)	Evo Payments Inc ' A'	Goldman Sachs	(885)
(3,983)	Evo Payments Inc ' A'	HSBC	(4,262)
(14,577)	Evo Payments Inc ' A'	Morgan Stanley	9,184
6,806	Evolent Health Inc ' A'	Barclays Bank	(4,696)
7,148	Evolent Health Inc ' A'	Goldman Sachs	-
6,521	Evolent Health Inc ' A'	HSBC	15,390
9,568	Evolus Inc	Barclays Bank	14,287
764	Evolus Inc	HSBC	2,261
84,319	Evolution Petroleum Corp	Goldman Sachs	53,121
64,454	Evolution Petroleum Corp	Morgan Stanley	43,184
(2,172)	Evoqua Water Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(956)
1,417	Evoqua Water Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	623
(32,577)	Evoqua Water Technologies Corp	Barclays Bank	26,713
6,038	Evoqua Water Technologies Corp	Barclays Bank	(4,951)
(8,777)	Evoqua Water Technologies Corp	Goldman Sachs	(431)
17,258	Evoqua Water Technologies Corp	Goldman Sachs	7,593
(5,847)	Evoqua Water Technologies Corp	HSBC	(4,976)
(3,574)	Evoqua Water Technologies Corp	Morgan Stanley	2,931
2,204	Evoqua Water Technologies Corp	Morgan Stanley	(1,807)
1,467	EW Scripps Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	391
56,167	EW Scripps Co ' A'	Barclays Bank	(16,288)
16,740	EW Scripps Co ' A'	Goldman Sachs	7,031
(3,083)	Exact Sciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,437)
(2,439)	Exact Sciences Corp	Barclays Bank	1,415
(8,194)	Exact Sciences Corp	Goldman Sachs	(7,128)
(3,817)	Exact Sciences Corp	HSBC	(5,698)
(2,422)	Exact Sciences Corp	Morgan Stanley	1,405
9,606	Exagen Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,611
5,389	Exagen Inc	Barclays Bank	2,317
8,916	Exagen Inc	Goldman Sachs	4,280

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
4,899	Exagen Inc	HSBC	(4,311)
21,705	Exelixis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44,746)
32,838	Exelixis Inc	Barclays Bank	17,733
7,984	Exelixis Inc	Goldman Sachs	2,758
52,474	Exelixis Inc	HSBC	(75,821)
(14,388)	Exelon Corp	Barclays Bank	(18,129)
(121,424)	Exelon Corp	Goldman Sachs	(276,847)
(91,969)	Exelon Corp	HSBC	(222,565)
(6,620)	ExlService Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(55,038)
(4,848)	ExlService Holdings Inc	Barclays Bank	(49,692)
(7,464)	ExlService Holdings Inc	Goldman Sachs	(59,350)
(4,261)	ExlService Holdings Inc	HSBC	(40,655)
(3,872)	ExlService Holdings Inc	Morgan Stanley	(39,688)
(10,748)	eXp World Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,804)
(20,433)	eXp World Holdings Inc	Barclays Bank	(2,247)
(2,639)	eXp World Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,425)
(15,126)	eXp World Holdings Inc	HSBC	(5,445)
1,472	Expedia Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,609
1,909	Expedia Group Inc	Barclays Bank	12,809
6,424	Expedia Group Inc	Goldman Sachs	33,862
3,709	Expedia Group Inc	HSBC	6,460
63	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	423
1,116	Expeditors International of Washington Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,266)
16,127	Expeditors International of Washington Inc	Barclays Bank	35,802
(2,876)	Expeditors International of Washington Inc	Barclays Bank	(6,385)
(2,817)	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs	4,274
2,406	Expeditors International of Washington Inc	HSBC	6,696
(599)	Expeditors International of Washington Inc	HSBC	1,574
(350)	Exponent Inc	Bank of America Merrill Lynch	(403)
(4,261)	Exponent Inc	Barclays Bank	(8,011)
(7,552)	Exponent Inc	Goldman Sachs	(8,684)
(5,052)	Exponent Inc	HSBC	(4,597)
(32,789)	Express Inc	Goldman Sachs	22,297
(13,889)	Express Inc	HSBC	8,195
(4,925)	Expro Group Holdings NV	Barclays Bank	(5,516)
(1,051)	Expro Group Holdings NV	Goldman Sachs	(1,902)
(4,018)	Expro Group Holdings NV	HSBC	(10,407)
(7,290)	Exterran Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,868)
(3,279)	Exterran Corp	Barclays Bank	(2,263)
(3,432)	Exterran Corp	Goldman Sachs	(1,201)
(7,744)	Exterran Corp	HSBC	(5,885)
17,316	Extra Space Storage Inc (REIT)	Barclays Bank	52,641
7,508	Extra Space Storage Inc (REIT)	Goldman Sachs	(9,760)
12,078	Extreme Networks Inc	Barclays Bank	2,103
22,717	Extreme Networks Inc	Goldman Sachs	9,002
18,364	Extreme Networks Inc	HSBC	10,039
4,632	Extreme Networks Inc	Morgan Stanley	1,621
38,552	Exxon Mobil Corp	Barclays Bank	199,314
40,888	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs	331,602
950	Exxon Mobil Corp	HSBC	9,275
76,158	EZCORP Inc ' A'	Barclays Bank	36,937
53,184	EZCORP Inc ' A'	Goldman Sachs	28,719
3,378	F45 Training Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,993)
7,758	F45 Training Holdings Inc	Barclays Bank	7,215
2,553	F45 Training Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,506)
13,983	F45 Training Holdings Inc	HSBC	2,711
5,407	F45 Training Holdings Inc	Morgan Stanley	4,751
(6,269)	F5 Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,511
(1,964)	F5 Inc	Barclays Bank	(9,447)
(12,621)	F5 Inc	Goldman Sachs	37,439
(4,985)	F5 Inc	HSBC	16,152
(1,244)	F5 Inc	Morgan Stanley	(5,984)
(4,915)	Fabrinet	Barclays Bank	(10,911)
(4,956)	Fabrinet	Goldman Sachs	7,894
(4,597)	Fabrinet	HSBC	(430)
(2,259)	Fabrinet	Morgan Stanley	(5,015)
876	FactSet Research Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,848
7,368	FactSet Research Systems Inc	Barclays Bank	76,038

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,335	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs	53,883
3,881	FactSet Research Systems Inc	HSBC	72,613
1,060	FactSet Research Systems Inc	Morgan Stanley	10,939
1,764	Fair Isaac Corp	Barclays Bank	3,263
1,931	Fair Isaac Corp	Morgan Stanley	3,572
12,413	Falcon Minerals Corp	Barclays Bank	7,448
14,744	Falcon Minerals Corp	HSBC	9,584
14,473	Farfetch Ltd ' A'	Bank of America Merrill Lynch	16,792
(7,690)	Farfetch Ltd ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,306)
(5,203)	Farfetch Ltd ' A'	Barclays Bank	(7,909)
20,507	Farfetch Ltd ' A'	Goldman Sachs	36,884
(8,132)	Farfetch Ltd ' A'	Goldman Sachs	(5,611)
8,227	Farfetch Ltd ' A'	HSBC	10,738
(2,426)	Farfetch Ltd ' A'	HSBC	(1,577)
(8,862)	Farfetch Ltd ' A'	Morgan Stanley	(13,470)
(2,282)	Farmer Bros Co	Goldman Sachs	753
(11,384)	Farmer Bros Co	Morgan Stanley	(1,708)
3,480	Farmers & Merchants Bancorp Inc	Barclays Bank	4,594
7,284	Farmers & Merchants Bancorp Inc	Goldman Sachs	7,794
3,602	Farmers & Merchants Bancorp Inc	HSBC	4,683
11,735	Farmers National Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,745
33,907	Farmers National Banc Corp	Barclays Bank	24,413
73,841	Farmers National Banc Corp	Goldman Sachs	48,735
7,814	Farmers National Banc Corp	HSBC	2,726
(35,478)	Farmland Partners Inc (REIT)	Barclays Bank	(40,445)
(7,245)	Farmland Partners Inc (REIT)	Goldman Sachs	(5,868)
(11,212)	Farmland Partners Inc (REIT)	HSBC	(9,642)
(1,482)	Farmland Partners Inc (REIT)	Morgan Stanley	(784)
(2,594)	FARO Technologies Inc	Barclays Bank	1,686
(12,662)	FARO Technologies Inc	Goldman Sachs	6,331
(6,136)	FARO Technologies Inc	HSBC	7,793
(8,635)	Fastenal Co	Bank of America Merrill Lynch	(6,198)
(40,768)	Fastenal Co	Barclays Bank	(46,884)
(61,135)	Fastenal Co	Goldman Sachs	(17,034)
(77,631)	Fastenal Co	HSBC	(13,485)
(10,604)	Fastenal Co	Morgan Stanley	(12,195)
15,384	Fastly Inc ' A'	Barclays Bank	17,076
21,840	Fastly Inc ' A'	Goldman Sachs	30,541
15,974	Fastly Inc ' A'	HSBC	23,374
16,131	Fastly Inc ' A'	Morgan Stanley	17,905
3,616	Fate Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,061
(3,134)	Fate Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,661)
7,799	Fate Therapeutics Inc	Goldman Sachs	5,259
(975)	Fate Therapeutics Inc	HSBC	(800)
11,914	Fate Therapeutics Inc	HSBC	6,611
2,629	Fate Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,499
1,683	Fathom Holdings Inc	Barclays Bank	1,447
1,126	Fathom Holdings Inc	Goldman Sachs	1,599
779	Fathom Holdings Inc	Morgan Stanley	670
(1,614)	FB Financial Corp	Barclays Bank	(2,857)
(850)	FB Financial Corp	HSBC	(3,743)
(5,502)	FB Financial Corp	Morgan Stanley	(9,739)
23,876	Federal Agricultural Mortgage Corp ' C'	Barclays Bank	44,887
3,979	Federal Agricultural Mortgage Corp ' C'	Goldman Sachs	4,258
(2,750)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,173
483	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(382)
(11,461)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Barclays Bank	(59,253)
6,157	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Barclays Bank	31,832
(8,418)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	6,650
1,769	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(1,398)
(532)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	HSBC	(2,968)
4,094	Federal Realty Investment Trust (REIT)	HSBC	13,346
(10,252)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(53,003)
2,326	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	12,025
(25,838)	Federal Signal Corp	Barclays Bank	(38,757)
(34,079)	Federal Signal Corp	Goldman Sachs	(68,158)
(23,989)	Federal Signal Corp	HSBC	(18,951)
(32,860)	Federated Hermes Inc	Barclays Bank	(51,590)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(21,212)	Federated Hermes Inc	Goldman Sachs	(50,696)
(8,920)	Federated Hermes Inc	HSBC	(39,962)
(12,382)	Federated Hermes Inc	Morgan Stanley	(19,440)
(1,109)	FedEx Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,212)
(2,071)	FedEx Corp	Barclays Bank	(24,739)
(2,121)	FedEx Corp	Goldman Sachs	(21,443)
(5,909)	FedEx Corp	HSBC	(68,308)
(5,709)	FedEx Corp	Morgan Stanley	(85,072)
820	FedNat Holding Co	Barclays Bank	4
2,420	FedNat Holding Co	Goldman Sachs	69
15,476	FedNat Holding Co	Morgan Stanley	67
11,002	Fennec Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(1,540)
38,895	Fennec Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	4,278
5,398	FibroGen Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,591
25,969	FibroGen Inc	Goldman Sachs	12,465
9,491	FibroGen Inc	HSBC	16,894
1,647	FibroGen Inc	Morgan Stanley	1,598
491	Fidelity D&D Bancorp Inc	Barclays Bank	439
220	Fidelity D&D Bancorp Inc	Goldman Sachs	525
264	Fidelity D&D Bancorp Inc	HSBC	556
171	Fidelity D&D Bancorp Inc	Morgan Stanley	153
39,681	Fidelity National Financial Inc	Barclays Bank	51,188
32,895	Fidelity National Financial Inc	Goldman Sachs	30,922
10,725	Fidelity National Financial Inc	HSBC	16,409
360	Fidelity National Financial Inc	Morgan Stanley	464
27,283	Fidelity National Information Services Inc	Goldman Sachs	219,082
2,533	Fidelity National Information Services Inc	HSBC	24,798
7,550	Fiesta Restaurant Group Inc	Barclays Bank	2,869
2,988	Fiesta Restaurant Group Inc	Goldman Sachs	1,315
7,108	Fiesta Restaurant Group Inc	HSBC	9,880
16,274	Fiesta Restaurant Group Inc	Morgan Stanley	6,184
9,293	Fifth Third Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	30,667
(27,492)	Fifth Third Bancorp	Barclays Bank	(59,933)
12,162	Fifth Third Bancorp	Barclays Bank	26,513
(43,965)	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs	(140,529)
9,631	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs	31,782
(7,939)	Fifth Third Bancorp	HSBC	(13,393)
8,060	Fifth Third Bancorp	HSBC	17,651
(8,038)	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	(5,908)
15,530	Figs Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,347)
5,672	Figs Inc ' A'	Barclays Bank	2,779
10,999	Figs Inc ' A'	Goldman Sachs	(5,500)
6,883	Figs Inc ' A'	HSBC	(27,074)
5,159	Figs Inc ' A'	Morgan Stanley	2,528
(15,428)	Financial Institutions Inc	Goldman Sachs	(13,731)
(2,597)	Financial Institutions Inc	Morgan Stanley	(2,052)
2,170	Finwise Bancorp	Goldman Sachs	803
2,495	Finwise Bancorp	HSBC	(998)
5,453	First Advantage Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,345)
3,716	First Advantage Corp	Barclays Bank	520
5,093	First Advantage Corp	Goldman Sachs	(2,716)
7,756	First Advantage Corp	HSBC	(5,778)
7,310	First Advantage Corp	Morgan Stanley	1,101
(2,103)	First American Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	42
10,047	First American Financial Corp	Barclays Bank	904
(6,797)	First American Financial Corp	Barclays Bank	(612)
(2,603)	First American Financial Corp	Goldman Sachs	52
1,819	First American Financial Corp	Morgan Stanley	164
(3,999)	First American Financial Corp	Morgan Stanley	(360)
(2,878)	First Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(3,684)
(61,940)	First Bancorp	Barclays Bank	(69,373)
(7,123)	First Bancorp	Barclays Bank	(5,200)
(55,653)	First Bancorp	Goldman Sachs	(81,781)
(14,444)	First Bancorp	Goldman Sachs	(18,488)
(7,663)	First Bancorp	HSBC	843
(10,834)	First BanCorp	Bank of America Merrill Lynch	(11,752)
(9,572)	First BanCorp	Morgan Stanley	(10,721)
9,170	First Bancorp Inc	Barclays Bank	11,921

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
6,410	First Bancorp Inc	Goldman Sachs	7,127
834	First Bancorp Inc	HSBC	1,365
8,291	First Bancorp Inc	Morgan Stanley	10,778
10,789	First Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,187)
23,466	First Bancshares Inc	Barclays Bank	2,816
18,172	First Bancshares Inc	Goldman Sachs	(1,999)
31,539	First Bancshares Inc	HSBC	(69,972)
4,558	First Bancshares Inc	Morgan Stanley	547
31,626	First Bank	Bank of America Merrill Lynch	7,274
17,854	First Bank	Barclays Bank	6,249
11,783	First Bank	Goldman Sachs	2,710
5,743	First Busey Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,959
36,234	First Busey Corp	Barclays Bank	17,621
34,089	First Busey Corp	Goldman Sachs	39,108
21,722	First Busey Corp	HSBC	13,943
16,465	First Busey Corp	Morgan Stanley	8,240
12,789	First Business Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,650
20,501	First Business Financial Services Inc	Barclays Bank	23,576
18,804	First Business Financial Services Inc	Goldman Sachs	9,778
13,953	First Business Financial Services Inc	HSBC	(11,162)
825	First Capital Inc	Bank of America Merrill Lynch	(91)
244	First Capital Inc	Barclays Bank	205
251	First Capital Inc	Morgan Stanley	211
(402)	First Citizens BancShares Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(16,695)
(2,174)	First Citizens BancShares Inc ' A'	Barclays Bank	(64,220)
(923)	First Citizens BancShares Inc ' A'	Goldman Sachs	(38,333)
(1,261)	First Citizens BancShares Inc ' A'	HSBC	(57,892)
(607)	First Citizens BancShares Inc ' A'	Morgan Stanley	(17,931)
(1,802)	First Commonwealth Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(118)
(23,791)	First Commonwealth Financial Corp	Barclays Bank	(11,896)
(40,491)	First Commonwealth Financial Corp	Goldman Sachs	(31,970)
(2,602)	First Commonwealth Financial Corp	HSBC	(1,171)
(2,186)	First Commonwealth Financial Corp	Morgan Stanley	(1,093)
19,517	First Community Bankshares Inc	Barclays Bank	9,954
15,800	First Community Bankshares Inc	Goldman Sachs	24,490
53,619	First Community Bankshares Inc	HSBC	26,809
30,106	First Community Bankshares Inc	Morgan Stanley	15,354
6,014	First Community Corp	Barclays Bank	(60)
275	First Community Corp	Goldman Sachs	8
17,313	First Community Corp	Morgan Stanley	(173)
(11,609)	First Financial Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(9,840)
(30,343)	First Financial Bancorp	Barclays Bank	(4,855)
(83,695)	First Financial Bancorp	Goldman Sachs	(71,623)
(27,701)	First Financial Bancorp	HSBC	(6,560)
(12,814)	First Financial Bancorp	Morgan Stanley	(1,096)
1,150	First Financial Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	610
45,577	First Financial Bankshares Inc	Barclays Bank	11,394
38,016	First Financial Bankshares Inc	Goldman Sachs	20,148
14,177	First Financial Bankshares Inc	HSBC	(4,638)
9,615	First Financial Bankshares Inc	Morgan Stanley	3,724
42,918	First Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	40,343
7,939	First Financial Corp	Barclays Bank	3,414
2,114	First Financial Corp	Goldman Sachs	1,987
4,102	First Financial Corp	HSBC	2,256
1,063	First Financial Corp	Morgan Stanley	457
20,158	First Financial Northwest Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,071
34,941	First Financial Northwest Inc	Goldman Sachs	15,723
20,420	First Foundation Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,431
49,862	First Foundation Inc	Barclays Bank	32,410
26,311	First Foundation Inc	Goldman Sachs	29,728
9,161	First Foundation Inc	HSBC	3,357
2,139	First Foundation Inc	Morgan Stanley	1,390
(2,362)	First Guaranty Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,772)
(2,425)	First Guaranty Bancshares Inc	Morgan Stanley	(3,662)
(19,429)	First Hawaiian Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,869)
(76,331)	First Hawaiian Inc	Barclays Bank	(65,645)
(73,879)	First Hawaiian Inc	Goldman Sachs	(94,565)
(17,297)	First Hawaiian Inc	HSBC	(15,568)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(31,933)	First Hawaiian Inc	Morgan Stanley	(27,462)
29,370	First Horizon Corp	Goldman Sachs	41,118
34,011	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(8,503)
60,265	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	71,715
127,317	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(31,830)
(3,981)	First Internet Bancorp	Barclays Bank	(4,817)
(2,462)	First Internet Bancorp	Goldman Sachs	(4,678)
(12,090)	First Internet Bancorp	HSBC	(20,916)
33,770	First Interstate BancSystem Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	126,340
69,589	First Interstate BancSystem Inc ' A'	Barclays Bank	228,512
41,997	First Interstate BancSystem Inc ' A'	Goldman Sachs	162,114
6,683	First Interstate BancSystem Inc ' A'	HSBC	25,690
20,603	First Interstate BancSystem Inc ' A'	Morgan Stanley	67,895
(11,220)	First Merchants Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,630)
(28,910)	First Merchants Corp	Barclays Bank	(28,064)
(15,938)	First Merchants Corp	HSBC	(12,045)
(1,399)	First Merchants Corp	Morgan Stanley	(1,413)
(27,612)	First Mid Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,851)
(29,242)	First Mid Bancshares Inc	Goldman Sachs	(26,318)
(2,689)	First Mid Bancshares Inc	HSBC	(968)
(13,824)	First Mid Bancshares Inc	Morgan Stanley	(4,562)
58,552	First Northwest Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	61,480
4,939	First Northwest Bancorp	Barclays Bank	(296)
9,608	First Northwest Bancorp	Goldman Sachs	10,088
1,307	First Northwest Bancorp	HSBC	(1,137)
4,985	First Northwest Bancorp	Morgan Stanley	(299)
3,510	First of Long Island Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,088
12,553	First of Long Island Corp	Barclays Bank	5,398
31,183	First of Long Island Corp	Goldman Sachs	9,667
17,344	First of Long Island Corp	HSBC	2,081
9,205	First of Long Island Corp	Morgan Stanley	3,958
(3,731)	First Republic Bank	Bank of America Merrill Lynch	(62,942)
11,870	First Republic Bank	Barclays Bank	80,953
(3,528)	First Republic Bank	Barclays Bank	(24,061)
(827)	First Republic Bank	Goldman Sachs	(13,951)
1,855	First Republic Bank	HSBC	21,388
(3,205)	First Republic Bank	HSBC	(36,954)
19,817	First Savings Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,347
2,544	First Savings Financial Group Inc	Barclays Bank	2,976
6,417	First Savings Financial Group Inc	Goldman Sachs	8,855
966	First Savings Financial Group Inc	HSBC	1,710
1,167	First Savings Financial Group Inc	Morgan Stanley	1,365
(6,865)	First Solar Inc	Barclays Bank	(43,044)
(5,643)	First Solar Inc	Goldman Sachs	(36,873)
(5,761)	First Solar Inc	HSBC	(23,505)
1,768	First United Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,829
4,382	First United Corp	Barclays Bank	8,764
20,049	First United Corp	Goldman Sachs	32,078
17,228	First United Corp	Morgan Stanley	34,456
3,140	First Watch Restaurant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,563
15,650	First Watch Restaurant Group Inc	Barclays Bank	17,528
2,935	First Watch Restaurant Group Inc	Goldman Sachs	6,134
11,104	First Watch Restaurant Group Inc	HSBC	41,529
4,569	First Watch Restaurant Group Inc	Morgan Stanley	5,117
2,372	First Western Financial Inc	Barclays Bank	2,657
4,850	First Western Financial Inc	Goldman Sachs	922
10,254	First Western Financial Inc	HSBC	(2,358)
(1,323)	FirstCash Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(900)
(1,646)	FirstCash Holdings Inc	Barclays Bank	(3,276)
(5,816)	FirstCash Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,955)
(858)	FirstCash Holdings Inc	HSBC	(446)
(3,009)	FirstCash Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,988)
(704)	FirstEnergy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(781)
(50,813)	FirstEnergy Corp	Goldman Sachs	(56,402)
(88,823)	FirstEnergy Corp	HSBC	(61,288)
(44,660)	FirstEnergy Corp	Morgan Stanley	(7,146)
(4,949)	Fiserv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,390)
(20,841)	Fiserv Inc	Barclays Bank	(32,095)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(7,209)	Fiserv Inc	Goldman Sachs	(29,702)
(16,363)	Fiserv Inc	HSBC	(100,519)
15,780	Fisker Inc	Goldman Sachs	(8,448)
6,822	Fisker Inc	Morgan Stanley	5,460
(1,795)	Five Below Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,906
(1,567)	Five Below Inc	Barclays Bank	(27,125)
(2,616)	Five Below Inc	Goldman Sachs	(7,055)
(3,735)	Five Below Inc	HSBC	(20,899)
(573)	Five Below Inc	Morgan Stanley	(9,919)
(2,284)	Five Star Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(1,873)
(2,094)	Five Star Bancorp	Barclays Bank	1,361
(4,620)	Five Star Bancorp	Goldman Sachs	(2,922)
(6,296)	Five Star Bancorp	HSBC	5,603
8,639	Five Star Senior Living Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,333
21,349	Five Star Senior Living Inc	Barclays Bank	5,124
3,112	Five Star Senior Living Inc	Goldman Sachs	840
3,189	Five Star Senior Living Inc	Morgan Stanley	765
(2,889)	Five9 Inc	Barclays Bank	(13,578)
(6,196)	Five9 Inc	Goldman Sachs	(32,095)
(5,487)	Five9 Inc	HSBC	(31,551)
(2,773)	Five9 Inc	Morgan Stanley	(13,033)
2,089	FleetCor Technologies Inc	Barclays Bank	18,425
(5,497)	FleetCor Technologies Inc	Goldman Sachs	(113,348)
398	FleetCor Technologies Inc	Goldman Sachs	7,595
(1,515)	FleetCor Technologies Inc	HSBC	(42,460)
204	FleetCor Technologies Inc	HSBC	4,824
(1,685)	FleetCor Technologies Inc	Morgan Stanley	(14,862)
525	FleetCor Technologies Inc	Morgan Stanley	4,631
97,789	Flex Ltd	Barclays Bank	78,231
62,238	Flex Ltd	Goldman Sachs	52,022
4,385	Flex Ltd	HSBC	2,127
(12,671)	Flex Ltd	HSBC	(8,743)
9,889	Flex Ltd	Morgan Stanley	7,911
(3,576)	Flexsteel Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	39
(11,802)	Flexsteel Industries Inc	Barclays Bank	(8,497)
(1,067)	Flexsteel Industries Inc	Goldman Sachs	(128)
(3,070)	Flexsteel Industries Inc	Morgan Stanley	(2,210)
(337)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	650
662	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,608
(9,819)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(55,974)
1,412	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	7,879
(2,282)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(10,493)
2,238	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	HSBC	7,122
(357)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,992)
2,643	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	14,748
(76,369)	Flotek Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,964)
(11,910)	Flotek Industries Inc	Goldman Sachs	(774)
(38,629)	Flotek Industries Inc	HSBC	(7,533)
(72,024)	Flotek Industries Inc	Morgan Stanley	(7,563)
(24,881)	Flowers Foods Inc	Barclays Bank	(23,637)
30,119	Flowers Foods Inc	Barclays Bank	28,613
(14,009)	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs	560
15,334	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs	8,808
(21,198)	Flowers Foods Inc	HSBC	4,664
20,871	Flowers Foods Inc	HSBC	(2,878)
3,611	Flowers Foods Inc	Morgan Stanley	3,430
(10,587)	Flowserve Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,905)
(3,697)	Flowserve Corp	Barclays Bank	(3,179)
(56,722)	Flowserve Corp	Goldman Sachs	(58,424)
7,767	Fluence Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,135
10,841	Fluence Energy Inc	Barclays Bank	7,263
3,610	Fluence Energy Inc	HSBC	3,646
20,543	Fluent Inc	Goldman Sachs	822
4,407	Fluent Inc	Morgan Stanley	88
26,030	Fluor Corp	Goldman Sachs	18,221
4,802	Fluor Corp	HSBC	13,734
9,057	Flushing Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,521
18,862	Flushing Financial Corp	Barclays Bank	7,922

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
27,036	Flushing Financial Corp	Goldman Sachs	19,466
15,514	Flushing Financial Corp	HSBC	11,004
6,342	Flushing Financial Corp	Morgan Stanley	2,664
(7,261)	Flywire Corp	Barclays Bank	(7,406)
(6,786)	Flywire Corp	HSBC	19,204
(2,715)	Flywire Corp	Morgan Stanley	(2,769)
(3,214)	FMC Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21,277)
(2,005)	FMC Corp	Barclays Bank	(261)
3,204	FMC Corp	Goldman Sachs	21,210
17,954	FMC Corp	HSBC	174,692
(1,352)	FMC Corp	Morgan Stanley	(176)
(91,315)	FNB Corp	Bank of America Merrill Lynch	(41,245)
(85,096)	FNB Corp	Barclays Bank	(32,049)
(51,207)	FNB Corp	Goldman Sachs	(22,556)
(76,647)	FNB Corp	HSBC	(41,102)
(58,900)	FNB Corp	Morgan Stanley	(21,204)
(5,147)	Focus Financial Partners Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,444)
(12,204)	Focus Financial Partners Inc ' A'	Barclays Bank	(5,248)
(19,453)	Focus Financial Partners Inc ' A'	Goldman Sachs	(30,347)
(15,064)	Focus Financial Partners Inc ' A'	HSBC	(33,690)
(4,791)	Focus Financial Partners Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,060)
966	Foghorn Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,758
10,600	Foghorn Therapeutics Inc	HSBC	32,224
4,050	FONAR Corp	Goldman Sachs	(1,134)
5,305	FONAR Corp	Morgan Stanley	265
(1,843)	Foot Locker Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,741)
32,431	Foot Locker Inc	HSBC	131,670
(12,379)	Foot Locker Inc	HSBC	(51,474)
7,082	Ford Motor Co	Bank of America Merrill Lynch	5,568
(20,957)	Ford Motor Co	Barclays Bank	(13,203)
11,624	Ford Motor Co	Goldman Sachs	4,766
7,560	Ford Motor Co	HSBC	(463)
(8,442)	Ford Motor Co	Morgan Stanley	(5,318)
(5,060)	Forestar Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,453)
(10,048)	Forestar Group Inc	Barclays Bank	(4,220)
(19,858)	Forestar Group Inc	Goldman Sachs	(17,089)
(12,519)	Forestar Group Inc	HSBC	(15,663)
(7,057)	Forestar Group Inc	Morgan Stanley	(2,964)
(1,560)	Forian Inc	Bank of America Merrill Lynch	(679)
(1,240)	Forian Inc	Barclays Bank	(564)
17,946	Forma Therapeutics Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,716)
9,641	Forma Therapeutics Holdings Inc	Barclays Bank	(2,217)
9,569	Forma Therapeutics Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,847)
19,135	Forma Therapeutics Holdings Inc	HSBC	(10,142)
12,244	Forma Therapeutics Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,816)
(6,131)	FormFactor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,748)
(16,254)	FormFactor Inc	Barclays Bank	(20,968)
(11,683)	FormFactor Inc	Goldman Sachs	(18,576)
(3,849)	FormFactor Inc	HSBC	(10,200)
(6,340)	FormFactor Inc	Morgan Stanley	(8,179)
18,918	Forrester Research Inc	Barclays Bank	37,079
20,305	Forrester Research Inc	Goldman Sachs	26,803
1,442	Forte Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	317
651	Forte Biosciences Inc	Barclays Bank	137
20,247	Forte Biosciences Inc	Goldman Sachs	4,454
12,755	Forte Biosciences Inc	HSBC	829
762	Fortinet Inc	Barclays Bank	4,527
11,390	Fortitude Gold Corp	Barclays Bank	(399)
21,664	Fortitude Gold Corp	Morgan Stanley	(758)
4,761	Fortive Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,712
13,206	Fortive Corp	Barclays Bank	30,770
3,837	Fortive Corp	Goldman Sachs	7,343
7,040	Fortive Corp	HSBC	12,960
(83,042)	Fortress Biotech Inc	Barclays Bank	(1,553)
5,825	Fortune Brands Home & Security Inc	Barclays Bank	9,145
(1,553)	Fortune Brands Home & Security Inc	Barclays Bank	(2,438)
31,681	Fortune Brands Home & Security Inc	Goldman Sachs	12,672
(2,714)	Fortune Brands Home & Security Inc	Goldman Sachs	(1,086)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,567	Fortune Brands Home & Security Inc	HSBC	(3,665)
1,750	Fortune Brands Home & Security Inc	Morgan Stanley	2,748
(7,510)	Fortune Brands Home & Security Inc	Morgan Stanley	(11,791)
(6,616)	Forward Air Corp	Barclays Bank	4,367
(7,149)	Forward Air Corp	Goldman Sachs	19,874
(19,495)	Fossil Group Inc	Goldman Sachs	6,043
(14,853)	Fossil Group Inc	HSBC	6,632
(6,395)	Fossil Group Inc	Morgan Stanley	(3,261)
53,790	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	37,653
5,564	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	6,009
37,556	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	26,289
41,609	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	HSBC	70,725
29,444	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	31,800
25,058	Fox Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	42,849
22,288	Fox Corp ' A'	Barclays Bank	26,968
76,737	Fox Corp ' A'	Goldman Sachs	131,220
30,094	Fox Corp ' A'	HSBC	65,780
31,872	Fox Corp ' A'	Morgan Stanley	38,565
802	Fox Factory Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,318)
(1,211)	Fox Factory Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,500
1,146	Fox Factory Holding Corp	Barclays Bank	(126)
(2,717)	Fox Factory Holding Corp	Barclays Bank	299
(484)	Fox Factory Holding Corp	Goldman Sachs	1,399
(2,729)	Fox Factory Holding Corp	HSBC	(2,989)
204	Fox Factory Holding Corp	HSBC	353
(839)	Fox Factory Holding Corp	Morgan Stanley	92
4,939	Franchise Group Inc	Barclays Bank	13,138
(8,487)	Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,461)
(11,448)	Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(16,829)
18,488	Franklin Covey Co	Goldman Sachs	(11,463)
10,311	Franklin Covey Co	HSBC	7,733
966	Franklin Covey Co	Morgan Stanley	821
13,267	Franklin Electric Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	31,708
39,944	Franklin Electric Co Inc	Barclays Bank	75,494
8,417	Franklin Electric Co Inc	Goldman Sachs	20,117
18,718	Franklin Electric Co Inc	HSBC	29,013
5,278	Franklin Electric Co Inc	Morgan Stanley	9,975
(15,039)	Franklin Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,244)
(38,988)	Franklin Resources Inc	Barclays Bank	(52,244)
(28,703)	Franklin Resources Inc	Goldman Sachs	(69,174)
(6,140)	Franklin Resources Inc	HSBC	(12,619)
(2,334)	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	(3,128)
(44,111)	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	566
(42,859)	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Barclays Bank	(2,143)
(21,540)	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Goldman Sachs	(461)
(56,086)	Franklin Street Properties Corp (REIT)	HSBC	7,185
(4,806)	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Morgan Stanley	(240)
26,263	Freeport-McMoRan Inc	Bank of America Merrill Lynch	121,860
15,030	Freeport-McMoRan Inc	Barclays Bank	21,643
17,100	Freeport-McMoRan Inc	Goldman Sachs	79,344
18,577	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	26,751
(11,542)	FreightCar America Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,001)
1,856	Frequency Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(269)
13,244	Frequency Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,391)
27,970	Frequency Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(4,056)
18,304	Frequency Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,922)
(12,332)	Fresh Del Monte Produce Inc	Barclays Bank	(18,991)
(14,149)	Fresh Del Monte Produce Inc	Goldman Sachs	(3,396)
(10,739)	Fresh Del Monte Produce Inc	HSBC	(7,732)
(20,526)	Fresh Del Monte Produce Inc	Morgan Stanley	(31,610)
(4,449)	Freshpet Inc	Barclays Bank	(46,536)
(5,151)	Freshpet Inc	Goldman Sachs	(30,843)
(1,323)	Freshpet Inc	HSBC	(18,337)
(3,245)	Freshpet Inc	Morgan Stanley	(33,943)
(63,674)	Freshworks Inc ' A'	Barclays Bank	-
(8,424)	Freshworks Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,117)
(18,170)	Freshworks Inc ' A'	Morgan Stanley	-
7,468	frontdoor Inc	Barclays Bank	(4,406)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(11,730)	frontdoor Inc	Morgan Stanley	6,921
2,270	frontdoor Inc	Morgan Stanley	(1,339)
(1,465)	Frontier Communications Parent Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,673)
(30,868)	Frontier Communications Parent Inc	Barclays Bank	(82,726)
(47,241)	Frontier Communications Parent Inc	Goldman Sachs	(150,699)
(19,815)	Frontier Communications Parent Inc	HSBC	(44,188)
36,239	Frontier Group Holdings Inc	Barclays Bank	43,124
68,115	Frontier Group Holdings Inc	Goldman Sachs	69,477
84,784	Frontier Group Holdings Inc	HSBC	130,323
31,050	Frontier Group Holdings Inc	Morgan Stanley	36,949
(18,424)	Frontline Ltd	Barclays Bank	(17,871)
2,045	FRP Holdings Inc	Goldman Sachs	8,548
13,774	FS Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,967
14,698	FS Bancorp Inc	Barclays Bank	17,932
796	FS Bancorp Inc	Goldman Sachs	1,385
14,798	FS Bancorp Inc	HSBC	10,951
14,436	FS Bancorp Inc	Morgan Stanley	17,612
532	F-star Therapeutics Inc*	Goldman Sachs	213
532	F-star Therapeutics Inc*	Goldman Sachs	213
7,956	FTC Solar Inc	Barclays Bank	2,944
11,307	FTC Solar Inc	Goldman Sachs	15,378
(2,984)	FTI Consulting Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,219
(5,481)	FTI Consulting Inc	Barclays Bank	(15,840)
(1,804)	FTI Consulting Inc	Goldman Sachs	7,992
(7,926)	FTI Consulting Inc	HSBC	19,114
(4,124)	FuelCell Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,052)
(77,403)	FuelCell Energy Inc	Goldman Sachs	(57,278)
(18,253)	FuelCell Energy Inc	Morgan Stanley	(7,301)
(4,109)	Fulgent Genetics Inc	Barclays Bank	2,219
(5,226)	Fulgent Genetics Inc	HSBC	(27,489)
(30,242)	Full House Resorts Inc	Goldman Sachs	(1,815)
14,598	Fulton Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,803
115,182	Fulton Financial Corp	Barclays Bank	33,403
111,644	Fulton Financial Corp	Goldman Sachs	82,617
145,409	Fulton Financial Corp	HSBC	27,628
52,232	Fulton Financial Corp	Morgan Stanley	15,147
7,022	Funko Inc ' A'	Barclays Bank	10,322
2,260	Funko Inc ' A'	Goldman Sachs	1,085
(24,466)	FutureFuel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,478)
(32,625)	FutureFuel Corp	Barclays Bank	(8,809)
(28,056)	FutureFuel Corp	Goldman Sachs	(14,309)
(3,528)	FutureFuel Corp	Morgan Stanley	(953)
(11,711)	FVCBankcorp Inc	Barclays Bank	(7,495)
(1,603)	FVCBankcorp Inc	Goldman Sachs	(1,170)
(27,591)	FVCBankcorp Inc	HSBC	(6,346)
29,012	G1 Therapeutics Inc	Barclays Bank	7,833
8,815	G1 Therapeutics Inc	Goldman Sachs	6,022
17,578	G1 Therapeutics Inc	HSBC	6,328
5,431	G1 Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,466
3,939	Gaia Inc	Bank of America Merrill Lynch	788
18,639	Gaia Inc	Goldman Sachs	3,728
2,423	Gaia Inc	HSBC	606
2,331	Gaia Inc	Morgan Stanley	326
1,284	Galera Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(167)
11,512	Galera Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,497)
13,030	Galera Therapeutics Inc	HSBC	2,215
3,813	Galera Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(572)
(9,367)	GAMCO Investors Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,182)
(5,727)	GAMCO Investors Inc ' A'	Barclays Bank	(515)
(2,552)	GAMCO Investors Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,684)
(3,352)	GAMCO Investors Inc ' A'	HSBC	-
(29,029)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(61,243)
(53,668)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(136,853)
(42,812)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(87,337)
(32,760)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	HSBC	(114,745)
(51,131)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(130,384)
(6,059)	GAN Ltd	Barclays Bank	(1,272)
(22,888)	GAN Ltd	Goldman Sachs	3,891

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
13,817	Gannett Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(829)
21,338	Gannett Co Inc	Barclays Bank	2,562
12,975	Gannett Co Inc	Goldman Sachs	1,020
18,099	Gannett Co Inc	HSBC	3,184
4,245	Gannett Co Inc	Morgan Stanley	340
6,307	Gap Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,654
9,865	Gap Inc	Barclays Bank	5,327
(13,172)	Gap Inc	Goldman Sachs	21,734
13,157	Gap Inc	Goldman Sachs	(21,709)
30,399	Gap Inc	HSBC	(49,854)
4,734	Garmin Ltd	Bank of America Merrill Lynch	13,918
12,478	Garmin Ltd	Barclays Bank	35,437
18,375	Garmin Ltd	Goldman Sachs	54,022
4,261	Garmin Ltd	HSBC	6,434
9,561	Garmin Ltd	Morgan Stanley	27,153
812	Gartner Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,056
1,661	Gartner Inc	Barclays Bank	19,799
2,270	Gartner Inc	Goldman Sachs	19,726
3,487	Gartner Inc	HSBC	79,504
529	Gartner Inc	Morgan Stanley	6,306
(17,336)	Gates Industrial Corp Plc	Barclays Bank	(3,641)
(3,503)	Gates Industrial Corp Plc	Goldman Sachs	(911)
(4,526)	Gates Industrial Corp Plc	HSBC	(3,757)
(33,158)	Gates Industrial Corp Plc	Morgan Stanley	(3,271)
(30,614)	Gatos Silver Inc	Barclays Bank	(4,898)
(26,880)	Gatos Silver Inc	HSBC	(11,558)
1,232	GATX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,961)
13,457	GATX Corp	Barclays Bank	(15,626)
2,020	GATX Corp	HSBC	(1,475)
3,686	GATX Corp	Morgan Stanley	(4,239)
37,950	GCM Grosvenor Inc ' A'	Barclays Bank	7,970
39,501	GCM Grosvenor Inc ' A'	Goldman Sachs	11,455
40,017	GCM Grosvenor Inc ' A'	HSBC	(12,005)
10,233	GCM Grosvenor Inc ' A'	Morgan Stanley	2,149
(60,317)	Genasys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(57,301)
(16,015)	Genasys Inc	Barclays Bank	(9,929)
(6,728)	Genasys Inc	Goldman Sachs	(6,392)
(18,950)	Genasys Inc	HSBC	(4,548)
(5,637)	Genasys Inc	Morgan Stanley	(3,495)
79	Genco Shipping & Trading Ltd	Bank of America Merrill Lynch	292
7,969	Genco Shipping & Trading Ltd	Goldman Sachs	29,485
5,178	Genco Shipping & Trading Ltd	HSBC	26,045
14,041	Gencor Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,301
11,115	Gencor Industries Inc	Barclays Bank	2,223
17,670	Gencor Industries Inc	Goldman Sachs	9,188
5,858	Gencor Industries Inc	HSBC	3,515
13,313	Gencor Industries Inc	Morgan Stanley	2,663
467	Generac Holdings Inc	Barclays Bank	7,869
(859)	Generac Holdings Inc	Goldman Sachs	(23,777)
(708)	Generac Holdings Inc	HSBC	(14,217)
(490)	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	(8,257)
797	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	13,429
(4,641)	General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	(21,469)
(27,867)	General Electric Co	Barclays Bank	(93,633)
(61,216)	General Mills Inc	Goldman Sachs	273,024
(56,592)	General Mills Inc	HSBC	250,261
(28,877)	General Mills Inc	Morgan Stanley	(39,783)
40,906	General Motors Co	Bank of America Merrill Lynch	48,269
(2,221)	General Motors Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,621)
(223)	General Motors Co	Goldman Sachs	(709)
(10,060)	General Motors Co	HSBC	(7,105)
19,020	General Motors Co	Morgan Stanley	43,366
(2,853)	Generation Bio Co	Bank of America Merrill Lynch	856
(4,612)	Generation Bio Co	Barclays Bank	(600)
(6,518)	Generation Bio Co	Goldman Sachs	1,955
(2,860)	Generation Bio Co	HSBC	86
(781)	Genesco Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,078
(3,062)	Genesco Inc	Barclays Bank	(8,839)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(7,863)	Genesco Inc	Goldman Sachs	10,780
(5,533)	Genesco Inc	HSBC	5,694
(33,193)	Genie Energy Ltd ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(16,597)
(5,009)	Genie Energy Ltd ' B'	Barclays Bank	(3,456)
(18,827)	Genie Energy Ltd ' B'	Goldman Sachs	(9,414)
(7,176)	Genie Energy Ltd ' B'	HSBC	(12,271)
(13,576)	Genie Energy Ltd ' B'	Morgan Stanley	(9,367)
(64,713)	Genius Brands International Inc	Barclays Bank	602
(63,035)	Genius Brands International Inc	Morgan Stanley	586
4,441	Genpact Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,750
6,904	Genpact Ltd	Barclays Bank	14,706
34,929	Genpact Ltd	Goldman Sachs	53,092
12,458	Genpact Ltd	HSBC	53,694
4,072	Genpact Ltd	Morgan Stanley	8,674
5,618	Genprex Inc	Barclays Bank	(449)
4,965	Genprex Inc	Goldman Sachs	(149)
9,799	Genprex Inc	HSBC	980
4,105	Genprex Inc	Morgan Stanley	(328)
(26,428)	Gentex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(40,594)
(26,002)	Gentex Corp	Barclays Bank	(33,283)
(60,588)	Gentex Corp	Goldman Sachs	(104,314)
(66,264)	Gentex Corp	HSBC	(119,938)
(28,964)	Gentex Corp	Morgan Stanley	(37,074)
(1,079)	Gentherm Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,597)
(7,239)	Gentherm Inc	Barclays Bank	(652)
(5,630)	Gentherm Inc	Goldman Sachs	(8,332)
(5,250)	Gentherm Inc	HSBC	(3,255)
999	Genuine Parts Co	Bank of America Merrill Lynch	659
8,526	Genuine Parts Co	Goldman Sachs	5,627
9,309	Genuine Parts Co	HSBC	46,452
1,389	Genuine Parts Co	Morgan Stanley	10,126
(14,635)	Genworth Financial Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,192)
(24,127)	Genworth Financial Inc ' A'	Barclays Bank	(3,137)
(46,036)	Genworth Financial Inc ' A'	Goldman Sachs	(5,110)
(20,133)	Genworth Financial Inc ' A'	HSBC	(1,034)
(10,122)	Geospace Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,843)
(10,773)	Geospace Technologies Corp	Barclays Bank	(5,817)
(16,314)	Geospace Technologies Corp	Goldman Sachs	(19,087)
(7,864)	Geospace Technologies Corp	Morgan Stanley	(4,247)
(5,508)	German American Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,813)
(1,774)	German American Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,721)
(2,635)	German American Bancorp Inc	Goldman Sachs	(4,919)
(1,652)	German American Bancorp Inc	HSBC	(763)
(38,702)	German American Bancorp Inc	Morgan Stanley	(36,775)
(193,284)	Geron Corp	Barclays Bank	(19,328)
(11,763)	Getty Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(9,881)
(33,100)	Getty Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(26,811)
(34,924)	Getty Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(29,336)
(25,735)	Getty Realty Corp (REIT)	HSBC	(53,132)
(3,009)	Getty Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(2,437)
(79,115)	Gevo Inc	Barclays Bank	(34,019)
4,792	Gibraltar Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,689
8,918	Gibraltar Industries Inc	Barclays Bank	12,753
9,675	Gibraltar Industries Inc	Goldman Sachs	37,732
8,835	Gibraltar Industries Inc	HSBC	(3,357)
15,937	G-III Apparel Group Ltd	Barclays Bank	32,352
17,755	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs	2,663
14,870	G-III Apparel Group Ltd	HSBC	(1,222)
4,461	G-III Apparel Group Ltd	Morgan Stanley	9,056
(19,283)	Gilead Sciences Inc	Barclays Bank	(4,628)
(15,056)	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs	(24,993)
(33,725)	Gilead Sciences Inc	HSBC	(83,644)
(10,480)	Ginkgo Bioworks Holdings Inc	Barclays Bank	(4,244)
(48,128)	Ginkgo Bioworks Holdings Inc	Goldman Sachs	(31,524)
(12,267)	Ginkgo Bioworks Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,968)
(5,792)	Gitlab Inc ' A'	Barclays Bank	(19,924)
(5,989)	Gitlab Inc ' A'	Goldman Sachs	(8,744)
(4,213)	Gitlab Inc ' A'	Morgan Stanley	(14,493)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
13,496	Glacier Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	36,590
24,563	Glacier Bancorp Inc	Barclays Bank	40,038
8,372	Glacier Bancorp Inc	Goldman Sachs	11,794
4,086	Glacier Bancorp Inc	HSBC	7,240
9,277	Glacier Bancorp Inc	Morgan Stanley	15,122
(2,086)	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,631)
(71,567)	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Barclays Bank	(46,519)
(55,718)	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Goldman Sachs	(10,586)
(4,535)	Gladstone Commercial Corp (REIT)	HSBC	(3,409)
(19,784)	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Morgan Stanley	(12,860)
2,830	Gladstone Land Corp (REIT)	Goldman Sachs	2,179
(50,233)	Glatfelter Corp	Barclays Bank	(28,633)
(15,658)	Glatfelter Corp	Goldman Sachs	(13,466)
(6,239)	Glatfelter Corp	HSBC	(3,057)
(663)	Glaukos Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,618)
(671)	Glaukos Corp	Barclays Bank	(242)
(2,613)	Glaukos Corp	Goldman Sachs	(6,376)
(7,125)	Glaukos Corp	HSBC	(39,540)
(1,046)	Glaukos Corp	Morgan Stanley	(377)
(1,304)	Global Blood Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,012
(757)	Global Blood Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,075
(4,912)	Global Blood Therapeutics Inc	Goldman Sachs	11,347
(8,381)	Global Blood Therapeutics Inc	HSBC	(15,020)
(2,279)	Global Blood Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,236
3,201	Global Indemnity Group LLC ' A'	Barclays Bank	1,440
10,458	Global Indemnity Group LLC ' A'	Goldman Sachs	14,223
2,515	Global Indemnity Group LLC ' A'	HSBC	2,440
3,905	Global Indemnity Group LLC ' A'	Morgan Stanley	1,757
(2,100)	Global Industrial Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,932)
(9,707)	Global Industrial Co	Barclays Bank	(20,773)
(3,007)	Global Industrial Co	Morgan Stanley	(6,435)
(9,186)	Global Medical Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(92)
(67,443)	Global Medical Inc (REIT)	Barclays Bank	(33,047)
(117,089)	Global Medical Inc (REIT)	Goldman Sachs	(1,171)
(107,204)	Global Medical Inc (REIT)	HSBC	(20,369)
(10,955)	Global Medical Inc (REIT)	Morgan Stanley	(5,368)
20,367	Global Payments Inc	Barclays Bank	111,815
4,940	Global Payments Inc	Goldman Sachs	52,216
6,977	Global Payments Inc	HSBC	82,275
12,798	Global Water Resources Inc	Barclays Bank	6,015
25,004	Global Water Resources Inc	Goldman Sachs	24,254
14,225	Global Water Resources Inc	Morgan Stanley	6,686
(2,125)	GLOBALFOUNDRIES Inc	Barclays Bank	(8,914)
(123)	GLOBALFOUNDRIES Inc	HSBC	(794)
(16,972)	GLOBALFOUNDRIES Inc	Morgan Stanley	(71,198)
(125,494)	Globalstar Inc	Barclays Bank	(8,785)
747	Globant SA	Bank of America Merrill Lynch	11,877
(1,131)	Globant SA	Barclays Bank	(4,886)
726	Globant SA	Barclays Bank	1,358
(1,736)	Globant SA	Goldman Sachs	(14,443)
(529)	Globant SA	HSBC	(10,128)
864	Globant SA	HSBC	8,354
(279)	Globant SA	Morgan Stanley	(1,924)
2,498	Globus Medical Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,720
13,008	Globus Medical Inc ' A'	Barclays Bank	5,073
2,791	Globus Medical Inc ' A'	Goldman Sachs	6,391
9,297	Globus Medical Inc ' A'	HSBC	55,038
(8,222)	GlycoMimetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(250)
(52,340)	GlycoMimetics Inc	HSBC	(497)
5,043	GMS Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,305
9,411	GMS Inc	Barclays Bank	21,269
4,104	GMS Inc	Goldman Sachs	8,537
5,283	GMS Inc	HSBC	9,973
239	GoDaddy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	796
8,608	GoDaddy Inc ' A'	Barclays Bank	24,102
(1,535)	GoDaddy Inc ' A'	Barclays Bank	(4,298)
2,177	GoDaddy Inc ' A'	Goldman Sachs	7,467
6,471	GoDaddy Inc ' A'	HSBC	26,670

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,215	GoDaddy Inc ' A'	Morgan Stanley	13,535
(8,076)	Gogo Inc	Barclays Bank	(15,910)
(6,160)	Gogo Inc	Morgan Stanley	(12,135)
57,878	GoHealth Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	12,305
74,716	GoHealth Inc ' A'	Barclays Bank	14,196
69,842	GoHealth Inc ' A'	Goldman Sachs	14,848
104,264	GoHealth Inc ' A'	HSBC	19,852
41,351	GoHealth Inc ' A'	Morgan Stanley	7,857
1,476	Golar LNG Ltd	Barclays Bank	2,849
3,856	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs	8,290
6,814	Golar LNG Ltd	HSBC	35,773
4,627	Golar LNG Ltd	Morgan Stanley	8,930
29,466	Gold Resource Corp	Barclays Bank	(2,652)
48,144	Gold Resource Corp	Goldman Sachs	(3,370)
28,944	Gold Resource Corp	HSBC	4,342
79,651	Gold Resource Corp	Morgan Stanley	(7,169)
(27,711)	Golden Bull Ltd	Barclays Bank	(4,018)
5,159	Golden Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,040
5,351	Golden Entertainment Inc	Barclays Bank	24,240
718	Golden Entertainment Inc	Goldman Sachs	1,537
2,842	Golden Entertainment Inc	HSBC	11,721
1,252	Golden Entertainment Inc	Morgan Stanley	5,672
(9,896)	Goldman Sachs Group Inc	Barclays Bank	(99,851)
(3,348)	Goldman Sachs Group Inc	HSBC	(65,587)
(197)	Goldman Sachs Group Inc	Morgan Stanley	(1,988)
(18,231)	GoodRx Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	7,657
(12,490)	GoodRx Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	4,621
(10,633)	GoodRx Holdings Inc ' A'	HSBC	31,368
(11,995)	GoodRx Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	5,038
8,136	Goodyear Tire & Rubber Co	Bank of America Merrill Lynch	7,039
35,294	Goodyear Tire & Rubber Co	Barclays Bank	25,059
17,292	Goodyear Tire & Rubber Co	Goldman Sachs	11,532
64,361	Goodyear Tire & Rubber Co	HSBC	77,627
29,355	Goodyear Tire & Rubber Co	Morgan Stanley	20,842
(7,673)	Goosehead Insurance Inc 'A'	Barclays Bank	(29,387)
(5,873)	Goosehead Insurance Inc 'A'	Goldman Sachs	(29,952)
(4,631)	Goosehead Insurance Inc 'A'	HSBC	(14,473)
(1,381)	Goosehead Insurance Inc 'A'	Morgan Stanley	(5,289)
36,589	GoPro Inc ' A'	Barclays Bank	6,220
17,696	GoPro Inc ' A'	Goldman Sachs	(708)
(773)	Gorman-Rupp Co	Bank of America Merrill Lynch	487
(9,133)	Gorman-Rupp Co	Barclays Bank	(5,114)
(18,985)	Gorman-Rupp Co	Goldman Sachs	11,961
(760)	Gorman-Rupp Co	Morgan Stanley	(426)
(30,142)	Gossamer Bio Inc	Goldman Sachs	34,362
5,705	Graco Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,203
(23,454)	Graco Inc	Barclays Bank	(43,390)
8,754	Graco Inc	Goldman Sachs	15,927
(8,383)	Graco Inc	Goldman Sachs	(18,325)
15,668	Graco Inc	HSBC	23,189
(6,120)	Graco Inc	HSBC	(9,259)
17,174	Graco Inc	Morgan Stanley	28,162
(10,915)	GrafTech International Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,929)
(61,295)	GrafTech International Ltd	Barclays Bank	(29,422)
(50,846)	GrafTech International Ltd	Goldman Sachs	(18,305)
(8,488)	GrafTech International Ltd	Morgan Stanley	(4,074)
(10,974)	Graham Corp	Bank of America Merrill Lynch	(549)
(7,047)	Graham Corp	Barclays Bank	5,215
(2,287)	Graham Corp	Goldman Sachs	(114)
(1,586)	Graham Corp	HSBC	(238)
(130)	Graham Holdings Co ' B'	Barclays Bank	(1,519)
(649)	Graham Holdings Co ' B'	Goldman Sachs	(3,076)
(1,663)	Graham Holdings Co ' B'	HSBC	(6,014)
(34)	Graham Holdings Co ' B'	Morgan Stanley	(397)
(3,845)	Grand Canyon Education Inc	Barclays Bank	(3,115)
(9,365)	Grand Canyon Education Inc	Goldman Sachs	(17,045)
(1,175)	Grand Canyon Education Inc	HSBC	2,350
1,411	Granite Construction Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,342

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
7,851	Granite Construction Inc	Barclays Bank	5,025
21,529	Granite Construction Inc	Goldman Sachs	35,738
4,167	Granite Construction Inc	HSBC	10,388
3,391	Granite Construction Inc	Morgan Stanley	2,170
(7,551)	Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,953)
(10,115)	Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(5,583)
(30,498)	Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(28,045)
(8,314)	Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT)	HSBC	(7,772)
(7,172)	Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(4,447)
(20,157)	Graphic Packaging Holding Co	Barclays Bank	(33,864)
(76,407)	Graphic Packaging Holding Co	Goldman Sachs	(109,262)
(47,053)	Graphic Packaging Holding Co	HSBC	(53,640)
(53,995)	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	(90,712)
(8,416)	Graphite Bio Inc	Morgan Stanley	(168)
(5,211)	Gray Television Inc	Barclays Bank	2,814
(48,898)	Gray Television Inc	HSBC	(57,211)
(120,488)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Barclays Bank	(24,098)
(80,238)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Goldman Sachs	(48,143)
(7,560)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Morgan Stanley	(1,512)
(5,137)	Great Southern Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,654)
(10,796)	Great Southern Bancorp Inc	Barclays Bank	(13,495)
(24,025)	Great Southern Bancorp Inc	Goldman Sachs	(35,797)
(9,374)	Great Southern Bancorp Inc	HSBC	(562)
(4,367)	Great Southern Bancorp Inc	Morgan Stanley	(5,459)
1,063	Green Brick Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,658
14,421	Green Brick Partners Inc	Barclays Bank	29,851
8,121	Green Brick Partners Inc	Goldman Sachs	12,669
4,341	Green Brick Partners Inc	HSBC	8,473
9,648	Green Brick Partners Inc	Morgan Stanley	19,971
(10,781)	Green Dot Corp ' A'	Barclays Bank	(4,420)
(3,351)	Green Dot Corp ' A'	HSBC	(14,342)
(3,048)	Green Plains Inc	Barclays Bank	2,438
(10,009)	Green Plains Inc	Goldman Sachs	(19,317)
(799)	Green Plains Inc	Morgan Stanley	639
(3,986)	Greenbrier Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,544
(10,462)	Greenbrier Cos Inc	Barclays Bank	(9,416)
(9,681)	Greenbrier Cos Inc	Goldman Sachs	11,036
(4,723)	Greenbrier Cos Inc	HSBC	(656)
(2,397)	Greene County Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,201)
(2,148)	Greene County Bancorp Inc	Barclays Bank	(7,582)
(2,856)	Greene County Bancorp Inc	Goldman Sachs	(14,537)
(2,486)	Greene County Bancorp Inc	HSBC	(12,877)
(915)	Greene County Bancorp Inc	Morgan Stanley	(3,230)
(6,593)	Greenhill & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,176
(3,024)	Greenhill & Co Inc	Barclays Bank	(2,812)
(8,530)	Greenhill & Co Inc	Goldman Sachs	1,879
(8,941)	Greenhill & Co Inc	HSBC	(211)
(14,892)	Greenhill & Co Inc	Morgan Stanley	(13,850)
37,267	Greenlight Capital Re Ltd ' A'	Barclays Bank	16,025
28,242	Greenlight Capital Re Ltd ' A'	Goldman Sachs	6,213
2,236	Greif Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,659)
7,716	Greif Inc ' A'	Barclays Bank	(10,571)
11,183	Greif Inc ' A'	Goldman Sachs	(12,189)
12,254	Greif Inc ' A'	HSBC	9,873
1,893	Greif Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,593)
(6,254)	Greif Inc ' B'	Barclays Bank	(1,188)
(8,143)	Greif Inc ' B'	Goldman Sachs	(5,212)
(7,923)	Grid Dynamics Holdings Inc	Barclays Bank	(9,191)
(5,141)	Grid Dynamics Holdings Inc	HSBC	(3,599)
13,414	Griffon Corp	Barclays Bank	9,658
2,437	Griffon Corp	Goldman Sachs	1,852
22,347	Gritstone bio Inc	Barclays Bank	4,916
12,205	Gritstone bio Inc	Goldman Sachs	1,221
4,398	Gritstone bio Inc	HSBC	44
(2,430)	Grocery Outlet Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,346)
4,351	Grocery Outlet Holding Corp	Barclays Bank	(348)
(1,990)	Grocery Outlet Holding Corp	Goldman Sachs	(6,354)
(4,295)	Grocery Outlet Holding Corp	HSBC	(25,255)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
60	Grocery Outlet Holding Corp	HSBC	353
(1,654)	Grocery Outlet Holding Corp	Morgan Stanley	117
2,014	Grocery Outlet Holding Corp	Morgan Stanley	(161)
(676)	Group 1 Automotive Inc	Bank of America Merrill Lynch	642
(1,344)	Group 1 Automotive Inc	Goldman Sachs	9
(2,797)	Group 1 Automotive Inc	HSBC	(8,243)
(1,187)	Group 1 Automotive Inc	Morgan Stanley	(8,576)
(575)	Groupon Inc	Bank of America Merrill Lynch	(615)
(8,424)	Groupon Inc	Barclays Bank	(25,777)
(6,677)	Groupon Inc	Goldman Sachs	(7,144)
(44,670)	GrowGeneration Corp	Bank of America Merrill Lynch	(447)
(35,373)	GrowGeneration Corp	Barclays Bank	(11,673)
(18,147)	GrowGeneration Corp	HSBC	(1,633)
(34,014)	GSI Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,789)
(21,599)	GSI Technology Inc	Barclays Bank	(2,808)
(36,279)	GSI Technology Inc	Goldman Sachs	(24,307)
(5,803)	GSI Technology Inc	Morgan Stanley	(754)
27,917	GTX Inc*	Bank of America Merrill Lynch	28,615
7,571	GTX Inc*	Goldman Sachs	7,753
59	GTX Inc*	Morgan Stanley	60
880	Guaranty Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(114)
9,786	Guaranty Bancshares Inc	Barclays Bank	4,599
4,160	Guaranty Bancshares Inc	Goldman Sachs	4,493
6,173	Guaranty Bancshares Inc	Morgan Stanley	2,901
2,516	Guardant Health Inc	Barclays Bank	7,825
5,100	Guardant Health Inc	Goldman Sachs	32,379
(3,799)	Guardant Health Inc	Morgan Stanley	(11,815)
1,513	Guardant Health Inc	Morgan Stanley	4,705
(18,385)	Guess? Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,991
(39,008)	Guess? Inc	Morgan Stanley	(61,761)
3,027	Guidewire Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,603
17,366	Guidewire Software Inc	Barclays Bank	45,846
15,870	Guidewire Software Inc	Goldman Sachs	13,648
3,837	Guidewire Software Inc	HSBC	23,214
17,261	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	45,569
130	Guild Holdings Co ' A'	Barclays Bank	55
(32,922)	Gulf Island Fabrication Inc	Goldman Sachs	5,597
(16,100)	Gulf Island Fabrication Inc	Morgan Stanley	-
1,145	Gulfport Energy Corp	Goldman Sachs	11,204
3,243	GXO Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,589
(7,043)	GXO Logistics Inc	Barclays Bank	(23,383)
(2,812)	GXO Logistics Inc	Goldman Sachs	(6,580)
3,256	GXO Logistics Inc	Goldman Sachs	7,619
(1,511)	H&E Equipment Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,855)
(6,296)	H&E Equipment Services Inc	Barclays Bank	(10,829)
(20,254)	H&E Equipment Services Inc	Goldman Sachs	(32,226)
(883)	H&E Equipment Services Inc	HSBC	(819)
18,985	H&R Block Inc	Barclays Bank	37,400
(8,503)	H&R Block Inc	Barclays Bank	(16,751)
10,935	Hackett Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,357)
6,199	Hackett Group Inc	Barclays Bank	4,029
24,584	Hackett Group Inc	Goldman Sachs	(27,780)
35,135	Hackett Group Inc	HSBC	(132,459)
18,635	Hackett Group Inc	Morgan Stanley	12,113
1,720	Haemonetics Corp	Goldman Sachs	9,856
(8,314)	Haemonetics Corp	Goldman Sachs	(47,639)
(2,395)	Haemonetics Corp	HSBC	(33,674)
(24,621)	Hagerty Inc ' A'	HSBC	(85,927)
10,280	Hain Celestial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,682)
(5,267)	Hain Celestial Group Inc	Barclays Bank	(5,530)
13,544	Hain Celestial Group Inc	Barclays Bank	14,221
1,519	Hain Celestial Group Inc	Goldman Sachs	(987)
(13,788)	Hain Celestial Group Inc	HSBC	11,858
1,139	Hain Celestial Group Inc	HSBC	238
(12,489)	Hall of Fame Resort & Entertainment Co	Goldman Sachs	116
(29,482)	Hall of Fame Resort & Entertainment Co	HSBC	2,132
22,036	Halliburton Co	Barclays Bank	70,295
(17,420)	Halliburton Co	Barclays Bank	(55,476)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
42,305	Halliburton Co	Goldman Sachs	167,105
(16,538)	Halliburton Co	Goldman Sachs	(65,325)
41,449	Halliburton Co	HSBC	338,224
(3,187)	Halliburton Co	HSBC	(18,132)
27,467	Halliburton Co	Morgan Stanley	87,620
2,420	Hallmark Financial Services Inc	Goldman Sachs	(12)
25,666	Hallmark Financial Services Inc	Morgan Stanley	1,925
(664)	Halozyne Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,032)
2,155	Halozyne Therapeutics Inc	Barclays Bank	6,594
(7,832)	Halozyne Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(44,642)
(19,287)	Halozyne Therapeutics Inc	HSBC	(193,642)
9,805	Halozyne Therapeutics Inc	HSBC	98,442
2,280	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,915
5,551	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	Barclays Bank	3,220
2,733	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	Goldman Sachs	2,296
3,408	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	HSBC	1,329
8,420	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	Morgan Stanley	4,884
1,147	Hamilton Lane Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,968
3,190	Hamilton Lane Inc ' A'	Goldman Sachs	14,753
15,779	Hamilton Lane Inc ' A'	HSBC	63,275
3,113	Hamilton Lane Inc ' A'	Morgan Stanley	11,646
16,199	Hancock Whitney Corp	Bank of America Merrill Lynch	47,734
36,770	Hancock Whitney Corp	Barclays Bank	51,110
30,545	Hancock Whitney Corp	Goldman Sachs	96,828
30,264	Hancock Whitney Corp	HSBC	75,660
(13,503)	Hanesbrands Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,693
3,798	Hanesbrands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,570)
(8,508)	Hanesbrands Inc	Barclays Bank	(1,021)
26,800	Hanesbrands Inc	Barclays Bank	3,216
(13,351)	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs	12,550
5,518	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs	(5,187)
(19,316)	Hanesbrands Inc	HSBC	12,567
11,183	Hanesbrands Inc	HSBC	(9,282)
(11,970)	Hanesbrands Inc	Morgan Stanley	(1,436)
9,426	Hanger Inc	Barclays Bank	5,373
11,656	Hanger Inc	Goldman Sachs	6,061
4,910	Hanger Inc	HSBC	(495)
(4,929)	Hanmi Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,891)
(16,908)	Hanmi Financial Corp	Barclays Bank	(12,048)
(396)	Hanmi Financial Corp	Goldman Sachs	(297)
(8,462)	Hanmi Financial Corp	HSBC	(5,712)
(5,770)	Hanmi Financial Corp	Morgan Stanley	(2,038)
1,444	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,845
(2,697)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,313)
(5,762)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(11,230)
3,865	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	7,614
(8,412)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(16,572)
4,916	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	HSBC	4,129
(6,007)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	HSBC	(5,673)
10,310	Hanover Insurance Group Inc	Barclays Bank	20,723
(1,772)	Hanover Insurance Group Inc	Barclays Bank	(3,562)
23,566	Hanover Insurance Group Inc	Goldman Sachs	68,577
(2,051)	Hanover Insurance Group Inc	Goldman Sachs	(6,279)
6,708	Hanover Insurance Group Inc	HSBC	(3,220)
(957)	Hanover Insurance Group Inc	HSBC	(1,517)
11,766	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	23,650
(215)	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	(432)
(2,046)	HarborOne Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(104)
(6,337)	HarborOne Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,774)
(13,325)	HarborOne Bancorp Inc	Goldman Sachs	(6,868)
(40,037)	HarborOne Bancorp Inc	HSBC	(9,741)
(56,283)	HarborOne Bancorp Inc	Morgan Stanley	(15,755)
1,147	Harley-Davidson Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,537)
13,038	Harley-Davidson Inc	Barclays Bank	35,198
12,234	Harley-Davidson Inc	Goldman Sachs	(16,394)
3,949	Harley-Davidson Inc	HSBC	(3,750)
3,520	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	10,349
45,708	Harmonic Inc	Barclays Bank	20,569

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
387	Harmonic Inc	Goldman Sachs	298
3,769	Harmony Biosciences Holdings Inc	Barclays Bank	10,289
3,084	Harmony Biosciences Holdings Inc	Goldman Sachs	13,724
14,426	Harpoon Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,010)
10,227	Harpoon Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,966)
6,276	Harpoon Therapeutics Inc	HSBC	816
2,213	Harpoon Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(155)
2,467	Harrow Health Inc	Barclays Bank	321
(16,832)	Harsco Corp	Barclays Bank	(5,891)
(11,026)	Harsco Corp	Goldman Sachs	(3,528)
(18,616)	Harsco Corp	HSBC	(6,702)
(308)	Harsco Corp	Morgan Stanley	(108)
22,886	Hartford Financial Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	62,106
20,205	Hartford Financial Services Group Inc	Barclays Bank	66,475
6,063	Hartford Financial Services Group Inc	Goldman Sachs	16,128
44,769	Hartford Financial Services Group Inc	HSBC	57,176
25,640	Hartford Financial Services Group Inc	Morgan Stanley	84,650
(7,730)	Harvard Bioscience Inc	Bank of America Merrill Lynch	(464)
(11,835)	Harvard Bioscience Inc	Barclays Bank	1,065
(22,751)	Harvard Bioscience Inc	Goldman Sachs	(1,398)
(137)	Hasbro Inc	Bank of America Merrill Lynch	555
(2,491)	Hasbro Inc	Barclays Bank	(5,455)
(15,849)	Hasbro Inc	Goldman Sachs	59,389
(24,430)	Hasbro Inc	HSBC	44,124
(2,775)	Hasbro Inc	Morgan Stanley	(6,077)
1,523	Haverty Furniture Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(426)
7,914	Haverty Furniture Cos Inc	Barclays Bank	13,533
8,173	Haverty Furniture Cos Inc	Goldman Sachs	(2,288)
2,776	Haverty Furniture Cos Inc	HSBC	56
13,643	Haverty Furniture Cos Inc	Morgan Stanley	23,330
(37,045)	Hawaiian Electric Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,781)
(6,547)	Hawaiian Electric Industries Inc	Barclays Bank	(5,696)
(19,159)	Hawaiian Electric Industries Inc	Goldman Sachs	(9,196)
(8,733)	Hawaiian Electric Industries Inc	HSBC	(7,074)
(26,311)	Hawaiian Electric Industries Inc	Morgan Stanley	(22,891)
6,252	Hawaiian Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,005
18,126	Hawaiian Holdings Inc	Barclays Bank	21,932
29,903	Hawaiian Holdings Inc	Goldman Sachs	76,552
19,079	Hawaiian Holdings Inc	HSBC	41,211
3,747	Hawaiian Holdings Inc	Morgan Stanley	4,534
22,262	Hawkins Inc	Barclays Bank	30,054
(1,567)	Hawthorn Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,442)
(509)	Hawthorn Bancshares Inc	Barclays Bank	(239)
(378)	Hawthorn Bancshares Inc	Goldman Sachs	(348)
(3,979)	Hawthorn Bancshares Inc	Morgan Stanley	(1,870)
(18,516)	Haynes International Inc	Goldman Sachs	(44,809)
(12,186)	Haynes International Inc	HSBC	(15,476)
(9,819)	Hayward Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,542)
(13,492)	Hayward Holdings Inc	Barclays Bank	(9,040)
(22,140)	Hayward Holdings Inc	Goldman Sachs	(19,261)
(32,440)	Hayward Holdings Inc	HSBC	(41,832)
(3,383)	Hayward Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,267)
3,171	HB Fuller Co	Bank of America Merrill Lynch	14,129
17,524	HB Fuller Co	Barclays Bank	22,255
1,894	HB Fuller Co	HSBC	8,450
694	HB Fuller Co	Morgan Stanley	881
36,794	HBT Financial Inc	Barclays Bank	30,907
25,792	HBT Financial Inc	Goldman Sachs	21,149
13,473	HBT Financial Inc	HSBC	4,581
36,220	HBT Financial Inc	Morgan Stanley	30,425
(398)	HCA Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,245)
(8,004)	HCA Healthcare Inc	Barclays Bank	(68,034)
(2,899)	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs	(5,508)
(2,129)	HCA Healthcare Inc	HSBC	22,482
(480)	HCA Healthcare Inc	Morgan Stanley	(4,388)
2,851	HCI Group Inc	Barclays Bank	4,191
3,523	HCI Group Inc	Goldman Sachs	11,125
2,384	HCI Group Inc	HSBC	(6,556)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,346	HCI Group Inc	Morgan Stanley	1,979
25,006	Health Catalyst Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,000)
2,219	Health Catalyst Inc	Barclays Bank	654
27,446	Health Catalyst Inc	Goldman Sachs	(2,196)
9,685	Health Catalyst Inc	HSBC	15,593
2,617	Health Catalyst Inc	Morgan Stanley	1,875
21,655	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,032
(7,343)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,028)
(2,119)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	-
23,943	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	-
4,793	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,755
(6,337)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	4
11,821	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	-
(1,289)	Healthcare Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	464
(18,148)	Healthcare Services Group Inc	Barclays Bank	(1,815)
(17,259)	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs	6,213
(4,184)	Healthcare Services Group Inc	HSBC	(628)
(9,633)	Healthcare Services Group Inc	Morgan Stanley	(963)
(89,972)	Healthcare Trust of America Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	(24,292)
(47,320)	Healthcare Trust of America Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(8,162)
(9,678)	Healthcare Trust of America Inc ' A' (REIT)	HSBC	(5,423)
(6,207)	Healthcare Trust of America Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(1,676)
(541)	HealthEquity Inc	Bank of America Merrill Lynch	(666)
2,054	HealthEquity Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,435
(4,454)	HealthEquity Inc	Barclays Bank	(12,649)
1,909	HealthEquity Inc	Barclays Bank	5,422
(2,127)	HealthEquity Inc	Goldman Sachs	(11,975)
11,881	HealthEquity Inc	Goldman Sachs	66,890
(656)	HealthEquity Inc	HSBC	(2,407)
4,264	HealthEquity Inc	HSBC	29,215
(7,042)	HealthEquity Inc	Morgan Stanley	(19,999)
2,216	HealthEquity Inc	Morgan Stanley	6,293
35,913	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(15,890)
34,402	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	5,611
(16,260)	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,415)
24,440	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,352
(32,422)	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	17,832
20,439	Healthpeak Properties Inc (REIT)	HSBC	(2,969)
35,368	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	7,427
2,779	HealthStream Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,390
10,998	HealthStream Inc	Barclays Bank	11,658
4,726	HealthStream Inc	Goldman Sachs	5,766
14,931	HealthStream Inc	HSBC	16,497
5,837	HealthStream Inc	Morgan Stanley	6,187
(52,734)	Heartland Express Inc	Barclays Bank	(14,766)
(14,098)	Heartland Express Inc	Goldman Sachs	(2,538)
7,871	Heartland Financial USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,276
36,411	Heartland Financial USA Inc	Barclays Bank	38,834
37,038	Heartland Financial USA Inc	Goldman Sachs	71,854
13,310	Heartland Financial USA Inc	HSBC	(3,065)
22,750	Hecla Mining Co	Barclays Bank	2,048
(41,674)	Hecla Mining Co	Barclays Bank	(3,751)
40,177	Hecla Mining Co	Goldman Sachs	11,651
22,885	Hecla Mining Co	HSBC	6,179
(9,250)	Hecla Mining Co	Morgan Stanley	292
13,324	HEICO Corp	Barclays Bank	93,135
5,175	HEICO Corp	Goldman Sachs	32,913
12,595	HEICO Corp	Morgan Stanley	88,039
1,180	HEICO Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	7,469
19,873	HEICO Corp ' A'	Barclays Bank	133,348
16,568	HEICO Corp ' A'	Goldman Sachs	104,875
8,633	HEICO Corp ' A'	HSBC	63,887
4,139	HEICO Corp ' A'	Morgan Stanley	27,773
4,198	Heidrick & Struggles International Inc	Barclays Bank	8,144
6,728	Heidrick & Struggles International Inc	Goldman Sachs	20,319
16,430	Heidrick & Struggles International Inc	Morgan Stanley	31,874
(1,727)	Helen of Troy Ltd	Bank of America Merrill Lynch	32,778
2,729	Helen of Troy Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(26,021)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,005)	Helen of Troy Ltd	Barclays Bank	(2,366)
(5,257)	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs	99,778
473	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs	(8,978)
(5,222)	Helen of Troy Ltd	HSBC	128,879
3,699	Helen of Troy Ltd	HSBC	(82,963)
(639)	Helen of Troy Ltd	Morgan Stanley	(754)
22,661	Heliogen Inc	Barclays Bank	1,813
8,491	Heliogen Inc	HSBC	6,114
(4,050)	Helios Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	949
(12,948)	Helios Technologies Inc	Barclays Bank	(21,753)
(1,875)	Helios Technologies Inc	Goldman Sachs	113
(405)	Helios Technologies Inc	HSBC	109
(4,396)	Helios Technologies Inc	Morgan Stanley	(7,385)
12,585	Helix Energy Solutions Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,184
14,470	Helix Energy Solutions Group Inc	Barclays Bank	3,762
55,472	Helix Energy Solutions Group Inc	Goldman Sachs	28,625
15,300	Helix Energy Solutions Group Inc	HSBC	9,842
26,679	Helix Energy Solutions Group Inc	Morgan Stanley	6,937
(2,319)	Helmerich & Payne Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,018)
(28,967)	Helmerich & Payne Inc	Barclays Bank	(107,757)
(27,097)	Helmerich & Payne Inc	Goldman Sachs	(117,059)
(19,173)	Helmerich & Payne Inc	HSBC	(133,605)
(6,494)	Helmerich & Payne Inc	Morgan Stanley	(24,158)
12,435	Hennessy Advisors Inc	Bank of America Merrill Lynch	684
32	Hennessy Advisors Inc	Morgan Stanley	-
4,707	Henry Schein Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,568
12,238	Henry Schein Inc	Barclays Bank	2,203
5,345	Henry Schein Inc	Goldman Sachs	7,335
5,900	Henry Schein Inc	HSBC	(707)
4,310	Henry Schein Inc	Morgan Stanley	775
2,932	Herbalife Nutrition Ltd	Bank of America Merrill Lynch	792
34,696	Herbalife Nutrition Ltd	Barclays Bank	29,839
18,154	Herbalife Nutrition Ltd	Goldman Sachs	4,901
5,721	Herbalife Nutrition Ltd	HSBC	(6,694)
15,857	Herbalife Nutrition Ltd	Morgan Stanley	13,637
(2,361)	Herc Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,143)
582	Herc Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,925
(2,362)	Herc Holdings Inc	Barclays Bank	(20,809)
2,273	Herc Holdings Inc	Barclays Bank	20,025
(5,036)	Herc Holdings Inc	Goldman Sachs	(52,348)
(2,091)	Herc Holdings Inc	HSBC	(7,832)
(582)	Herc Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,127)
462	Herc Holdings Inc	Morgan Stanley	4,070
(25,791)	Heritage Commerce Corp	Bank of America Merrill Lynch	(787)
(34,379)	Heritage Commerce Corp	Barclays Bank	(5,501)
(49,157)	Heritage Commerce Corp	Goldman Sachs	(13,567)
(23,427)	Heritage Commerce Corp	HSBC	(2,559)
(8,588)	Heritage Commerce Corp	Morgan Stanley	(1,374)
(5,428)	Heritage Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,956)
(923)	Heritage Financial Corp	Barclays Bank	(729)
(11,900)	Heritage Financial Corp	Goldman Sachs	(19,635)
(5,218)	Heritage Financial Corp	HSBC	(4,122)
(881)	Heritage Financial Corp	Morgan Stanley	(764)
49,617	Heritage Insurance Holdings Inc	Barclays Bank	13,397
58,438	Heritage Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs	19,285
11,000	Heritage Insurance Holdings Inc	HSBC	2,200
7,386	Heritage Insurance Holdings Inc	Morgan Stanley	1,994
(487)	Heritage-Crystal Clean Inc	Bank of America Merrill Lynch	(399)
(12,634)	Heritage-Crystal Clean Inc	Barclays Bank	(12,887)
(28,076)	Heritage-Crystal Clean Inc	Goldman Sachs	(23,022)
(5,462)	Heritage-Crystal Clean Inc	HSBC	(9,122)
(12,661)	Heritage-Crystal Clean Inc	Morgan Stanley	(12,914)
8,814	Heron Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,587)
49,097	Heron Therapeutics Inc	Barclays Bank	(5,892)
36,772	Heron Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(6,619)
28,453	Heron Therapeutics Inc	HSBC	(5,600)
13,551	Heron Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,005
51,732	Hersha Hospitality Trust (REIT)	Goldman Sachs	31,039

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
25,593	Hersha Hospitality Trust (REIT)	HSBC	31,223
7,391	Hershey Co	Barclays Bank	5,100
20,481	Hershey Co	Goldman Sachs	(396,922)
4,575	Hershey Co	HSBC	(60,665)
(29,008)	Hertz Global Holdings Inc	Goldman Sachs	(20,886)
(16,270)	Hertz Global Holdings Inc	Morgan Stanley	2,115
525	Heska Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,161
1,515	Heska Corp	Barclays Bank	1,485
1,425	Heska Corp	Goldman Sachs	8,579
1,770	Heska Corp	HSBC	16,620
3,160	Heska Corp	Morgan Stanley	3,097
10,366	Hess Corp	Bank of America Merrill Lynch	111,600
9,122	Hess Corp	Barclays Bank	94,504
337	Hess Corp	Goldman Sachs	3,491
8,678	Hess Corp	HSBC	160,265
4,365	Hess Corp	Morgan Stanley	45,221
10,599	Hewlett Packard Enterprise Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,922)
353,193	Hewlett Packard Enterprise Co	Barclays Bank	384,980
20,996	Hewlett Packard Enterprise Co	Goldman Sachs	(7,769)
41,072	Hewlett Packard Enterprise Co	HSBC	(9,857)
1,356	Hexcel Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,509
6,010	Hexcel Corp	Barclays Bank	23,860
7,820	Hexcel Corp	Goldman Sachs	37,241
2,100	Hexcel Corp	HSBC	10,211
705	Hexcel Corp	Morgan Stanley	2,799
(38,020)	HF Foods Group Inc	Barclays Bank	(760)
(12,848)	HF Foods Group Inc	Morgan Stanley	(257)
1,031	HF Sinclair Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,423
1,699	HF Sinclair Corp	Barclays Bank	6,099
3,347	HF Sinclair Corp	Goldman Sachs	11,452
(13,455)	HF Sinclair Corp	HSBC	(110,196)
3,823	HF Sinclair Corp	HSBC	21,485
(2,048)	HF Sinclair Corp	Morgan Stanley	(7,352)
1,352	HF Sinclair Corp	Morgan Stanley	4,854
(1,226)	Hibbett Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,307)
(3,669)	Hibbett Inc	Barclays Bank	(26,013)
(6,669)	Hibbett Inc	HSBC	(62,755)
(1,083)	Hibbett Inc	Morgan Stanley	(7,678)
4,295	Highwoods Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,417
90,639	Highwoods Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	40,699
32,840	Highwoods Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	10,801
34,432	Highwoods Properties Inc (REIT)	HSBC	27,201
8,653	Highwoods Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,894
(145,151)	Hill International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44,997)
(41,500)	Hill International Inc	Morgan Stanley	(8,715)
(13,103)	Hillenbrand Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,179
(18,018)	Hillenbrand Inc	Barclays Bank	(10,090)
(17,092)	Hillenbrand Inc	Goldman Sachs	1,538
(8,745)	Hillenbrand Inc	HSBC	12,680
(1,459)	Hillenbrand Inc	Morgan Stanley	(449)
(2,696)	Hilltop Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(458)
(28,852)	Hilltop Holdings Inc	Barclays Bank	1,443
(14,794)	Hilltop Holdings Inc	HSBC	(354)
(5,544)	Hilton Grand Vacations Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,694)
(16,316)	Hilton Grand Vacations Inc	Barclays Bank	(67,916)
12,811	Hilton Grand Vacations Inc	Barclays Bank	53,076
(15,251)	Hilton Grand Vacations Inc	Goldman Sachs	(39,881)
32,043	Hilton Grand Vacations Inc	Goldman Sachs	79,146
(19,065)	Hilton Grand Vacations Inc	HSBC	(54,437)
(7,261)	Hilton Grand Vacations Inc	Morgan Stanley	(27,354)
2,568	Hilton Worldwide Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,866
(11,141)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Barclays Bank	(90,354)
8,176	Hilton Worldwide Holdings Inc	Barclays Bank	66,307
(20,651)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs	(157,154)
1,324	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs	11,164
905	Hilton Worldwide Holdings Inc	HSBC	6,471
5,080	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	42,448
(200)	Hingham Institution For Savings The	Barclays Bank	(4,446)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(369)	Hingham Institution For Savings The	Goldman Sachs	(8,348)
(558)	Hingham Institution For Savings The	HSBC	(13,602)
(1,798)	HireQuest Inc	Bank of America Merrill Lynch	(755)
(2,556)	HireQuest Inc	Barclays Bank	(843)
(2,432)	HireQuest Inc	HSBC	(657)
(1,523)	HireQuest Inc	Morgan Stanley	(503)
(1,926)	HireRight Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(867)
(19,630)	HireRight Holdings Corp	Barclays Bank	(25,715)
3	Histogen Incπ	Bank of America Merrill Lynch	-
3,366	HNI Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,027
7,689	HNI Corp	Barclays Bank	11,226
7,432	HNI Corp	Goldman Sachs	6,683
2,819	HNI Corp	HSBC	6,086
4,857	HNI Corp	Morgan Stanley	5,431
19,163	Holley Inc	Barclays Bank	10,156
10,334	Holley Inc	Goldman Sachs	1,860
7,724	Holley Inc	HSBC	10,104
2,971	Holley Inc	Morgan Stanley	1,575
496	Hologic Inc	Bank of America Merrill Lynch	(852)
2,729	Hologic Inc	Goldman Sachs	(4,667)
16,591	Hologic Inc	Morgan Stanley	(54,750)
(5,306)	Home Bancorp Inc	Goldman Sachs	(1,804)
(3,588)	Home Bancorp Inc	HSBC	2,799
(1,235)	Home Bancorp Inc	Morgan Stanley	(976)
(3,704)	Home BancShares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,704)
(30,392)	Home BancShares Inc	Barclays Bank	(20,667)
(94,257)	Home BancShares Inc	Goldman Sachs	(196,055)
(11,336)	Home BancShares Inc	Morgan Stanley	(7,708)
1,116	Home Depot Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,187
1,202	Home Depot Inc	Barclays Bank	19,713
6,716	Home Depot Inc	Goldman Sachs	43,251
(3,078)	Home Depot Inc	Goldman Sachs	(8,107)
133	Home Depot Inc	HSBC	718
(4,923)	Home Depot Inc	HSBC	(65,146)
(1,683)	Home Depot Inc	Morgan Stanley	(27,601)
(617)	HomeStreet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(252)
(6,266)	HomeStreet Inc	Barclays Bank	(3,572)
(4,112)	HomeStreet Inc	HSBC	(2,101)
35,785	HomeTrust Bancshares Inc	Barclays Bank	6,441
17,032	HomeTrust Bancshares Inc	Goldman Sachs	4,939
11,291	HomeTrust Bancshares Inc	HSBC	(2,145)
2,340	HomeTrust Bancshares Inc	Morgan Stanley	421
45,161	Homology Medicines Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,903
53,700	Homology Medicines Inc	Barclays Bank	7,250
24,900	Homology Medicines Inc	Goldman Sachs	4,358
17,238	Homology Medicines Inc	HSBC	(948)
6,215	Homology Medicines Inc	Morgan Stanley	839
14,761	Honest Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,919
39,571	Honest Co Inc	Barclays Bank	16,224
16,186	Honest Co Inc	Goldman Sachs	5,708
28,311	Honest Co Inc	HSBC	3,062
6,927	Honest Co Inc	Morgan Stanley	3,845
1,141	Honeywell International Inc	Bank of America Merrill Lynch	37
(4,826)	Honeywell International Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,288
16,223	Honeywell International Inc	Barclays Bank	49,642
(5,377)	Honeywell International Inc	Barclays Bank	(16,454)
2,629	Honeywell International Inc	Goldman Sachs	(3,288)
(3,158)	Honeywell International Inc	Goldman Sachs	18
1,339	Honeywell International Inc	HSBC	(2,443)
(2,336)	Honeywell International Inc	HSBC	(1,722)
1,965	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	6,013
(1,171)	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	(3,583)
(2,891)	Hooker Furnishings Corp	Barclays Bank	(4,886)
(1,989)	Hooker Furnishings Corp	Goldman Sachs	(438)
(992)	Hooker Furnishings Corp	Morgan Stanley	(1,676)
8,524	Hookipa Pharma Inc	Barclays Bank	1,279
18,651	Hookipa Pharma Inc	Goldman Sachs	5,968
4,119	Hookipa Pharma Inc	HSBC	1,606

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(88,611)	Hope Bancorp Inc	Barclays Bank	(26,583)
(126,036)	Hope Bancorp Inc	Goldman Sachs	(32,769)
(74,502)	Hope Bancorp Inc	HSBC	(2,235)
(698)	Horace Mann Educators Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,968)
(17,122)	Horace Mann Educators Corp	Barclays Bank	(24,559)
(10,596)	Horace Mann Educators Corp	Goldman Sachs	(16,041)
(11,208)	Horace Mann Educators Corp	HSBC	(35,053)
(2,085)	Horizon Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(750)
(1,542)	Horizon Bancorp Inc	Goldman Sachs	(175)
(25,468)	Horizon Bancorp Inc	Morgan Stanley	(12,225)
(22,537)	Horizon Global Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,860)
(2,948)	Horizon Therapeutics Plc	Barclays Bank	(14,652)
2,807	Horizon Therapeutics Plc	Barclays Bank	13,951
(5,470)	Horizon Therapeutics Plc	Goldman Sachs	(8,369)
3,370	Horizon Therapeutics Plc	Goldman Sachs	5,156
2,356	Horizon Therapeutics Plc	HSBC	21,416
(1,582)	Hormel Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,321
16,295	Hormel Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	(64,516)
(24,371)	Hormel Foods Corp	Barclays Bank	8,774
26,383	Hormel Foods Corp	Barclays Bank	(9,498)
(26,201)	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs	137,817
5,515	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs	(7,756)
11,682	Hormel Foods Corp	HSBC	(42,769)
31,159	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	(13,506)
(2,729)	Hospitality Properties Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	437
(98,542)	Hospitality Properties Trust (REIT)	Barclays Bank	(29,563)
(75,890)	Hospitality Properties Trust (REIT)	Goldman Sachs	12,142
(16,210)	Hospitality Properties Trust (REIT)	HSBC	(3,133)
(10,344)	Hospitality Properties Trust (REIT)	Morgan Stanley	(3,103)
(23,462)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	(31,674)
(30,679)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	3,068
(20,981)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	(20,352)
(19,199)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	(25,918)
36,345	Hostess Brands Inc	Barclays Bank	2,726
75,224	Hostess Brands Inc	HSBC	(55,687)
1,804	Houlihan Lokey Inc	Bank of America Merrill Lynch	(758)
7,247	Houlihan Lokey Inc	Barclays Bank	3,986
(3,968)	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs	1,667
10,616	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs	(4,458)
(2,376)	Houlihan Lokey Inc	HSBC	380
5,443	Houlihan Lokey Inc	HSBC	395
2,503	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	1,377
(1,259)	Hovnanian Enterprises Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,748)
(3,273)	Hovnanian Enterprises Inc ' A'	Barclays Bank	(19,147)
(909)	Hovnanian Enterprises Inc ' A'	Goldman Sachs	(4,872)
(1,707)	Hovnanian Enterprises Inc ' A'	HSBC	(7,221)
(32,865)	Howard Hughes Corp	Barclays Bank	43,053
(3,206)	Howard Hughes Corp	Goldman Sachs	6,476
(21,037)	Howard Hughes Corp	HSBC	42,284
(4,502)	Howard Hughes Corp	Morgan Stanley	5,898
(79,960)	Howmet Aerospace Inc	Barclays Bank	(95,152)
(89,610)	Howmet Aerospace Inc	Goldman Sachs	(128,142)
(26,149)	Howmet Aerospace Inc	HSBC	(58,051)
19,913	HP Inc	Barclays Bank	70,691
(4,688)	HP Inc	Barclays Bank	(16,642)
22,813	HP Inc	Goldman Sachs	25,094
(7,837)	HP Inc	Goldman Sachs	(12,031)
22,610	HP Inc	HSBC	36,176
10,840	Hub Group Inc ' A'	Barclays Bank	16,585
16,235	Hub Group Inc ' A'	HSBC	(37,990)
10,225	Hub Group Inc ' A'	Morgan Stanley	15,644
1,199	Hubbell Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,682)
(2,284)	Hubbell Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,135
1,950	Hubbell Inc	Barclays Bank	1,360
(1,955)	Hubbell Inc	Barclays Bank	(1,426)
1,457	Hubbell Inc	Goldman Sachs	(6,574)
(5,229)	Hubbell Inc	Goldman Sachs	32,492
(1,012)	Hubbell Inc	HSBC	8,242

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,279	Hubbell Inc	Morgan Stanley	(294)
2,099	HubSpot Inc	Barclays Bank	6,150
392	HubSpot Inc	Goldman Sachs	1,611
499	HubSpot Inc	HSBC	3,932
(6,244)	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,247
(50,826)	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	15,756
(78,940)	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	41,049
(12,553)	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	HSBC	16,570
(48,600)	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	15,066
(8,199)	Hudson Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,493)
(3,642)	Hudson Technologies Inc	Barclays Bank	255
(3,757)	Hudson Technologies Inc	Goldman Sachs	(2,517)
14,323	Humacyte Inc	Barclays Bank	11,244
2,396	Humacyte Inc	Goldman Sachs	2,336
5,717	Humacyte Inc	Morgan Stanley	4,488
2,440	Humana Inc	Barclays Bank	39,504
2,030	Humana Inc	Goldman Sachs	42,437
1,077	Humana Inc	HSBC	31,558
1,406	Humana Inc	Morgan Stanley	22,763
(11,612)	Humanigen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,561)
(12,267)	Humanigen Inc	Barclays Bank	(2,515)
(3,714)	Humanigen Inc	Goldman Sachs	(2,098)
(6)	Humanigen Inc	HSBC	(3)
201,726	Huntington Bancshares Inc	Barclays Bank	56,483
75,115	Huntington Bancshares Inc	Goldman Sachs	66,102
101,895	Huntington Bancshares Inc	HSBC	59,704
72,530	Huntington Bancshares Inc	Morgan Stanley	20,308
15,089	Huntington Ingalls Industries Inc	Barclays Bank	148,511
6,858	Huntington Ingalls Industries Inc	Goldman Sachs	40,853
14,911	Huntsman Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,990
25,528	Huntsman Corp	Barclays Bank	19,401
32,289	Huntsman Corp	Goldman Sachs	21,634
4,821	Huntsman Corp	HSBC	12,824
17,083	Huntsman Corp	Morgan Stanley	12,983
5,498	Hurco Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,202)
5,577	Hurco Cos Inc	Barclays Bank	(3,904)
6,095	Hurco Cos Inc	Goldman Sachs	(7,984)
4,059	Hurco Cos Inc	HSBC	(6,535)
8,633	Hurco Cos Inc	Morgan Stanley	(6,043)
(7,168)	Huron Consulting Group Inc	Barclays Bank	(18,995)
(1,855)	Huron Consulting Group Inc	Goldman Sachs	(3,896)
(11,162)	Huron Consulting Group Inc	HSBC	(62,061)
1,422	Hyatt Hotels Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	9,143
15,654	Hyatt Hotels Corp ' A'	Barclays Bank	78,583
11,526	Hyatt Hotels Corp ' A'	Goldman Sachs	74,112
20,429	Hyatt Hotels Corp ' A'	HSBC	157,304
(14,949)	Hydrofarm Holdings Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	683
(6,061)	Hydrofarm Holdings Group Inc	Barclays Bank	(3,091)
(9,327)	Hydrofarm Holdings Group Inc	Goldman Sachs	3,917
8,266	Hyllion Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,381
22,912	Hyllion Holdings Corp	Barclays Bank	9,688
26,041	Hyllion Holdings Corp	Goldman Sachs	12,038
35,257	Hyllion Holdings Corp	HSBC	19,118
(23,510)	HyreCar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,176)
(13,291)	HyreCar Inc	Barclays Bank	133
2,984	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,250
3,433	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Barclays Bank	8,960
15,786	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Goldman Sachs	59,513
3,337	Hyster-Yale Materials Handling Inc	HSBC	13,648
1,204	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Morgan Stanley	3,142
(1,070)	I3 Verticals Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	192
(15,426)	I3 Verticals Inc ' A'	Barclays Bank	159
(7,744)	I3 Verticals Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,781)
(4,000)	I3 Verticals Inc ' A'	HSBC	5,600
(1,808)	I3 Verticals Inc ' A'	Morgan Stanley	127
(4,578)	IAA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,233)
(2,060)	IAA Inc	Barclays Bank	(1,051)
(28,762)	IAA Inc	Goldman Sachs	(39,666)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(14,095)	IAA Inc	HSBC	(69,649)
(37,056)	IAA Inc	Morgan Stanley	(18,899)
(881)	IAC Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,105)
(19,598)	IAC Holdings Inc	Barclays Bank	(38,412)
(8,165)	IAC Holdings Inc	HSBC	(98,470)
1,280	IBEX Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,238
3,706	IBEX Holdings Ltd	Barclays Bank	6,189
6,222	IBEX Holdings Ltd	Goldman Sachs	15,742
488	IBEX Holdings Ltd	Morgan Stanley	815
(82,022)	iBio Inc	Barclays Bank	1,394
(14,103)	iBio Inc	Goldman Sachs	(75)
(6,042)	iCAD Inc	Goldman Sachs	(2,236)
(9,977)	iCAD Inc	HSBC	(3,991)
(1,315)	iCAD Inc	Morgan Stanley	(513)
(2,255)	ICF International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,501)
(9,406)	ICF International Inc	Barclays Bank	(61,891)
(4,460)	ICF International Inc	Goldman Sachs	(22,746)
(10,304)	ICF International Inc	HSBC	(28,645)
(780)	ICF International Inc	Morgan Stanley	(5,132)
2,312	Ichor Holdings Ltd	Barclays Bank	4,601
10,537	Ichor Holdings Ltd	Goldman Sachs	20,020
1,785	Ichor Holdings Ltd	Morgan Stanley	3,552
(5,946)	ICON Plc	Barclays Bank	(41,622)
(1,761)	ICON Plc	Goldman Sachs	(24,760)
(653)	ICON Plc	HSBC	(11,095)
(4,464)	Icosavax Inc	Barclays Bank	(4,152)
(1,265)	Icosavax Inc	HSBC	(2,138)
(2,382)	Icosavax Inc	Morgan Stanley	(2,215)
(166)	ICU Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	450
(1,971)	ICU Medical Inc	Barclays Bank	5,184
(2,363)	ICU Medical Inc	HSBC	54,656
(2,855)	ICU Medical Inc	Morgan Stanley	7,508
5,350	IDACORP Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,210
39,357	IDACORP Inc	Barclays Bank	71,630
13,358	IDACORP Inc	Goldman Sachs	8,015
5,272	IDACORP Inc	HSBC	3,374
12,526	IDACORP Inc	Morgan Stanley	22,797
(3,077)	Ideaya Biosciences Inc	Barclays Bank	(62)
(9,407)	Ideaya Biosciences Inc	Goldman Sachs	(3,104)
(1,952)	Ideaya Biosciences Inc	HSBC	(4,841)
(12,958)	Identiv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,105)
(20,311)	Identiv Inc	Barclays Bank	(21,530)
(16,843)	Identiv Inc	Goldman Sachs	(22,233)
(20,786)	Idera Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,970)
(35,875)	Idera Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(5,561)
(3,115)	IDEX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,688)
(10,762)	IDEX Corp	Barclays Bank	(33,147)
(9,616)	IDEX Corp	Goldman Sachs	(28,231)
(4,221)	IDEX Corp	HSBC	(13,838)
(5,111)	IDEX Corp	Morgan Stanley	(15,742)
5,020	IDEXX Laboratories Inc	Barclays Bank	124,797
478	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs	15,769
872	IDEXX Laboratories Inc	HSBC	42,004
493	IDT Corp ' B'	Bank of America Merrill Lynch	626
1,240	IDT Corp ' B'	HSBC	1,290
5,848	IDT Corp ' B'	Morgan Stanley	5,205
(4,316)	IES Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,827)
(3,049)	IES Holdings Inc	Barclays Bank	(4,452)
(2,091)	IES Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,823)
(1,732)	IES Holdings Inc	HSBC	(7,049)
(5,974)	IES Holdings Inc	Morgan Stanley	(8,722)
(2,288)	IGM Biosciences Inc	Barclays Bank	4,759
(3,161)	IGM Biosciences Inc	Goldman Sachs	(4,931)
(1,340)	IGM Biosciences Inc	HSBC	(1,755)
(870)	IGM Biosciences Inc	Morgan Stanley	1,810
(2,875)	iHeartMedia Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,640
(11,248)	iHeartMedia Inc ' A'	Barclays Bank	3,037
(1,307)	II-VI Inc	Bank of America Merrill Lynch	78

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(20,056)	II-VI Inc	Barclays Bank	(7,220)
2,711	II-VI Inc	Barclays Bank	976
(7,718)	II-VI Inc	Goldman Sachs	463
221	II-VI Inc	Goldman Sachs	(13)
(13,173)	II-VI Inc	HSBC	(25,819)
1,612	Ikena Oncology Inc	Barclays Bank	(500)
2,368	Ikena Oncology Inc	Morgan Stanley	(734)
4,742	Illinois Tool Works Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,953)
3,184	Illinois Tool Works Inc	Barclays Bank	4,426
21,519	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs	(64,153)
26,663	Illinois Tool Works Inc	HSBC	(141,945)
(644)	llumina Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,240)
583	llumina Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,649
(1,569)	llumina Inc	Barclays Bank	2,573
766	llumina Inc	Barclays Bank	(1,256)
(550)	llumina Inc	Goldman Sachs	(5,330)
193	llumina Inc	Goldman Sachs	1,870
(922)	llumina Inc	Morgan Stanley	1,512
(6,251)	Imago Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,001)
(1,246)	Imago Biosciences Inc	Barclays Bank	(1,296)
(4,936)	Imago Biosciences Inc	Goldman Sachs	(4,739)
(1,031)	Imago Biosciences Inc	HSBC	(1,722)
(17,303)	IMAX Corp	Barclays Bank	(25,435)
(6,439)	IMAX Corp	Goldman Sachs	(9,594)
(58,638)	Immersion Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,450)
(79,749)	Immersion Corp	Barclays Bank	(12,760)
(33,485)	Immersion Corp	Goldman Sachs	(3,683)
4,143	Immuneering Corp ' A'	Barclays Bank	911
2,351	Immuneering Corp ' A'	Goldman Sachs	(165)
628	Immuneering Corp ' A'	HSBC	207
2,449	Immuneering Corp ' A'	Morgan Stanley	539
(16,839)	Immunic Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,063)
(1,232)	Immunic Inc	Barclays Bank	(99)
(4,227)	Immunic Inc	Goldman Sachs	(211)
(6,037)	ImmunityBio Inc	Goldman Sachs	362
(23,479)	ImmunityBio Inc	Morgan Stanley	(470)
(12,366)	ImmunoGen Inc	Bank of America Merrill Lynch	495
(13,663)	ImmunoGen Inc	HSBC	2,869
(10,891)	Immunovant Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,960)
(21,061)	Immunovant Inc	Barclays Bank	(7,161)
(7,070)	Immunovant Inc	Goldman Sachs	(1,273)
(2,123)	Immunovant Inc	Morgan Stanley	(722)
2,727	Impel Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	382
4,812	Impel Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,598
(4,010)	Impinj Inc	Barclays Bank	(8,822)
(2,269)	Impinj Inc	Goldman Sachs	(1,997)
(4,785)	Impinj Inc	HSBC	(17,752)
(1,024)	Impinj Inc	Morgan Stanley	(2,253)
(2,104)	Inari Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,666)
(12,137)	Inari Medical Inc	Barclays Bank	(42,965)
(17,415)	Inari Medical Inc	Goldman Sachs	(102,450)
(6,081)	Inari Medical Inc	HSBC	(68,225)
8,131	Incyte Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,979
13,578	Incyte Corp	Barclays Bank	(17,371)
3,503	Incyte Corp	Goldman Sachs	3,678
7,833	Incyte Corp	HSBC	(2,217)
893	Incyte Corp	Morgan Stanley	(1,233)
(2,723)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,159)
3,290	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,936
(48,508)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(36,866)
(25,025)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(29,089)
22,425	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	26,013
(36,852)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(52,691)
29,646	Independence Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	37,631
(26,616)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(20,229)
(3,445)	Independent Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,308)
82,437	Independent Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	40,394
(11,556)	Independent Bank Corp	Barclays Bank	(13,346)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
79,539	Independent Bank Corp	Barclays Bank	46,928
45,227	Independent Bank Corp	Goldman Sachs	22,161
(1,485)	Independent Bank Corp	Goldman Sachs	(7,840)
(11,216)	Independent Bank Corp	HSBC	(60,686)
44,960	Independent Bank Corp	Morgan Stanley	26,526
(2,125)	Independent Bank Corp	Morgan Stanley	(2,656)
(3,953)	Independent Bank Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,860)
(7,095)	Independent Bank Group Inc	Barclays Bank	(10,926)
(11,696)	Independent Bank Group Inc	Goldman Sachs	(49,942)
(6,309)	Independent Bank Group Inc	HSBC	(19,563)
(3,908)	Independent Bank Group Inc	Morgan Stanley	(7,849)
(6,527)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	25,444
(2,053)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	2,710
(12,378)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	52,872
(2,349)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	10,622
(4,282)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	5,439
(7,072)	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(530)
(26,582)	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Barclays Bank	(28,177)
(41,386)	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Goldman Sachs	(7,036)
7,837	Infinera Corp	Barclays Bank	1,254
22,906	Infinera Corp	Goldman Sachs	229
29,042	Infinera Corp	HSBC	2,384
4,251	Infinity Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	729
14,720	Infinity Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,622
11,972	Infinity Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	2,053
26,123	Infinity Pharmaceuticals Inc	HSBC	525
(6,437)	Informatica Inc ' A'	Barclays Bank	(7,531)
(4,441)	Informatica Inc ' A'	HSBC	(12,346)
(12,755)	Informatica Inc ' A'	Morgan Stanley	(14,923)
9,816	Information Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,386
23,730	Information Services Group Inc	Barclays Bank	5,114
8,974	Information Services Group Inc	Goldman Sachs	(91)
13,452	Information Services Group Inc	Morgan Stanley	3,632
(10,306)	Infrastructure and Energy Alternatives Inc	Goldman Sachs	(16,696)
(8,616)	InfuSystem Holdings Inc	Barclays Bank	(6,376)
(22,828)	InfuSystem Holdings Inc	Goldman Sachs	(34,470)
(4,079)	InfuSystem Holdings Inc	HSBC	(5,343)
(13,718)	Ingersoll Rand Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52,403)
5,295	Ingersoll Rand Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,227
(35,761)	Ingersoll Rand Inc	Barclays Bank	(68,304)
6,983	Ingersoll Rand Inc	Barclays Bank	13,338
(58,385)	Ingersoll Rand Inc	Goldman Sachs	(223,031)
7,846	Ingersoll Rand Inc	Goldman Sachs	29,972
(10,123)	Ingersoll Rand Inc	HSBC	(40,788)
(11,195)	Ingersoll Rand Inc	Morgan Stanley	(21,382)
(324)	Ingevity Corp	Bank of America Merrill Lynch	(447)
(4,374)	Ingevity Corp	Barclays Bank	(6,780)
(11,120)	Ingevity Corp	Goldman Sachs	(46,249)
(352)	Ingevity Corp	HSBC	(1,396)
(1,216)	Ingevity Corp	Morgan Stanley	(1,885)
(971)	Ingles Markets Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,467
(10,701)	Ingles Markets Inc ' A'	Barclays Bank	(23,270)
(3,331)	Ingles Markets Inc ' A'	Goldman Sachs	9,725
(632)	Ingles Markets Inc ' A'	HSBC	3,568
(1,797)	Ingredion Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,822)
(1,125)	Ingredion Inc	Barclays Bank	(1,575)
12,941	Ingredion Inc	Goldman Sachs	33,000
(2,857)	Ingredion Inc	HSBC	(3,236)
(1,777)	Ingredion Inc	Morgan Stanley	(2,189)
(1,002)	Inhibrx Inc	Bank of America Merrill Lynch	421
(2,019)	Inhibrx Inc	Goldman Sachs	848
(1,604)	Inhibrx Inc	HSBC	2,053
(10,580)	Innodata Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,310
(13,471)	Innodata Inc	Barclays Bank	(2,290)
(3,851)	Innodata Inc	Goldman Sachs	3,389
4,102	Innospec Inc	Barclays Bank	7,753
14,687	Innospec Inc	Goldman Sachs	1,469
3,108	Innospec Inc	HSBC	7,708

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,140)	Innovage Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(535)
(2,836)	Innovage Holding Corp	Barclays Bank	142
(15,897)	Innovage Holding Corp	Goldman Sachs	(3,974)
(9,044)	Innovage Holding Corp	HSBC	2,080
(16,514)	INNOVATE Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,486)
(48,441)	INNOVATE Corp	Barclays Bank	(6,782)
(10,836)	INNOVATE Corp	Goldman Sachs	(975)
(1,266)	Innoviva Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,139
(29,166)	Innoviva Inc	Barclays Bank	33,833
(6,628)	Innoviva Inc	Goldman Sachs	5,965
(3,083)	Innoviva Inc	HSBC	1,363
(3,039)	Innoviva Inc	Morgan Stanley	3,525
(3,628)	Inogen Inc	Barclays Bank	1,995
(3,704)	Inogen Inc	Goldman Sachs	259
(4,157)	Inogen Inc	HSBC	(7,275)
(2,702)	Inogen Inc	Morgan Stanley	1,486
(1,758)	Inotiv Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,757
(5,562)	Inotiv Inc	Barclays Bank	(17,131)
(1,660)	Inotiv Inc	Goldman Sachs	(4,447)
(26,917)	Inovio Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(808)
(10,634)	Inovio Pharmaceuticals Inc	HSBC	4,466
6,403	Inozyme Pharma Inc	Barclays Bank	(1,601)
5,796	Inozyme Pharma Inc	Goldman Sachs	58
13,311	Inozyme Pharma Inc	Morgan Stanley	(3,328)
6,907	Inseego Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,105)
23,656	Inseego Corp	Barclays Bank	(373)
9,601	Inseego Corp	Goldman Sachs	(1,536)
5,733	Inseego Corp	HSBC	(631)
3,774	Inseego Corp	Morgan Stanley	(113)
1,365	Insight Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,611)
19,396	Insight Enterprises Inc	Barclays Bank	24,439
5,363	Insight Enterprises Inc	Goldman Sachs	(6,328)
9,178	Insight Enterprises Inc	HSBC	(9,453)
606	Insight Enterprises Inc	Morgan Stanley	764
(11,899)	Insmed Inc	Barclays Bank	6,068
(6,492)	Insmed Inc	Goldman Sachs	958
(12,569)	Insmed Inc	HSBC	(23,001)
(2,812)	Insmed Inc	Morgan Stanley	(677)
13,376	Insperty Inc	Barclays Bank	82,262
2,443	Insperty Inc	HSBC	31
1,962	Insperty Inc	Morgan Stanley	12,066
14,769	Inspirato Inc	Barclays Bank	12,406
40,228	Inspirato Inc	HSBC	38,217
18,286	Inspirato Inc	Morgan Stanley	15,360
(2,428)	Inspire Medical Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,840)
(2,952)	Inspire Medical Systems Inc	Barclays Bank	(15,941)
(1,887)	Inspire Medical Systems Inc	Goldman Sachs	(35,627)
(1,867)	Inspire Medical Systems Inc	HSBC	(63,900)
(1,189)	Inspire Medical Systems Inc	Morgan Stanley	(6,421)
(6,787)	Inspired Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,344)
(10,298)	Inspired Entertainment Inc	Barclays Bank	(9,371)
(5,753)	Inspired Entertainment Inc	Morgan Stanley	(5,235)
(13,373)	Installed Building Products Inc	Barclays Bank	(71,679)
(12,221)	Insteel Industries Inc	Goldman Sachs	4,522
(12,082)	Insteel Industries Inc	HSBC	23,077
(2,519)	Insteel Industries Inc	Morgan Stanley	(1,360)
(14,517)	Instil Bio Inc	Barclays Bank	22,211
(2,304)	Instil Bio Inc	HSBC	(599)
2,419	Instructure Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,798
11,316	Instructure Holdings Inc	Barclays Bank	13,466
7,546	Instructure Holdings Inc	Goldman Sachs	11,847
7,125	Instructure Holdings Inc	HSBC	6,199
5,161	Instructure Holdings Inc	Morgan Stanley	6,142
(879)	Insulet Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,751)
(2,508)	Insulet Corp	Barclays Bank	(4,364)
(1,587)	Insulet Corp	Goldman Sachs	(12,188)
(980)	Insulet Corp	HSBC	(12,867)
(550)	Insulet Corp	Morgan Stanley	(957)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,699	Intapp Inc	Barclays Bank	(1,512)
2,897	Intapp Inc	Goldman Sachs	1,159
1,816	Intapp Inc	HSBC	(7,518)
9,186	Integer Holdings Corp	Barclays Bank	27,466
14,899	Integer Holdings Corp	Goldman Sachs	110,700
19,536	Integra LifeSciences Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	39,267
21,354	Integra LifeSciences Holdings Corp	Barclays Bank	21,995
6,721	Integra LifeSciences Holdings Corp	Goldman Sachs	7,110
5,855	Integra LifeSciences Holdings Corp	HSBC	30,621
26,400	Integra LifeSciences Holdings Corp	Morgan Stanley	27,192
1,953	Integral Ad Science Holding LLC	Bank of America Merrill Lynch	2,832
11,571	Integral Ad Science Holding LLC	Barclays Bank	2,430
19,817	Integral Ad Science Holding LLC	Goldman Sachs	21,443
7,227	Integral Ad Science Holding LLC	HSBC	7,720
9,510	Integral Ad Science Holding LLC	Morgan Stanley	1,997
3,684	Intel Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,812
27,937	Intel Corp	Barclays Bank	52,941
70,738	Intel Corp	Goldman Sachs	110,852
21,546	Intel Corp	HSBC	(345)
(1,719)	Intellia Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,455)
(6,254)	Intellia Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,065)
(10,047)	Intellia Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(16,850)
(1,949)	Intellia Therapeutics Inc	HSBC	(10,903)
(2,301)	Intellia Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,496)
(8,246)	Intellicheck Inc	Bank of America Merrill Lynch	990
(56,390)	Intellicheck Inc	Barclays Bank	(4,511)
(6,085)	Inter Parfums Inc	Barclays Bank	(9,736)
(6,472)	Inter Parfums Inc	Goldman Sachs	(8,155)
(5,182)	Inter Parfums Inc	HSBC	31,507
3,356	Interactive Brokers Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	20,754
11,837	Interactive Brokers Group Inc ' A'	Barclays Bank	37,161
5,155	Interactive Brokers Group Inc ' A'	Goldman Sachs	32,820
475	Interactive Brokers Group Inc ' A'	HSBC	3,276
3,500	Interactive Brokers Group Inc ' A'	Morgan Stanley	11,900
11,854	Intercept Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	7,824
6,678	Intercept Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,272
3,647	Intercept Pharmaceuticals Inc	HSBC	2,298
10,082	Intercontinental Exchange Inc	Barclays Bank	40,429
7,663	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs	36,859
6,190	Intercontinental Exchange Inc	HSBC	31,755
4,932	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	19,777
(774)	InterDigital Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,763)
(9,315)	InterDigital Inc	Barclays Bank	(30,553)
(14,891)	InterDigital Inc	HSBC	(68,201)
(2,302)	Interface Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,302)
(77,946)	Interface Inc	Barclays Bank	(49,106)
(18,191)	Interface Inc	Goldman Sachs	(18,191)
(11,360)	Interface Inc	HSBC	(17,835)
(6,725)	Interface Inc	Morgan Stanley	(4,237)
(1,491)	International Bancshares Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,581)
(5,688)	International Bancshares Corp	Barclays Bank	(4,607)
(4,550)	International Bancshares Corp	Goldman Sachs	(7,144)
(11,278)	International Bancshares Corp	HSBC	(5,419)
(23,282)	International Bancshares Corp	Morgan Stanley	(18,858)
(1,674)	International Business Machines Corp	Barclays Bank	(11,517)
(26,115)	International Business Machines Corp	Goldman Sachs	(78,868)
(1,744)	International Flavors & Fragrances Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,656)
(3,047)	International Flavors & Fragrances Inc	Barclays Bank	(2,646)
(12,236)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs	(28,619)
(17,953)	International Flavors & Fragrances Inc	HSBC	(140,629)
10,707	International Game Technology Plc	Bank of America Merrill Lynch	19,096
26,443	International Game Technology Plc	Barclays Bank	21,947
37,047	International Game Technology Plc	Goldman Sachs	40,011
17,701	International Game Technology Plc	HSBC	57,174
8,300	International Game Technology Plc	Morgan Stanley	5,332
14,640	International Money Express Inc	Barclays Bank	3,928
27,726	International Money Express Inc	Goldman Sachs	23,013
1,897	International Money Express Inc	HSBC	57

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(19,344)	International Paper Co	Bank of America Merrill Lynch	(18,051)
(25,748)	International Paper Co	Barclays Bank	(15,843)
(8,407)	International Paper Co	Goldman Sachs	(7,767)
(13,853)	International Paper Co	HSBC	(11,913)
(39,595)	International Paper Co	Morgan Stanley	(20,985)
(9,084)	International Seaways Inc	Barclays Bank	(1,998)
(31,527)	International Seaways Inc	Goldman Sachs	(34,364)
(13,122)	International Seaways Inc	HSBC	(58,130)
(5,956)	Interpublic Group of Cos Inc	Barclays Bank	(4,646)
53,446	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs	5,345
(14,426)	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs	4,959
3,687	Interpublic Group of Cos Inc	HSBC	(1,770)
(903)	Interpublic Group of Cos Inc	HSBC	433
(7,959)	Interpublic Group of Cos Inc	Morgan Stanley	(6,208)
(11,764)	Intevac Inc	Bank of America Merrill Lynch	235
(782)	Intevac Inc	Barclays Bank	(8)
(30,794)	Intevac Inc	Goldman Sachs	616
(900)	Intevac Inc	HSBC	(99)
(4,245)	Intra-Cellular Therapies Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,417
(3,848)	Intra-Cellular Therapies Inc	Barclays Bank	3,040
(13,139)	Intra-Cellular Therapies Inc	Goldman Sachs	17,537
(3,743)	Intra-Cellular Therapies Inc	HSBC	(45,270)
(2,645)	Intrepid Potash Inc	Barclays Bank	(10,644)
(407)	Intrepid Potash Inc	Goldman Sachs	(1,476)
(807)	Intrepid Potash Inc	HSBC	(5,483)
888	Intuit Inc	Bank of America Merrill Lynch	54,532
2,634	Intuit Inc	Barclays Bank	130,725
619	Intuit Inc	Goldman Sachs	41,483
557	Intuit Inc	HSBC	32,892
608	Intuit Inc	Morgan Stanley	30,175
(1,301)	Intuitive Surgical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,260)
(3,135)	Intuitive Surgical Inc	Barclays Bank	(17,085)
(8,068)	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs	(62,642)
(12,474)	Intuitive Surgical Inc	HSBC	(216,501)
(3,970)	Intuitive Surgical Inc	Morgan Stanley	(21,637)
5,918	Invacare Corp	Bank of America Merrill Lynch	(473)
9,737	Invacare Corp	Barclays Bank	611
16,923	Invacare Corp	Goldman Sachs	(1,354)
37,821	Invacare Corp	HSBC	(16,641)
(52,635)	Invesco Ltd	Barclays Bank	(30,002)
(46,459)	Invesco Ltd	Goldman Sachs	(73,405)
(64,416)	Invesco Ltd	HSBC	(100,488)
(26,339)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	132
(228,184)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(10,268)
(133,797)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	669
(58,591)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	HSBC	(4,980)
10,705	Investar Holding Corp	Barclays Bank	16,593
10,254	Investar Holding Corp	Goldman Sachs	18,560
29,512	Investar Holding Corp	HSBC	56,663
5,910	Investar Holding Corp	Morgan Stanley	9,161
670	Investors Title Co	Bank of America Merrill Lynch	446
1,037	Investors Title Co	Barclays Bank	6,072
5,531	Investors Title Co	Goldman Sachs	3,678
1,658	Investors Title Co	HSBC	(12,103)
1,069	Investors Title Co	Morgan Stanley	6,259
14,973	Invitae Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,422
46,392	Invitae Corp	Barclays Bank	6,263
46,069	Invitae Corp	Goldman Sachs	4,377
54,319	Invitae Corp	HSBC	(20,913)
11,971	Invitae Corp	Morgan Stanley	1,616
2,070	Invitation Homes Inc (REIT)	Barclays Bank	2,939
(26,608)	Invitation Homes Inc (REIT)	Barclays Bank	(37,783)
8,254	Invitation Homes Inc (REIT)	Goldman Sachs	13,867
(15,763)	Invitation Homes Inc (REIT)	Goldman Sachs	(23,087)
13,219	Invitation Homes Inc (REIT)	HSBC	30,668
(9,967)	Invitation Homes Inc (REIT)	HSBC	(23,123)
48,322	Invitation Homes Inc (REIT)	Morgan Stanley	60,207
(1,152)	Invitation Homes Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,636)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,621)	Ionis Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,054)
(3,917)	Ionis Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	8,696
(10,791)	Ionis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(7,014)
(12,915)	lovance Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	92,342
(6,269)	lovance Biotherapeutics Inc	HSBC	38,680
(12,025)	lovance Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	97,523
511	IPG Photonics Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,266
522	IPG Photonics Corp	Barclays Bank	2,098
7,202	IPG Photonics Corp	Goldman Sachs	46,021
4,594	IPG Photonics Corp	HSBC	10,704
3,175	IPG Photonics Corp	Morgan Stanley	12,763
(14,255)	Ipsidy Inc	Barclays Bank	143
(1,920)	IQVIA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,261)
(5,332)	IQVIA Holdings Inc	Barclays Bank	(64,251)
(2,196)	IQVIA Holdings Inc	Goldman Sachs	(19,742)
(3,828)	IQVIA Holdings Inc	HSBC	(43,881)
(649)	IQVIA Holdings Inc	Morgan Stanley	(7,820)
4,757	iRadimed Corp	Barclays Bank	3,663
1,073	iRadimed Corp	Goldman Sachs	(1,191)
(1,517)	iRhythm Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,486)
(2,193)	iRhythm Technologies Inc	Barclays Bank	(6,667)
(5,549)	iRhythm Technologies Inc	Goldman Sachs	(49,330)
(310)	iRhythm Technologies Inc	HSBC	(6,680)
(1,017)	iRhythm Technologies Inc	Morgan Stanley	(3,092)
5,759	Iridium Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,675
28,267	Iridium Communications Inc	Barclays Bank	26,006
30,305	Iridium Communications Inc	Goldman Sachs	108,795
67,575	Iridium Communications Inc	HSBC	289,613
11,770	Iridium Communications Inc	Morgan Stanley	10,828
1,323	iRobot Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,535
4,891	iRobot Corp	Barclays Bank	6,358
2,649	iRobot Corp	HSBC	7,715
2,790	iRobot Corp	Morgan Stanley	3,627
(13,385)	Iron Mountain Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(15,794)
1,492	Iron Mountain Inc (REIT)	Barclays Bank	4,819
(7,406)	Iron Mountain Inc (REIT)	Goldman Sachs	(8,739)
(556)	Iron Mountain Inc (REIT)	HSBC	(667)
4,522	Iron Mountain Inc (REIT)	HSBC	12,971
(10,257)	Iron Mountain Inc (REIT)	Morgan Stanley	(33,130)
4,037	Iron Mountain Inc (REIT)	Morgan Stanley	10,188
30,449	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(5,785)
40,905	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(13,908)
41,085	Ironwood Pharmaceuticals Inc	HSBC	(28,760)
15,436	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(2,933)
5,355	IsoPlexis Corp	Barclays Bank	428
1,334	IsoPlexis Corp	Goldman Sachs	280
8,602	IsoPlexis Corp	HSBC	(1,548)
1,260	IsoPlexis Corp	Morgan Stanley	101
(6,012)	iStar Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,398)
(6,923)	iStar Inc (REIT)	Barclays Bank	(138)
(5,747)	iStar Inc (REIT)	Goldman Sachs	(4,425)
(33,590)	iStar Inc (REIT)	HSBC	(21,912)
(18,792)	iStar Inc (REIT)	Morgan Stanley	(376)
(471)	iTeos Therapeutics Inc	Barclays Bank	146
(5,853)	iTeos Therapeutics Inc	Goldman Sachs	4,911
(6,731)	iTeos Therapeutics Inc	HSBC	44,533
(44,244)	Iteris Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,061)
(9,336)	Iteris Inc	Goldman Sachs	(2,334)
(17,355)	Iteris Inc	Morgan Stanley	(3,297)
2,279	Itron Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,159
9,755	Itron Inc	Barclays Bank	12,194
3,693	Itron Inc	Goldman Sachs	13,221
18,739	Itron Inc	HSBC	55,655
1,918	Itron Inc	Morgan Stanley	2,398
(21,489)	ITT Inc	Bank of America Merrill Lynch	(41,875)
(6,440)	ITT Inc	Barclays Bank	(22,357)
(7,643)	ITT Inc	Goldman Sachs	(19,687)
(21,570)	ITT Inc	HSBC	(44,086)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,544)	ITT Inc	Morgan Stanley	(13,239)
(8,218)	IVERIC bio Inc	Barclays Bank	2,301
(31,740)	IVERIC bio Inc	Goldman Sachs	2,539
(3,029)	IVERIC bio Inc	HSBC	(1,878)
7,986	J & J Snack Foods Corp	Barclays Bank	15,732
6,103	J & J Snack Foods Corp	Goldman Sachs	4,577
(3,164)	J M Smucker Co	Barclays Bank	(5,221)
(9,778)	J M Smucker Co	Goldman Sachs	194,680
1,209	J M Smucker Co	Goldman Sachs	(980)
10,491	J M Smucker Co	HSBC	7,853
(2,372)	J M Smucker Co	Morgan Stanley	(3,914)
3,172	J M Smucker Co	Morgan Stanley	(8,550)
4,525	Jabil Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,930
26,672	Jabil Inc	Barclays Bank	90,418
4,709	Jabil Inc	Goldman Sachs	16,953
15,258	Jabil Inc	HSBC	73,541
14,499	Jabil Inc	Morgan Stanley	49,151
(5,995)	Jack Henry & Associates Inc	Barclays Bank	(24,220)
(3,939)	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs	(36,712)
(14,805)	Jack Henry & Associates Inc	HSBC	(132,329)
1,071	Jack in the Box Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,276)
2,011	Jack in the Box Inc	Barclays Bank	(9,050)
4,973	Jack in the Box Inc	Goldman Sachs	(49,835)
2,803	Jack in the Box Inc	HSBC	(41,176)
3,059	Jack in the Box Inc	Morgan Stanley	(13,294)
4,086	Jacobs Engineering Group Inc	Barclays Bank	7,273
2,962	Jacobs Engineering Group Inc	Goldman Sachs	15,343
(6,827)	Jacobs Engineering Group Inc	Goldman Sachs	(25,760)
10,373	Jacobs Engineering Group Inc	HSBC	89,934
(1,608)	Jacobs Engineering Group Inc	HSBC	(14,227)
(21,517)	James River Group Holdings Ltd	Barclays Bank	(4,949)
(120)	Jamf Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(414)
(21,423)	Jamf Holding Corp	Barclays Bank	7,712
(10,786)	Jamf Holding Corp	Goldman Sachs	(37,212)
(2,491)	Jamf Holding Corp	HSBC	(4,583)
(15,971)	Janus Henderson Group Plc	Barclays Bank	(11,180)
10,668	Janus Henderson Group Plc	Barclays Bank	7,468
(5,576)	Janus Henderson Group Plc	Goldman Sachs	(2,469)
(8,684)	Janus Henderson Group Plc	HSBC	(13,834)
8,880	Janus Henderson Group Plc	HSBC	10,440
(4,898)	Janus Henderson Group Plc	Morgan Stanley	(5,781)
10,269	Jasper Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,232
2,496	Jasper Therapeutics Inc	HSBC	(25)
(6,906)	Jazz Pharmaceuticals Plc	Barclays Bank	(18,646)
(1,375)	Jazz Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs	(1,444)
(3,009)	Jazz Pharmaceuticals Plc	HSBC	(19,047)
1,200	JB Hunt Transport Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,076)
9,665	JB Hunt Transport Services Inc	Barclays Bank	56,347
(2,139)	JB Hunt Transport Services Inc	Barclays Bank	(12,470)
2,528	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs	(1,364)
(3,437)	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs	5,946
757	JB Hunt Transport Services Inc	HSBC	(4,254)
(1,195)	JB Hunt Transport Services Inc	Morgan Stanley	(5,787)
(16,414)	JBG SMITH Properties (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(11,490)
(39,369)	JBG SMITH Properties (REIT)	Barclays Bank	(35,038)
13,416	JBG SMITH Properties (REIT)	Barclays Bank	11,940
(17,231)	JBG SMITH Properties (REIT)	Goldman Sachs	(12,062)
1,121	JBG SMITH Properties (REIT)	Goldman Sachs	785
(32,442)	JBG SMITH Properties (REIT)	HSBC	(48,339)
3,068	JBG SMITH Properties (REIT)	HSBC	3,015
(9,118)	JBG SMITH Properties (REIT)	Morgan Stanley	(8,115)
1,417	JBG SMITH Properties (REIT)	Morgan Stanley	1,146
23,046	Jefferies Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	49,779
(3,786)	Jefferies Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,662)
42,416	Jefferies Financial Group Inc	Barclays Bank	64,896
14,623	Jefferies Financial Group Inc	Goldman Sachs	31,586
(5,974)	Jefferies Financial Group Inc	Goldman Sachs	(12,904)
7,301	Jefferies Financial Group Inc	HSBC	5,330

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,773	Jefferies Financial Group Inc	Morgan Stanley	8,833
30,940	JELD-WEN Holding Inc	Barclays Bank	21,039
25,190	JELD-WEN Holding Inc	Goldman Sachs	38,289
5,713	JELD-WEN Holding Inc	HSBC	4,399
79,669	JetBlue Airways Corp	Barclays Bank	31,868
174,309	JetBlue Airways Corp	Goldman Sachs	205,685
94,779	JetBlue Airways Corp	HSBC	71,084
1,523	JFrog Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,843
17,625	JFrog Ltd	Barclays Bank	(529)
9,698	JFrog Ltd	Goldman Sachs	7,851
6,886	JFrog Ltd	HSBC	3,512
1,313	JFrog Ltd	Morgan Stanley	(39)
(11,668)	Joby Aviation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,484)
12,792	Joby Aviation Inc	Barclays Bank	8,187
15,200	Joby Aviation Inc	Goldman Sachs	7,144
3,659	Joby Aviation Inc	Morgan Stanley	2,342
591	John B Sanfilippo & Son Inc	Bank of America Merrill Lynch	361
3,592	John B Sanfilippo & Son Inc	Barclays Bank	7,040
9,188	John B Sanfilippo & Son Inc	Goldman Sachs	5,605
2,492	John B Sanfilippo & Son Inc	HSBC	4,311
5,083	John B Sanfilippo & Son Inc	Morgan Stanley	9,963
(1,831)	John Bean Technologies Corp	Barclays Bank	(15,545)
(4,080)	John Bean Technologies Corp	Goldman Sachs	(19,951)
(9,222)	John Bean Technologies Corp	HSBC	(45,747)
(12,054)	John Wiley & Sons Inc ' A'	Barclays Bank	(20,371)
(10,505)	John Wiley & Sons Inc ' A'	HSBC	(29,637)
(16,363)	Johnson & Johnson	Barclays Bank	55,470
(5,187)	Johnson & Johnson	Goldman Sachs	18,647
(5,104)	Johnson & Johnson	HSBC	6,357
(771)	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	2,614
10,733	Johnson Controls International Plc	Barclays Bank	26,403
(21,401)	Johnson Controls International Plc	Barclays Bank	(52,646)
187	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs	445
(10,658)	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs	(26,923)
2,853	Johnson Outdoors Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,427)
3,787	Johnson Outdoors Inc ' A'	Barclays Bank	13,292
5,251	Johnson Outdoors Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,626)
11,740	Johnson Outdoors Inc ' A'	HSBC	(470)
1,338	Johnson Outdoors Inc ' A'	Morgan Stanley	4,696
(3,903)	Joint Corp	Barclays Bank	(4,098)
(3,408)	Joint Corp	Goldman Sachs	2,406
(1,957)	Joint Corp	HSBC	(783)
(1,831)	Joint Corp	Morgan Stanley	(1,923)
325	Jones Lang LaSalle Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,777
(151)	Jones Lang LaSalle Inc	Barclays Bank	(1,333)
1,401	Jones Lang LaSalle Inc	Barclays Bank	12,371
(3,233)	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs	(20,239)
813	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs	6,105
(1,814)	Jones Lang LaSalle Inc	HSBC	(5,351)
828	Jones Lang LaSalle Inc	HSBC	10,061
(2,513)	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	(22,190)
2,184	Jounce Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,201)
26,666	Jounce Therapeutics Inc	Barclays Bank	(16,266)
9,633	Jounce Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,298)
2,805	Jounce Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,711)
2,143	JPMorgan Chase & Co	Bank of America Merrill Lynch	28,266
23,387	JPMorgan Chase & Co	Barclays Bank	160,201
20,816	JPMorgan Chase & Co	Goldman Sachs	274,563
7,360	JPMorgan Chase & Co	HSBC	73,060
15,020	JPMorgan Chase & Co	Morgan Stanley	102,887
(14,311)	Juniper Networks Inc	Barclays Bank	(14,740)
177,788	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs	65,782
(23,423)	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs	(8,667)
16,132	Juniper Networks Inc	HSBC	3,737
(9,185)	Juniper Networks Inc	HSBC	551
(6,384)	Juniper Networks Inc	Morgan Stanley	(6,576)
(384)	Kadant Inc	Bank of America Merrill Lynch	(729)
(635)	Kadant Inc	Barclays Bank	(804)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,283)	Kadant Inc	Goldman Sachs	1,003
(426)	Kadant Inc	HSBC	275
(6,439)	Kadant Inc	Morgan Stanley	(8,371)
1,420	Kaiser Aluminum Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,473
771	Kaiser Aluminum Corp	Barclays Bank	1,627
340	Kaiser Aluminum Corp	Goldman Sachs	1,071
4,318	Kaiser Aluminum Corp	HSBC	33,983
(1,775)	KalVista Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	266
(8,963)	KalVista Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	538
(10,225)	Kaman Corp	Barclays Bank	(4,090)
(14,364)	Kaman Corp	Goldman Sachs	(25,281)
(8,285)	Kaman Corp	HSBC	(6,628)
(6,205)	KAR Auction Services Inc	Barclays Bank	(6,143)
(17,514)	KAR Auction Services Inc	Goldman Sachs	(23,469)
(28,683)	KAR Auction Services Inc	HSBC	(82,033)
35,938	Karat Packaging Inc	Barclays Bank	13,656
5,240	Karat Packaging Inc	Goldman Sachs	1,991
12,435	Karat Packaging Inc	Morgan Stanley	4,725
(3,559)	Karuna Therapeutics Inc	Barclays Bank	12,078
(3,680)	Karuna Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(55)
6,924	Karyopharm Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,816
19,324	Karyopharm Therapeutics Inc	Barclays Bank	9,082
9,168	Karyopharm Therapeutics Inc	Goldman Sachs	7,701
(16,027)	KB Home	Bank of America Merrill Lynch	(20,835)
(38,400)	KB Home	Barclays Bank	(74,496)
(10,141)	KB Home	Goldman Sachs	(13,184)
(26,759)	KB Home	HSBC	(36,050)
(18,207)	KB Home	Morgan Stanley	(35,322)
18,598	KBR Inc	Bank of America Merrill Lynch	76,624
15,980	KBR Inc	Barclays Bank	40,109
16,707	KBR Inc	Goldman Sachs	68,832
59,553	KBR Inc	HSBC	292,640
4,129	KBR Inc	Morgan Stanley	10,363
(14,195)	Kearny Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,381)
(205,665)	Kearny Financial Corp	Barclays Bank	(41,133)
(184,527)	Kearny Financial Corp	Goldman Sachs	(95,954)
(53,360)	Kearny Financial Corp	HSBC	(16,008)
(25,168)	Kearny Financial Corp	Morgan Stanley	(5,034)
23,588	Kellogg Co	Bank of America Merrill Lynch	(111,807)
(9,893)	Kellogg Co	Bank of America Merrill Lynch	36,799
12,430	Kellogg Co	Barclays Bank	(622)
(5,583)	Kellogg Co	Barclays Bank	279
27,542	Kellogg Co	Goldman Sachs	(130,549)
(13,897)	Kellogg Co	Goldman Sachs	29,850
9,792	Kellogg Co	HSBC	(59,829)
(2,735)	Kellogg Co	HSBC	446
(7,557)	Kellogg Co	Morgan Stanley	378
2,598	Kelly Services Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,429
5,906	Kelly Services Inc ' A'	Barclays Bank	2,599
21,643	Kelly Services Inc ' A'	HSBC	8,874
5,576	Kemper Corp	Bank of America Merrill Lynch	27,359
(7,836)	Kemper Corp	Goldman Sachs	(41,452)
(6,063)	Kemper Corp	HSBC	(26,253)
829	Kemper Corp	HSBC	3,590
1,574	Kemper Corp	Morgan Stanley	5,635
(10,099)	KemPharm Inc	Goldman Sachs	(3,939)
(6,894)	KemPharm Inc	HSBC	(4,412)
(6,445)	KemPharm Inc	Morgan Stanley	(580)
18,458	Kennametal Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,117
27,596	Kennametal Inc	Barclays Bank	28,424
32,923	Kennametal Inc	Goldman Sachs	57,286
27,598	Kennametal Inc	HSBC	27,003
11,081	Kennametal Inc	Morgan Stanley	11,333
1,099	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	385
23,693	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Barclays Bank	12,320
94,016	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Goldman Sachs	32,906
(782)	Keros Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,765
(2,120)	Keros Therapeutics Inc	Barclays Bank	4,728

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,862)	Keros Therapeutics Inc	Goldman Sachs	58,210
(435)	Keros Therapeutics Inc	HSBC	4,080
(6,269)	Keurig Dr Pepper Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,131
101,198	Keurig Dr Pepper Inc	Barclays Bank	(35,419)
(36,660)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs	72,185
(19,812)	Keurig Dr Pepper Inc	HSBC	50,124
66,360	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	(23,226)
(3,393)	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	1,188
8,608	Key Tronic Corp	Bank of America Merrill Lynch	904
63,469	KeyCorp	Bank of America Merrill Lynch	74,259
146,566	KeyCorp	Barclays Bank	109,924
64,363	KeyCorp	Goldman Sachs	74,059
37,597	KeyCorp	HSBC	33,686
79,701	KeyCorp	Morgan Stanley	59,775
4,695	Keysight Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	46,879
6,352	Keysight Technologies Inc	Barclays Bank	31,951
20,056	Keysight Technologies Inc	Goldman Sachs	200,022
9,063	Keysight Technologies Inc	HSBC	100,342
2,638	Keysight Technologies Inc	Morgan Stanley	13,269
(1,606)	Kezar Life Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,478
(5,235)	Kezar Life Sciences Inc	Barclays Bank	2,146
(12,478)	Kezar Life Sciences Inc	Goldman Sachs	10,169
(6,590)	Kezar Life Sciences Inc	HSBC	4,020
(10,330)	Kezar Life Sciences Inc	Morgan Stanley	4,235
5,719	Kforce Inc	Barclays Bank	(16,070)
20,671	Kforce Inc	Goldman Sachs	(159,373)
452	Kforce Inc	HSBC	(4,231)
(19,975)	Kilroy Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(14,182)
(17,208)	Kilroy Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(12,218)
(2,165)	Kimball Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,825)
(8,246)	Kimball Electronics Inc	Barclays Bank	(4,247)
(29,665)	Kimball Electronics Inc	Goldman Sachs	(38,713)
(9,706)	Kimball Electronics Inc	HSBC	(8,590)
(6,722)	Kimball Electronics Inc	Morgan Stanley	(3,462)
1,540	Kimball International Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	62
31,085	Kimball International Inc ' B'	Barclays Bank	3,730
81,333	Kimball International Inc ' B'	Goldman Sachs	3,253
8,092	Kimberly-Clark Corp	Bank of America Merrill Lynch	16,487
(28,338)	Kimberly-Clark Corp	Barclays Bank	(53,559)
3,643	Kimberly-Clark Corp	Barclays Bank	(1,377)
(16,446)	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs	125,483
4,602	Kimberly-Clark Corp	HSBC	243
(6,216)	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	(11,748)
2,637	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	4,984
(34,648)	Kimco Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(10,048)
(24,403)	Kimco Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(33,483)
(41,443)	Kimco Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(16,843)
(25,863)	Kimco Realty Corp (REIT)	HSBC	(7,297)
(4,361)	Kimco Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(4,874)
28,147	Kinder Morgan Inc	Barclays Bank	22,279
36,973	Kinder Morgan Inc	Goldman Sachs	21,444
43,555	Kinder Morgan Inc	HSBC	35,843
8,131	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	6,586
5,280	King Pubco Inc	Barclays Bank	(422)
14,530	King Pubco Inc	Goldman Sachs	6,248
15,656	King Pubco Inc	HSBC	5,166
4,626	King Pubco Inc	Morgan Stanley	(370)
14,808	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd ' A'	Barclays Bank	(9,033)
38,733	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd ' A'	Goldman Sachs	(19,367)
14,185	Kinnate Biopharma Inc	Barclays Bank	(40,995)
6,656	Kinnate Biopharma Inc	Goldman Sachs	(12,913)
6,902	Kinnate Biopharma Inc	HSBC	2,968
14,367	Kinnate Biopharma Inc	Morgan Stanley	(41,521)
(4,528)	Kinsale Capital Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(50,669)
(5,602)	Kinsale Capital Group Inc	Barclays Bank	(43,864)
(3,162)	Kinsale Capital Group Inc	Goldman Sachs	(34,404)
(2,272)	Kinsale Capital Group Inc	HSBC	(21,098)
(1,991)	Kinsale Capital Group Inc	Morgan Stanley	(15,589)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,845	Kirby Corp	Bank of America Merrill Lynch	35,048
5,889	Kirby Corp	Barclays Bank	21,730
1,107	Kirby Corp	Goldman Sachs	3,941
(3,694)	Kirby Corp	HSBC	(20,243)
10,057	Kirby Corp	HSBC	55,112
1,118	Kirby Corp	Morgan Stanley	4,125
(19,199)	Kirkland' s Inc	Barclays Bank	7,680
(7,332)	Kirkland' s Inc	HSBC	9,605
(7,997)	Kite Realty Group Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,769
(66,812)	Kite Realty Group Trust (REIT)	Barclays Bank	(78,838)
(77,806)	Kite Realty Group Trust (REIT)	Goldman Sachs	35,982
(1,945)	Kite Realty Group Trust (REIT)	HSBC	1,273
4,958	KKR & Co Inc	Goldman Sachs	18,493
9,305	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,979
12,433	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	7,211
8,788	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,572
7,290	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	HSBC	10,517
6,994	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,350
492	KLA Corp	Bank of America Merrill Lynch	14,917
1,478	KLA Corp	Barclays Bank	29,087
4,210	KLA Corp	Goldman Sachs	127,647
(3,014)	KLA Corp	Goldman Sachs	(93,653)
1,585	KLA Corp	HSBC	66,554
(1,223)	KLA Corp	HSBC	(28,357)
543	KLA Corp	Morgan Stanley	10,686
(9,098)	KLX Energy Services Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,553)
(3,093)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,093)
(1,135)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Barclays Bank	(533)
(11,901)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,901)
(4,888)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	HSBC	11,291
(12,866)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Morgan Stanley	(6,047)
7,149	Knowles Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,302
84,772	Knowles Corp	Barclays Bank	22,888
57,369	Knowles Corp	Goldman Sachs	18,433
7,030	Knowles Corp	Morgan Stanley	1,898
10,553	Kodiak Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,035
22,195	Kodiak Sciences Inc	Barclays Bank	3,995
4,139	Kodiak Sciences Inc	Goldman Sachs	5,505
26,521	Kodiak Sciences Inc	HSBC	45,881
5,056	Kontoor Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,483)
4,929	Kontoor Brands Inc	Barclays Bank	6,112
5,392	Kontoor Brands Inc	Goldman Sachs	(17,578)
11,166	Kontoor Brands Inc	HSBC	(33,721)
6,858	Kontoor Brands Inc	Morgan Stanley	8,504
(12,969)	Kopin Corp	Bank of America Merrill Lynch	908
(2,768)	Kopin Corp	Goldman Sachs	194
(10,052)	Kopin Corp	HSBC	1,307
(10,073)	Koppers Holdings Inc	Barclays Bank	(18,232)
(18,378)	Koppers Holdings Inc	Goldman Sachs	(38,594)
(12,708)	Koppers Holdings Inc	Morgan Stanley	(23,001)
(5,287)	Korn Ferry	Bank of America Merrill Lynch	(8,757)
(11,129)	Korn Ferry	Barclays Bank	(25,465)
(6,071)	Korn Ferry	Goldman Sachs	(10,783)
(2,316)	Korn Ferry	HSBC	(2,039)
(1,246)	Korn Ferry	Morgan Stanley	(2,941)
10,086	Kosmos Energy Ltd	HSBC	16,702
(12,719)	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs	85,980
(61,236)	Kraft Heinz Co	HSBC	420,691
(28,781)	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	48,064
(17,091)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Barclays Bank	(17,775)
(5,298)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	HSBC	(8,742)
(37,643)	Krispy Kreme Inc	HSBC	(75,286)
(4,931)	Krispy Kreme Inc	Morgan Stanley	(1,183)
18,512	Kroger Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,582)
(13,277)	Kroger Co	Barclays Bank	(31,201)
7,115	Kroger Co	Goldman Sachs	(4,482)
(2,996)	Kroger Co	Goldman Sachs	(8,770)
(1,644)	Kroger Co	Morgan Stanley	(1,854)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,872	Kronos Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	144
16,128	Kronos Bio Inc	Barclays Bank	(2,419)
14,669	Kronos Bio Inc	Goldman Sachs	733
13,420	Kronos Bio Inc	HSBC	(8,320)
37,219	Kronos Bio Inc	Morgan Stanley	1,247
(26,578)	Kronos Worldwide Inc	Barclays Bank	(23,389)
(20,844)	Kronos Worldwide Inc	Goldman Sachs	(58,989)
(53,544)	Kronos Worldwide Inc	HSBC	(174,018)
(1,665)	Krystal Biotech Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,690)
(394)	Krystal Biotech Inc	Barclays Bank	(185)
(596)	Krystal Biotech Inc	Goldman Sachs	(882)
(7,184)	Krystal Biotech Inc	HSBC	(64,225)
(3,068)	Kulicke & Soffa Industries Inc	Barclays Bank	(9,081)
(6,010)	Kulicke & Soffa Industries Inc	Goldman Sachs	(14,184)
(3,814)	Kulicke & Soffa Industries Inc	HSBC	(11,289)
(1,952)	Kulicke & Soffa Industries Inc	Morgan Stanley	(5,778)
2,314	Kura Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,957
5,588	Kura Oncology Inc	Barclays Bank	3,073
2,491	Kura Oncology Inc	Goldman Sachs	4,260
(728)	Kura Sushi USA Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,519)
(3,020)	Kura Sushi USA Inc ' A'	Barclays Bank	(11,144)
(2,010)	Kura Sushi USA Inc ' A'	Goldman Sachs	(7,357)
(3,000)	Kura Sushi USA Inc ' A'	HSBC	(2,205)
3,795	KVH Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	721
30,118	KVH Industries Inc	Barclays Bank	14,457
13,245	KVH Industries Inc	Morgan Stanley	6,358
(1,864)	Kymera Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,542
(5,474)	Kymera Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,040
(1,518)	Kymera Therapeutics Inc	HSBC	5,404
(4,170)	Kyndryl Holdings Inc	Goldman Sachs	(959)
(4,166)	Kyndryl Holdings Inc	HSBC	1,500
10,797	Kyndryl Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,217)
23,258	L B Foster Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	14,536
8,413	L B Foster Co ' A'	Barclays Bank	3,323
14,739	L B Foster Co ' A'	Goldman Sachs	9,212
1,159	L B Foster Co ' A'	HSBC	122
11,886	L B Foster Co ' A'	Morgan Stanley	4,695
(16,325)	L Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	118,682
(29,081)	L Brands Inc	Goldman Sachs	211,419
(7,147)	L Brands Inc	HSBC	65,752
2,736	La Jolla Pharmaceutical Co	Bank of America Merrill Lynch	(930)
5,352	La Jolla Pharmaceutical Co	Barclays Bank	-
2,664	La Jolla Pharmaceutical Co	HSBC	80
8,968	La Jolla Pharmaceutical Co	Morgan Stanley	-
(2,450)	Laboratory Corp of America Holdings	Bank of America Merrill Lynch	(17,444)
872	Laboratory Corp of America Holdings	Barclays Bank	-
(3,898)	Laboratory Corp of America Holdings	Goldman Sachs	(27,754)
379	Laboratory Corp of America Holdings	Goldman Sachs	931
(1,674)	Laboratory Corp of America Holdings	HSBC	(14,874)
(689)	Laboratory Corp of America Holdings	Morgan Stanley	-
1,288	Laboratory Corp of America Holdings	Morgan Stanley	-
(9,421)	Ladder Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,131)
(34,643)	Ladder Capital Corp (REIT)	Barclays Bank	(12,471)
(94,341)	Ladder Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	(12,202)
(63,409)	Ladder Capital Corp (REIT)	HSBC	(27,266)
(12,907)	Ladder Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	(4,647)
(927)	Laird Superfood Inc	Barclays Bank	83
1,600	Lakeland Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	784
66,080	Lakeland Bancorp Inc	Barclays Bank	25,110
27,430	Lakeland Bancorp Inc	Goldman Sachs	13,441
31,515	Lakeland Bancorp Inc	HSBC	10,725
130,499	Lakeland Bancorp Inc	Morgan Stanley	49,590
(377)	Lakeland Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	54
(14,083)	Lakeland Financial Corp	Barclays Bank	(10,562)
(6,223)	Lakeland Financial Corp	Goldman Sachs	(11,886)
(1,741)	Lakeland Financial Corp	HSBC	825
(29,422)	Lakeland Industries Inc	Barclays Bank	(31,776)
(363)	Lam Research Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,798)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,573)	Lam Research Corp	Barclays Bank	(176,497)
682	Lam Research Corp	Goldman Sachs	13,852
598	Lam Research Corp	HSBC	21,331
1,576	Lam Research Corp	Morgan Stanley	50,113
1,324	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	4,008
2,688	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	Barclays Bank	2,876
(3,878)	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	Goldman Sachs	3,723
4,185	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(2,483)
(3,010)	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	HSBC	181
1,260	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	HSBC	(978)
2,688	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	Morgan Stanley	2,876
(10,850)	Lamb Weston Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(50,312)
(7,137)	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs	(30,434)
(5,071)	Lamb Weston Holdings Inc	HSBC	(22,924)
(5,970)	Lamb Weston Holdings Inc	Morgan Stanley	(21,552)
5,250	Lancaster Colony Corp	Barclays Bank	(13,755)
8,344	Lancaster Colony Corp	Goldman Sachs	(109,640)
3,311	Lancaster Colony Corp	HSBC	(50,711)
545	Lancaster Colony Corp	Morgan Stanley	(1,428)
47,985	Landec Corp	Goldman Sachs	35,509
12,845	Landec Corp	HSBC	11,560
(7,590)	Landmark Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,934)
(12,676)	Landmark Bancorp Inc	Goldman Sachs	(8,239)
3,897	Landos Biopharma Inc	Goldman Sachs	175
2,976	Lands' End Inc	Barclays Bank	1,786
1,236	Lands' End Inc	HSBC	(1,644)
2,650	Lands' End Inc	Morgan Stanley	1,590
16,919	Landsea Homes Corp	Barclays Bank	1,861
7,388	Landsea Homes Corp	HSBC	(6,575)
5,387	Landstar System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,191)
6,564	Landstar System Inc	Barclays Bank	10,174
(2,608)	Landstar System Inc	Barclays Bank	(4,042)
8,664	Landstar System Inc	Goldman Sachs	(24,432)
(1,838)	Landstar System Inc	Goldman Sachs	5,183
(837)	Landstar System Inc	HSBC	6,077
3,463	Lannett Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(131)
1,056	Lannett Co Inc	Barclays Bank	(7)
3,386	Lannett Co Inc	Morgan Stanley	(24)
(3,106)	Lantheus Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,536)
(1,435)	Lantheus Holdings Inc	Barclays Bank	(4,807)
(873)	Lantheus Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,416)
(13,099)	Lantheus Holdings Inc	Morgan Stanley	(43,881)
6,571	Lantronix Inc	Barclays Bank	(723)
2,334	Lantronix Inc	HSBC	(210)
6,402	Lantronix Inc	Morgan Stanley	(704)
298	Laredo Petroleum Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,864
1,741	Laredo Petroleum Inc	Barclays Bank	31,756
360	Laredo Petroleum Inc	Goldman Sachs	6,200
1,320	Laredo Petroleum Inc	HSBC	35,555
(41,207)	Las Vegas Sands Corp	Barclays Bank	(113,319)
(1,677)	Las Vegas Sands Corp	HSBC	(8,889)
(31,572)	Latch Inc	Barclays Bank	4,578
(7,070)	Latch Inc	HSBC	3,641
(8,106)	Latch Inc	Morgan Stanley	1,175
(2,181)	Latham Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,203
(9,345)	Latham Group Inc	Barclays Bank	2,056
(19,121)	Latham Group Inc	Goldman Sachs	19,312
(1,466)	Latham Group Inc	HSBC	3,460
1,561	Lattice Semiconductor Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,057
15,749	Lattice Semiconductor Corp	Barclays Bank	44,412
39,791	Lattice Semiconductor Corp	Goldman Sachs	154,390
20,674	Lattice Semiconductor Corp	HSBC	144,925
7,914	Lattice Semiconductor Corp	Morgan Stanley	22,317
6,244	Laureate Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,586
7,126	Laureate Education Inc	Barclays Bank	2,387
59,243	Laureate Education Inc	Goldman Sachs	70,260
34,073	Laureate Education Inc	HSBC	48,554
(10,779)	Lazard Ltd ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(30,073)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(38,179)	Lazard Ltd ' A'	Barclays Bank	(53,832)
(17,264)	Lazard Ltd ' A'	Goldman Sachs	(48,167)
(4,400)	Lazard Ltd ' A'	Morgan Stanley	(6,204)
5,627	La-Z-Boy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,558)
16,850	La-Z-Boy Inc	Barclays Bank	23,590
11,893	La-Z-Boy Inc	Goldman Sachs	(11,275)
18,097	La-Z-Boy Inc	HSBC	(29,591)
5,633	La-Z-Boy Inc	Morgan Stanley	7,886
(3,036)	Lazydays Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,267
(6,617)	Lazydays Holdings Inc	Barclays Bank	(2,316)
(17,191)	Lazydays Holdings Inc	Goldman Sachs	44,525
(4,229)	Lazydays Holdings Inc	HSBC	14,421
240	LCI Industries	Bank of America Merrill Lynch	1,914
7,367	LCI Industries	Barclays Bank	52,969
2,319	LCI Industries	HSBC	17,903
11,046	LCNB Corp	Barclays Bank	4,860
3,206	LCNB Corp	Goldman Sachs	737
4,094	LCNB Corp	HSBC	(205)
7,441	LCNB Corp	Morgan Stanley	3,274
3,573	Lear Corp	Bank of America Merrill Lynch	38,482
5,726	Lear Corp	Barclays Bank	36,201
5,221	Lear Corp	Goldman Sachs	56,230
6,441	Lear Corp	HSBC	69,692
4,753	Lear Corp	Morgan Stanley	36,180
567	Lee Enterprises Inc	Goldman Sachs	454
1,660	Lee Enterprises Inc	HSBC	4,465
592	Lee Enterprises Inc	Morgan Stanley	408
(5,079)	Legacy Housing Corp	Barclays Bank	7,060
(4,267)	Legacy Housing Corp	Goldman Sachs	7,254
(4,074)	Legacy Housing Corp	HSBC	8,311
(32,833)	Legalzoom.com Inc	Barclays Bank	(64,024)
(7,312)	Legalzoom.com Inc	Goldman Sachs	(13,381)
(1,599)	Leggett & Platt Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,670)
1,278	Leggett & Platt Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,192)
(20,396)	Leggett & Platt Inc	Barclays Bank	(35,489)
(14,519)	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs	(24,247)
12,517	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs	20,903
(23,803)	Leggett & Platt Inc	HSBC	(43,321)
10,212	Leggett & Platt Inc	HSBC	12,246
(2,731)	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	(4,752)
1,414	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	2,460
(245)	Leidos Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(449)
(936)	Leidos Holdings Inc	Barclays Bank	(2,050)
5,418	Leidos Holdings Inc	Barclays Bank	11,865
5,024	Leidos Holdings Inc	Goldman Sachs	14,919
(4,240)	Leidos Holdings Inc	Morgan Stanley	(9,286)
(10,480)	LeMaitre Vascular Inc	Barclays Bank	(5,659)
(11,258)	LeMaitre Vascular Inc	Goldman Sachs	(14,298)
(4,676)	LeMaitre Vascular Inc	HSBC	(27,214)
7,480	Lemonade Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,242
5,212	Lemonade Inc	Barclays Bank	8,652
2,169	Lemonade Inc	Goldman Sachs	6,615
2,960	Lemonade Inc	HSBC	11,514
1,273	Lemonade Inc	Morgan Stanley	2,113
2,018	LendingClub Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,392
9,333	LendingClub Corp	Goldman Sachs	18,293
2,829	LendingClub Corp	HSBC	6,970
4,086	LendingClub Corp	Morgan Stanley	8,540
1,076	LendingTree Inc	Bank of America Merrill Lynch	611
3,945	LendingTree Inc	Barclays Bank	7,417
5,962	LendingTree Inc	Goldman Sachs	(3,473)
1,825	LendingTree Inc	HSBC	(6,466)
27,842	Lennar Corp ' A'	Barclays Bank	163,155
30,557	Lennar Corp ' A'	Goldman Sachs	142,652
29,012	Lennar Corp ' A'	HSBC	82,990
20,123	Lennar Corp ' A'	Morgan Stanley	117,921
1,466	Lennox International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,942)
14,323	Lennox International Inc	Barclays Bank	10,599

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,688	Lennox International Inc	Goldman Sachs	(51,362)
1,732	Lennox International Inc	HSBC	(17,528)
1,258	Lennox International Inc	Morgan Stanley	931
(22,250)	LENSAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,240
(586)	LENSAR Inc	Barclays Bank	328
(1,462)	LENSAR Inc	Goldman Sachs	936
(7,457)	LENSAR Inc	HSBC	3,952
(10,755)	LENSAR Inc	Morgan Stanley	6,023
(5,605)	Leslie' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,599)
(4,716)	Leslie' s Inc	Barclays Bank	(2,594)
(14,280)	Leslie' s Inc	Goldman Sachs	(10,382)
(7,605)	Leslie' s Inc	HSBC	(2,844)
(5,427)	Leslie' s Inc	Morgan Stanley	(3,806)
26,463	Levi Strauss & Co ' A'	Barclays Bank	40,224
42,172	Levi Strauss & Co ' A'	Goldman Sachs	28,665
26,579	Levi Strauss & Co ' A'	HSBC	26,640
2,939	Levi Strauss & Co ' A'	Morgan Stanley	4,951
(3,374)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(101)
(2,606)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(104)
(22,877)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(686)
(16,282)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	HSBC	(651)
(6,000)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(240)
(1,780)	LGI Homes Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,880
(6,265)	LGI Homes Inc	Barclays Bank	(23,618)
(6,478)	LGI Homes Inc	Goldman Sachs	14,122
(21,456)	LGI Homes Inc	HSBC	25,962
(4,162)	LGI Homes Inc	Morgan Stanley	(15,691)
(2,647)	Liberty Broadband Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(26,417)
(7,545)	Liberty Broadband Corp ' A'	Barclays Bank	(55,154)
(7,207)	Liberty Broadband Corp ' A'	Goldman Sachs	(69,986)
(12,430)	Liberty Broadband Corp ' A'	HSBC	(132,422)
(1,844)	Liberty Broadband Corp ' A'	Morgan Stanley	(13,480)
(436)	Liberty Broadband Corp ' C'	Bank of America Merrill Lynch	(3,793)
(7,941)	Liberty Broadband Corp ' C'	Barclays Bank	(49,472)
(2,920)	Liberty Broadband Corp ' C'	Goldman Sachs	(25,404)
(1,688)	Liberty Broadband Corp ' C'	HSBC	(16,998)
(13,401)	Liberty Broadband Corp ' C'	Morgan Stanley	(83,488)
26,447	Liberty Global Plc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	48,398
59,849	Liberty Global Plc ' A'	Barclays Bank	101,743
29,031	Liberty Global Plc ' A'	Goldman Sachs	53,127
29,016	Liberty Global Plc ' A'	HSBC	89,184
42,141	Liberty Global Plc ' A'	Morgan Stanley	71,640
18,664	Liberty Latin America Ltd ' A'	Bank of America Merrill Lynch	14,371
5,113	Liberty Latin America Ltd ' A'	Barclays Bank	2,505
48,876	Liberty Latin America Ltd ' A'	Goldman Sachs	37,635
10,095	Liberty Latin America Ltd ' A'	HSBC	18,474
14,180	Liberty Latin America Ltd ' A'	Morgan Stanley	6,948
(35,591)	Liberty Latin America Ltd ' C'	Barclays Bank	(20,999)
(14,525)	Liberty Latin America Ltd ' C'	HSBC	(26,833)
(1,690)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' A'	Barclays Bank	(62)
(9,229)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' A'	Goldman Sachs	1,903
(8,944)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' C'	Barclays Bank	1,789
(28,669)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' C'	Goldman Sachs	-
(27,952)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' C'	Morgan Stanley	5,590
(3,001)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,612)
(4,029)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Barclays Bank	(6,164)
461	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Barclays Bank	705
(11,211)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Goldman Sachs	(20,965)
(6,076)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	HSBC	(36,517)
(15,169)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' C'	Barclays Bank	(17,540)
(26,525)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' C'	Goldman Sachs	(59,732)
(27,382)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' C'	Barclays Bank	(23,822)
2,473	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' C'	Barclays Bank	2,152
(44,048)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' C'	HSBC	(118,930)
3,075	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' C'	HSBC	6,605
(7,323)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' C'	Morgan Stanley	(6,371)
(5,285)	Liberty Oilfield Services Inc ' A'	Barclays Bank	(4,651)
(11,905)	Liberty Oilfield Services Inc ' A'	Goldman Sachs	(21,072)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,008)	Liberty Oilfield Services Inc ' A'	HSBC	(4,923)
(7,409)	Liberty TripAdvisor Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	704
(16,329)	Liberty TripAdvisor Holdings Inc ' A'	HSBC	2,694
(25,874)	Liberty TripAdvisor Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	2,717
4,034	Life Storage Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	7,751
19,994	Life Storage Inc (REIT)	Barclays Bank	97,171
12,998	Life Storage Inc (REIT)	Goldman Sachs	23,787
2,938	Life Storage Inc (REIT)	HSBC	16,952
9,586	Life Time Group Holdings Inc	Barclays Bank	7,381
(6,212)	LifeMD Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,305)
(13,528)	LifeMD Inc	Barclays Bank	(271)
12,856	LifeStance Health Group Inc	Barclays Bank	129
4,420	LifeStance Health Group Inc	Goldman Sachs	4,906
504	Lifetime Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10)
8,600	Lifetime Brands Inc	Barclays Bank	4,730
17,060	Lifetime Brands Inc	Morgan Stanley	9,383
1,541	Lifevantage Corp	Bank of America Merrill Lynch	170
32,012	Lifevantage Corp	Barclays Bank	5,442
15,873	Lifevantage Corp	Morgan Stanley	2,698
(2,322)	Ligand Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,992)
(2,534)	Ligand Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(13,608)
(505)	Ligand Pharmaceuticals Inc	HSBC	(3,858)
(1,212)	Ligand Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(6,508)
11,278	Lightning eMotors Inc	Barclays Bank	1,353
5,755	Lightning eMotors Inc	Morgan Stanley	691
(4,001)	Lightwave Logic Inc	Barclays Bank	(840)
(4,736)	Limelight Networks Inc	Barclays Bank	(521)
(6,813)	Limelight Networks Inc	Goldman Sachs	(2,385)
(23,382)	Limelight Networks Inc	HSBC	(8,184)
(366)	Limestone Bancorp Inc	Barclays Bank	(399)
(7,224)	Limestone Bancorp Inc	Goldman Sachs	(433)
(19,090)	Limoneira Co	Bank of America Merrill Lynch	(12,027)
(22,503)	Limoneira Co	Barclays Bank	(7,876)
(32,348)	Limoneira Co	Goldman Sachs	(20,379)
(10,711)	Limoneira Co	HSBC	(8,033)
(16,433)	Limoneira Co	Morgan Stanley	(5,752)
17,702	Lincoln Educational Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	14,339
10,070	Lincoln Educational Services Corp	Goldman Sachs	8,157
31,287	Lincoln Educational Services Corp	HSBC	(5,945)
13,660	Lincoln Educational Services Corp	Morgan Stanley	12,977
(4,193)	Lincoln Electric Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,941)
(6,233)	Lincoln Electric Holdings Inc	Goldman Sachs	(5,859)
(1,629)	Lincoln Electric Holdings Inc	HSBC	3,111
11,078	Lincoln Electric Holdings Inc	HSBC	(21,159)
(1,114)	Lincoln Electric Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,590)
2,397	Lincoln National Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,841
21,791	Lincoln National Corp	Barclays Bank	82,370
32,303	Lincoln National Corp	Goldman Sachs	129,265
21,526	Lincoln National Corp	HSBC	53,155
6,917	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	26,146
(29,246)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Barclays Bank	(51,765)
(3,783)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,679)
4,716	Linde Plc	Barclays Bank	17,308
8,787	Linde Plc	Goldman Sachs	87,480
9,518	Linde Plc	HSBC	226,718
1,874	Linde Plc	Morgan Stanley	6,878
2,049	Lindsay Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,084
4,864	Lindsay Corp	Barclays Bank	1,751
2,668	Lindsay Corp	Goldman Sachs	(943)
854	Lindsay Corp	HSBC	1,068
1,426	Lindsay Corp	Morgan Stanley	213
(63,597)	Lineage Cell Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,632)
(35,893)	Lineage Cell Therapeutics Inc	HSBC	(2,513)
4,137	Lions Gate Entertainment Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,702)
25,606	Lions Gate Entertainment Corp ' A'	Barclays Bank	(55,309)
11,486	Lions Gate Entertainment Corp ' A'	Goldman Sachs	(18,607)
4,101	Lions Gate Entertainment Corp ' A'	Morgan Stanley	(8,858)
(2,445)	Lions Gate Entertainment Corp ' B'	Bank of America Merrill Lynch	3,594

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,190)	Lions Gate Entertainment Corp ' B'	Barclays Bank	2,356
(7,565)	Lions Gate Entertainment Corp ' B'	Goldman Sachs	11,121
(12,478)	Lions Gate Entertainment Corp ' B'	HSBC	37,684
(11,499)	Liquidia Corp	Barclays Bank	7,129
(30,118)	Liquidia Corp	Goldman Sachs	47,888
(3,848)	Liquidia Corp	Morgan Stanley	2,386
1,791	Liquidity Services Inc	Barclays Bank	(197)
957	Liquidity Services Inc	Goldman Sachs	57
3,968	Liquidity Services Inc	Morgan Stanley	(436)
386	Lithia Motors Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,576)
1,884	Lithia Motors Inc	Barclays Bank	28,917
1,964	Lithia Motors Inc	Goldman Sachs	6,422
235	Lithia Motors Inc	HSBC	3,466
1,417	Lithia Motors Inc	Morgan Stanley	26,994
(704)	Littelfuse Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,133)
867	Littelfuse Inc	Barclays Bank	1,734
(587)	Littelfuse Inc	Barclays Bank	(1,174)
4,860	Littelfuse Inc	Goldman Sachs	21,627
(442)	Littelfuse Inc	Goldman Sachs	(1,967)
97	Littelfuse Inc	HSBC	(352)
(155)	Littelfuse Inc	HSBC	(2,007)
(810)	Littelfuse Inc	Morgan Stanley	(1,620)
4,814	LivaNova Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,239
3,683	LivaNova Plc	Barclays Bank	3,223
2,137	LivaNova Plc	Goldman Sachs	994
7,108	LivaNova Plc	HSBC	50,502
4,683	Live Nation Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	38,278
314	Live Nation Entertainment Inc	Barclays Bank	1,573
4,649	Live Nation Entertainment Inc	Goldman Sachs	33,798
11,265	Live Nation Entertainment Inc	HSBC	94,278
3,608	Live Nation Entertainment Inc	Morgan Stanley	18,076
(660)	Live Oak Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,214)
(6,735)	Live Oak Bancshares Inc	Barclays Bank	(15,221)
(8,267)	Live Oak Bancshares Inc	Goldman Sachs	(15,211)
(2,069)	Live Oak Bancshares Inc	HSBC	5,959
(2,079)	Live Oak Bancshares Inc	Morgan Stanley	(4,699)
(326)	Livent Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,070)
(16,662)	Livent Corp	Barclays Bank	(51,819)
(7,471)	Livent Corp	Goldman Sachs	(47,441)
(26,464)	Livent Corp	HSBC	(130,003)
22,828	LiveOne Inc	Goldman Sachs	3,196
8,890	LiveOne Inc	Morgan Stanley	685
1,349	LivePerson Inc	Bank of America Merrill Lynch	189
25,902	LivePerson Inc	Barclays Bank	20,204
8,526	LivePerson Inc	Goldman Sachs	1,194
7,050	LivePerson Inc	HSBC	(3,274)
2,608	LivePerson Inc	Morgan Stanley	2,034
2,468	LiveRamp Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,678
15,355	LiveRamp Holdings Inc	Barclays Bank	15,048
18,804	LiveRamp Holdings Inc	Goldman Sachs	11,096
4,253	LiveRamp Holdings Inc	HSBC	3,514
2,692	LiveRamp Holdings Inc	Morgan Stanley	2,638
(21,190)	LKQ Corp	Barclays Bank	(46,618)
(23,004)	LKQ Corp	Goldman Sachs	(12,883)
(2,135)	LKQ Corp	HSBC	1,885
(1,821)	LL Flooring Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23)
(7,781)	LL Flooring Holdings Inc	Barclays Bank	(9,726)
(29,582)	LL Flooring Holdings Inc	Goldman Sachs	(32,887)
(2,652)	LL Flooring Holdings Inc	HSBC	318
17,169	loanDepot Inc ' A'	Barclays Bank	172
6,664	loanDepot Inc ' A'	Goldman Sachs	2,599
8,148	loanDepot Inc ' A'	HSBC	489
535	loanDepot Inc ' A'	Morgan Stanley	5
7,482	Local Bounti Corp	Barclays Bank	1,571
23,856	Local Bounti Corp	Goldman Sachs	(7,634)
31,756	Local Bounti Corp	HSBC	6,986
(1,823)	Loews Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,229)
(58,329)	Loews Corp	Barclays Bank	(76,220)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(78,607)	Loews Corp	Goldman Sachs	(182,368)
(24,441)	Loews Corp	HSBC	(57,192)
(3,536)	Loews Corp	Morgan Stanley	(4,435)
3,018	LogicBio Therapeutics Inc	Barclays Bank	59
4,588	LogicBio Therapeutics Inc	HSBC	(859)
1,235	LogicBio Therapeutics Inc	Morgan Stanley	24
(24,338)	Lordstown Motors Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	7,788
(26,875)	Lordstown Motors Corp ' A'	Barclays Bank	3,494
(4,925)	Lordstown Motors Corp ' A'	Goldman Sachs	1,576
(3,156)	Lordstown Motors Corp ' A'	Morgan Stanley	410
2,429	Louisiana-Pacific Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,891
(4,109)	Louisiana-Pacific Corp	Barclays Bank	(17,751)
(4,075)	Louisiana-Pacific Corp	Goldman Sachs	(7,430)
(6,314)	Louisiana-Pacific Corp	HSBC	27,327
(10,476)	Louisiana-Pacific Corp	Morgan Stanley	(45,256)
(1,934)	Lovesac Co	Bank of America Merrill Lynch	3,945
(1,304)	Lovesac Co	Barclays Bank	(4,955)
(840)	Lovesac Co	Goldman Sachs	1,714
(4,466)	Lovesac Co	HSBC	26,284
(390)	Lowe' s Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,066
7,558	Lowe' s Cos Inc	Barclays Bank	70,516
(1,086)	Lowe' s Cos Inc	Goldman Sachs	(520)
4,102	Lowe' s Cos Inc	Goldman Sachs	7,312
(3,618)	Lowe' s Cos Inc	HSBC	(39,725)
(1,565)	Lowe' s Cos Inc	Morgan Stanley	(12,063)
1,152	Loyalty Ventures Inc	Barclays Bank	(864)
(8,001)	Loyalty Ventures Inc	Barclays Bank	6,001
6,597	Loyalty Ventures Inc	Goldman Sachs	(2,771)
(8,502)	Loyalty Ventures Inc	Goldman Sachs	3,571
6,373	Loyalty Ventures Inc	HSBC	2,358
(3,139)	Loyalty Ventures Inc	HSBC	(1,161)
(2,601)	Loyalty Ventures Inc	Morgan Stanley	1,951
(580)	LPL Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,109)
439	LPL Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,098
795	LPL Financial Holdings Inc	Barclays Bank	12,903
(6,658)	LPL Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(195,013)
1,219	LPL Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	19,784
16,001	LSI Industries Inc	Barclays Bank	1,600
5,432	LSI Industries Inc	Goldman Sachs	(760)
6,085	LSI Industries Inc	HSBC	(2,251)
9,367	LSI Industries Inc	Morgan Stanley	937
(79,594)	LTC Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(101,880)
(10,129)	LTC Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(12,965)
4,016	Lucira Health Inc	Barclays Bank	(161)
4,133	Lucira Health Inc	HSBC	(2,025)
(1,110)	Lululemon Athletica Inc	Barclays Bank	(23,165)
(585)	Lululemon Athletica Inc	HSBC	(327)
(2,235)	Lululemon Athletica Inc	Morgan Stanley	(46,644)
(7,465)	Lulu' s Fashion Lounge Holdings Inc	Goldman Sachs	(71,888)
1,025	Lumen Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	738
(13,077)	Lumen Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,516)
22,734	Lumen Technologies Inc	Barclays Bank	21,370
(15,366)	Lumen Technologies Inc	Barclays Bank	(14,444)
(15,745)	Lumen Technologies Inc	Goldman Sachs	(11,336)
61,878	Lumen Technologies Inc	HSBC	76,729
14,670	Lumen Technologies Inc	Morgan Stanley	13,790
(7,865)	Lumen Technologies Inc	Morgan Stanley	(7,393)
(1,537)	Lumentum Holdings Inc	Barclays Bank	1,691
(11,447)	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs	13,736
1,601	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,921)
(3,149)	Lumentum Holdings Inc	HSBC	3,275
1,731	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,904)
(109,616)	Luminar Technologies Inc	Barclays Bank	(41,654)
(1,800)	Lumos Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(288)
(9,318)	Lumos Pharma Inc	Barclays Bank	3,261
(10)	Lumos Pharma Inc	Goldman Sachs	(2)
(23,874)	Luna Innovations Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,505)
(45,087)	Luna Innovations Inc	Barclays Bank	(18,937)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(52,708)	Luna Innovations Inc	Goldman Sachs	(23,192)
(47,066)	Luna Innovations Inc	HSBC	(48,007)
(12,954)	Luna Innovations Inc	Morgan Stanley	(5,441)
48,599	Luther Burbank Corp	Bank of America Merrill Lynch	21,870
10,292	Luther Burbank Corp	Barclays Bank	2,985
21,960	Luther Burbank Corp	Goldman Sachs	9,882
7,686	Luther Burbank Corp	HSBC	461
20,468	Luther Burbank Corp	Morgan Stanley	5,936
(5,073)	Luxfer Holdings Plc	Barclays Bank	(3,145)
(6,387)	Luxfer Holdings Plc	Goldman Sachs	(6,515)
(1,187)	Luxfer Holdings Plc	HSBC	(997)
(10,310)	Luxfer Holdings Plc	Morgan Stanley	(6,392)
3,064	LXP Industrial Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(61)
(24,442)	LXP Industrial Trust (REIT)	Barclays Bank	(6,599)
(30,341)	LXP Industrial Trust (REIT)	Goldman Sachs	607
8,644	LXP Industrial Trust (REIT)	Goldman Sachs	2,740
(13,327)	LXP Industrial Trust (REIT)	HSBC	(3,598)
31,906	LXP Industrial Trust (REIT)	HSBC	9,024
(31,854)	LXP Industrial Trust (REIT)	Morgan Stanley	(8,601)
12,314	LXP Industrial Trust (REIT)	Morgan Stanley	3,325
(5,263)	Lyell Immunopharma Inc	HSBC	4,789
(769)	Lyft Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,192
(6,300)	Lyft Inc ' A'	HSBC	6,426
15,082	Lyft Inc ' A'	HSBC	(15,384)
(6,087)	Lyft Inc ' A'	Morgan Stanley	15,948
(7,037)	LyondellBasell Industries NV ' A'	Barclays Bank	(66,922)
(8,514)	LyondellBasell Industries NV ' A'	Morgan Stanley	(80,968)
(5,016)	M&T Bank Corp	Barclays Bank	(47,050)
(4,334)	M&T Bank Corp	Goldman Sachs	(56,785)
(10,169)	M&T Bank Corp	HSBC	(100,493)
(4,660)	M/I Homes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,037)
(7,434)	M/I Homes Inc	Barclays Bank	(19,031)
(1,854)	M/I Homes Inc	Goldman Sachs	(3,302)
(13,489)	M/I Homes Inc	HSBC	(10,456)
(4,115)	M/I Homes Inc	Morgan Stanley	(8,000)
47,518	Macatawa Bank Corp	Barclays Bank	15,919
82,386	Macatawa Bank Corp	Goldman Sachs	17,713
62,288	Macatawa Bank Corp	HSBC	12,146
57,601	Macatawa Bank Corp	Morgan Stanley	19,296
(4,276)	Macerich Co (REIT)	Barclays Bank	(812)
(8,769)	Macerich Co (REIT)	Goldman Sachs	9,646
(27,874)	Macerich Co (REIT)	HSBC	36,248
4,179	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,788
(451)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,380)
2,195	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Barclays Bank	5,136
(14,851)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Barclays Bank	(34,751)
(6,693)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs	(21,097)
1,294	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs	3,960
3,497	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	HSBC	14,722
(2,091)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	HSBC	(11,175)
(20,749)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	(48,553)
(20,174)	Macquarie Infrastructure Holdings LLC	Barclays Bank	-
10,698	MacroGenics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,629)
31,177	MacroGenics Inc	Barclays Bank	(11,867)
15,168	MacroGenics Inc	Goldman Sachs	(9,708)
15,985	MacroGenics Inc	HSBC	(12,308)
6,903	MacroGenics Inc	Morgan Stanley	(3,244)
(18,305)	Macy' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	(40,271)
5,447	Macy' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,983
(9,830)	Macy' s Inc	Barclays Bank	(46,693)
(29,960)	Macy' s Inc	Goldman Sachs	(64,362)
10,104	Macy' s Inc	Goldman Sachs	22,229
(7,758)	Macy' s Inc	HSBC	(5,741)
11,032	Macy' s Inc	HSBC	9,975
(3,488)	Macy' s Inc	Morgan Stanley	(16,568)
1,797	Macy' s Inc	Morgan Stanley	8,536
(7,867)	Madison Square Garden Sports Corp	Barclays Bank	14,082
(3,473)	Madison Square Garden Sports Corp	Goldman Sachs	(35,031)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(833)	Madison Square Garden Sports Corp	Morgan Stanley	1,491
(309)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(74)
(1,125)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	23
(1,672)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	HSBC	(10,993)
8,377	Magenta Therapeutics Inc	Barclays Bank	(377)
11,635	Magenta Therapeutics Inc	Goldman Sachs	582
2,673	Magenta Therapeutics Inc	HSBC	53
(9,033)	Magnite Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,485)
(26,850)	Magnite Inc	HSBC	(50,745)
(5,173)	Magnite Inc	Morgan Stanley	(1,914)
(61,468)	Magnolia Oil & Gas Corp ' A'	Barclays Bank	(183,174)
(64,676)	Magnolia Oil & Gas Corp ' A'	Goldman Sachs	(304,624)
(36,409)	Magnolia Oil & Gas Corp ' A'	HSBC	(204,619)
(24,711)	Magnolia Oil & Gas Corp ' A'	Morgan Stanley	(73,639)
(23,477)	Maiden Holdings Ltd	Barclays Bank	(7,043)
(11,151)	Maiden Holdings Ltd	Goldman Sachs	(1,450)
(27,121)	Maiden Holdings Ltd	HSBC	(3,797)
(2,659)	MainStreet Bancshares Inc	Barclays Bank	1,742
(1,239)	MainStreet Bancshares Inc	Goldman Sachs	(19)
(25,082)	MainStreet Bancshares Inc	Morgan Stanley	16,429
5,822	Malibu Boats Inc ' A'	Barclays Bank	19,154
4,474	Malibu Boats Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,534)
6,207	Malibu Boats Inc ' A'	HSBC	36,621
(2,387)	Malvern Bancorp Inc	Barclays Bank	(561)
(1,994)	Malvern Bancorp Inc	Goldman Sachs	(688)
(10,216)	Malvern Bancorp Inc	HSBC	868
2,584	Mammoth Energy Services Inc	Barclays Bank	439
13,963	Mammoth Energy Services Inc	HSBC	3,630
4,181	Mammoth Energy Services Inc	Morgan Stanley	711
(36,042)	Mandiant Inc	Goldman Sachs	(5,046)
8,578	Manhattan Associates Inc	Barclays Bank	21,874
3,999	Manhattan Associates Inc	Goldman Sachs	10,638
5,911	Manhattan Associates Inc	HSBC	15,250
6,092	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	15,535
16,568	Manitowoc Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,373
19,840	Manitowoc Co Inc	Barclays Bank	19,642
12,034	Manitowoc Co Inc	Goldman Sachs	15,524
32,148	Manitowoc Co Inc	HSBC	45,107
6,868	Manitowoc Co Inc	Morgan Stanley	6,799
(7,631)	Manning & Napier Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,587)
(5,533)	Manning & Napier Inc	Barclays Bank	(2,877)
(20,125)	Manning & Napier Inc	HSBC	(1,651)
(9,480)	Manning & Napier Inc	Morgan Stanley	(4,930)
(13,941)	MannKind Corp	Barclays Bank	(3,346)
(68,127)	MannKind Corp	Goldman Sachs	(91,971)
(9,681)	MannKind Corp	HSBC	(15,877)
6,744	ManpowerGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,974)
5,821	ManpowerGroup Inc	Barclays Bank	(20,898)
4,852	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs	(15,090)
11,120	ManpowerGroup Inc	HSBC	(79,952)
5,290	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	(18,991)
(9,056)	Marathon Digital Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,268)
(27,012)	Marathon Digital Holdings Inc	Barclays Bank	(14,317)
(12,535)	Marathon Digital Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,755)
5,438	Marathon Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	24,362
24,852	Marathon Oil Corp	Barclays Bank	107,609
139,794	Marathon Oil Corp	Goldman Sachs	626,277
6,752	Marathon Oil Corp	HSBC	55,772
11,566	Marathon Oil Corp	Morgan Stanley	50,081
(37,980)	Marathon Petroleum Corp	Barclays Bank	(282,951)
(41,427)	Marathon Petroleum Corp	Goldman Sachs	(326,859)
(2,376)	Marathon Petroleum Corp	HSBC	(26,356)
(4,464)	Marathon Petroleum Corp	Morgan Stanley	(30,814)
(4,029)	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	242
(8,596)	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	29,742
(893)	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	1,806
(3,044)	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	HSBC	(6,652)
(2,715)	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	9,394

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,057	Marchex Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(222)
56,414	Marchex Inc ' B'	Goldman Sachs	(11,847)
43,305	Marchex Inc ' B'	Morgan Stanley	(8,228)
39,658	Marcus & Millichap Inc	Barclays Bank	2,379
(3,713)	Marcus Corp	Barclays Bank	(5,607)
(17,419)	Marcus Corp	HSBC	(21,425)
(15,891)	Marine Products Corp	Barclays Bank	(3,814)
(4,270)	Marine Products Corp	Goldman Sachs	2,818
(4,752)	Marine Products Corp	HSBC	2,091
(8,372)	Marine Products Corp	Morgan Stanley	(2,009)
9,784	MarineMax Inc	Barclays Bank	16,633
937	MarineMax Inc	HSBC	(3,476)
6,404	MarineMax Inc	Morgan Stanley	10,887
(11,351)	Marinus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	4,767
(305)	Markel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,906)
(2,242)	Markel Corp	Barclays Bank	(58,113)
(638)	Markel Corp	Goldman Sachs	(33,272)
(874)	Markel Corp	HSBC	(78,826)
(1,528)	Markel Corp	Morgan Stanley	(39,606)
1,621	MarketAxess Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,956
746	MarketAxess Holdings Inc	Barclays Bank	(4,827)
633	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs	11,698
669	MarketAxess Holdings Inc	HSBC	12,959
1,450	MarketAxess Holdings Inc	Morgan Stanley	(9,382)
(43,078)	Markforged Holding Corp	Barclays Bank	5,169
(42,200)	Markforged Holding Corp	HSBC	16,458
25,557	Marqeta Inc ' A'	Barclays Bank	26,579
(3,465)	Marqeta Inc ' A'	Barclays Bank	(3,604)
3,376	Marqeta Inc ' A'	Goldman Sachs	6,955
(14,322)	Marqeta Inc ' A'	Goldman Sachs	(29,503)
(3,354)	Marqeta Inc ' A'	HSBC	(11,940)
(5,166)	Marqeta Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,373)
2,090	Marriott International Inc ' A'	Barclays Bank	25,749
1,843	Marriott International Inc ' A'	Goldman Sachs	12,418
3,993	Marriott International Inc ' A'	HSBC	25,675
2,722	Marriott International Inc ' A'	Morgan Stanley	33,535
1,372	Marriott Vacations Worldwide Corp	Barclays Bank	9,522
9,201	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs	54,562
4,661	Marriott Vacations Worldwide Corp	HSBC	60,686
6,091	Marriott Vacations Worldwide Corp	Morgan Stanley	42,272
22,230	Marsh & McLennan Cos Inc	Barclays Bank	147,607
15,631	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs	8,157
6,184	Marsh & McLennan Cos Inc	HSBC	43,936
490	Marsh & McLennan Cos Inc	Morgan Stanley	3,254
67,098	Marten Transport Ltd	Barclays Bank	(4,697)
54,642	Marten Transport Ltd	Goldman Sachs	(13,661)
2,916	Martin Marietta Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,389
6,727	Martin Marietta Materials Inc	Barclays Bank	31,482
3,019	Martin Marietta Materials Inc	Goldman Sachs	36,512
5,373	Martin Marietta Materials Inc	HSBC	41,604
2,713	Martin Marietta Materials Inc	Morgan Stanley	12,697
858	Marvell Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,303
4,452	Marvell Technology Inc	Barclays Bank	18,788
3,325	Marvell Technology Inc	Goldman Sachs	7,422
19,970	Marvell Technology Inc	HSBC	109,711
6,090	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	25,699
4,149	Masco Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,748
43,573	Masco Corp	Barclays Bank	71,895
16,112	Masco Corp	Goldman Sachs	18,046
33,047	Masco Corp	HSBC	87,929
25,217	Masco Corp	Morgan Stanley	41,608
2,151	Masimo Corp	Barclays Bank	2,452
4,546	Masimo Corp	HSBC	104,285
(3,187)	Masonite International Corp	Barclays Bank	(17,879)
(10,673)	Masonite International Corp	Goldman Sachs	(78,340)
2,607	MasTec Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,720
3,694	MasTec Inc	Goldman Sachs	22,275
13,413	MasTec Inc	HSBC	127,557

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
13,169	MasTec Inc	Morgan Stanley	60,709
4,034	Mastech Digital Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,420)
3,208	Mastech Digital Inc	Barclays Bank	(962)
3,555	Mastech Digital Inc	HSBC	(2,417)
2,133	Mastech Digital Inc	Morgan Stanley	(640)
(2,778)	Mastercard Inc ' A'	Barclays Bank	(24,516)
(4,660)	Mastercard Inc ' A'	Goldman Sachs	(119,125)
(3,196)	Mastercard Inc ' A'	Morgan Stanley	(25,728)
(3,787)	MasterCraft Boat Holdings Inc	Barclays Bank	(4,128)
(13,567)	MasterCraft Boat Holdings Inc	Goldman Sachs	8,547
(6,380)	MasterCraft Boat Holdings Inc	HSBC	6,252
(9,542)	Matador Resources Co	Barclays Bank	(107,920)
19,788	Matador Resources Co	Barclays Bank	223,802
(7,824)	Matador Resources Co	Goldman Sachs	(112,353)
9,785	Matador Resources Co	Goldman Sachs	140,513
(17,591)	Matador Resources Co	HSBC	(298,116)
5,760	Matador Resources Co	HSBC	96,678
(2,792)	Matador Resources Co	Morgan Stanley	(31,578)
1,030	Match Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,317
(11,794)	Match Group Inc	Goldman Sachs	(37,977)
821	Match Group Inc	Goldman Sachs	2,644
(1,324)	Match Group Inc	HSBC	(10,936)
395	Materion Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,875
416	Materion Corp	Barclays Bank	1,768
2,074	Materion Corp	Goldman Sachs	5,309
553	Materion Corp	HSBC	2,032
537	Materion Corp	Morgan Stanley	1,795
3,475	Matrix Service Co	Bank of America Merrill Lynch	3,684
9,654	Matrix Service Co	Barclays Bank	6,951
58,903	Matrix Service Co	Goldman Sachs	62,437
15,908	Matrix Service Co	HSBC	(6,681)
22,684	Matrix Service Co	Morgan Stanley	16,332
588	Matson Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,021
(9,018)	Matson Inc	Barclays Bank	(31,834)
8,302	Matson Inc	Barclays Bank	29,306
(4,165)	Matson Inc	Goldman Sachs	(12,079)
(958)	Matson Inc	HSBC	(3,290)
(587)	Matson Inc	Morgan Stanley	(2,072)
15,029	Mattel Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,682)
6,969	Mattel Inc	Barclays Bank	10,663
(6,076)	Mattel Inc	Barclays Bank	(9,296)
4,390	Mattel Inc	Goldman Sachs	(412)
(23,563)	Mattel Inc	Goldman Sachs	4,861
(18,160)	Mattel Inc	HSBC	678
608	Mattel Inc	Morgan Stanley	930
(2,020)	Matthews International Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,788)
(9,986)	Matthews International Corp 'A'	Barclays Bank	(10,885)
(18,956)	Matthews International Corp 'A'	Goldman Sachs	(26,159)
(21,613)	Matthews International Corp 'A'	HSBC	(36,310)
(1,088)	Matthews International Corp 'A'	Morgan Stanley	(1,186)
15,957	Maui Land & Pineapple Co Inc	Barclays Bank	(3,511)
473	Maui Land & Pineapple Co Inc	Morgan Stanley	(104)
(14,460)	Maxar Technologies Inc	Barclays Bank	(62,901)
(9,127)	Maxar Technologies Inc	Goldman Sachs	(10,679)
(5,300)	Maxar Technologies Inc	HSBC	(7,367)
3,051	MaxCyte Inc	Bank of America Merrill Lynch	549
6,864	MaxCyte Inc	Barclays Bank	137
5,148	MaxCyte Inc	Goldman Sachs	927
9,831	MaxCyte Inc	HSBC	(2,065)
5,632	MaxCyte Inc	Morgan Stanley	113
(17,310)	Maximus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,500)
(34,209)	Maximus Inc	Barclays Bank	(10,947)
(28,087)	Maximus Inc	Goldman Sachs	(7,302)
(28,688)	Maximus Inc	HSBC	77,744
(4,567)	Maximus Inc	Morgan Stanley	(1,461)
6,734	MaxLinear Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,727)
20,287	MaxLinear Inc	Barclays Bank	25,968
16,026	MaxLinear Inc	Goldman Sachs	(30,289)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
12,354	MaxLinear Inc	HSBC	(20,672)
28,523	MaxLinear Inc	Morgan Stanley	36,509
9,675	Mayville Engineering Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,526
16,071	Mayville Engineering Co Inc	Barclays Bank	8,467
6,416	Mayville Engineering Co Inc	Goldman Sachs	6,929
10,084	Mayville Engineering Co Inc	HSBC	6,555
7,066	Mayville Engineering Co Inc	Morgan Stanley	3,250
(28,655)	MBIA Inc	Morgan Stanley	(19,772)
6,341	McCormick & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,066)
32,493	McCormick & Co Inc	Barclays Bank	(19,007)
34,718	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs	(240,889)
7,711	McCormick & Co Inc	HSBC	10,761
(687)	McDonald' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,183)
(2,804)	McDonald' s Corp	Barclays Bank	(34,012)
(21,003)	McDonald' s Corp	Goldman Sachs	(127,908)
(15,933)	McDonald' s Corp	HSBC	(85,436)
(957)	McDonald' s Corp	Morgan Stanley	(11,608)
(9,967)	McGrath RentCorp	Barclays Bank	1,595
1,069	McKesson Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,248
11,853	McKesson Corp	Barclays Bank	8,416
9,012	McKesson Corp	Goldman Sachs	8,953
599	McKesson Corp	HSBC	5,689
58,099	MDC Holdings Inc	Barclays Bank	117,941
30,190	MDC Holdings Inc	Goldman Sachs	27,775
14,234	MDC Holdings Inc	HSBC	(712)
2,764	MDC Holdings Inc	Morgan Stanley	5,611
(12,667)	MDU Resources Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,728)
4,591	MDU Resources Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,030
(38,339)	MDU Resources Group Inc	Barclays Bank	(13,035)
9,369	MDU Resources Group Inc	Barclays Bank	3,185
(4,421)	MDU Resources Group Inc	Goldman Sachs	(984)
4,685	MDU Resources Group Inc	Goldman Sachs	3,092
(37,734)	MDU Resources Group Inc	HSBC	(47,126)
13,218	MDU Resources Group Inc	HSBC	25,956
(27,319)	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	(9,288)
(15,260)	Medallion Financial Corp	Barclays Bank	(5,799)
(18,888)	Medallion Financial Corp	Goldman Sachs	(1,700)
2,633	MediaAlpha Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	418
1,897	MediaAlpha Inc ' A'	Barclays Bank	645
2,202	MediaAlpha Inc ' A'	Goldman Sachs	624
13,775	MediaAlpha Inc ' A'	HSBC	(13,222)
5,343	MediaAlpha Inc ' A'	Morgan Stanley	2,333
(1,350)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(515)
5,188	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,335
(1,416)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(595)
(46,670)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(21,261)
(18,096)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	HSBC	(11,562)
50,209	Medical Properties Trust Inc (REIT)	HSBC	33,640
976	MediciNova Inc	HSBC	(59)
2,431	Medifast Inc	Barclays Bank	8,849
3,034	Medifast Inc	Goldman Sachs	15,868
345	Medifast Inc	HSBC	(1,154)
361	Medifast Inc	Morgan Stanley	3,822
(19,773)	MEDNAX Inc	Barclays Bank	(17,203)
(7,220)	MEDNAX Inc	Goldman Sachs	(7,148)
231	Medpace Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,268
3,898	Medpace Holdings Inc	Barclays Bank	45,879
5,060	Medpace Holdings Inc	Goldman Sachs	27,780
(219)	Medpace Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,202)
1,608	Medpace Holdings Inc	HSBC	23,509
(944)	Medpace Holdings Inc	HSBC	(13,801)
7,394	Medtronic Plc	Bank of America Merrill Lynch	(21,062)
11,461	Medtronic Plc	Barclays Bank	(51,868)
13,700	Medtronic Plc	Goldman Sachs	(54,800)
14,663	Medtronic Plc	HSBC	(35,845)
5,317	Medtronic Plc	Morgan Stanley	(11,207)
49,146	MEI Pharma Inc	Barclays Bank	722
34,195	MEI Pharma Inc	Goldman Sachs	(434)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(17,147)	MeiraGTX Holdings Plc	Barclays Bank	(5,316)
48	MercadoLibre Inc	Bank of America Merrill Lynch	172
1,080	MercadoLibre Inc	Barclays Bank	3,121
404	MercadoLibre Inc	Goldman Sachs	1,228
221	MercadoLibre Inc	HSBC	1,370
314	MercadoLibre Inc	Morgan Stanley	908
24,414	Mercantile Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	20,756
990	Mercantile Bank Corp	Barclays Bank	931
8,602	Mercantile Bank Corp	Goldman Sachs	7,459
5,450	Mercantile Bank Corp	HSBC	4,975
3,978	Mercantile Bank Corp	Morgan Stanley	2,421
31,435	Merchants Bancorp	HSBC	66,957
39,683	Merchants Bancorp	Morgan Stanley	37,699
1,028	Merck & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,800)
13,378	Merck & Co Inc	Barclays Bank	(37,325)
8,959	Merck & Co Inc	Goldman Sachs	(11,468)
17,227	Merck & Co Inc	HSBC	37,725
8,176	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	(22,625)
(3,975)	Mercury General Corp	Goldman Sachs	(4,373)
1,998	Mercury General Corp	HSBC	1,339
(5,220)	Mercury General Corp	Morgan Stanley	(5,116)
5,743	Mercury Systems Inc	Goldman Sachs	3,676
(17,129)	Meridian Bioscience Inc	Barclays Bank	(24,666)
(11,665)	Meridian Bioscience Inc	Goldman Sachs	(32,545)
(3,201)	Meridian Bioscience Inc	HSBC	(11,136)
(1,841)	Meridian Bioscience Inc	Morgan Stanley	(2,651)
6,234	Meridian Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,146
18,269	Meridian Corp	Barclays Bank	21,466
800	Meridian Corp	Goldman Sachs	532
14,407	Meridian Corp	HSBC	9,004
8,803	Meridian Corp	Morgan Stanley	10,344
(1,152)	MeridianLink Inc	Barclays Bank	150
(9,175)	MeridianLink Inc	Goldman Sachs	(9,769)
(8,106)	MeridianLink Inc	HSBC	(17,590)
594	Merit Medical Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	689
21,396	Merit Medical Systems Inc	Barclays Bank	21,610
14,759	Merit Medical Systems Inc	Goldman Sachs	18,481
3,206	Merit Medical Systems Inc	HSBC	15,596
2,628	Merit Medical Systems Inc	Morgan Stanley	2,827
(3,018)	Meritage Homes Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,857)
1,883	Meritage Homes Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,251
(25,114)	Meritage Homes Corp	Barclays Bank	(133,286)
13,834	Meritage Homes Corp	Barclays Bank	73,182
(13,421)	Meritage Homes Corp	Goldman Sachs	(32,362)
4,331	Meritage Homes Corp	Goldman Sachs	12,260
(20,467)	Meritage Homes Corp	HSBC	(50,756)
6,315	Meritage Homes Corp	HSBC	9,995
(7,063)	Meritage Homes Corp	Morgan Stanley	(37,363)
29,689	Mersana Therapeutics Inc	Barclays Bank	(3,563)
43,235	Mersana Therapeutics Inc	Goldman Sachs	5,188
18,737	Mersana Therapeutics Inc	HSBC	1,124
(10,469)	Mesa Air Group Inc	Barclays Bank	(3,036)
(9,526)	Mesa Air Group Inc	HSBC	(191)
(23,696)	Mesa Air Group Inc	Morgan Stanley	(6,872)
(414)	Mesa Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,857)
(2,100)	Mesa Laboratories Inc	Barclays Bank	(16,716)
(3,674)	Mesa Laboratories Inc	Goldman Sachs	(25,351)
(1,939)	Mesa Laboratories Inc	HSBC	5,003
(65)	Mesa Laboratories Inc	Morgan Stanley	(517)
(5,701)	Meta Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,393)
(18,503)	Meta Financial Group Inc	Barclays Bank	(38,486)
(4,203)	Meta Financial Group Inc	HSBC	(6,809)
(19,516)	Meta Financial Group Inc	Morgan Stanley	(40,593)
(777)	Meta Platforms Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,841
(3,067)	Meta Platforms Inc ' A'	Goldman Sachs	7,788
(4,703)	Meta Platforms Inc ' A'	HSBC	11,287
(99)	Meta Platforms Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,003)
(18,787)	Methode Electronics Inc	Barclays Bank	(33,629)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(25,759)	Method Electronics Inc	Goldman Sachs	(3,091)
(16,622)	Method Electronics Inc	HSBC	(14,461)
6,982	MetLife Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,856
136,271	MetLife Inc	Barclays Bank	440,155
41,300	MetLife Inc	Goldman Sachs	149,223
15,816	MetLife Inc	HSBC	37,527
49,550	MetLife Inc	Morgan Stanley	160,047
(25,914)	Metrocity Bankshares Inc	Barclays Bank	(8,552)
(17,328)	Metrocity Bankshares Inc	Goldman Sachs	(7,624)
(10,748)	MetroMile Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,692)
(84,216)	MetroMile Inc	Barclays Bank	(7,579)
(2,277)	Metropolitan Bank Holding Corp	Barclays Bank	(2,163)
(14,754)	Metropolitan Bank Holding Corp	Goldman Sachs	28,180
(10,560)	Metropolitan Bank Holding Corp	HSBC	124,925
588	Mettler-Toledo International Inc	Barclays Bank	34,921
1,030	Mettler-Toledo International Inc	Goldman Sachs	75,561
1,636	Mettler-Toledo International Inc	HSBC	181,269
33	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	1,960
(26,197)	MFA Financial Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	-
(1,740)	MFA Financial Inc (REIT)	Barclays Bank	(400)
(59,144)	MFA Financial Inc (REIT)	Goldman Sachs	(1,795)
(12,214)	MFA Financial Inc (REIT)	HSBC	(2,531)
(9,037)	MGE Energy Inc	Barclays Bank	5,332
(23,372)	MGE Energy Inc	HSBC	30,617
(30,309)	MGE Energy Inc	Morgan Stanley	17,882
14,105	MGIC Investment Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,297
12,484	MGIC Investment Corp	Barclays Bank	5,243
14,289	MGIC Investment Corp	Goldman Sachs	10,431
14,364	MGIC Investment Corp	Morgan Stanley	6,033
(19,715)	MGM Resorts International	Bank of America Merrill Lynch	(8,851)
(18,131)	MGM Resorts International	Barclays Bank	(28,103)
(52,569)	MGM Resorts International	Goldman Sachs	(4,731)
(39,453)	MGM Resorts International	HSBC	9,368
579	MGP Ingredients Inc	Barclays Bank	2,426
2,841	MGP Ingredients Inc	Goldman Sachs	(6,534)
2,527	MGP Ingredients Inc	HSBC	8,693
1,747	MGP Ingredients Inc	Morgan Stanley	7,320
2,892	Microchip Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,935
(32,849)	Microchip Technology Inc	Barclays Bank	(145,850)
1,338	Microchip Technology Inc	Barclays Bank	5,941
8,496	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs	37,902
(32,094)	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	(142,497)
(21,386)	Micron Technology Inc	Goldman Sachs	(45,338)
(4,149)	Micron Technology Inc	HSBC	(18,760)
(11,808)	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	(35,424)
5,915	Microsoft Corp	Barclays Bank	52,986
1,993	Microsoft Corp	Goldman Sachs	18,635
4,041	Microsoft Corp	HSBC	24,239
3,988	Microsoft Corp	Morgan Stanley	40,678
(2,418)	MicroStrategy Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	(88,233)
(7,828)	MicroVision Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,992)
(3,961)	MicroVision Inc	Goldman Sachs	(2,020)
1,213	Mid Penn Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,244
17,990	Mid Penn Bancorp Inc	Barclays Bank	22,128
4,464	Mid Penn Bancorp Inc	Goldman Sachs	8,258
11,825	Mid Penn Bancorp Inc	HSBC	18,683
18,957	Mid Penn Bancorp Inc	Morgan Stanley	23,317
10,082	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	48,696
12,250	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	46,060
5,940	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	28,690
5,915	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	HSBC	25,908
8,169	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	30,716
(1,237)	Middleby Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,209)
(14,396)	Middleby Corp	Barclays Bank	(139,642)
(3,269)	Middleby Corp	HSBC	2,909
(4,698)	Middleby Corp	Morgan Stanley	(45,571)
30	Middlefield Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	(27)
3,052	Middlefield Banc Corp	Barclays Bank	305

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,202	Middlefield Banc Corp	Goldman Sachs	(2,882)
597	Middlefield Banc Corp	HSBC	(1,003)
(1,656)	Middlesex Water Co	Bank of America Merrill Lynch	7,384
(628)	Middlesex Water Co	Barclays Bank	2,688
(393)	Middlesex Water Co	Goldman Sachs	1,996
(5,710)	Middlesex Water Co	HSBC	22,212
(6,887)	Middlesex Water Co	Morgan Stanley	29,476
26,331	Midland States Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,273
18,686	Midland States Bancorp Inc	Barclays Bank	8,596
14,910	Midland States Bancorp Inc	Goldman Sachs	12,673
19,350	Midland States Bancorp Inc	HSBC	(3,677)
6,851	Midland States Bancorp Inc	Morgan Stanley	3,151
4,466	MidWestOne Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,076
32,990	MidWestOne Financial Group Inc	Barclays Bank	24,083
25,414	MidWestOne Financial Group Inc	Goldman Sachs	40,686
3,350	MidWestOne Financial Group Inc	HSBC	1,106
5,841	MidWestOne Financial Group Inc	Morgan Stanley	4,264
(101,369)	Milestone Scientific Inc	Barclays Bank	(7,714)
(20,990)	Milestone Scientific Inc	Goldman Sachs	(2,078)
1,148	Miller Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	930
13,547	Miller Industries Inc	Barclays Bank	12,328
12,684	Miller Industries Inc	Goldman Sachs	10,274
18,869	Miller Industries Inc	HSBC	(17,328)
10,266	Miller Industries Inc	Morgan Stanley	9,342
(37,450)	MillerKnoll Inc	Barclays Bank	(73,777)
(8,261)	MillerKnoll Inc	Goldman Sachs	(11,896)
(10,806)	MillerKnoll Inc	HSBC	(7,780)
(40,306)	MiMedx Group Inc	Goldman Sachs	403
(13,618)	Minerals Technologies Inc	Barclays Bank	(26,283)
(11,572)	Minerals Technologies Inc	Goldman Sachs	(16,317)
(22,192)	Minerals Technologies Inc	Morgan Stanley	(42,831)
(34,690)	Minerva Neurosciences Inc	HSBC	(715)
(9,178)	Minerva Neurosciences Inc	Morgan Stanley	(702)
51,209	Miragen Therapeutics Inc*	Goldman Sachs	(51)
1,884	Miragen Therapeutics Inc*,π	Morgan Stanley	-
1,009	Mirati Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,152)
(5,926)	Mirati Therapeutics Inc	Barclays Bank	148,742
569	Mirati Therapeutics Inc	Barclays Bank	(14,282)
(1,184)	Mirati Therapeutics Inc	Goldman Sachs	21,300
854	Mirati Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(15,363)
4,286	Mirati Therapeutics Inc	HSBC	(74,542)
(1,942)	Mirati Therapeutics Inc	Morgan Stanley	48,744
3,553	Mirati Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(89,180)
21,928	Mirum Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(31,357)
2,642	Mission Produce Inc	Barclays Bank	1,427
13,133	Mission Produce Inc	Goldman Sachs	(2,758)
2,726	Mission Produce Inc	HSBC	2,399
(3,106)	Mister Car Wash Inc	Barclays Bank	(2,081)
(10,543)	Mister Car Wash Inc	Goldman Sachs	(6,642)
(2,198)	Mister Car Wash Inc	HSBC	249
(4,357)	Mister Car Wash Inc	Morgan Stanley	(2,919)
35,814	Mistras Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,191
7,157	Mistras Group Inc	Barclays Bank	3,078
3,615	Mistras Group Inc	HSBC	1,699
37,123	Mistras Group Inc	Morgan Stanley	15,963
(21,333)	Mitek Systems Inc	Barclays Bank	(5,054)
(3,285)	Mitek Systems Inc	Goldman Sachs	99
(34,042)	Mitek Systems Inc	HSBC	13,186
11,948	MKS Instruments Inc	Barclays Bank	27,958
8,370	MKS Instruments Inc	Goldman Sachs	49,718
4,574	MKS Instruments Inc	HSBC	31,240
1,302	MKS Instruments Inc	Morgan Stanley	3,047
5,732	Model N Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,101
12,384	Model N Inc	Barclays Bank	27,492
13,341	Model N Inc	Goldman Sachs	11,873
9,811	Model N Inc	HSBC	10,446
8,362	Model N Inc	Morgan Stanley	18,564
(4,573)	Moderna Inc	Barclays Bank	(42,255)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,933)	Moderna Inc	Goldman Sachs	(41,690)
(40)	Moderna Inc	HSBC	(442)
(1,356)	Moderna Inc	Morgan Stanley	(12,529)
3,201	Modine Manufacturing Co	Bank of America Merrill Lynch	9,571
12,829	Modine Manufacturing Co	Barclays Bank	33,612
31,023	Modine Manufacturing Co	Goldman Sachs	92,759
12,957	Modine Manufacturing Co	HSBC	38,741
2,644	Modine Manufacturing Co	Morgan Stanley	6,927
(2,731)	ModivCare Inc	Barclays Bank	1,939
(2,830)	ModivCare Inc	Goldman Sachs	5,773
8,710	Moelis & Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	33,969
31,625	Moelis & Co ' A'	Barclays Bank	60,720
32,484	Moelis & Co ' A'	Goldman Sachs	126,688
8,630	Moelis & Co ' A'	HSBC	36,419
(356)	Mohawk Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	382
(26,007)	Mohawk Industries Inc	Barclays Bank	(96,504)
(458)	Mohawk Industries Inc	Goldman Sachs	(17)
(1,532)	Mohawk Industries Inc	HSBC	97
(1,698)	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	(5,224)
6,708	Molecular Templates Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,275)
7,340	Molecular Templates Inc	Barclays Bank	(514)
38,904	Molecular Templates Inc	Goldman Sachs	(7,392)
10,169	Molecular Templates Inc	HSBC	(3,661)
15,387	Molecular Templates Inc	Morgan Stanley	(1,077)
4,737	Molina Healthcare Inc	Barclays Bank	(59,497)
403	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs	(1,745)
7,445	Molina Healthcare Inc	HSBC	20,473
1,153	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	(14,482)
1,035	Molson Coors Beverage Co ' B'	Bank of America Merrill Lynch	1,717
44,980	Molson Coors Beverage Co ' B'	Barclays Bank	114,249
14,563	Molson Coors Beverage Co ' B'	Goldman Sachs	(19,995)
5,392	Molson Coors Beverage Co ' B'	HSBC	2,254
1,729	Molson Coors Beverage Co ' B'	Morgan Stanley	4,392
4,525	Momentive Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	588
23,822	Momentive Global Inc	Barclays Bank	3,097
16,833	Momentive Global Inc	Goldman Sachs	2,188
2,497	Momentive Global Inc	HSBC	(13)
4,605	Momentive Global Inc	Morgan Stanley	1,965
(8,569)	Monarch Casino & Resort Inc	Barclays Bank	4,799
(377)	Monarch Casino & Resort Inc	HSBC	259
6,702	Mondelez International Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(15,826)
(3,547)	Mondelez International Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,532)
(4,281)	Mondelez International Inc ' A'	Barclays Bank	(3,510)
3,704	Mondelez International Inc ' A'	Goldman Sachs	(12,112)
(13,495)	Mondelez International Inc ' A'	Goldman Sachs	39,087
22,622	Mondelez International Inc ' A'	HSBC	(807)
(15,812)	Mondelez International Inc ' A'	HSBC	6,527
13,998	Mondelez International Inc ' A'	Morgan Stanley	9,860
(9,251)	Mondelez International Inc ' A'	Morgan Stanley	(7,586)
11,599	Moneylion Inc	Barclays Bank	3,364
26,155	Moneylion Inc	Goldman Sachs	10,462
13,507	Moneylion Inc	HSBC	5,403
(606)	MongoDB Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,385
(246)	MongoDB Inc	Barclays Bank	(2,440)
(965)	MongoDB Inc	Goldman Sachs	2,559
(1,043)	MongoDB Inc	HSBC	(18,746)
(2,078)	MongoDB Inc	Morgan Stanley	582
772	Monolithic Power Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,655
1,051	Monolithic Power Systems Inc	Barclays Bank	29,207
1,743	Monolithic Power Systems Inc	Goldman Sachs	47,413
(2,508)	Monro Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,978)
(10,231)	Monro Inc	Barclays Bank	(36,832)
(3,161)	Monro Inc	Goldman Sachs	(2,181)
(41,167)	Monster Beverage Corp	Barclays Bank	(55,164)
(7,231)	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs	(9,727)
(10,320)	Monster Beverage Corp	HSBC	(43,935)
(54,642)	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	(72,877)
(46,088)	Montauk Renewables Inc	Barclays Bank	(28,575)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,630)	Montrose Environmental Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,921)
(3,690)	Montrose Environmental Group Inc	Barclays Bank	(2,214)
(11,717)	Montrose Environmental Group Inc	Goldman Sachs	(14,609)
(1,116)	Montrose Environmental Group Inc	HSBC	1,489
219	Moody's Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,105
11,502	Moody's Corp	Barclays Bank	78,098
7,141	Moody's Corp	Goldman Sachs	101,260
2,325	Moody's Corp	HSBC	37,921
2,681	Moog Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	12,654
26,749	Moog Inc ' A'	Barclays Bank	113,683
17,850	Moog Inc ' A'	Goldman Sachs	84,252
10,458	Moog Inc ' A'	HSBC	49,780
966	Moog Inc ' A'	Morgan Stanley	4,106
(171)	Morgan Group Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(4)
(47)	Morgan Group Holding Co	Barclays Bank	11
(9)	Morgan Group Holding Co	Goldman Sachs	-
(69)	Morgan Group Holding Co	HSBC	(35)
(50)	Morgan Group Holding Co	Morgan Stanley	11
(21,382)	Morgan Stanley	Bank of America Merrill Lynch	(116,985)
(5,901)	Morgan Stanley	Barclays Bank	(22,778)
(26,958)	Morgan Stanley	Goldman Sachs	(169,026)
(17,943)	Morgan Stanley	HSBC	(90,074)
378	Morningstar Inc	Barclays Bank	4,154
(405)	Morningstar Inc	Barclays Bank	(4,451)
1,308	Morningstar Inc	Goldman Sachs	26,304
(1,151)	Morningstar Inc	Goldman Sachs	(19,800)
1,971	Morningstar Inc	HSBC	34,142
(492)	Morningstar Inc	HSBC	(11,719)
1,082	Morningstar Inc	Morgan Stanley	12,015
(1,147)	Morningstar Inc	Morgan Stanley	(12,606)
(1,608)	Morphic Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,721
(4,233)	Morphic Holding Inc	Barclays Bank	2,709
(7,607)	Morphic Holding Inc	Goldman Sachs	8,139
(1,214)	Morphic Holding Inc	HSBC	4,832
1,590	Mosaic Co	Barclays Bank	5,917
(4,476)	Mosaic Co	Barclays Bank	(5,685)
14,664	Mosaic Co	Goldman Sachs	(11,878)
2,994	Motorcar Parts of America Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,946
3,632	Motorcar Parts of America Inc	Barclays Bank	1,271
6,217	Motorcar Parts of America Inc	Goldman Sachs	4,053
3,091	Motorcar Parts of America Inc	HSBC	(124)
1,095	Motorcar Parts of America Inc	Morgan Stanley	383
(375)	Motorola Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,752)
(11,212)	Motorola Solutions Inc	Barclays Bank	(67,577)
1,672	Motorola Solutions Inc	Barclays Bank	10,099
(119)	Motorola Solutions Inc	HSBC	(118)
(771)	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	(4,509)
(8,962)	Motorsport Games Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	272
(19,072)	Motorsport Games Inc ' A'	Goldman Sachs	580
(5,581)	Movado Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,107)
(4,286)	Movado Group Inc	Barclays Bank	(7,790)
(13,121)	Movado Group Inc	HSBC	(1,652)
(4,001)	Movado Group Inc	Morgan Stanley	(6,242)
30,131	MP Materials Corp	Bank of America Merrill Lynch	58,211
(3,319)	MP Materials Corp	Barclays Bank	(2,191)
26,289	MP Materials Corp	Barclays Bank	14,105
4,609	MP Materials Corp	Goldman Sachs	(657)
(1,704)	Mr Cooper Group Inc	Barclays Bank	1,465
(4,119)	Mr Cooper Group Inc	Goldman Sachs	(3,584)
(11,083)	Mr Cooper Group Inc	HSBC	(6,249)
19,171	MRC Global Inc	Barclays Bank	16,487
21,161	MRC Global Inc	Goldman Sachs	27,509
33,576	MRC Global Inc	HSBC	11,132
1,794	MSA Safety Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,096
(6,690)	MSA Safety Inc	Barclays Bank	(48,503)
1,959	MSA Safety Inc	Barclays Bank	14,203
1,275	MSA Safety Inc	Goldman Sachs	9,622
(1,984)	MSA Safety Inc	HSBC	(11,527)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
940	MSA Safety Inc	HSBC	5,461
2,567	MSA Safety Inc	Morgan Stanley	18,611
(797)	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,000)
(22,674)	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Barclays Bank	(62,807)
(18,184)	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Goldman Sachs	(45,642)
(815)	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	HSBC	(1,697)
(283)	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Morgan Stanley	(784)
(883)	MSCI Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,638)
(2,208)	MSCI Inc	Barclays Bank	(55,818)
(1,456)	MSCI Inc	Goldman Sachs	(59,934)
(1,675)	MSCI Inc	HSBC	(53,463)
(2,317)	MSCI Inc	Morgan Stanley	(58,574)
(330)	MSG Entertainment SpincO Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,739)
(6,884)	MSG Entertainment SpincO Inc ' A'	Barclays Bank	(17,210)
(4,870)	MSG Entertainment SpincO Inc ' A'	Goldman Sachs	(25,665)
(971)	MSG Entertainment SpincO Inc ' A'	HSBC	(6,951)
7,631	Mueller Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,917
3,564	Mueller Industries Inc	Barclays Bank	(2,103)
11,261	Mueller Industries Inc	Goldman Sachs	15,090
9,227	Mueller Industries Inc	HSBC	5,684
13	Mueller Industries Inc	Morgan Stanley	(8)
(7,108)	Mueller Water Products Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,955)
(31,082)	Mueller Water Products Inc ' A'	Barclays Bank	(4,507)
(39,967)	Mueller Water Products Inc ' A'	Goldman Sachs	(10,991)
(52,909)	Mueller Water Products Inc ' A'	HSBC	3,555
(12,592)	Mueller Water Products Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,826)
25,162	Multiplan Corp	Goldman Sachs	9,562
14,330	Multiplan Corp	HSBC	15,190
59,255	Murphy Oil Corp	Barclays Bank	447,376
38,425	Murphy Oil Corp	Goldman Sachs	358,968
82,249	Murphy Oil Corp	HSBC	905,591
187	Murphy Oil Corp	Morgan Stanley	1,412
1,505	Murphy USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,217)
1,023	Murphy USA Inc	Barclays Bank	12,747
(586)	Murphy USA Inc	Goldman Sachs	3,200
1,741	Murphy USA Inc	Goldman Sachs	(9,506)
1,626	Murphy USA Inc	Morgan Stanley	20,260
69,887	Mustang Bio Inc	Barclays Bank	(1,440)
69,311	Mustang Bio Inc	Goldman Sachs	(3,265)
120,531	Mustang Bio Inc	HSBC	241
17,135	Mustang Bio Inc	Morgan Stanley	(353)
(3,776)	MVB Financial Corp	Barclays Bank	(227)
(8,233)	MVB Financial Corp	Goldman Sachs	329
(4,771)	MVB Financial Corp	HSBC	8,302
(5,748)	MVB Financial Corp	Morgan Stanley	(345)
(51,217)	Myers Industries Inc	Barclays Bank	(18,950)
(27,338)	Myers Industries Inc	Goldman Sachs	12,302
6,225	MyMD Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,615
3,356	MyMD Pharmaceuticals Inc	HSBC	-
2,900	MyMD Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,218
7,538	MYR Group Inc	Barclays Bank	26,911
8,307	MYR Group Inc	Goldman Sachs	51,420
963	MYR Group Inc	HSBC	8,792
8,975	Myriad Genetics Inc	Barclays Bank	(808)
14,139	Myriad Genetics Inc	Goldman Sachs	(5,656)
7,670	Myriad Genetics Inc	HSBC	14,803
6,674	Myriad Genetics Inc	Morgan Stanley	(601)
(19,426)	N-able Inc	HSBC	(15,152)
(10,077)	N-Able Inc	Barclays Bank	(5,442)
(39,655)	N-Able Inc	Goldman Sachs	(39,655)
(9,380)	N-Able Inc	Morgan Stanley	(5,065)
(1,970)	Nabors Industries Ltd	Barclays Bank	(54,352)
(2,239)	Nabors Industries Ltd	Barclays Bank	(28,939)
(1,094)	Nabors Industries Ltd	HSBC	(50,109)
(1,421)	NACCO Industries Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,869)
(1,348)	NACCO Industries Inc ' A'	Barclays Bank	(3,882)
3,193	NanoString Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,975
1,390	NanoString Technologies Inc	Goldman Sachs	585

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,572	NanoString Technologies Inc	HSBC	10,510
(28,696)	Napco Security Technologies Inc	Barclays Bank	(74,036)
(19,110)	Napco Security Technologies Inc	Goldman Sachs	(45,482)
(9,000)	Napco Security Technologies Inc	HSBC	(26,550)
(3,968)	Napco Security Technologies Inc	Morgan Stanley	(10,237)
(4,047)	Nasdaq Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,180)
(6,054)	Nasdaq Inc	Barclays Bank	(44,557)
(13,374)	Nasdaq Inc	Goldman Sachs	(114,994)
(5,199)	Nasdaq Inc	HSBC	(46,219)
(3,689)	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	(27,151)
4,012	Natera Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,773
3,048	Natera Inc	Barclays Bank	(2,134)
4,428	Natera Inc	Goldman Sachs	19,616
5,693	Natera Inc	HSBC	48,732
(898)	Nathan' s Famous Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,398)
(10,359)	Nathan' s Famous Inc	Barclays Bank	(41,747)
(272)	Nathan' s Famous Inc	Goldman Sachs	(726)
(2,537)	Nathan' s Famous Inc	Morgan Stanley	(10,224)
5,079	National Bank Holdings Corp ' A'	Goldman Sachs	12,444
10,583	National Bank Holdings Corp ' A'	HSBC	26,563
12,531	National Bank Holdings Corp ' A'	Morgan Stanley	17,669
(8,946)	National Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,035
(9,187)	National Bankshares Inc	Barclays Bank	7,166
(10,067)	National Bankshares Inc	Morgan Stanley	7,852
(3,617)	National Beverage Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,596)
(13,698)	National Beverage Corp	Barclays Bank	(55,066)
(3,476)	National Beverage Corp	HSBC	(15,642)
(1,523)	National Beverage Corp	Morgan Stanley	(6,122)
25,849	National CineMedia Inc	Barclays Bank	1,422
18,257	National CineMedia Inc	Goldman Sachs	(3,195)
(28,676)	National Energy Services Reunited Corp	Barclays Bank	(30,683)
(9,591)	National Energy Services Reunited Corp	Goldman Sachs	(13,236)
(52,000)	National Fuel Gas Co	Barclays Bank	(208,520)
(23,457)	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs	(158,803)
(23,775)	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	(95,338)
(15,155)	National Health Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(46,223)
(26,056)	National Health Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	(61,753)
(10,983)	National Health Investors Inc (REIT)	Goldman Sachs	(33,498)
(17,943)	National Health Investors Inc (REIT)	HSBC	(85,588)
(14,415)	National Health Investors Inc (REIT)	Morgan Stanley	(34,164)
(13,959)	National HealthCare Corp	Goldman Sachs	12,005
(8,072)	National HealthCare Corp	HSBC	16,225
(4,094)	National HealthCare Corp	Morgan Stanley	(3,726)
(3,928)	National Instruments Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,124)
28,205	National Instruments Corp	Barclays Bank	(26,231)
(11,252)	National Instruments Corp	Goldman Sachs	(12,167)
12,425	National Instruments Corp	HSBC	30,317
(7,336)	National Instruments Corp	HSBC	(6,935)
15,709	National Instruments Corp	Morgan Stanley	(14,609)
(4,401)	National Presto Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,949
(2,082)	National Presto Industries Inc	Barclays Bank	1,062
(5,308)	National Presto Industries Inc	Goldman Sachs	15,597
(2,066)	National Presto Industries Inc	HSBC	9,844
(2,407)	National Presto Industries Inc	Morgan Stanley	1,228
1,402	National Research Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,411
6,283	National Research Corp	Barclays Bank	13,236
2,243	National Research Corp	Goldman Sachs	3,858
1,273	National Research Corp	HSBC	2,253
8,887	National Research Corp	Morgan Stanley	20,085
(2,290)	National Retail Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	23
(19,076)	National Retail Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(19,648)
(51,308)	National Retail Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	513
(89,175)	National Retail Properties Inc (REIT)	HSBC	(124,845)
(46,349)	National Retail Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(47,743)
94,312	National Storage Affiliates Trust (REIT)	Barclays Bank	300,856
16,646	National Storage Affiliates Trust (REIT)	Goldman Sachs	31,461
21,727	National Storage Affiliates Trust (REIT)	HSBC	70,395
9,098	National Storage Affiliates Trust (REIT)	Morgan Stanley	29,023

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,038	National Vision Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,867
8,308	National Vision Holdings Inc	Barclays Bank	3,905
16,599	National Vision Holdings Inc	Goldman Sachs	29,214
2,618	National Vision Holdings Inc	HSBC	5,517
(572)	National Western Life Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,517)
(3,115)	National Western Life Group Inc ' A'	Barclays Bank	(23,534)
(2,628)	National Western Life Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(25,347)
(1,590)	National Western Life Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(12,012)
27,916	Natural Gas Services Group Inc	Morgan Stanley	29,312
11,350	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Barclays Bank	11,463
14,415	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Goldman Sachs	(11,100)
13,805	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	HSBC	(2,761)
19,911	Nature' s Sunshine Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	199
20,720	Nature' s Sunshine Products Inc	Barclays Bank	7,252
11,746	Nature' s Sunshine Products Inc	Goldman Sachs	117
1,012	Nature' s Sunshine Products Inc	HSBC	(324)
19,046	Nature' s Sunshine Products Inc	Morgan Stanley	6,666
41,516	Nautilus Biotechnology Inc	Barclays Bank	(13,700)
25,890	Nautilus Biotechnology Inc	Goldman Sachs	(5,178)
18,464	Nautilus Biotechnology Inc	HSBC	739
11,654	Nautilus Biotechnology Inc	Morgan Stanley	(3,846)
(13,015)	Nautilus Inc	Barclays Bank	5,076
(9,172)	Nautilus Inc	Goldman Sachs	3,577
(7,590)	Nautilus Inc	HSBC	5,389
(2,081)	Navient Corp	Bank of America Merrill Lynch	(603)
(33,897)	Navient Corp	Barclays Bank	(17,864)
(4,643)	Navient Corp	HSBC	(2,513)
(23,163)	Navient Corp	Morgan Stanley	(10,003)
20,508	Navigator Holdings Ltd	Barclays Bank	(10,049)
7,447	Navigator Holdings Ltd	Goldman Sachs	894
(690)	NBT Bancorp Inc	Goldman Sachs	197
(9,528)	nCino Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,874)
(8,575)	nCino Inc	Barclays Bank	(13,736)
(17,005)	nCino Inc	Goldman Sachs	(69,381)
(11,973)	nCino Inc	HSBC	(49,450)
(4,893)	nCino Inc	Morgan Stanley	(6,409)
(2,923)	NCR Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,923)
(15,046)	NCR Corp	Barclays Bank	(20,613)
(21,405)	NCR Corp	Goldman Sachs	(21,405)
(23,100)	NCR Corp	HSBC	(31,878)
11,947	Nektar Therapeutics	Bank of America Merrill Lynch	(4,062)
30,431	Nektar Therapeutics	Barclays Bank	(913)
41,396	Nektar Therapeutics	Goldman Sachs	(10,100)
21,895	Nektar Therapeutics	HSBC	(3,722)
88,351	Nektar Therapeutics	Morgan Stanley	(2,651)
1,760	Nelnet Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,415
4,630	Nelnet Inc ' A'	Barclays Bank	3,010
8,118	Nelnet Inc ' A'	Goldman Sachs	11,690
2,488	Nelnet Inc ' A'	HSBC	8,111
(557)	NEOGAMES SA	Barclays Bank	(448)
(3,968)	NEOGAMES SA	Goldman Sachs	(5,337)
(1,614)	NEOGAMES SA	Morgan Stanley	(1,299)
(9,528)	Neogen Corp	Barclays Bank	-
(19,685)	Neogen Corp	Goldman Sachs	(9,449)
(1,675)	NeoGenomics Inc	Bank of America Merrill Lynch	871
(8,489)	NeoGenomics Inc	Barclays Bank	2,716
(31,689)	NeoGenomics Inc	Goldman Sachs	16,478
(6,620)	NeoGenomics Inc	HSBC	(1,390)
(6,324)	Neoleukin Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	506
(10,951)	Neoleukin Therapeutics Inc	Barclays Bank	329
(16,811)	Neoleukin Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,345
(3,007)	Neoleukin Therapeutics Inc	HSBC	391
(2,605)	Neoleukin Therapeutics Inc	Morgan Stanley	78
4,222	NerdWallet Inc ' A'	Goldman Sachs	7,726
9,442	NerdWallet Inc ' A'	HSBC	31,159
7,135	NerdWallet Inc ' A'	Morgan Stanley	7,777
34,286	Nerdy Inc	Barclays Bank	22,972
39,761	Nerdy Inc	Goldman Sachs	7,952

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
14,311	Nerdy Inc	HSBC	4,690
16,921	Nerdy Inc	Morgan Stanley	11,337
14,476	NetApp Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,225
15,671	NetApp Inc	Barclays Bank	53,595
26,602	NetApp Inc	Goldman Sachs	3,425
5,965	NetApp Inc	HSBC	10,002
16,185	NetApp Inc	Morgan Stanley	55,353
(1,430)	Netflix Inc	Barclays Bank	(8,208)
(3,433)	Netflix Inc	Goldman Sachs	(22,898)
(3,999)	Netflix Inc	HSBC	(81,134)
4,158	Netflix Inc	Morgan Stanley	23,867
14,969	NETGEAR Inc	Barclays Bank	3,443
26,313	NETGEAR Inc	Goldman Sachs	(26,050)
4,543	NETGEAR Inc	HSBC	(5,315)
(15,798)	NetScout Systems Inc	Barclays Bank	36,651
(13,606)	NetScout Systems Inc	Goldman Sachs	7,483
(3,406)	NetScout Systems Inc	HSBC	(5,177)
(7,089)	NETSTREIT Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,669)
(45,260)	NETSTREIT Corp (REIT)	Barclays Bank	(23,083)
(40,058)	NETSTREIT Corp (REIT)	Goldman Sachs	(3,668)
(16,607)	NETSTREIT Corp (REIT)	HSBC	(8,526)
(4,413)	NETSTREIT Corp (REIT)	Morgan Stanley	(1,679)
(37,849)	NeuBase Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,649)
(14,766)	NeuBase Therapeutics Inc	Barclays Bank	(295)
1,251	Neurocrine Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,071
(2,490)	Neurocrine Biosciences Inc	Barclays Bank	(15,040)
(2,266)	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs	(17,335)
(2,924)	Neurocrine Biosciences Inc	HSBC	(48,948)
3,997	Neurocrine Biosciences Inc	HSBC	66,910
(3,229)	Neurocrine Biosciences Inc	Morgan Stanley	(19,503)
338	Neurocrine Biosciences Inc	Morgan Stanley	2,042
(7,855)	Neuronetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,278)
(257)	Neuronetics Inc	Barclays Bank	(87)
937	NeuroPace Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,181
3,401	NeuroPace Inc	Barclays Bank	1,020
2,807	NeuroPace Inc	Goldman Sachs	3,537
2,074	NeuroPace Inc	Morgan Stanley	622
(584)	Nevro Corp	Bank of America Merrill Lynch	753
(2,523)	Nevro Corp	Barclays Bank	6,484
(1,353)	Nevro Corp	HSBC	677
(460)	Nevro Corp	Morgan Stanley	1,182
(11,864)	New Fortress Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,270)
(11,818)	New Fortress Energy Inc	Goldman Sachs	(39,117)
(5,441)	New Fortress Energy Inc	HSBC	(33,551)
(2,260)	New Fortress Energy Inc	Morgan Stanley	(7,820)
(1,255)	New Jersey Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,406)
(33,900)	New Jersey Resources Corp	Barclays Bank	(13,221)
(28,795)	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs	(32,250)
(13,563)	New Jersey Resources Corp	HSBC	(21,848)
(1,719)	New Jersey Resources Corp	Morgan Stanley	(670)
3,099	New Relic Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,435
1,069	New Relic Inc	Barclays Bank	(139)
5,686	New Relic Inc	Goldman Sachs	22,232
394	New Relic Inc	HSBC	(1,300)
7,325	New Relic Inc	Morgan Stanley	(952)
(13,645)	New Residential Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,821)
(152,932)	New Residential Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	(68,820)
(277,049)	New Residential Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	(77,573)
(60,581)	New Residential Investment Corp (REIT)	HSBC	(23,627)
63,419	New York Community Bancorp Inc	Barclays Bank	23,148
235,582	New York Community Bancorp Inc	Goldman Sachs	173,153
33,919	New York Community Bancorp Inc	HSBC	25,948
(8,837)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(777)
(96,917)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(8,238)
(162,977)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(5,704)
(36,719)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	HSBC	(551)
(125,508)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(10,668)
5,788	New York Times Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,314

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,167	New York Times Co ' A'	Barclays Bank	(285)
9,083	New York Times Co ' A'	Goldman Sachs	8,448
13,614	New York Times Co ' A'	HSBC	9,258
4,725	New York Times Co ' A'	Morgan Stanley	(425)
(47,560)	NewAge Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,202
(20,900)	NewAge Inc	Barclays Bank	(508)
6,952	Newegg Commerce Inc	Barclays Bank	1,182
17,070	Newegg Commerce Inc	HSBC	2,579
(4,196)	Newell Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,653
(18,715)	Newell Brands Inc	Barclays Bank	(34,436)
(55,774)	Newell Brands Inc	Goldman Sachs	64,698
(8,950)	Newell Brands Inc	HSBC	25,328
(3,252)	Newell Brands Inc	Morgan Stanley	(5,984)
(38,150)	Newmark Group Inc ' A'	Barclays Bank	(9,919)
(49,515)	Newmark Group Inc ' A'	Goldman Sachs	12,379
(56,022)	Newmark Group Inc ' A'	HSBC	32,724
(9,009)	Newmark Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,342)
1,990	NewMarket Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,265
(521)	NewMarket Corp	Bank of America Merrill Lynch	(115)
389	NewMarket Corp	Goldman Sachs	86
1,591	NewMarket Corp	HSBC	(2,683)
(179)	NewMarket Corp	HSBC	714
(4,563)	Newmont Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16,290)
(25,349)	Newmont Corp	Barclays Bank	(40,305)
(24,023)	Newmont Corp	HSBC	(32,236)
(2,160)	Newmont Corp	Morgan Stanley	(3,434)
6,249	Newpark Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,500
14,792	Newpark Resources Inc	Barclays Bank	592
37,884	Newpark Resources Inc	HSBC	40,157
34,408	News Corp ' A'	Barclays Bank	(1,055)
38,379	News Corp ' A'	Goldman Sachs	(11,130)
66,455	News Corp ' A'	HSBC	(3,252)
37,963	News Corp ' A'	Morgan Stanley	3,887
26,913	News Corp ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(7,835)
23,403	News Corp ' B'	Barclays Bank	(6,553)
19,064	News Corp ' B'	Goldman Sachs	(4,375)
43,614	News Corp ' B'	HSBC	(5,042)
12,177	News Corp ' B'	Morgan Stanley	(3,409)
1,044	NexImmune Inc	Bank of America Merrill Lynch	(104)
968	NexImmune Inc	Barclays Bank	(58)
3,020	NexImmune Inc	HSBC	(1,842)
1,296	NexImmune Inc	Morgan Stanley	(78)
3,971	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	6,155
17,209	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	4,302
1,749	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	HSBC	2,221
1,970	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,054
5,964	Nexstar Media Group Inc ' A'	Barclays Bank	3,042
(1,393)	Nexstar Media Group Inc ' A'	Barclays Bank	(710)
(1,081)	Nexstar Media Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(4,454)
5,294	Nexstar Media Group Inc ' A'	HSBC	124,250
(2,667)	Nexstar Media Group Inc ' A'	HSBC	(24,648)
(241)	Nexstar Media Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(123)
10,410	NextCure Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,852
67,956	NextCure Inc	Barclays Bank	7,475
10,134	NextCure Inc	Goldman Sachs	3,750
18,397	NextCure Inc	HSBC	8,095
6,094	NextCure Inc	Morgan Stanley	670
(21,052)	NextDecade Corp	Barclays Bank	(14,736)
(5,060)	NextDecade Corp	Goldman Sachs	(4,503)
(3,352)	NextEra Energy Inc	Barclays Bank	(12,687)
40,678	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs	252,814
(18,040)	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs	(107,167)
(10,891)	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	(40,442)
(15,354)	NextEra Energy Partners LP	Bank of America Merrill Lynch	(123,600)
(7,489)	NextEra Energy Partners LP	Barclays Bank	(40,740)
4,331	NextEra Energy Partners LP	Barclays Bank	23,561
(12,043)	NextEra Energy Partners LP	HSBC	(104,014)
1,506	NextEra Energy Partners LP	HSBC	9,937

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,951)	NextEra Energy Partners LP	Morgan Stanley	(16,053)
18,219	NextGen Healthcare Inc	Barclays Bank	11,842
43,830	NextGen Healthcare Inc	Goldman Sachs	(69,902)
7,511	NextGen Healthcare Inc	HSBC	(3,973)
3,725	NextGen Healthcare Inc	Morgan Stanley	2,421
(27,391)	NexTier Oilfield Solutions Inc	HSBC	(54,234)
12,993	NGM Biopharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,367
15,545	NGM Biopharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(4,197)
12,082	NGM Biopharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	5,920
10,325	NGM Biopharmaceuticals Inc	HSBC	29,013
10,673	NGM Biopharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(2,882)
8,897	NI Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	845
11,120	NI Holdings Inc	Barclays Bank	7,617
17,241	NI Holdings Inc	Goldman Sachs	1,638
16,681	NI Holdings Inc	HSBC	13,428
6,252	NI Holdings Inc	Morgan Stanley	4,283
(8,117)	Nicolet Bankshares Inc	Barclays Bank	(10,146)
(11,834)	Nicolet Bankshares Inc	Goldman Sachs	(40,591)
(14,425)	Nicolet Bankshares Inc	HSBC	(2,020)
(3,014)	Nicolet Bankshares Inc	Morgan Stanley	(3,768)
(9,616)	NIKE Inc ' B'	Barclays Bank	(72,697)
12,454	NIKE Inc ' B'	Barclays Bank	94,152
(7,330)	NIKE Inc ' B'	HSBC	(37,430)
1,861	NIKE Inc ' B'	HSBC	17,109
24,934	Nikola Corp	Goldman Sachs	31,417
18,086	Nikola Corp	HSBC	21,341
5,016	Nikola Corp	Morgan Stanley	3,912
(40,223)	NiSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	(31,610)
98,333	NiSource Inc	Barclays Bank	60,475
(24,125)	NiSource Inc	Barclays Bank	(14,837)
(15,959)	NiSource Inc	Goldman Sachs	(14,922)
(26,220)	NiSource Inc	HSBC	(50,474)
2,745	Nkarta Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,971
3,446	Nkarta Inc	Barclays Bank	3,768
3,658	Nkarta Inc	Goldman Sachs	478
1,062	Nkarta Inc	HSBC	244
(35,339)	NL Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,768)
(2,310)	NL Industries Inc	Barclays Bank	(2,102)
(21,055)	NL Industries Inc	Goldman Sachs	(29,056)
(7,732)	nLight Inc	Barclays Bank	(4,330)
(7,535)	nLight Inc	Goldman Sachs	(5,877)
(2,210)	nLight Inc	HSBC	1,370
15,992	NMI Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	10,235
27,915	NMI Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	17,586
19,489	NMI Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	11,199
43,381	NMI Holdings Inc ' A'	HSBC	23,971
14,682	NMI Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	9,250
(22,692)	NN Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,346)
(26,938)	NN Inc	Barclays Bank	(2,694)
(12,015)	NN Inc	Goldman Sachs	(6,008)
(8,618)	NN Inc	HSBC	3,792
(14,139)	NN Inc	Morgan Stanley	(1,414)
1,234	Noble Corp	Barclays Bank	5,072
20,694	Noodles & Co	Barclays Bank	20,694
10,442	Noodles & Co	Goldman Sachs	10,129
71,029	Nordic American Tankers Ltd	Goldman Sachs	(38,356)
2,846	Nordic American Tankers Ltd	Morgan Stanley	(427)
1,497	Nordson Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,020
4,191	Nordson Corp	Barclays Bank	37,694
2,311	Nordson Corp	Goldman Sachs	11,786
6,509	Nordson Corp	HSBC	47,224
2,125	Nordson Corp	Morgan Stanley	20,995
2,576	Nordstrom Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,866
17,929	Nordstrom Inc	Barclays Bank	79,246
18,752	Nordstrom Inc	Goldman Sachs	33,995
7,345	Nordstrom Inc	HSBC	21,578
9,097	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	42,196
3,775	Norfolk Southern Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,167)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
6,782	Norfolk Southern Corp	Barclays Bank	51,604
7,410	Norfolk Southern Corp	Goldman Sachs	(31,859)
5,927	Norfolk Southern Corp	HSBC	(42,249)
2,239	Norfolk Southern Corp	Morgan Stanley	16,913
(5,490)	Northeast Bank	Bank of America Merrill Lynch	(10,376)
(628)	Northeast Bank	Goldman Sachs	(1,187)
(5,774)	Northeast Bank	HSBC	(12,645)
(1,826)	Northeast Bank	Morgan Stanley	(2,301)
(17,683)	Northern Oil and Gas Inc	Goldman Sachs	(96,549)
(12,784)	Northern Oil and Gas Inc	HSBC	(98,565)
(941)	Northern Oil and Gas Inc	Morgan Stanley	(4,244)
1,180	Northern Technologies International Corp	Goldman Sachs	389
6,051	Northern Technologies International Corp	Morgan Stanley	4,296
(3,773)	Northern Trust Corp	Barclays Bank	(20,110)
(15,473)	Northern Trust Corp	Goldman Sachs	(124,491)
(3,067)	Northern Trust Corp	HSBC	(20,733)
(91,670)	Northfield Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,251)
(30,035)	Northfield Bancorp Inc	Barclays Bank	(6,608)
(40,622)	Northfield Bancorp Inc	Goldman Sachs	(8,531)
(12,235)	Northfield Bancorp Inc	HSBC	612
(13,691)	Northfield Bancorp Inc	Morgan Stanley	(3,012)
3,775	Northrim BanCorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,645
27,480	Northrim BanCorp Inc	Barclays Bank	49,739
18,563	Northrim BanCorp Inc	Goldman Sachs	52,348
10,186	Northrim BanCorp Inc	HSBC	11,612
265	Northrim BanCorp Inc	Morgan Stanley	480
(19,785)	Northwest Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,843)
(101,547)	Northwest Bancshares Inc	Barclays Bank	(23,356)
(54,545)	Northwest Bancshares Inc	Goldman Sachs	(29,156)
(38,621)	Northwest Bancshares Inc	HSBC	(18,406)
(32,360)	Northwest Bancshares Inc	Morgan Stanley	(7,443)
3,870	Northwest Natural Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	11,416
3,465	Northwest Natural Holding Co	Barclays Bank	358
21,482	Northwest Natural Holding Co	Goldman Sachs	63,372
30,007	Northwest Natural Holding Co	HSBC	125,729
(956)	Northwest Pipe Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,906)
(15,711)	Northwest Pipe Co	Barclays Bank	(2,200)
(5,425)	Northwest Pipe Co	Goldman Sachs	(16,492)
(1,589)	Northwest Pipe Co	Morgan Stanley	(222)
35,610	NorthWestern Corp	Barclays Bank	(5,342)
13,296	NorthWestern Corp	Goldman Sachs	5,451
18,998	NorthWestern Corp	HSBC	35,336
13,211	NorthWestern Corp	Morgan Stanley	(1,982)
(7,605)	NortonLifeLock Inc	Barclays Bank	(228)
(26,529)	NortonLifeLock Inc	Goldman Sachs	(19,897)
(24,416)	NortonLifeLock Inc	HSBC	(4,732)
17,776	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	533
79,243	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Barclays Bank	80,828
5,040	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Goldman Sachs	151
38,539	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	HSBC	6,551
7,222	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Morgan Stanley	7,366
(2,074)	Norwood Financial Corp	Barclays Bank	1,276
(758)	Norwood Financial Corp	HSBC	1,004
(860)	Norwood Financial Corp	Morgan Stanley	529
(18,981)	NOV Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35,874)
(26,279)	NOV Inc	Barclays Bank	(37,579)
(59,913)	NOV Inc	Goldman Sachs	(113,235)
(28,681)	NOV Inc	HSBC	(84,182)
(13,020)	NOV Inc	Morgan Stanley	(18,619)
3,176	Novagold Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	730
108,466	Novagold Resources Inc	Barclays Bank	5,423
111,366	Novagold Resources Inc	Goldman Sachs	25,614
13,667	Novagold Resources Inc	HSBC	4,100
700	Novagold Resources Inc	Morgan Stanley	35
(10,041)	Novanta Inc	Barclays Bank	5,824
(4,579)	Novanta Inc	Goldman Sachs	14,012
(731)	Novanta Inc	HSBC	(4,496)
(2,878)	Novavax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,075)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,426)	Novavax Inc	Barclays Bank	(17,049)
(767)	Novavax Inc	Goldman Sachs	(6,949)
(714)	Novavax Inc	Morgan Stanley	(4,041)
(6,026)	Novocure Ltd	Barclays Bank	(25,792)
(4,432)	Novocure Ltd	Goldman Sachs	(62,080)
(658)	Novocure Ltd	HSBC	(12,186)
(5,471)	Novocure Ltd	Morgan Stanley	(23,416)
(59,920)	Novume Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,381)
(24,176)	Novume Solutions Inc	Barclays Bank	(5,077)
(4,322)	Novume Solutions Inc	HSBC	(951)
(226)	Novume Solutions Inc	Morgan Stanley	(47)
(11,506)	NOW Inc	Barclays Bank	(7,939)
(4,621)	NRG Energy Inc	Barclays Bank	416
27,232	NRG Energy Inc	Goldman Sachs	55,009
16,886	NRG Energy Inc	Morgan Stanley	(1,520)
(11,184)	NRG Energy Inc	Morgan Stanley	1,007
(2,523)	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,690)
(10,307)	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	Barclays Bank	(12,059)
(6,903)	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	Goldman Sachs	(4,625)
(6,437)	Nucor Corp	Barclays Bank	(54,843)
(4,226)	Nucor Corp	Goldman Sachs	(66,468)
(10,239)	Nucor Corp	HSBC	(49,100)
(11,211)	Nucor Corp	Morgan Stanley	(95,517)
(3,169)	Nurix Therapeutics Inc	Barclays Bank	380
(3,660)	Nurix Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,061)
32,437	Nutanix Inc ' A'	Barclays Bank	(162,509)
20,292	Nutanix Inc ' A'	Goldman Sachs	(106,869)
28,559	Nutanix Inc ' A'	HSBC	(132,593)
(1,266)	Nuvalent Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,494)
(6,651)	Nuvalent Inc ' A'	HSBC	(4,257)
(864)	NuVasive Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,594)
(5,396)	NuVasive Inc	Barclays Bank	(14,104)
20,185	Nuvation Bio Inc	Barclays Bank	(5,652)
34,161	Nuvation Bio Inc	Goldman Sachs	(18,789)
7,243	Nuvve Holding Corp	Barclays Bank	4,491
4,756	Nuvve Holding Corp	Goldman Sachs	2,806
(1,409)	NV5 Global Inc	Barclays Bank	(12,089)
(2,347)	NV5 Global Inc	Goldman Sachs	(21,827)
(2,299)	NV5 Global Inc	HSBC	(24,199)
(690)	NV5 Global Inc	Morgan Stanley	(4,403)
(1,849)	NVE Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,884)
(13,725)	NVE Corp	Barclays Bank	(2,745)
(8,692)	NVE Corp	Goldman Sachs	(13,560)
(2,315)	NVE Corp	HSBC	(6,968)
(895)	NVE Corp	Morgan Stanley	(179)
3,317	nVent Electric Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,919
40,778	nVent Electric Plc	Barclays Bank	19,981
23,552	nVent Electric Plc	Goldman Sachs	20,725
14,262	nVent Electric Plc	HSBC	15,260
2,539	nVent Electric Plc	Morgan Stanley	1,244
(969)	NVIDIA Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,568)
(2,082)	NVIDIA Corp	Barclays Bank	(34,624)
(2,057)	NVIDIA Corp	Goldman Sachs	(26,402)
4,091	NVIDIA Corp	Goldman Sachs	68,373
(1,631)	NVIDIA Corp	HSBC	(25,263)
(1,427)	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	(23,731)
973	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	16,181
(76)	NVR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,402)
(65)	NVR Inc	Barclays Bank	(11,130)
(273)	NVR Inc	Goldman Sachs	(42,286)
(173)	NVR Inc	HSBC	(2,147)
(281)	NVR Inc	Morgan Stanley	(48,119)
(514)	NXP Semiconductors NV	Bank of America Merrill Lynch	(7,217)
(11,906)	NXP Semiconductors NV	Barclays Bank	(123,108)
4,844	NXP Semiconductors NV	Goldman Sachs	68,010
(759)	NXP Semiconductors NV	Goldman Sachs	(9,087)
(3,568)	NXP Semiconductors NV	HSBC	(50,470)
600	NXP Semiconductors NV	Morgan Stanley	6,204

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(4,968)	NXP Semiconductors NV	Morgan Stanley	(51,369)
4,708	Nymox Pharmaceutical Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,402)
21,780	Nymox Pharmaceutical Corp	Goldman Sachs	(20,364)
46,926	Nymox Pharmaceutical Corp	Morgan Stanley	(1,666)
(5,222)	Oak Street Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,608)
12,860	Oak Street Health Inc	Goldman Sachs	23,662
(4,875)	Oak Street Health Inc	Goldman Sachs	(8,970)
4,971	Oak Street Health Inc	HSBC	12,974
899	Oak Street Health Inc	Morgan Stanley	872
(2,961)	Oak Street Health Inc	Morgan Stanley	(2,872)
6,480	Oak Valley Bancorp	Barclays Bank	-
10,269	Oak Valley Bancorp	Goldman Sachs	(2,156)
6,612	Oak Valley Bancorp	HSBC	(1,719)
3,345	Oak Valley Bancorp	Morgan Stanley	-
1,766	Oasis Petroleum Inc	Bank of America Merrill Lynch	38,658
625	Oasis Petroleum Inc	Barclays Bank	8,469
2,727	Oasis Petroleum Inc	Goldman Sachs	59,694
5,625	Oasis Petroleum Inc	HSBC	147,917
370	Oasis Petroleum Inc	Morgan Stanley	5,014
(642)	Occidental Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,139)
998	Occidental Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,880
3,757	Occidental Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,334
1,112	Occidental Petroleum Corp	Barclays Bank	7,984
3,458	Occidental Petroleum Corp	Goldman Sachs	18,303
(3,362)	Occidental Petroleum Corp	HSBC	(49,119)
3,371	Occidental Petroleum Corp	HSBC	49,400
2,916	Occidental Petroleum Corp	HSBC	42,603
(1,729)	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	(12,259)
1,189	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	9,804
79	Ocean Bio-Chem Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36)
578	Ocean Bio-Chem Inc	Barclays Bank	(92)
4,425	Oceaneering International Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,850
24,087	Oceaneering International Inc	Barclays Bank	28,182
51,397	Oceaneering International Inc	Goldman Sachs	102,794
22,300	Oceaneering International Inc	HSBC	47,722
9,356	Oceaneering International Inc	Morgan Stanley	10,947
23,365	OceanFirst Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,469
115,623	OceanFirst Financial Corp	Barclays Bank	63,593
46,543	OceanFirst Financial Corp	HSBC	29,322
42,685	OceanFirst Financial Corp	Morgan Stanley	23,477
(680)	Oconee Federal Financial Corp	Barclays Bank	(469)
(27,807)	Ocugen Inc	Barclays Bank	(5,561)
(3,634)	Ocular Therapeutix Inc	Barclays Bank	563
(16,813)	Ocular Therapeutix Inc	Goldman Sachs	3,951
(7,196)	Ocular Therapeutix Inc	HSBC	971
4,508	Ocwen Financial Corp	Barclays Bank	4,373
3,306	Ocwen Financial Corp	Goldman Sachs	16,728
1,246	Ocwen Financial Corp	HSBC	5,433
(1,964)	ODP Corp	Barclays Bank	1,650
(7,108)	ODP Corp	Goldman Sachs	22,319
(4,508)	ODP Corp	HSBC	20,196
(10,017)	Offerpad Solutions Inc	Barclays Bank	4,107
(4,382)	Offerpad Solutions Inc	HSBC	438
12,943	Office Properties Income Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	9,433
5,300	Office Properties Income Trust (REIT)	Barclays Bank	2,226
11,100	Office Properties Income Trust (REIT)	Goldman Sachs	9,102
3,203	Office Properties Income Trust (REIT)	HSBC	3,031
17,415	Office Properties Income Trust (REIT)	Morgan Stanley	7,314
(1,209)	OFG Bancorp	HSBC	(342)
18,499	OGE Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	31,633
57,717	OGE Energy Corp	Barclays Bank	53,677
42,960	OGE Energy Corp	Goldman Sachs	73,462
7,244	OGE Energy Corp	HSBC	13,981
157,824	OGE Energy Corp	Morgan Stanley	146,776
(1,627)	Ohio Valley Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	586
(1,071)	Ohio Valley Banc Corp	Morgan Stanley	1,157
(41,642)	O-I Glass Inc	Barclays Bank	(73,706)
(3,499)	O-I Glass Inc	Goldman Sachs	(8,573)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(13,376)	O-I Glass Inc	HSBC	(40,839)
(2,476)	O-I Glass Inc	Morgan Stanley	(4,383)
39,132	Oil States International Inc	Barclays Bank	34,045
31,201	Oil States International Inc	Goldman Sachs	26,833
42,416	Oil States International Inc	HSBC	70,411
(7,002)	Oil-Dri Corp of America	Goldman Sachs	2,661
(2,153)	Oil-Dri Corp of America	HSBC	3,186
2,651	Okta Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,238)
1,830	Okta Inc	Barclays Bank	2,452
4,529	Okta Inc	Goldman Sachs	(15,370)
2,461	Okta Inc	HSBC	(9,053)
983	Okta Inc	Morgan Stanley	1,317
(19,598)	Olaplex Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(50,759)
(25,131)	Olaplex Holdings Inc	Goldman Sachs	(65,089)
(22,941)	Olaplex Holdings Inc	HSBC	(89,453)
(1,357)	Old Dominion Freight Line Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,295
4,998	Old Dominion Freight Line Inc	Barclays Bank	27,839
(551)	Old Dominion Freight Line Inc	Barclays Bank	(3,069)
775	Old Dominion Freight Line Inc	Goldman Sachs	(5,309)
(449)	Old Dominion Freight Line Inc	Goldman Sachs	3,076
(531)	Old Dominion Freight Line Inc	HSBC	7,995
11,026	Old National Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	4,741
(14,212)	Old National Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(6,111)
156,794	Old National Bancorp	Barclays Bank	23,672
(21,340)	Old National Bancorp	Barclays Bank	(3,841)
125,020	Old National Bancorp	Goldman Sachs	53,759
(7,665)	Old National Bancorp	Goldman Sachs	(3,296)
44,073	Old National Bancorp	HSBC	12,208
(28,471)	Old National Bancorp	HSBC	(5,345)
16,089	Old National Bancorp	Morgan Stanley	3,358
(10,430)	Old National Bancorp	Morgan Stanley	(1,877)
6,701	Old Republic International Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,428
85,774	Old Republic International Corp	Barclays Bank	54,895
90,704	Old Republic International Corp	Goldman Sachs	73,470
37,267	Old Republic International Corp	HSBC	36,894
38,792	Old Republic International Corp	Morgan Stanley	24,827
10,289	Old Second Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,495
36,685	Old Second Bancorp Inc	Barclays Bank	13,207
22,825	Old Second Bancorp Inc	Goldman Sachs	23,281
13,014	Old Second Bancorp Inc	HSBC	12,363
52,884	Old Second Bancorp Inc	Morgan Stanley	19,038
3,798	Olema Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,583
3,827	Olema Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,952
22,059	Olema Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	15,000
10,150	Olema Pharmaceuticals Inc	HSBC	8,323
26,186	Olema Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	13,355
(2,350)	Olin Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,189)
(17,716)	Olin Corp	Barclays Bank	(54,565)
(8,016)	Olin Corp	Morgan Stanley	(24,689)
(631)	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	907
2,164	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Barclays Bank	6,579
(5,868)	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,467)
1,466	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Goldman Sachs	367
954	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	2,900
1,172	Olympic Steel Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,551
7,025	Olympic Steel Inc	Barclays Bank	(3,864)
17,544	Olympic Steel Inc	Goldman Sachs	53,158
342	Omega Flex Inc	Morgan Stanley	1,016
(15,747)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,701
(19,253)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	(21,178)
(50,115)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Goldman Sachs	(24,125)
(22,500)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	HSBC	(35,550)
(8,937)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Morgan Stanley	(9,831)
13,377	Omega Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,675)
2,756	Omega Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(744)
306	Omega Therapeutics Inc	HSBC	(67)
18,594	Omeros Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,925)
15,425	Omeros Corp	Barclays Bank	(4,319)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
8,966	Omeros Corp	Goldman Sachs	(4,304)
3,934	Omeros Corp	HSBC	(551)
7,795	Omeros Corp	Morgan Stanley	(2,183)
8,066	Omnicell Inc	Barclays Bank	3,065
10,834	Omnicell Inc	Goldman Sachs	22,969
4,051	Omnicell Inc	HSBC	(2,795)
325	Omnicell Inc	Morgan Stanley	55
3,316	Omnicom Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,787)
2,865	Omnicom Group Inc	Barclays Bank	(4,326)
8,033	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs	(13,912)
8,747	Omnicom Group Inc	HSBC	(25,706)
2,003	Omnicom Group Inc	Morgan Stanley	7,095
(2,735)	ON Semiconductor Corp	Barclays Bank	(10,966)
(11,990)	ON Semiconductor Corp	Goldman Sachs	(58,151)
(18,595)	ON Semiconductor Corp	HSBC	(164,140)
(1,864)	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(7,661)
15,681	ON24 Inc	HSBC	19,288
3,961	ON24 Inc	Morgan Stanley	3,248
(12,359)	Oncocyte Corp	Goldman Sachs	1,730
(14,620)	Oncocyte Corp	HSBC	1,170
(32,664)	Oncocyte Corp	Morgan Stanley	1,960
216	Oncorus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2)
9,268	Oncorus Inc	Barclays Bank	(927)
11,874	Oncorus Inc	Goldman Sachs	(119)
3,206	Oncorus Inc	Morgan Stanley	(321)
5,848	Oncternal Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,359
3,627	Oncternal Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,796
3,484	Oncternal Therapeutics Inc	Goldman Sachs	2,001
7,969	Oncternal Therapeutics Inc	HSBC	2,627
(32,170)	Ondas Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,085)
(12,840)	Ondas Holdings Inc	Barclays Bank	(5,393)
4,781	ONE Gas Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,352
26,256	ONE Gas Inc	Barclays Bank	1,557
(5,687)	ONE Gas Inc	Barclays Bank	(739)
33,006	ONE Gas Inc	Goldman Sachs	27,471
20,786	ONE Gas Inc	HSBC	25,089
(7,409)	ONE Gas Inc	HSBC	(9,970)
7,064	ONE Gas Inc	Morgan Stanley	(3,885)
(2,500)	ONE Gas Inc	Morgan Stanley	(325)
2,426	ONE Group Hospitality Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,650
2,284	ONE Group Hospitality Inc	Barclays Bank	1,782
11,602	ONE Group Hospitality Inc	Morgan Stanley	9,050
(46,395)	One Liberty Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(58,922)
(44,641)	One Liberty Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(47,319)
(8,123)	One Liberty Properties Inc (REIT)	HSBC	(18,764)
(5,445)	OneMain Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,193)
3,332	OneMain Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,764
(2,878)	OneMain Holdings Inc	Barclays Bank	(5,180)
(3,468)	OneMain Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,670)
6,738	OneMain Holdings Inc	Goldman Sachs	5,884
(15,893)	OneMain Holdings Inc	HSBC	(33,517)
973	OneMain Holdings Inc	HSBC	1,522
(2,300)	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,140)
(14,436)	ONEOK Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,443)
(8,865)	ONEOK Inc	Barclays Bank	(28,988)
(34,665)	ONEOK Inc	Goldman Sachs	(60,016)
(19,286)	ONEOK Inc	HSBC	(66,717)
(15,746)	ONEOK Inc	Morgan Stanley	(51,714)
(24,892)	OneSpan Inc	Barclays Bank	(8,712)
(38,203)	OneSpan Inc	Goldman Sachs	(55,012)
(6,437)	OneSpan Inc	HSBC	(12,423)
(21,339)	OneSpan Inc	Morgan Stanley	(7,469)
7,676	OneSpaWorld Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,535
31,697	OneSpaWorld Holdings Ltd	Barclays Bank	(2,219)
31,722	OneSpaWorld Holdings Ltd	Goldman Sachs	6,344
35,093	OneSpaWorld Holdings Ltd	HSBC	12,468
12,260	OneSpaWorld Holdings Ltd	Morgan Stanley	(858)
(2,255)	OneWater Marine Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(699)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(14,127)	OneWater Marine Inc ' A'	Barclays Bank	(13,986)
(2,562)	OneWater Marine Inc ' A'	HSBC	3,741
(1,314)	OneWater Marine Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,301)
(825)	Onto Innovation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,750)
1,186	Onto Innovation Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,266
(3,216)	Onto Innovation Inc	Barclays Bank	(18,588)
8,388	Onto Innovation Inc	Barclays Bank	48,483
(21,273)	Onto Innovation Inc	Goldman Sachs	(148,273)
5,997	Onto Innovation Inc	Goldman Sachs	41,799
(2,251)	Onto Innovation Inc	HSBC	(21,848)
1,473	Onto Innovation Inc	HSBC	12,882
(1,607)	Onto Innovation Inc	Morgan Stanley	(9,288)
1,048	Onto Innovation Inc	Morgan Stanley	6,057
(2,519)	Ontrak Inc	Bank of America Merrill Lynch	(529)
(5,278)	Ontrak Inc	Barclays Bank	(1,478)
15,433	Ooma Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,687
25,354	Ooma Inc	Barclays Bank	9,888
15,806	Ooma Inc	Goldman Sachs	23,235
3,044	Ooma Inc	HSBC	4,536
14,487	Ooma Inc	Morgan Stanley	5,650
23,388	OP Bancorp	Goldman Sachs	8,887
23,417	OP Bancorp	Morgan Stanley	8,898
10,765	Open Lending Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,161
6,152	Open Lending Corp ' A'	Barclays Bank	1,538
19,181	Open Lending Corp ' A'	Goldman Sachs	7,424
2,653	Open Lending Corp ' A'	HSBC	(516)
8,343	Open Lending Corp ' A'	Morgan Stanley	2,086
5,480	Opendoor Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	493
(4,086)	Opendoor Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(368)
12,156	Opendoor Technologies Inc	Barclays Bank	5,835
(41,390)	Opendoor Technologies Inc	Barclays Bank	(19,867)
10,201	Opendoor Technologies Inc	Goldman Sachs	918
31,522	Opendoor Technologies Inc	HSBC	39,402
13,313	OPKO Health Inc	HSBC	8,520
11,583	OPKO Health Inc	Morgan Stanley	(232)
8,079	Oportun Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,858)
13,126	Oportun Financial Corp	Barclays Bank	(656)
24,548	Oportun Financial Corp	Goldman Sachs	(5,646)
11,809	Oportun Financial Corp	HSBC	2,008
4,016	Oportun Financial Corp	Morgan Stanley	(201)
(862)	Oppenheimer Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,113)
(7,954)	Oppenheimer Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(11,430)
(1,516)	Oppenheimer Holdings Inc ' A'	HSBC	(191)
(3,107)	Oppenheimer Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,624)
(1,646)	OptimizeRx Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,959)
(2,310)	OptimizeRx Corp	Barclays Bank	185
(5,283)	OptimizeRx Corp	Goldman Sachs	(3,720)
(3,912)	OptimizeRx Corp	HSBC	(6,729)
(13,315)	OptimizeRx Corp	Morgan Stanley	1,065
66,840	Optinose Inc	Barclays Bank	9,358
27,036	Optinose Inc	Goldman Sachs	5,407
30,661	Optinose Inc	HSBC	2,759
26,068	Optinose Inc	Morgan Stanley	3,650
(9,583)	Option Care Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,921)
(23,620)	Option Care Health Inc	Barclays Bank	(47,240)
(9,644)	Option Care Health Inc	Goldman Sachs	(18,034)
(11,322)	Option Care Health Inc	HSBC	(26,438)
(13,597)	Option Care Health Inc	Morgan Stanley	(27,194)
(260)	Oracle Corp	Bank of America Merrill Lynch	(551)
(35,466)	Oracle Corp	Barclays Bank	(74,124)
(18,880)	Oracle Corp	Morgan Stanley	(39,459)
6,522	Oramed Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,500
4,290	Oramed Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	760
1,853	Oramed Pharmaceuticals Inc	HSBC	760
781	Oramed Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	180
(2,676)	OraSure Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,301
(9,849)	OraSure Technologies Inc	Barclays Bank	13,001
(15,123)	OraSure Technologies Inc	Goldman Sachs	13,006

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(18,681)	OraSure Technologies Inc	HSBC	25,967
(5,383)	Orbital Energy Group Inc	Goldman Sachs	(269)
(27,239)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,860)
(76,781)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,455)
(66,253)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(6,957)
(229,416)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	HSBC	(30,971)
(30,355)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,366)
(2,272)	O' Reilly Automotive Inc	Barclays Bank	(145,158)
(1,230)	O' Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs	(1,043)
(1,396)	O' Reilly Automotive Inc	HSBC	(45,970)
(27,630)	Organogenesis Holdings Inc	Barclays Bank	(1,934)
(14,502)	Organon & Co	Barclays Bank	(5,365)
(17,947)	Organon & Co	Goldman Sachs	(42,297)
2,019	Orgenesis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(464)
7,279	Orgenesis Inc	Barclays Bank	2,766
6,742	Orgenesis Inc	Goldman Sachs	(1,551)
6,736	Orgenesis Inc	Morgan Stanley	2,560
(13,802)	ORIC Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(3,036)
(11,856)	ORIC Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	237
4,118	Origin Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,889
34,234	Origin Bancorp Inc	Barclays Bank	30,173
35,539	Origin Bancorp Inc	Goldman Sachs	49,983
24,579	Origin Bancorp Inc	HSBC	8,357
7,452	Origin Bancorp Inc	Morgan Stanley	6,781
70,084	Origin Materials Inc	Barclays Bank	18,923
(9,331)	Orion Energy Systems Inc	Barclays Bank	1,026
(46,866)	Orion Engineered Carbons SA	Goldman Sachs	(79,204)
(4,817)	Orion Engineered Carbons SA	HSBC	(11,127)
6,129	Orion Office Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,630
22,889	Orion Office Inc (REIT)	Barclays Bank	6,867
(32,305)	Orion Office Inc (REIT)	Barclays Bank	(9,692)
8,963	Orion Office Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,609
(11,842)	Orion Office Inc (REIT)	Goldman Sachs	(5,210)
(14,621)	Orion Office Inc (REIT)	HSBC	(9,065)
1,873	Orion Office Inc (REIT)	Morgan Stanley	562
(25,247)	Ormat Technologies Inc	Barclays Bank	(141,636)
(11,787)	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs	(128,361)
(8,135)	Ormat Technologies Inc	HSBC	(71,425)
(1,558)	Ormat Technologies Inc	Morgan Stanley	(8,740)
4,585	Orrstown Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,714
11,022	Orrstown Financial Services Inc	Barclays Bank	7,054
9,211	Orrstown Financial Services Inc	Goldman Sachs	7,461
11,169	Orrstown Financial Services Inc	HSBC	7,801
1,015	Orrstown Financial Services Inc	Morgan Stanley	650
8,937	Orthofix Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,860)
20,762	Orthofix Medical Inc	Barclays Bank	3,322
7,505	Orthofix Medical Inc	Goldman Sachs	(2,402)
1,469	Orthofix Medical Inc	HSBC	(823)
4,449	Orthofix Medical Inc	Morgan Stanley	712
(4,610)	OrthoPediatics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,940)
(545)	OrthoPediatics Corp	Barclays Bank	(921)
(5,095)	OrthoPediatics Corp	Goldman Sachs	(13,196)
(549)	OrthoPediatics Corp	HSBC	(2,057)
(6,155)	OrthoPediatics Corp	Morgan Stanley	(10,402)
(1,056)	Oshkosh Corp	Barclays Bank	740
6,797	Oshkosh Corp	Barclays Bank	12,931
(2,260)	Oshkosh Corp	Goldman Sachs	816
(10,000)	Oshkosh Corp	HSBC	(12,336)
11,082	Oshkosh Corp	HSBC	13,631
11,498	OSI Systems Inc	Barclays Bank	7,819
4,397	OSI Systems Inc	Goldman Sachs	7,387
24,337	OSI Systems Inc	Morgan Stanley	16,549
801	Otis Worldwide Corp	Bank of America Merrill Lynch	(873)
3,350	Otis Worldwide Corp	Barclays Bank	1,005
32,705	Otis Worldwide Corp	Goldman Sachs	(3,311)
954	Otis Worldwide Corp	HSBC	275
1,891	Otis Worldwide Corp	Morgan Stanley	567
(1,669)	Otter Tail Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,217)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(21,002)	Otter Tail Corp	Barclays Bank	(29,110)
(7,390)	Otter Tail Corp	Goldman Sachs	(15,557)
(1,814)	Otter Tail Corp	HSBC	(2,617)
(1,952)	Otter Tail Corp	Morgan Stanley	(1,269)
30,193	Ouster Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,404)
11,666	Ouster Inc	Barclays Bank	(992)
11,160	Ouster Inc	HSBC	(5,413)
48,571	Outbrain Inc	Barclays Bank	1,457
12,194	Outbrain Inc	Goldman Sachs	2,561
2,598	Outbrain Inc	HSBC	(6,547)
2,607	Outbrain Inc	Morgan Stanley	78
10,329	Outfront Media Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,025)
97,280	Outfront Media Inc (REIT)	Barclays Bank	39,109
64,640	Outfront Media Inc (REIT)	Goldman Sachs	(18,263)
87,424	Outfront Media Inc (REIT)	HSBC	(16,469)
12,381	Outfront Media Inc (REIT)	Morgan Stanley	4,334
(55,361)	Outlook Therapeutics Inc	Goldman Sachs	44,943
(34,682)	Outlook Therapeutics Inc	HSBC	24,534
(11,688)	Outlook Therapeutics Inc	Morgan Stanley	9,350
(6,984)	Outset Medical Inc	Barclays Bank	13,479
(4,281)	Outset Medical Inc	Goldman Sachs	16,268
(6,874)	Outset Medical Inc	HSBC	7,424
(1,356)	Outset Medical Inc	Morgan Stanley	2,617
(138,038)	Overseas Shipholding Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(12,423)
(25,219)	Overseas Shipholding Group Inc ' A'	Barclays Bank	(3,278)
(11,707)	Overseas Shipholding Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,054)
(9,870)	Overseas Shipholding Group Inc ' A'	HSBC	(2,073)
1,516	Overstock.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,760
9,123	Overstock.com Inc	Goldman Sachs	27,492
8,568	Overstock.com Inc	HSBC	(18,335)
(11,490)	Ovid therapeutics Inc	Barclays Bank	2,068
(29,084)	Ovid therapeutics Inc	Goldman Sachs	9,889
5,858	Ovintiv Inc	Bank of America Merrill Lynch	71,369
30,733	Ovintiv Inc	Barclays Bank	253,505
29,979	Ovintiv Inc	Goldman Sachs	408,234
1,659	Ovintiv Inc	HSBC	17,901
3,420	Ovintiv Inc	Morgan Stanley	28,283
(1,883)	Owens & Minor Inc	Bank of America Merrill Lynch	659
(7,580)	Owens & Minor Inc	Goldman Sachs	2,653
(5,537)	Owens & Minor Inc	HSBC	7,608
(3,449)	Owens & Minor Inc	Morgan Stanley	(517)
1,117	Owens Corning	Bank of America Merrill Lynch	1,765
5,439	Owens Corning	Barclays Bank	12,945
27,750	Owens Corning	Goldman Sachs	43,845
14,885	Owens Corning	Morgan Stanley	35,426
1,926	Oxford Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,476
2,706	Oxford Industries Inc	Barclays Bank	17,589
2,537	Oxford Industries Inc	Goldman Sachs	12,482
4,964	Oxford Industries Inc	HSBC	35,954
1,160	Oxford Industries Inc	Morgan Stanley	7,540
8,427	Oyster Point Pharma Inc	Goldman Sachs	(6,742)
3,594	Oyster Point Pharma Inc	HSBC	(4,205)
6,392	PACCAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,865
21,630	PACCAR Inc	Barclays Bank	71,523
16,728	PACCAR Inc	Goldman Sachs	34,460
14,854	PACCAR Inc	HSBC	17,722
18,204	PACCAR Inc	Morgan Stanley	62,834
(836)	Pacific Biosciences of California Inc	Bank of America Merrill Lynch	(251)
14,338	Pacific Biosciences of California Inc	Barclays Bank	2,129
6,258	Pacific Biosciences of California Inc	Goldman Sachs	1,877
(8,253)	Pacific Biosciences of California Inc	HSBC	(4,374)
5,510	Pacific Biosciences of California Inc	HSBC	2,920
(5,619)	Pacific Premier Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,148)
(37,380)	Pacific Premier Bancorp Inc	Barclays Bank	(26,166)
(55,294)	Pacific Premier Bancorp Inc	Goldman Sachs	(75,441)
(2,616)	Pacific Premier Bancorp Inc	HSBC	(732)
(2,731)	Pacific Premier Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,912)
(2,678)	Pacira BioSciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(54)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,331)	Pacira BioSciences Inc	Barclays Bank	(2,399)
(753)	Pacira BioSciences Inc	Goldman Sachs	(15)
(914)	Pacira BioSciences Inc	HSBC	(3,702)
(4,528)	Pacira BioSciences Inc	Morgan Stanley	(2,038)
(6,798)	Packaging Corp of America	Barclays Bank	(27,396)
(3,691)	Packaging Corp of America	Goldman Sachs	(5,278)
3,498	Packaging Corp of America	Goldman Sachs	(8,581)
(9,974)	Packaging Corp of America	HSBC	38,001
(54,436)	Pactiv Evergreen Inc	Barclays Bank	(10,887)
(31,645)	Pactiv Evergreen Inc	Goldman Sachs	1,582
(3,875)	PacWest Bancorp	Barclays Bank	(3,836)
5,561	PacWest Bancorp	Barclays Bank	5,505
(48,772)	PacWest Bancorp	Goldman Sachs	(61,940)
15,865	PacWest Bancorp	Goldman Sachs	20,149
36,873	PacWest Bancorp	HSBC	(5,162)
12,151	PacWest Bancorp	Morgan Stanley	12,029
5,397	PagerDuty Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,584
40,208	PagerDuty Inc	Barclays Bank	46,240
17,148	PagerDuty Inc	Goldman Sachs	20,921
1,537	Pain Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,322
(40,187)	Palantir Technologies Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(28,952)
(21,481)	Palantir Technologies Inc ' A'	Barclays Bank	(16,003)
(50,787)	Palantir Technologies Inc ' A'	Goldman Sachs	(36,312)
(52,801)	Palantir Technologies Inc ' A'	Morgan Stanley	(39,337)
197	Palo Alto Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,437
465	Palo Alto Networks Inc	Barclays Bank	1,419
497	Palo Alto Networks Inc	Goldman Sachs	28,849
1,094	Palo Alto Networks Inc	HSBC	47,928
1,300	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	3,965
(3,491)	Palomar Holdings Inc	Barclays Bank	(9,077)
(2,639)	Palomar Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,849)
(1,102)	Palomar Holdings Inc	HSBC	(9,170)
(1,024)	PAM Transportation Services Inc	Barclays Bank	512
(8,804)	PAM Transportation Services Inc	Morgan Stanley	4,402
10,265	Pan American Silver Corp (Right)	Bank of America Merrill Lynch	103
46,959	Pan American Silver Corp (Right)	Goldman Sachs	470
21,553	Pan American Silver Corp (Right)	Morgan Stanley	216
(48,986)	Pangaea Logistics Solutions Ltd	Barclays Bank	(8,817)
(12,333)	Pangaea Logistics Solutions Ltd	Goldman Sachs	(16,033)
(16,851)	Pangaea Logistics Solutions Ltd	HSBC	(33,533)
5,099	Papa John' s International Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,471
9,108	Papa John' s International Inc	Barclays Bank	85,889
27,521	Papa John' s International Inc	Goldman Sachs	153,842
8,121	Papa John' s International Inc	HSBC	37,562
6,866	Papa John' s International Inc	Morgan Stanley	64,747
(2,394)	Par Pacific Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,232)
(6,483)	Par Pacific Holdings Inc	Barclays Bank	(6,289)
(12,601)	Par Pacific Holdings Inc	Goldman Sachs	(17,011)
(12,814)	Par Pacific Holdings Inc	HSBC	(41,902)
(9,691)	PAR Technology Corp	Barclays Bank	(21,029)
(3,103)	PAR Technology Corp	HSBC	(21,069)
11,518	Paragon 28 Inc	Barclays Bank	10,597
3,465	Paragon 28 Inc	HSBC	11,294
12,634	Paramount Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,411
41,403	Paramount Group Inc (REIT)	Barclays Bank	12,421
49,723	Paramount Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	13,425
65,061	Paramount Group Inc (REIT)	HSBC	14,964
74,784	Paramount Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	22,435
(29,496)	Paratek Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,245
(15,672)	Paratek Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	627
6,914	Pardes Biosciences Inc	Barclays Bank	(4,425)
8,617	Pardes Biosciences Inc	Goldman Sachs	259
1,872	Pardes Biosciences Inc	HSBC	(1,853)
(197)	Park Aerospace Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18)
(63,928)	Park Aerospace Corp	Barclays Bank	(18,539)
(73,633)	Park Aerospace Corp	Goldman Sachs	(6,627)
(45,376)	Park Aerospace Corp	HSBC	(13,159)
(16,426)	Park Aerospace Corp	Morgan Stanley	(4,764)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(21,646)	Park City Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,070)
(81,158)	Park City Group Inc	Barclays Bank	(17,043)
(5,136)	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,438
115,113	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	168,065
(11,996)	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	(17,514)
20,807	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	(5,826)
(3,563)	Park National Corp	Barclays Bank	(9,549)
(237)	Park National Corp	Goldman Sachs	(1,187)
(2,382)	Park National Corp	HSBC	(2,588)
(26,040)	Park National Corp	Morgan Stanley	(69,787)
(11,201)	Parke Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,633)
(20,690)	Parke Bancorp Inc	Barclays Bank	(10,759)
(9,181)	Parke Bancorp Inc	Goldman Sachs	(7,896)
(904)	Parke Bancorp Inc	HSBC	(1,094)
(9,235)	Parke Bancorp Inc	Morgan Stanley	(4,802)
2,489	Parker Drilling Co	HSBC	622
(1,277)	Parker-Hannifin Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,372)
(3,182)	Parker-Hannifin Corp	Barclays Bank	(27,874)
(2,048)	Parker-Hannifin Corp	Goldman Sachs	(10,496)
(1,401)	Parker-Hannifin Corp	HSBC	(4,238)
4,472	Parker-Hannifin Corp	Morgan Stanley	39,175
(2,701)	Parker-Hannifin Corp	Morgan Stanley	(23,661)
(4,823)	Park-Ohio Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,836)
(7,585)	Park-Ohio Holdings Corp	Barclays Bank	(12,895)
(1,848)	Park-Ohio Holdings Corp	Goldman Sachs	(2,236)
(2,859)	Park-Ohio Holdings Corp	HSBC	(16,840)
(2,215)	Park-Ohio Holdings Corp	Morgan Stanley	(3,766)
(1,120)	Parsons Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,154)
(6,047)	Parsons Corp	Barclays Bank	(6,470)
(5,938)	Parsons Corp	Goldman Sachs	(6,116)
(4,842)	Parsons Corp	HSBC	(17,141)
(1,867)	Parsons Corp	Morgan Stanley	(1,998)
4,623	PARTS iD Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2)
1,606	PARTS iD Inc	Barclays Bank	(104)
1,300	PARTS iD Inc	Goldman Sachs	(1)
8,472	PARTS iD Inc	Morgan Stanley	(551)
(24,180)	Party City Holdco Inc	Barclays Bank	(1,934)
(7,637)	Party City Holdco Inc	Goldman Sachs	153
(13,800)	Party City Holdco Inc	HSBC	(3,036)
5,521	Passage Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	635
13,784	Passage Bio Inc	Barclays Bank	(1,172)
27,029	Passage Bio Inc	Goldman Sachs	3,108
6,061	Passage Bio Inc	HSBC	(1,182)
8,630	Passage Bio Inc	Morgan Stanley	(734)
8,950	Patrick Industries Inc	Barclays Bank	3,849
3,858	Patrick Industries Inc	Goldman Sachs	(25,386)
1,818	Patrick Industries Inc	HSBC	(17,016)
8,030	Patterson Cos Inc	Barclays Bank	(803)
18,493	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs	(2,034)
14,289	Patterson Cos Inc	HSBC	5,020
8,075	Patterson Cos Inc	Morgan Stanley	(808)
2,229	Patterson-UTI Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,403
9,114	Patterson-UTI Energy Inc	Barclays Bank	22,238
17,622	Patterson-UTI Energy Inc	Goldman Sachs	66,435
16,075	Patterson-UTI Energy Inc	HSBC	82,465
(140,548)	PAVmed Inc	Barclays Bank	(1,405)
(6,200)	PAVmed Inc	HSBC	2,232
21,445	Paya Holdings Inc	Barclays Bank	(858)
4,699	Paya Holdings Inc	Goldman Sachs	3,477
4,161	Paya Holdings Inc	HSBC	4,868
18,000	Paya Holdings Inc	Morgan Stanley	(720)
4,045	Paychex Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,859
5,489	Paychex Inc	Barclays Bank	18,073
15,734	Paychex Inc	Goldman Sachs	36,500
4,524	Paychex Inc	HSBC	18,663
3,377	Paychex Inc	Morgan Stanley	14,859
4,407	Paycom Software Inc	Barclays Bank	53,368
2,143	Paycom Software Inc	Goldman Sachs	14,315

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
962	Paycom Software Inc	HSBC	6,080
(1,089)	Paycor HCM Inc	Bank of America Merrill Lynch	341
(2,861)	Paycor HCM Inc	Barclays Bank	1,688
(5,079)	Paycor HCM Inc	Goldman Sachs	(13,358)
(1,324)	Paycor HCM Inc	HSBC	(2,861)
3,170	Paylocity Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	36,582
2,783	Paylocity Holding Corp	Barclays Bank	17,477
2,915	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs	29,012
1,254	Paylocity Holding Corp	HSBC	10,860
2,439	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	13,009
2,726	PayPal Holdings Inc	Barclays Bank	7,715
2,013	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs	12,803
17,199	PayPal Holdings Inc	HSBC	77,052
64,462	Paysafe Ltd	Bank of America Merrill Lynch	27,326
108,732	Paysafe Ltd	Barclays Bank	28,271
128,281	Paysafe Ltd	Goldman Sachs	64,140
23,013	Paysafe Ltd	HSBC	6,674
41,541	Paysafe Ltd	Morgan Stanley	10,801
(41,190)	Paysign Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,062)
(17,193)	Paysign Inc	Barclays Bank	(3,439)
(4,817)	Paysign Inc	Goldman Sachs	(1,060)
(11,281)	Paysign Inc	HSBC	(226)
(15,724)	Paysign Inc	Morgan Stanley	(3,145)
1,745	PBF Energy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,706
4,245	PBF Energy Inc ' A'	Barclays Bank	16,471
1,695	PBF Energy Inc ' A'	Goldman Sachs	5,543
4,569	PBF Energy Inc ' A'	HSBC	25,908
899	PC Connection Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,315)
4,990	PC Connection Inc	Barclays Bank	3,892
1,057	PC Connection Inc	HSBC	(2,703)
23,407	PC Connection Inc	Morgan Stanley	18,257
(1,110)	PCB Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(422)
(15,194)	PCB Bancorp	Barclays Bank	(11,851)
16,879	PCSB Financial Corp	Barclays Bank	26,500
41,532	PCSB Financial Corp	Goldman Sachs	71,435
14,856	PCSB Financial Corp	HSBC	17,976
36,352	PCSB Financial Corp	Morgan Stanley	57,073
(12,121)	PCTEL Inc	Bank of America Merrill Lynch	(727)
(16,023)	PCTEL Inc	Barclays Bank	(1,602)
(39,394)	PCTEL Inc	Goldman Sachs	(2,364)
(12,130)	PCTEL Inc	Morgan Stanley	(1,213)
(6,773)	PDC Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(93,806)
(12,814)	PDC Energy Inc	Barclays Bank	(124,938)
(30,483)	PDC Energy Inc	Goldman Sachs	(422,189)
(4,228)	PDC Energy Inc	HSBC	(61,395)
(2,940)	PDF Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	853
(8,046)	PDF Solutions Inc	Barclays Bank	(8,529)
(12,593)	PDF Solutions Inc	Goldman Sachs	3,652
(9,212)	PDF Solutions Inc	HSBC	(9,028)
(4,930)	PDF Solutions Inc	Morgan Stanley	(5,226)
(337,585)	PDL BioPharma Inc*	Bank of America Merrill Lynch	486,460
(46,279)	PDL BioPharma Inc*	Barclays Bank	66,688
(74,293)	PDL BioPharma Inc*	Goldman Sachs	107,056
(98,282)	PDL BioPharma Inc*	HSBC	141,624
(141,740)	PDL BioPharma Inc*	Morgan Stanley	204,247
(4,938)	PDS Biotechnology Corp	Barclays Bank	1,037
(1,282)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,602)
(1,464)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Barclays Bank	(2,284)
(4,886)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Goldman Sachs	(9,919)
(3,047)	Peapack-Gladstone Financial Corp	HSBC	(4,845)
(4,787)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Morgan Stanley	(7,468)
(3,623)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	942
(20,779)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	Barclays Bank	(27,220)
(57,520)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	Goldman Sachs	14,248
(11,927)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	HSBC	(6,415)
2,586	Pegasystems Inc	Barclays Bank	3,103
749	Pegasystems Inc	Goldman Sachs	(517)
(8,589)	Pegasystems Inc	HSBC	139,142

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,075	Pegasystems Inc	HSBC	785
1,275	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	1,530
8,486	Peloton Interactive Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(10,862)
6,405	Peloton Interactive Inc ' A'	Goldman Sachs	(8,198)
(12,017)	Peloton Interactive Inc ' A'	Goldman Sachs	10,413
1,678	Peloton Interactive Inc ' A'	HSBC	1,153
(7,596)	Peloton Interactive Inc ' A'	HSBC	4,303
1,827	Peloton Interactive Inc ' A'	Morgan Stanley	1,060
2,612	Penn National Gaming Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,637
1,686	Penn National Gaming Inc	Barclays Bank	1,332
5,576	Penn National Gaming Inc	Goldman Sachs	9,776
5,074	Penn National Gaming Inc	HSBC	3,057
2,310	Penn Virginia Corp	Bank of America Merrill Lynch	23,131
626	Penn Virginia Corp	Barclays Bank	4,908
2,390	Penn Virginia Corp	Goldman Sachs	23,135
3,334	Penn Virginia Corp	Morgan Stanley	26,139
(3,444)	Pennant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,754)
(4,447)	Pennant Group Inc	Barclays Bank	(4,669)
(1,440)	Pennant Group Inc	Goldman Sachs	(1,570)
(4,279)	Pennant Group Inc	HSBC	(24,818)
(8,430)	Pennant Group Inc	Morgan Stanley	(8,852)
7,906	Penns Woods Bancorp Inc	Barclays Bank	3,716
3,598	Penns Woods Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,691
(3,369)	PennyMac Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,588)
(15,594)	PennyMac Financial Services Inc	Barclays Bank	(7,486)
(19,491)	PennyMac Financial Services Inc	Goldman Sachs	(84,396)
(10,647)	PennyMac Financial Services Inc	HSBC	(25,020)
(17,748)	PennyMac Financial Services Inc	Morgan Stanley	(8,519)
(3,170)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,631)
(52,892)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Barclays Bank	(20,099)
(36,863)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(30,596)
(31,765)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	HSBC	(20,547)
(1,512)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(575)
12,788	Penske Automotive Group Inc	Barclays Bank	76,925
2,510	Penske Automotive Group Inc	Goldman Sachs	(2,786)
2,885	Penske Automotive Group Inc	HSBC	5,014
938	Penske Automotive Group Inc	Morgan Stanley	5,731
20,132	Pentair Plc	Bank of America Merrill Lynch	12,699
(3,894)	Pentair Plc	Bank of America Merrill Lynch	312
12,691	Pentair Plc	Barclays Bank	5,159
16,337	Pentair Plc	Goldman Sachs	(1,986)
(3,910)	Pentair Plc	Goldman Sachs	3,683
13,713	Pentair Plc	HSBC	4,463
15,356	Pentair Plc	Morgan Stanley	1,880
761	Penumbra Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,662
4,236	Penumbra Inc	Barclays Bank	22,578
4,556	Penumbra Inc	Goldman Sachs	33,896
2,071	Penumbra Inc	Morgan Stanley	11,038
(2,380)	Peoples Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,356)
(14,014)	Peoples Bancorp Inc	Barclays Bank	(7,147)
(29,652)	Peoples Bancorp Inc	Goldman Sachs	(29,355)
(15,281)	Peoples Bancorp Inc	HSBC	(9,780)
(32,287)	Peoples Bancorp Inc	Morgan Stanley	(16,466)
(607)	Peoples Financial Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,499)
(5,551)	Peoples Financial Services Corp	Barclays Bank	(7,327)
(2,652)	Peoples Financial Services Corp	Goldman Sachs	(6,550)
(1,872)	Peoples Financial Services Corp	Morgan Stanley	(2,471)
(2,847)	PepsiCo Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,580
(19,485)	PepsiCo Inc	Barclays Bank	1,242
(6,599)	PepsiCo Inc	Goldman Sachs	44,548
(4,913)	PepsiCo Inc	HSBC	33,961
(1,270)	PepsiCo Inc	Morgan Stanley	-
(41,870)	Perdoceo Education Corp	Barclays Bank	(23,866)
(7,756)	Perdoceo Education Corp	Goldman Sachs	(6,205)
(23,043)	Perdoceo Education Corp	HSBC	(14,978)
5,132	Perella Weinberg Partners	Bank of America Merrill Lynch	3,284
44,514	Perella Weinberg Partners	Barclays Bank	28,489
24,965	Perella Weinberg Partners	Goldman Sachs	15,978

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
14,139	Perella Weinberg Partners	HSBC	17,674
8,920	Perella Weinberg Partners	Morgan Stanley	5,709
(6,468)	Perficient Inc	Barclays Bank	(6,856)
(2,968)	Perficient Inc	Goldman Sachs	(3,740)
(3,151)	Perficient Inc	HSBC	(17,743)
(124)	Perficient Inc	Morgan Stanley	(131)
12,392	Performance Food Group Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,141)
14,064	Performance Food Group Co	Barclays Bank	27,073
24,104	Performance Food Group Co	Goldman Sachs	(12,173)
7,899	Performance Food Group Co	HSBC	(13,152)
7,597	Performance Food Group Co	Morgan Stanley	18,426
(2,590)	PerkinElmer Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,344)
(5,846)	PerkinElmer Inc	Barclays Bank	(27,418)
(13,124)	PerkinElmer Inc	Goldman Sachs	(65,328)
(2,103)	PerkinElmer Inc	HSBC	(17,153)
(5,813)	PerkinElmer Inc	Morgan Stanley	(27,263)
56,750	Perrigo Co Plc	Barclays Bank	68,668
38,814	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs	94,318
1,869	Perrigo Co Plc	Morgan Stanley	2,261
2,858	Personalis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,172)
26,998	Personalis Inc	Barclays Bank	810
39,123	Personalis Inc	Goldman Sachs	(16,040)
30,075	Personalis Inc	HSBC	1,931
7,707	Personalis Inc	Morgan Stanley	231
(13,556)	PET Acquisition LLC ' A'	Goldman Sachs	33,483
6,090	PET Acquisition LLC ' A'	Goldman Sachs	(15,042)
5,345	PET Acquisition LLC ' A'	HSBC	(17,742)
(9,979)	PET Acquisition LLC ' A'	Morgan Stanley	(12,873)
16,189	PetIQ Inc	Barclays Bank	39,015
3,959	PetIQ Inc	Goldman Sachs	1,702
2,800	PetIQ Inc	HSBC	560
(39,378)	PetMed Express Inc	Barclays Bank	(42,134)
(2,936)	PetMed Express Inc	HSBC	(2,026)
(19,748)	Pfizer Inc	Barclays Bank	15,996
(8,779)	Pfizer Inc	Goldman Sachs	(12,290)
(10,569)	Pfizer Inc	HSBC	(15,408)
(5,715)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	4,629
(30,870)	PFSweb Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,483)
(7,885)	PFSweb Inc	Goldman Sachs	(1,656)
(13,124)	PG&E Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,397)
(230,722)	PG&E Corp	Goldman Sachs	(77,292)
(56,647)	PG&E Corp	Morgan Stanley	(3,116)
11,078	PGT Innovations Inc	Barclays Bank	8,641
26,062	PGT Innovations Inc	Goldman Sachs	38,832
26,845	PGT Innovations Inc	HSBC	60,670
27,840	PhaseBio Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(476)
20,545	PhaseBio Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(351)
4,152	Phathom Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,571)
3,612	Phathom Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(3,901)
4,915	Phathom Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(4,227)
3,935	Phathom Pharmaceuticals Inc	HSBC	(6,296)
2,499	Phathom Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(2,699)
4,341	Phibro Animal Health Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,211
17,133	Phibro Animal Health Corp ' A'	Barclays Bank	19,874
18,256	Phibro Animal Health Corp ' A'	Goldman Sachs	17,708
11,309	Phibro Animal Health Corp ' A'	HSBC	13,797
3,358	Phibro Animal Health Corp ' A'	Morgan Stanley	3,895
(8,655)	Philip Morris International Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,377
(9,350)	Philip Morris International Inc	Barclays Bank	26,559
(1,319)	Philip Morris International Inc	Goldman Sachs	4,128
(8,217)	Philip Morris International Inc	HSBC	(52,681)
(1,974)	Philip Morris International Inc	Morgan Stanley	2,474
2,779	Phillips 66	Bank of America Merrill Lynch	11,868
6,971	Phillips 66	Barclays Bank	57,232
26,788	Phillips 66	Goldman Sachs	166,353
(9,910)	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(4,272)
3,405	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,337
(22,139)	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	Barclays Bank	(36,086)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,983	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	Barclays Bank	16,272
(20,489)	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	Goldman Sachs	(20,935)
8,289	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	Goldman Sachs	8,123
(10,029)	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	HSBC	(12,876)
13,556	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	HSBC	37,200
(41,731)	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	Morgan Stanley	(66,282)
(6,316)	Photronics Inc	Barclays Bank	(36,633)
(19,408)	Photronics Inc	Goldman Sachs	(112,760)
4,193	Phreesia Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,111
5,355	Phreesia Inc	Barclays Bank	7,604
6,727	Phreesia Inc	Goldman Sachs	17,827
6,224	Phreesia Inc	HSBC	12,012
4,076	Phreesia Inc	Morgan Stanley	5,788
(31,171)	PHX Minerals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,559)
(17,887)	PHX Minerals Inc	Barclays Bank	(4,293)
(11,531)	PHX Minerals Inc	Goldman Sachs	(577)
(2,276)	PHX Minerals Inc	HSBC	(569)
66,516	Physicians Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	35,254
89,197	Physicians Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	74,926
39,341	Physicians Realty Trust (REIT)	HSBC	30,686
68,219	Piedmont Office Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	12,279
99,593	Piedmont Office Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(30,341)
37,401	Piedmont Office Realty Trust Inc ' A' (REIT)	HSBC	(12,404)
3,230	Pieris Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	145
33,189	Pieris Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(498)
31,703	Pieris Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,427
20,185	Pieris Pharmaceuticals Inc	HSBC	(8,579)
3,890	Pieris Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(58)
(7,415)	Pilgrim' s Pride Corp	Barclays Bank	(18,538)
(871)	Pilgrim' s Pride Corp	Goldman Sachs	92
9,800	Pilgrim' s Pride Corp	Goldman Sachs	33,026
(833)	Pilgrim' s Pride Corp	HSBC	(1,272)
(5,795)	Pilgrim' s Pride Corp	Morgan Stanley	(14,488)
(3,995)	Ping Identity Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	200
(6,329)	Ping Identity Holding Corp	Barclays Bank	823
(11,029)	Ping Identity Holding Corp	Goldman Sachs	918
(27,653)	Ping Identity Holding Corp	HSBC	15,113
(3,617)	Ping Identity Holding Corp	Morgan Stanley	470
11,959	Pinnacle Financial Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	72,324
16,155	Pinnacle Financial Partners Inc	Barclays Bank	51,373
30,118	Pinnacle Financial Partners Inc	Goldman Sachs	191,249
10,625	Pinnacle Financial Partners Inc	HSBC	43,881
9,551	Pinnacle Financial Partners Inc	Morgan Stanley	30,373
(4,621)	Pinnacle West Capital Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,883)
3,973	Pinnacle West Capital Corp	Barclays Bank	9,575
(7,306)	Pinnacle West Capital Corp	Barclays Bank	(17,607)
34,417	Pinnacle West Capital Corp	Goldman Sachs	133,194
(2,814)	Pinnacle West Capital Corp	HSBC	(9,427)
13,909	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	33,521
(16,785)	Pinterest Inc ' A'	Goldman Sachs	26,856
(16,924)	Pinterest Inc ' A'	HSBC	5,835
(42,101)	Pinterest Inc ' A'	Morgan Stanley	113,673
(3,203)	Pioneer Bancorp Inc	Goldman Sachs	(993)
(94,050)	Pioneer Bancorp Inc	Morgan Stanley	(15,989)
(243)	Pioneer Natural Resources Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,888)
(9,591)	Pioneer Natural Resources Co	Barclays Bank	(122,573)
(3,701)	Pioneer Natural Resources Co	Goldman Sachs	(54,108)
(2,288)	Pioneer Natural Resources Co	HSBC	(74,832)
(355)	Pioneer Natural Resources Co	Morgan Stanley	(4,537)
8,203	Piper Sandler Cos	Barclays Bank	47,331
5,435	Piper Sandler Cos	Goldman Sachs	12,664
4,387	Piper Sandler Cos	HSBC	(4,650)
(8,913)	Pitney Bowes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(178)
(54,663)	Pitney Bowes Inc	Barclays Bank	1,640
(14,330)	Pitney Bowes Inc	Goldman Sachs	(287)
(77,185)	Pitney Bowes Inc	HSBC	10,806
(40,175)	Pixelworks Inc	Barclays Bank	(5,625)
(15,935)	Pixelworks Inc	Goldman Sachs	(159)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,939)	Pixelworks Inc	Morgan Stanley	(1,391)
3,689	PJT Partners Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	13,612
608	PJT Partners Inc ' A'	Barclays Bank	1,411
15,071	PJT Partners Inc ' A'	Goldman Sachs	56,215
2,204	PJT Partners Inc ' A'	HSBC	15,133
(3,232)	Planet Fitness Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,143)
1,197	Planet Fitness Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,155)
(1,125)	Planet Fitness Inc ' A'	Barclays Bank	(3,870)
1,964	Planet Fitness Inc ' A'	Barclays Bank	6,756
(8,338)	Planet Fitness Inc ' A'	Goldman Sachs	1,270
(5,305)	Planet Fitness Inc ' A'	HSBC	(5,913)
1,195	Planet Fitness Inc ' A'	HSBC	1,434
(2,033)	Planet Fitness Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,994)
1,027	Planet Fitness Inc ' A'	Morgan Stanley	3,533
16,146	PlayAGS Inc	Barclays Bank	9,688
17,779	PlayAGS Inc	Goldman Sachs	5,867
33,600	PlayAGS Inc	HSBC	(6,720)
2,316	PlayAGS Inc	Morgan Stanley	1,390
(8,821)	Playstudios Inc	HSBC	(5,868)
(8,225)	Playstudios Inc	Morgan Stanley	(1,810)
11,341	Playtika Holding Corp	Barclays Bank	10,831
(4,056)	Playtika Holding Corp	Barclays Bank	(3,873)
4,394	Playtika Holding Corp	Morgan Stanley	5,221
(22,363)	PLBY Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,156)
(5,294)	PLBY Group Inc	Barclays Bank	1,429
(4,907)	PLBY Group Inc	Morgan Stanley	1,325
(8,631)	Plexus Corp	Barclays Bank	(21,578)
7,061	Pliant Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,567
11,519	Pliant Therapeutics Inc	Barclays Bank	8,063
35,847	Pliant Therapeutics Inc	Goldman Sachs	33,338
18,070	Pliant Therapeutics Inc	HSBC	21,142
9,002	Pliant Therapeutics Inc	Morgan Stanley	6,301
(23,695)	Plug Power Inc	Bank of America Merrill Lynch	(93,951)
(32,201)	Plug Power Inc	Barclays Bank	(70,905)
(5,923)	Plug Power Inc	Goldman Sachs	(23,485)
(5,929)	Plug Power Inc	Morgan Stanley	(10,820)
(5,196)	Plumas Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	20,836
(530)	Plumas Bancorp	Barclays Bank	1,081
(1,764)	Plumas Bancorp	Morgan Stanley	3,599
(9,149)	PLx Pharma Inc	Barclays Bank	3,202
4,650	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(6,138)
4,636	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Barclays Bank	3,384
13,530	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Goldman Sachs	(17,860)
38,064	Plymouth Industrial Inc (REIT)	HSBC	(32,354)
1,006	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Morgan Stanley	734
7,888	PMV Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,913
6,656	PMV Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(8,120)
8,015	PMV Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	9,057
6,127	PNM Resources Inc	Barclays Bank	2,451
35,939	PNM Resources Inc	HSBC	58,932
13,412	Point Biopharma Global Inc	Barclays Bank	20,923
7,521	Point Biopharma Global Inc	Goldman Sachs	22,864
2,988	Point Biopharma Global Inc	Morgan Stanley	4,661
(2,233)	Polaris Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,701)
(13,185)	Polaris Inc	Barclays Bank	(52,081)
(1,291)	Polaris Inc	Goldman Sachs	8,796
(5,295)	Polaris Inc	HSBC	(1,190)
(4,639)	Polaris Inc	Morgan Stanley	(18,325)
(1,832)	PolarityTE Inc	Morgan Stanley	(73)
7,758	PolyMet Mining Corp	Bank of America Merrill Lynch	388
15,394	PolyMet Mining Corp	Barclays Bank	(308)
34,064	PolyMet Mining Corp	Goldman Sachs	1,703
8,324	PolyMet Mining Corp	HSBC	1,415
8,352	Ponce Financial Group Inc	Goldman Sachs	1,545
81	Pool Corp	Bank of America Merrill Lynch	(151)
557	Pool Corp	Barclays Bank	(3,036)
1,888	Pool Corp	HSBC	(291)
1,714	Popular Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,416

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
15,639	Popular Inc	Barclays Bank	26,223
15,089	Popular Inc	HSBC	29,613
1,826	Popular Inc	Morgan Stanley	3,524
(7,621)	Porch Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(533)
(11,744)	Porch Group Inc	Barclays Bank	804
(23,651)	Porch Group Inc	Goldman Sachs	(1,656)
983	Portage Biotech Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,509
5,655	Portage Biotech Inc	Barclays Bank	4,694
1,291	Portage Biotech Inc	Goldman Sachs	4,609
1,378	Portage Biotech Inc	HSBC	5,595
3,044	Portage Biotech Inc	Morgan Stanley	2,527
8,139	Portland General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	6,626
94,231	Portland General Electric Co	Barclays Bank	16,019
60,077	Portland General Electric Co	Goldman Sachs	63,081
4,213	Portland General Electric Co	HSBC	5,098
43,195	Portland General Electric Co	Morgan Stanley	5,964
29,428	Poseida Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,177
11,662	Poseida Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(583)
10,072	Poseida Therapeutics Inc	Morgan Stanley	403
(19,701)	Post Holdings Inc	Barclays Bank	(65,999)
(8,772)	Post Holdings Inc	Goldman Sachs	(13,936)
(6,848)	Post Holdings Inc	HSBC	(21,436)
(50,439)	Potbelly Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,097
(1,626)	Potbelly Corp	HSBC	959
(18,477)	Potbelly Corp	Morgan Stanley	2,402
7,707	PotlatchDeltic Corp (REIT)	Barclays Bank	(1,002)
8,705	PotlatchDeltic Corp (REIT)	Goldman Sachs	8,357
24,884	PotlatchDeltic Corp (REIT)	HSBC	(6,354)
(1,341)	Powell Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(577)
(3,505)	Powell Industries Inc	Barclays Bank	(1,753)
(8,975)	Powell Industries Inc	Goldman Sachs	(3,859)
(989)	Powell Industries Inc	HSBC	(1,226)
9,870	Power Integrations Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,351
3,700	Power Integrations Inc	Barclays Bank	5,167
7,045	Power Integrations Inc	Goldman Sachs	8,101
11,936	Power Integrations Inc	HSBC	40,490
20,084	Power Integrations Inc	Morgan Stanley	31,733
(10,778)	Powerfleet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(754)
(37,316)	Powerfleet Inc	Barclays Bank	(746)
(17,161)	Powerfleet Inc	Goldman Sachs	(1,201)
(11,752)	Powerfleet Inc	HSBC	6,464
(9,519)	Powerfleet Inc	Morgan Stanley	(190)
(1,328)	PowerSchool Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(903)
(16,885)	PowerSchool Holdings Inc ' A'	HSBC	7,261
2,086	PPG Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,035
11,279	PPG Industries Inc	Barclays Bank	33,273
6,722	PPG Industries Inc	Goldman Sachs	35,559
368	PPG Industries Inc	HSBC	(508)
18,841	PPG Industries Inc	Morgan Stanley	55,581
(14,305)	PPL Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16,880)
(20,960)	PPL Corp	Barclays Bank	(12,366)
(54,657)	PPL Corp	Goldman Sachs	(64,495)
(136,404)	PPL Corp	HSBC	(186,873)
(129,333)	PPL Corp	Morgan Stanley	(76,306)
21,017	PRA Group Inc	Barclays Bank	210
16,677	PRA Group Inc	Goldman Sachs	(14,175)
1,385	PRA Group Inc	Morgan Stanley	14
(5,649)	Praxis Precision Medicines Inc	Barclays Bank	6,609
(22,687)	Precigen Inc	Barclays Bank	(2,496)
25,178	Precision BioSciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,637)
49,459	Precision BioSciences Inc	Barclays Bank	1,236
37,390	Precision BioSciences Inc	Goldman Sachs	(2,430)
8,443	Precision BioSciences Inc	HSBC	(380)
12,135	Precision BioSciences Inc	Morgan Stanley	303
(6,693)	Preferred Bank	Barclays Bank	(11,043)
(6,224)	Preferred Bank	Goldman Sachs	(11,141)
(676)	Preferred Bank	HSBC	(189)
519	Preformed Line Products Co	Barclays Bank	581

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
374	Prefomed Line Products Co	Goldman Sachs	629
4,287	Prefomed Line Products Co	Morgan Stanley	4,801
6,586	Prelude Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,185)
4,060	Prelude Therapeutics Inc	Barclays Bank	122
5,062	Prelude Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(911)
9,408	Prelude Therapeutics Inc	HSBC	5,174
723	Prelude Therapeutics Inc	Morgan Stanley	22
41,397	Premier Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	27,736
18,567	Premier Financial Corp	Barclays Bank	8,726
31,230	Premier Financial Corp	Goldman Sachs	20,924
7,966	Premier Financial Corp	HSBC	2,629
2,283	Premier Financial Corp	Morgan Stanley	1,073
(9,649)	Premier Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,843)
(16,363)	Premier Inc ' A'	Barclays Bank	(597)
(14,386)	Premier Inc ' A'	Goldman Sachs	(7,049)
(26,223)	Premier Inc ' A'	HSBC	(30,096)
(25,649)	Premier Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,827)
25,910	Prestige Consumer Healthcare Inc	Barclays Bank	(21,505)
1,759	Prestige Consumer Healthcare Inc	Goldman Sachs	(2,762)
2,704	Prestige Consumer Healthcare Inc	HSBC	(5,435)
1,045	PriceSmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	(637)
8,610	PriceSmart Inc	Barclays Bank	24,022
7,722	PriceSmart Inc	Goldman Sachs	(4,710)
5,407	PriceSmart Inc	HSBC	598
2,377	PriceSmart Inc	Morgan Stanley	6,632
(460)	Primerica Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,187)
(15,040)	Primerica Inc	Barclays Bank	(52,941)
(10,783)	Primerica Inc	Goldman Sachs	(27,820)
(6,652)	Primerica Inc	HSBC	(49,823)
(3,610)	Primerica Inc	Morgan Stanley	(12,707)
(33,283)	Primis Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,979)
(40,442)	Primis Financial Corp	Barclays Bank	(11,324)
(27,744)	Primis Financial Corp	Goldman Sachs	(11,652)
(4,252)	Primis Financial Corp	HSBC	(1,092)
(7,838)	Primis Financial Corp	Morgan Stanley	(2,195)
31,550	Primo Water Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,471
47,636	Primo Water Corp	Barclays Bank	16,196
21,501	Primo Water Corp	Goldman Sachs	2,365
21,584	Primo Water Corp	HSBC	5,180
22,633	Primo Water Corp	Morgan Stanley	7,695
4,602	Primoris Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,292
4,532	Primoris Services Corp	Barclays Bank	2,719
10,679	Primoris Services Corp	Goldman Sachs	12,281
2,615	Primoris Services Corp	HSBC	2,092
(5,625)	Principal Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,507)
2,594	Principal Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,148
(59,795)	Principal Financial Group Inc	Barclays Bank	(104,470)
3,440	Principal Financial Group Inc	Barclays Bank	6,605
(414)	Principal Financial Group Inc	Goldman Sachs	(981)
24,130	Principal Financial Group Inc	Goldman Sachs	57,188
(13,787)	Principal Financial Group Inc	HSBC	(24,321)
(4,853)	Principal Financial Group Inc	Morgan Stanley	(10,656)
2,726	Principal Financial Group Inc	Morgan Stanley	5,234
(4,456)	Priority Technology Holdings Inc	Barclays Bank	446
8,587	Privia Health Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,194
8,441	Privia Health Group Inc	Barclays Bank	3,630
4,995	Privia Health Group Inc	HSBC	21,728
(16,178)	ProAssurance Corp	Bank of America Merrill Lynch	(28,635)
(15,588)	ProAssurance Corp	Barclays Bank	(12,938)
(9,456)	ProAssurance Corp	Goldman Sachs	(16,737)
(21,229)	ProAssurance Corp	HSBC	46,279
(1,378)	PROCEPT BioRobotics Corp	Morgan Stanley	(3,335)
(4,682)	Procure Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,485)
(3,954)	Procure Technologies Inc	Barclays Bank	(15,658)
(14,574)	Procure Technologies Inc	Goldman Sachs	(41,973)
(24,710)	Procure Technologies Inc	HSBC	(21,931)
(1,447)	Procure Technologies Inc	Morgan Stanley	(5,730)
18,444	Procter & Gamble Co	Barclays Bank	25,822

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(18,916)	Procter & Gamble Co	Barclays Bank	(26,482)
1,481	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs	(6,168)
(11,254)	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs	39,099
3,298	Procter & Gamble Co	HSBC	(30,210)
6,592	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	9,229
(16,022)	Professional Holding Corp	Barclays Bank	961
(2,606)	Professional Holding Corp	Goldman Sachs	(756)
(3,511)	Professional Holding Corp	Morgan Stanley	211
1,163	PROG Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,535
31,330	PROG Holdings Inc	Barclays Bank	84,904
1,261	PROG Holdings Inc	Goldman Sachs	2,427
4,859	PROG Holdings Inc	HSBC	4,705
7,736	PROG Holdings Inc	Morgan Stanley	17,938
2,298	Progress Software Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,068
20,142	Progress Software Corp	Barclays Bank	17,281
6,050	Progress Software Corp	HSBC	4,140
(3,466)	Progressive Corp	Bank of America Merrill Lynch	(31,055)
(16,504)	Progressive Corp	Barclays Bank	(95,228)
(20,046)	Progressive Corp	Goldman Sachs	(179,612)
(7,959)	Progressive Corp	HSBC	(79,272)
(607)	Progyny Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,275
(14,019)	Progyny Inc	Barclays Bank	7,710
(19,711)	Progyny Inc	Goldman Sachs	41,393
(28,790)	Progyny Inc	HSBC	(31,615)
25,646	Prologis Inc (REIT)	Barclays Bank	150,286
(366)	Prologis Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,145)
(2,052)	Prologis Inc (REIT)	Goldman Sachs	(10,473)
(1,284)	Prologis Inc (REIT)	HSBC	7,743
7,528	Prologis Inc (REIT)	Morgan Stanley	44,114
(3,639)	Prologis Inc (REIT)	Morgan Stanley	(21,325)
(2,958)	Prometheus Biosciences Inc	Goldman Sachs	8,164
(4,175)	Prometheus Biosciences Inc	HSBC	(16,241)
(1,292)	Prometheus Biosciences Inc	Morgan Stanley	2,364
15,028	ProPetro Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,624
31,886	ProPetro Holding Corp	Barclays Bank	30,611
24,793	ProPetro Holding Corp	Goldman Sachs	8,698
7,899	ProPetro Holding Corp	HSBC	9,400
23,952	ProPetro Holding Corp	Morgan Stanley	22,994
(1,896)	PROS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,192
(2,635)	PROS Holdings Inc	Barclays Bank	660
(961)	PROS Holdings Inc	Goldman Sachs	638
(8,334)	PROS Holdings Inc	HSBC	(3,475)
(1,165)	PROS Holdings Inc	Morgan Stanley	967
(14,926)	Prosperity Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,667)
(35,720)	Prosperity Bancshares Inc	Barclays Bank	(50,590)
(18,793)	Prosperity Bancshares Inc	Goldman Sachs	(77,866)
(16,137)	Prosperity Bancshares Inc	HSBC	(30,067)
(8,112)	Prosperity Bancshares Inc	Morgan Stanley	(10,627)
(10,391)	Protagonist Therapeutics Inc	Barclays Bank	(9,456)
(10,054)	Protagonist Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,508)
(8,225)	Protagonist Therapeutics Inc	HSBC	658
1,998	Protara Therapeutics Inc	Barclays Bank	579
3,446	Protara Therapeutics Inc	HSBC	1,137
(6,530)	Prothena Corp Plc	Barclays Bank	(8,489)
(3,351)	Prothena Corp Plc	Goldman Sachs	(5,576)
(4,866)	Prothena Corp Plc	HSBC	(5,056)
(4,496)	Prothena Corp Plc	Morgan Stanley	(5,845)
1,473	Proto Labs Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,439
4,536	Proto Labs Inc	Barclays Bank	2,830
6,565	Proto Labs Inc	Goldman Sachs	33,153
1,858	Proto Labs Inc	Morgan Stanley	1,003
10,254	Provention Bio Inc	Barclays Bank	513
8,533	Provention Bio Inc	Goldman Sachs	(1,451)
11,070	Provident Bancorp Inc	Barclays Bank	1,328
(6,771)	Provident Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,659)
(17,179)	Provident Financial Holdings Inc	Barclays Bank	(6,614)
(18,189)	Provident Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,456)
(11,112)	Provident Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,112)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(49,076)	Provident Financial Services Inc	Barclays Bank	(20,612)
(24,307)	Provident Financial Services Inc	Goldman Sachs	(28,682)
(51,019)	Provident Financial Services Inc	HSBC	(21,428)
(2,987)	Provident Financial Services Inc	Morgan Stanley	(1,255)
(10,635)	Prudential Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,976)
(10,167)	Prudential Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,627)
(15,743)	Prudential Bancorp Inc	Goldman Sachs	(11,807)
(2,571)	Prudential Bancorp Inc	Morgan Stanley	(411)
21,494	Prudential Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	102,035
21,542	Prudential Financial Inc	Barclays Bank	88,322
(27,031)	Prudential Financial Inc	Barclays Bank	(110,827)
10,556	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs	47,958
1,437	Prudential Financial Inc	HSBC	10,305
2,760	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	11,316
(3,257)	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	(10,884)
(18,550)	pSivida Corp	Barclays Bank	(2,597)
(1,386)	pSivida Corp	HSBC	(305)
(1,231)	pSivida Corp	Morgan Stanley	(172)
(424)	PTC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,229)
(6,032)	PTC Inc	Barclays Bank	(23,042)
(3,873)	PTC Inc	Goldman Sachs	(30,209)
(2,100)	PTC Inc	HSBC	(18,755)
(1,379)	PTC Inc	Morgan Stanley	(5,268)
1,021	PTC Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(878)
6,995	PTC Therapeutics Inc	Barclays Bank	(15,879)
4,731	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(4,069)
10,397	PTC Therapeutics Inc	HSBC	(9,669)
2,956	PTC Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(6,710)
(19,822)	Public Service Enterprise Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,163)
(43,882)	Public Service Enterprise Group Inc	Barclays Bank	439
(17,459)	Public Service Enterprise Group Inc	Goldman Sachs	(3,666)
(17,375)	Public Service Enterprise Group Inc	HSBC	6,449
(34,818)	Public Service Enterprise Group Inc	Morgan Stanley	523
7,436	Public Storage (REIT)	Barclays Bank	94,363
1,778	Public Storage (REIT)	Goldman Sachs	24,216
7,081	Public Storage (REIT)	Morgan Stanley	89,858
(2,190)	Pulmonx Corp	Bank of America Merrill Lynch	(701)
(5,334)	Pulmonx Corp	Barclays Bank	7,308
(3,603)	Pulmonx Corp	Goldman Sachs	(1,153)
(1,930)	Pulmonx Corp	HSBC	(4,478)
(1,697)	Pulmonx Corp	Morgan Stanley	2,325
(862)	Pulse Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
(862)	Pulse Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
(22,608)	Pulse Biosciences Inc	Barclays Bank	(7,687)
(22,608)	Pulse Biosciences Inc π	Barclays Bank	-
(33,110)	Pulse Biosciences Inc	Goldman Sachs	-
(8,313)	Pulse Biosciences Inc	HSBC	1,496
(8,313)	Pulse Biosciences Inc π	HSBC	-
(8,732)	Pulse Biosciences Inc	Morgan Stanley	(2,969)
(8,732)	Pulse Biosciences Inc π	Morgan Stanley	-
4,502	Pulse Evolution Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	315
42,467	Pulse Evolution Group Inc	Barclays Bank	4,247
12,551	Pulse Evolution Group Inc	Goldman Sachs	878
24,607	Pulse Evolution Group Inc	HSBC	10,335
13,486	PulteGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,984
24,956	PulteGroup Inc	Barclays Bank	59,645
12,426	PulteGroup Inc	Morgan Stanley	29,698
8,946	Puma Biotechnology Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,074
47,066	Puma Biotechnology Inc	Barclays Bank	3,765
70,959	Puma Biotechnology Inc	Goldman Sachs	8,515
23,284	Puma Biotechnology Inc	HSBC	7,451
12,283	Puma Biotechnology Inc	Morgan Stanley	983
(9,005)	Pure Cycle Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,005)
(2,666)	Pure Cycle Corp	Barclays Bank	(1,973)
(36,487)	Pure Cycle Corp	Goldman Sachs	(36,487)
(41,131)	Pure Cycle Corp	HSBC	(43,656)
(3,541)	Pure Cycle Corp	Morgan Stanley	(2,620)
6,555	Pure Storage Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,421)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
11,957	Pure Storage Inc ' A'	Barclays Bank	6,098
24,129	Pure Storage Inc ' A'	Goldman Sachs	(47,798)
2,408	Pure Storage Inc ' A'	HSBC	4,397
2,799	Pure Storage Inc ' A'	Morgan Stanley	1,427
(30,956)	Purple Innovation Inc	Barclays Bank	(8,358)
(30,915)	Purple Innovation Inc	Goldman Sachs	(25,041)
(8,231)	Purple Innovation Inc	HSBC	(18,964)
8,171	PVH Corp	Barclays Bank	46,248
14,657	PVH Corp	Goldman Sachs	42,066
(465)	PVH Corp	Goldman Sachs	(1,953)
6,431	PVH Corp	HSBC	18,457
4,049	Pyxis Oncology Inc	Goldman Sachs	1,944
1,686	Pyxis Oncology Inc	Morgan Stanley	34
1,907	Pzena Investment Management Inc ' A'	Barclays Bank	1,220
10,314	Pzena Investment Management Inc ' A'	Goldman Sachs	8,870
3,851	Pzena Investment Management Inc ' A'	HSBC	2,965
36,517	Pzena Investment Management Inc ' A'	Morgan Stanley	23,371
1,352	Q2 Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,426
6,596	Q2 Holdings Inc	Barclays Bank	(395)
33,345	Q2 Holdings Inc	Goldman Sachs	355,791
3,272	Q2 Holdings Inc	HSBC	36,548
3,892	Q2 Holdings Inc	Morgan Stanley	(234)
9,463	QCR Holdings Inc	Barclays Bank	17,507
16,902	QCR Holdings Inc	Goldman Sachs	51,551
3,481	QCR Holdings Inc	HSBC	4,978
1,063	QCR Holdings Inc	Morgan Stanley	1,967
1,564	QIAGEN NV	Bank of America Merrill Lynch	313
(12,478)	QIAGEN NV	Barclays Bank	(7,046)
1,839	QIAGEN NV	Barclays Bank	1,214
2,083	QIAGEN NV	Goldman Sachs	705
(546)	QIAGEN NV	HSBC	(639)
2,000	QIAGEN NV	HSBC	3,320
3,919	QIAGEN NV	Morgan Stanley	2,587
(2,563)	Qorvo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,530)
791	Qorvo Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,109
(6,522)	Qorvo Inc	Barclays Bank	(32,928)
3,036	Qorvo Inc	Barclays Bank	13,875
(387)	Qorvo Inc	Goldman Sachs	(2,074)
(579)	Qorvo Inc	HSBC	(2,677)
2,195	Qorvo Inc	HSBC	3,745
(7,209)	Qorvo Inc	Morgan Stanley	(32,945)
(8,442)	Quad/Graphics Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,546
(7,891)	Quad/Graphics Inc	Barclays Bank	(2,525)
(23,188)	Quad/Graphics Inc	HSBC	(596)
1,793	Quaker Chemical Corp	Bank of America Merrill Lynch	19,203
1,621	Quaker Chemical Corp	Goldman Sachs	17,361
1,742	Quaker Chemical Corp	HSBC	(3,449)
6,281	QUALCOMM Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,076
675	QUALCOMM Inc	Barclays Bank	4,226
3,651	QUALCOMM Inc	Goldman Sachs	13,622
5,686	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	35,594
18,482	Qualtrics International Inc ' A'	Goldman Sachs	(19,036)
4,981	Qualtrics International Inc ' A'	HSBC	(7,870)
1,520	Qualys Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,948
(8,284)	Qualys Inc	Barclays Bank	(89,025)
1,433	Qualys Inc	Barclays Bank	15,591
(4,234)	Qualys Inc	Goldman Sachs	(60,824)
591	Qualys Inc	Goldman Sachs	11,564
(2,807)	Qualys Inc	HSBC	(59,747)
1,266	Qualys Inc	HSBC	24,670
(1,963)	Qualys Inc	Morgan Stanley	(21,357)
354	Qualys Inc	Morgan Stanley	3,852
(1,437)	Quanex Building Products Corp	Bank of America Merrill Lynch	(52)
(37,375)	Quanex Building Products Corp	Barclays Bank	(15,322)
(34,943)	Quanex Building Products Corp	Goldman Sachs	(25,676)
971	Quanta Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,040
(5,988)	Quanta Services Inc	Barclays Bank	(30,359)
844	Quanta Services Inc	Barclays Bank	4,279

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,649)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs	(14,434)
1,785	Quanta Services Inc	Goldman Sachs	16,618
(3,619)	Quanta Services Inc	HSBC	(42,234)
1,319	Quanta Services Inc	HSBC	10,999
(5,071)	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	(25,710)
3,040	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	15,413
(6,941)	Quanterix Corp	Barclays Bank	(1,735)
(1,990)	Quanterix Corp	Goldman Sachs	1,274
(2,770)	Quanterix Corp	HSBC	746
(21,407)	Quantum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,710)
(16,400)	Quantum Corp	Barclays Bank	(2,624)
(22,726)	Quantum Corp	Goldman Sachs	(5,000)
(68,594)	QuantumScape Corp	Barclays Bank	(88,486)
31,458	Quantum-Si Inc	Barclays Bank	9,437
4,495	Quantum-Si Inc	Goldman Sachs	3,551
(687)	Quest Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,318)
(5,848)	Quest Diagnostics Inc	Barclays Bank	(3,976)
(2,977)	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs	(14,379)
(7,132)	Quest Diagnostics Inc	HSBC	(42,408)
(2,132)	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	(1,450)
(236)	QuidelOrtho Corp	Bank of America Merrill Lynch	(786)
(1,865)	QuidelOrtho Corp	Barclays Bank	(261)
(4,265)	QuidelOrtho Corp	Goldman Sachs	(12,765)
(862)	QuidelOrtho Corp	HSBC	(7,939)
23,379	QuinStreet Inc	Barclays Bank	19,872
34,646	QuinStreet Inc	Goldman Sachs	30,835
(67,942)	Quotient Ltd	Barclays Bank	(2,446)
(67,240)	Quotient Ltd	Goldman Sachs	558
(8,164)	Quotient Ltd	HSBC	773
(15,063)	Quotient Ltd	Morgan Stanley	(542)
(8,996)	Quotient Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,349)
(26,170)	Quotient Technology Inc	Barclays Bank	(1,832)
(29,872)	Quotient Technology Inc	Goldman Sachs	(4,481)
(33,058)	Quotient Technology Inc	HSBC	(1,983)
(5,362)	Quotient Technology Inc	Morgan Stanley	(375)
1,097	Qurate Retail Inc (Pref)	Goldman Sachs	4,180
599	Qurate Retail Inc (Pref)	HSBC	1,635
330	Qurate Retail Inc (Pref)	Morgan Stanley	205
9,259	Qurate Retail Inc ' A'	Barclays Bank	46
(14,017)	Qurate Retail Inc ' A'	Barclays Bank	(70)
27,718	Qurate Retail Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,802)
(68,887)	Qurate Retail Inc ' A'	Goldman Sachs	4,478
65,624	Qurate Retail Inc ' A'	HSBC	(5,680)
(27,638)	Qurate Retail Inc ' A'	HSBC	3,178
5,829	Qurate Retail Inc ' A'	Morgan Stanley	29
(13,972)	R1 RCM Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,674
(29,287)	R1 RCM Inc	Barclays Bank	11,894
(15,487)	R1 RCM Inc	Goldman Sachs	17,346
(24,441)	R1 RCM Inc	HSBC	(42,888)
(28,348)	R1 RCM Inc	Morgan Stanley	15,308
(7,516)	Rackspace Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	902
(8,449)	Rackspace Technology Inc	Barclays Bank	(3,633)
(30,325)	Rackspace Technology Inc	Goldman Sachs	3,639
1,400	Rackspace Technology Inc	HSBC	(112)
(21,979)	Rackspace Technology Inc	HSBC	1,758
14,946	Rackspace Technology Inc	Morgan Stanley	6,427
125,668	Radian Group Inc	Barclays Bank	71,631
65,444	Radian Group Inc	Goldman Sachs	5,221
107,929	Radian Group Inc	HSBC	15,109
18,561	Radian Group Inc	Morgan Stanley	10,579
26,471	Radiant Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,353)
26,454	Radiant Logistics Inc	Barclays Bank	(794)
20,165	Radiant Logistics Inc	Goldman Sachs	(4,840)
46,536	Radiant Logistics Inc	HSBC	27,456
47,942	Radiant Logistics Inc	Morgan Stanley	(1,438)
(24,192)	Radius Health Inc	Barclays Bank	(5,564)
1,156	RadNet Inc	Bank of America Merrill Lynch	180
4,839	RadNet Inc	Barclays Bank	2,807

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,286	RadNet Inc	Goldman Sachs	1,184
8,888	RadNet Inc	HSBC	15,818
2,775	RadNet Inc	Morgan Stanley	1,610
(16,350)	Rafael Holdings Inc ' B'	Barclays Bank	(2,453)
(12,818)	Rafael Holdings Inc ' B'	Goldman Sachs	(3,205)
(2,725)	Rafael Holdings Inc ' B'	HSBC	136
(1,904)	Rafael Holdings Inc ' B'	Morgan Stanley	(286)
4,604	Rallybio Corp	Barclays Bank	829
2,102	Rallybio Corp	Goldman Sachs	4,078
5,091	Rallybio Corp	HSBC	14,051
1,692	Rallybio Corp	Morgan Stanley	305
841	Ralph Lauren Corp	Bank of America Merrill Lynch	(197)
12,078	Ralph Lauren Corp	Barclays Bank	90,464
10,662	Ralph Lauren Corp	Goldman Sachs	1,493
8,643	Ralph Lauren Corp	HSBC	33,059
3,598	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	26,949
(17,432)	Ramaco Resources Inc	Barclays Bank	20,918
(5,633)	Ramaco Resources Inc	Goldman Sachs	9,914
(15,589)	Rambus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,209)
(21,938)	Rambus Inc	Barclays Bank	(8,117)
(8,306)	Rambus Inc	Goldman Sachs	(2,243)
(4,464)	Rambus Inc	HSBC	(1,671)
(3,488)	Rambus Inc	Morgan Stanley	(1,291)
7,587	Range Resources Corp	Barclays Bank	47,987
10,070	Range Resources Corp	Goldman Sachs	78,538
(3,976)	Range Resources Corp	Goldman Sachs	(31,490)
(4,679)	Range Resources Corp	HSBC	(41,316)
(10,514)	Range Resources Corp	Morgan Stanley	(66,133)
3,928	Ranger Energy Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,200
3,685	Ranger Energy Services Inc	Goldman Sachs	2,064
9,263	Ranger Energy Services Inc	Morgan Stanley	(1,204)
(33,294)	Ranpak Holdings Corp	Barclays Bank	(12,985)
(37,541)	Ranpak Holdings Corp	Goldman Sachs	(36,794)
8,052	Rapid7 Inc	Barclays Bank	(3,221)
17,073	Rapid7 Inc	Goldman Sachs	49,511
150	Rapid7 Inc	Morgan Stanley	(60)
(14,016)	RAPT Therapeutics Inc	Barclays Bank	(24,668)
(249)	RAPT Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(142)
(1,786)	Rattler Midstream LP	Bank of America Merrill Lynch	(5,537)
(46,212)	Rattler Midstream LP	Barclays Bank	(119,227)
(2,991)	Raymond James Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,314)
(23,751)	Raymond James Financial Inc	Barclays Bank	(120,655)
(6,474)	Raymond James Financial Inc	HSBC	(36,513)
(400)	Raymond James Financial Inc	Morgan Stanley	(2,622)
(2,528)	Rayonier Advanced Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,857
(39,235)	Rayonier Advanced Materials Inc	Barclays Bank	14,125
(10,546)	Rayonier Advanced Materials Inc	Goldman Sachs	11,917
(4,370)	Rayonier Advanced Materials Inc	HSBC	4,676
(19,064)	Rayonier Advanced Materials Inc	Morgan Stanley	6,863
(3,854)	Rayonier Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(15,493)
(16,600)	Rayonier Inc (REIT)	Barclays Bank	(36,188)
(22,653)	Rayonier Inc (REIT)	Goldman Sachs	(91,065)
(5,102)	Rayonier Inc (REIT)	HSBC	(18,928)
(14,039)	Rayonier Inc (REIT)	Morgan Stanley	(30,605)
(2,081)	RBB Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(1,845)
(5,281)	RBB Bancorp	Barclays Bank	(1,901)
(8,537)	RBB Bancorp	Goldman Sachs	(11,098)
(12,193)	RBB Bancorp	HSBC	(2,561)
(3,977)	RBC Bearings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(95,686)
(14,094)	RBC Bearings Inc	Barclays Bank	(304,572)
(13,689)	RBC Bearings Inc	Goldman Sachs	(329,357)
(2,166)	RBC Bearings Inc	HSBC	(45,638)
(6,637)	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	(143,426)
(2,569)	RCI Hospitality Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,966
(1,000)	RCI Hospitality Holdings Inc	Barclays Bank	(2,404)
(1,409)	RCI Hospitality Holdings Inc	Goldman Sachs	1,874
(3,014)	RCI Hospitality Holdings Inc	HSBC	7,208
1,535	RCM Technologies Inc	Barclays Bank	1,949

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,054	RCM Technologies Inc	HSBC	1,773
1,600	RCM Technologies Inc	Morgan Stanley	2,032
9,590	RE/MAX Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	7,288
1,950	RE/MAX Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	2,243
25,623	RE/MAX Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	19,473
(497)	Reading International Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(109)
(30,500)	Reading International Inc ' A'	HSBC	1,830
(8,868)	Ready Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(177)
(20,047)	Ready Capital Corp (REIT)	Barclays Bank	(5,613)
(35,006)	Ready Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	(700)
(33,924)	Ready Capital Corp (REIT)	HSBC	(12,642)
(15,321)	Ready Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	(4,290)
2,038	Realogy Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,814
22,629	Realogy Holdings Corp	Barclays Bank	13,577
4,636	Realogy Holdings Corp	Goldman Sachs	6,027
14,715	Realogy Holdings Corp	HSBC	17,571
17,934	RealReal Inc	Barclays Bank	(179)
28,019	RealReal Inc	Goldman Sachs	(4,728)
11,738	RealReal Inc	HSBC	(16,785)
(14,074)	Realty Income Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	7,218
(60,797)	Realty Income Corp (REIT)	Barclays Bank	(18,239)
(66,084)	Realty Income Corp (REIT)	Goldman Sachs	35,331
(46,070)	Realty Income Corp (REIT)	HSBC	(74,169)
(8,704)	Realty Income Corp (REIT)	Morgan Stanley	(2,611)
(3,974)	Reata Pharmaceuticals Inc ' A'	HSBC	(31,593)
(2,206)	Reata Pharmaceuticals Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,015)
(31,919)	Recro Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,192
(41,295)	Recro Pharma Inc	Barclays Bank	2,065
(45,995)	Recro Pharma Inc	Goldman Sachs	4,600
(3,123)	Recro Pharma Inc	HSBC	1,499
(7,345)	Recro Pharma Inc	Morgan Stanley	367
13,685	Recursion Pharmaceuticals Inc ' A'	Barclays Bank	3,695
7,396	Recursion Pharmaceuticals Inc ' A'	Goldman Sachs	2,958
13,071	Recursion Pharmaceuticals Inc ' A'	HSBC	7,844
(7,878)	Red River Bancshares Inc	Barclays Bank	4,845
(6,513)	Red River Bancshares Inc	Goldman Sachs	5,373
(3,874)	Red River Bancshares Inc	HSBC	5,985
(5,908)	Red River Bancshares Inc	Morgan Stanley	3,633
3,417	Red Robin Gourmet Burgers Inc	Barclays Bank	9,499
4,295	Red Robin Gourmet Burgers Inc	Goldman Sachs	7,173
5,722	Red Robin Gourmet Burgers Inc	HSBC	5,150
5,517	Red Robin Gourmet Burgers Inc	Morgan Stanley	15,337
(14,794)	Red Rock Resorts Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,719)
(24,161)	Red Rock Resorts Inc ' A'	Barclays Bank	(44,215)
(15,423)	Red Rock Resorts Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,085)
(21,362)	Red Rock Resorts Inc ' A'	HSBC	(24,450)
(4,178)	Red Rock Resorts Inc ' A'	Morgan Stanley	(7,646)
(9,248)	Red Violet Inc	Barclays Bank	(740)
(2,028)	Red Violet Inc	HSBC	264
(10,200)	Redfin Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,632
(14,627)	Redfin Corp	Barclays Bank	1,755
(10,838)	Redfin Corp	Goldman Sachs	1,734
(12,586)	Redfin Corp	Morgan Stanley	1,510
4,980	Redwood Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,244
20,621	Redwood Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	8,042
4,154	Redwood Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,537
61,623	Redwood Trust Inc (REIT)	HSBC	31,640
15,753	Redwood Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	6,144
3,003	Regal Rexnord Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,409
7,680	Regal Rexnord Corp	Barclays Bank	20,046
5,311	Regal Rexnord Corp	Goldman Sachs	13,395
7,896	Regal Rexnord Corp	HSBC	12,731
2,665	Regal Rexnord Corp	Morgan Stanley	7,864
1,831	Regency Centers Corp (REIT)	Barclays Bank	9,375
(2,123)	Regency Centers Corp (REIT)	Barclays Bank	(10,870)
13,185	Regency Centers Corp (REIT)	Goldman Sachs	17,738
(8,844)	Regency Centers Corp (REIT)	Goldman Sachs	(4,156)
3,555	Regency Centers Corp (REIT)	HSBC	2,253

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
18,733	Regency Centers Corp (REIT)	Morgan Stanley	95,913
(5,231)	Regency Centers Corp (REIT)	Morgan Stanley	(26,783)
(41)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,000)
(841)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,107
(754)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(18,394)
(1,023)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	HSBC	(81,467)
(360)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	902
(4,806)	REGENXBIO Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,285)
(1,128)	REGENXBIO Inc	Barclays Bank	(2,279)
(4,117)	REGENXBIO Inc	Goldman Sachs	(3,746)
(3,766)	REGENXBIO Inc	HSBC	(3,215)
(2,241)	REGENXBIO Inc	Morgan Stanley	(4,527)
2,081	Regional Management Corp	Barclays Bank	2,664
7,226	Regional Management Corp	Goldman Sachs	24,930
12,064	Regional Management Corp	Morgan Stanley	15,442
30,294	Regions Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	62,708
72,393	Regions Financial Corp	Barclays Bank	77,460
145,266	Regions Financial Corp	Goldman Sachs	300,701
56,993	Regions Financial Corp	HSBC	69,531
88,506	Regions Financial Corp	Morgan Stanley	94,701
(23,054)	Regis Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,199
(8,027)	Regis Corp	Barclays Bank	519
(5,604)	Regis Corp	Goldman Sachs	1,264
(29,549)	Regis Corp	HSBC	14,568
(7,687)	Regis Corp	Morgan Stanley	497
1,039	Reinsurance Group of America Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,743
14,178	Reinsurance Group of America Inc	Barclays Bank	54,160
17,123	Reinsurance Group of America Inc	Goldman Sachs	111,128
3,947	Reinsurance Group of America Inc	HSBC	39,707
2,328	Reinsurance Group of America Inc	Morgan Stanley	8,893
8,402	Relay Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,285)
1,498	Relay Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(749)
6,773	Relay Therapeutics Inc	HSBC	2,301
16,475	Reliance Steel & Aluminum Co	Barclays Bank	340,688
71	Reliance Steel & Aluminum Co	Goldman Sachs	1,097
3,379	Reliance Steel & Aluminum Co	HSBC	26,964
2,485	Reliance Steel & Aluminum Co	Morgan Stanley	51,936
5,807	Relmada Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,452)
7,740	Relmada Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(9,985)
8,755	Relmada Therapeutics Inc	HSBC	(5,778)
5,400	Relmada Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,350)
10,678	Remitly Global Inc	Barclays Bank	3,844
14,831	Remitly Global Inc	Goldman Sachs	25,954
3,852	Remitly Global Inc	HSBC	12,750
(9,474)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Barclays Bank	(31,548)
5,985	RenaissanceRe Holdings Ltd	Barclays Bank	19,930
(8,425)	RenaissanceRe Holdings Ltd	HSBC	(88,463)
2,115	RenaissanceRe Holdings Ltd	HSBC	22,207
(2,526)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Morgan Stanley	(8,412)
(9,300)	Renasant Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,642)
(13,076)	Renasant Corp	Barclays Bank	(3,298)
(8,015)	Renasant Corp	HSBC	(3,204)
(12,310)	Renasant Corp	Morgan Stanley	(4,897)
1,801	Reneo Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	36
2,149	Reneo Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	322
1,471	Reneo Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	221
(2,893)	Renewable Energy Group Inc	Barclays Bank	145
(813)	Renewable Energy Group Inc	Goldman Sachs	(154)
(886)	Renewable Energy Group Inc	HSBC	(310)
(8,180)	Rent the Runway Inc ` A`	Barclays Bank	(5,399)
(3,880)	Rent the Runway Inc ` A`	HSBC	4,889
(7,338)	Rent-A-Center Inc	Barclays Bank	(18,125)
(9,392)	Rent-A-Center Inc	Goldman Sachs	18,127
(6,967)	Rent-A-Center Inc	HSBC	9,754
(18,799)	Rentech Inc*	Morgan Stanley	56
12,137	Repay Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	20,624
7,305	Repay Holdings Corp	Barclays Bank	(950)
9,643	Repay Holdings Corp	Goldman Sachs	15,865

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,860	Repay Holdings Corp	HSBC	7,338
401	Repligen Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,441
434	Repligen Corp	Barclays Bank	5,821
1,773	Repligen Corp	Goldman Sachs	27,889
1,010	Repligen Corp	HSBC	19,254
528	Repligen Corp	Morgan Stanley	6,494
(2,233)	Replimune Group Inc	Barclays Bank	(1,094)
(9,882)	Replimune Group Inc	Goldman Sachs	(1,779)
(3,976)	Replimune Group Inc	HSBC	(3,539)
(301)	Replimune Group Inc	Morgan Stanley	(147)
(49,825)	Repro-Med Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,491)
(3,548)	Repro-Med Systems Inc	Morgan Stanley	(568)
(528)	Republic Bancorp Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,035)
(9,063)	Republic Bancorp Inc ' A'	Barclays Bank	(10,422)
(11,263)	Republic Bancorp Inc ' A'	Goldman Sachs	(22,075)
(4,459)	Republic Bancorp Inc ' A'	HSBC	(5,752)
91,287	Republic First Bancorp Inc	Barclays Bank	5,477
121,205	Republic First Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,424
13,200	Republic First Bancorp Inc	Morgan Stanley	792
709	Republic Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,758
20,990	Republic Services Inc	Barclays Bank	76,813
4,868	Republic Services Inc	Goldman Sachs	17,964
19,256	Republic Services Inc	HSBC	72,403
(14,831)	Research Frontiers Inc	Barclays Bank	(1,483)
(14,789)	Research Frontiers Inc	HSBC	444
(66,270)	Research Frontiers Inc	Morgan Stanley	(6,627)
(3,646)	Resideo Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,938)
(20,425)	Resideo Technologies Inc	Barclays Bank	(20,834)
(25,452)	Resideo Technologies Inc	HSBC	(1,093)
(951)	ResMed Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,423)
248	ResMed Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,694
137	ResMed Inc	Barclays Bank	723
(6,285)	ResMed Inc	Goldman Sachs	(42,927)
2,005	ResMed Inc	Goldman Sachs	13,461
(1,229)	ResMed Inc	Morgan Stanley	(6,489)
37,762	Resources Connection Inc	Barclays Bank	29,832
(119,769)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Barclays Bank	(128,752)
(103,438)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Goldman Sachs	(20,170)
(157,951)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	HSBC	(114,514)
(4,635)	Retractable Technologies Inc	Morgan Stanley	(1,391)
(35,335)	REV Group Inc	Barclays Bank	(16,961)
(34,216)	REV Group Inc	Goldman Sachs	(9,238)
(1,780)	REV Group Inc	HSBC	(178)
(1,877)	REV Group Inc	Morgan Stanley	(901)
8,162	Revance Therapeutics Inc	Barclays Bank	6,122
23,597	Revance Therapeutics Inc	HSBC	(17,632)
(11,645)	Revlon Inc ' A'	HSBC	8,268
(8,375)	REVOLUTION Medicines Inc	Barclays Bank	(586)
(6,264)	REVOLUTION Medicines Inc	Goldman Sachs	(8,412)
(3,520)	REVOLUTION Medicines Inc	HSBC	(6,019)
(1,756)	REVOLUTION Medicines Inc	Morgan Stanley	(123)
(64)	Revolve Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20)
949	Revolve Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	304
(11,386)	Revolve Group Inc	Barclays Bank	(19,584)
(10,560)	Revolve Group Inc	Goldman Sachs	(3,379)
(646)	Revolve Group Inc	HSBC	1,518
(2,214)	Revolve Group Inc	Morgan Stanley	(3,808)
(1,075)	REX American Resources Corp	Barclays Bank	2,387
(517)	REX American Resources Corp	Goldman Sachs	2,099
(3)	REX American Resources Corp	Morgan Stanley	7
6,111	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(341)
8,715	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Barclays Bank	4,619
11,023	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Goldman Sachs	(16,135)
10,993	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	HSBC	(32,787)
4,144	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Morgan Stanley	2,196
(856)	Reynolds Consumer Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	984
(14,156)	Reynolds Consumer Products Inc	Barclays Bank	(708)
(15,780)	Reynolds Consumer Products Inc	Goldman Sachs	18,147

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
10,431	Reynolds Consumer Products Inc	Goldman Sachs	(10,313)
(41,345)	Reynolds Consumer Products Inc	HSBC	73,032
9,713	Reynolds Consumer Products Inc	Morgan Stanley	486
(5,830)	RGC Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(583)
(6,892)	RGC Resources Inc	Barclays Bank	(414)
(7,553)	RGC Resources Inc	Goldman Sachs	(755)
(7,122)	RGC Resources Inc	HSBC	1,211
(1,716)	RH	Bank of America Merrill Lynch	(15,221)
(1,623)	RH	Barclays Bank	(52,391)
(1,370)	RH	HSBC	2,466
(1,319)	RH	Morgan Stanley	(42,577)
9,289	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	372
2,606	Ribbon Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(339)
16,458	Ribbon Communications Inc	Barclays Bank	1,975
12,272	Ribbon Communications Inc	Goldman Sachs	(1,595)
14,805	Ribbon Communications Inc	HSBC	(2,517)
13,800	Richmond Mutual BanCorp Inc	Barclays Bank	4,278
27,600	Richmond Mutual BanCorp Inc	Goldman Sachs	8,556
4,463	Richmond Mutual BanCorp Inc	Morgan Stanley	1,384
(40,652)	Rigel Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	4,878
(47,407)	Rigel Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	9,007
(40,152)	Rigel Pharmaceuticals Inc	HSBC	4,417
(7,771)	Riley Exploration Permian Inc	Goldman Sachs	(31,783)
(10,720)	Rimini Street Inc	Barclays Bank	(4,074)
(15,143)	Rimini Street Inc	Goldman Sachs	(8,026)
(23,899)	Rimini Street Inc	HSBC	(11,950)
6,216	Ring Energy Inc	Barclays Bank	3,108
8,089	Ring Energy Inc	Goldman Sachs	3,155
7,386	Ring Energy Inc	Morgan Stanley	3,693
7,157	RingCentral Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	13,098
10,521	RingCentral Inc ' A'	Barclays Bank	33,207
15,694	RingCentral Inc ' A'	Goldman Sachs	26,374
15,780	RingCentral Inc ' A'	HSBC	(47,118)
(43,303)	Riot Blockchain Inc	Barclays Bank	(21,002)
(4,329)	Riot Blockchain Inc	Morgan Stanley	(2,100)
4,598	Rite Aid Corp	Barclays Bank	(276)
14,050	Rite Aid Corp	Goldman Sachs	(2,248)
5,922	Rite Aid Corp	HSBC	2,426
24,268	Rite Aid Corp	Morgan Stanley	(1,456)
106,206	Riverview Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	67,972
24,562	Riverview Bancorp Inc	Goldman Sachs	15,720
31,593	Riverview Bancorp Inc	Morgan Stanley	10,110
(6,401)	Rivian Automotive Inc ' A'	Goldman Sachs	(38,854)
3,299	Rivian Automotive Inc ' A'	Goldman Sachs	12,009
(1,166)	Rivian Automotive Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,533)
19,461	RLI Corp	Barclays Bank	65,584
11,734	RLI Corp	Goldman Sachs	(1,408)
2,448	RLI Corp	HSBC	(1,151)
(10,088)	RLJ Lodging Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,929)
(34,186)	RLJ Lodging Trust (REIT)	Barclays Bank	(32,477)
(10,957)	RLJ Lodging Trust (REIT)	Goldman Sachs	(821)
(10,536)	RLJ Lodging Trust (REIT)	HSBC	(11,800)
4,516	RMR Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,329
20,372	RMR Group Inc ' A'	Barclays Bank	31,861
8,299	RMR Group Inc ' A'	Goldman Sachs	9,793
14,164	RMR Group Inc ' A'	HSBC	31,302
7,989	RMR Group Inc ' A'	Morgan Stanley	13,102
(11,680)	Roadrunner Transportation Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,752)
(1,411)	Roadrunner Transportation Systems Inc	Goldman Sachs	(212)
(11,046)	Robert Half International Inc	Goldman Sachs	42,859
(46,902)	Robinhood Markets Inc ' A'	Barclays Bank	(11,726)
(6,746)	ROBLOX Corp ' A'	Barclays Bank	(6,881)
1,208	ROBLOX Corp ' A'	Goldman Sachs	(1,280)
(2,494)	ROBLOX Corp ' A'	Goldman Sachs	(10,556)
9,387	ROBLOX Corp ' A'	HSBC	60,734
3,800	ROBLOX Corp ' A'	Morgan Stanley	7,850
(130,187)	Rocket Cos Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(111,961)
(23,118)	Rocket Cos Inc ' A'	Barclays Bank	(9,479)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,688)	Rocket Cos Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,312)
(17,933)	Rocket Cos Inc ' A'	Morgan Stanley	(7,353)
(9,442)	Rocket Lab USA Inc	Barclays Bank	(2,974)
(7,128)	Rocket Lab USA Inc	Morgan Stanley	(2,245)
22,095	Rocket Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	59,656
19,856	Rocket Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	47,815
8,540	Rocket Pharmaceuticals Inc	HSBC	29,890
2,288	Rockwell Automation Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,911
(3,167)	Rockwell Automation Inc	Barclays Bank	(18,400)
222	Rockwell Automation Inc	Barclays Bank	1,290
(7,637)	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs	(46,433)
2,692	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs	17,291
(465)	Rockwell Automation Inc	HSBC	(2,441)
(1,775)	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	(10,313)
(1,810)	Rockwell Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,743
(725)	Rockwell Medical Inc	Barclays Bank	189
(7,942)	Rockwell Medical Inc	Morgan Stanley	2,065
(1,846)	Rocky Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	222
(6,844)	Rocky Brands Inc	Barclays Bank	(19,437)
(4,784)	Rocky Brands Inc	Goldman Sachs	574
(6,218)	Rocky Brands Inc	HSBC	(13,991)
3,120	Roivant Sciences Ltd	Barclays Bank	1,030
9,182	Roivant Sciences Ltd	Goldman Sachs	4,132
14,684	Roivant Sciences Ltd	HSBC	12,041
(2,193)	Roku Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,273)
3,926	Roku Inc	Barclays Bank	12,288
(887)	Roku Inc	Barclays Bank	(2,776)
452	Roku Inc	HSBC	5,109
1,019	Roku Inc	Morgan Stanley	5,693
(796)	Roku Inc	Morgan Stanley	(2,491)
(28,624)	Rollins Inc	Barclays Bank	(16,130)
(17,487)	Rollins Inc	Goldman Sachs	(17,237)
(38,773)	Rollins Inc	HSBC	(79,523)
(13,139)	Rollins Inc	Morgan Stanley	(7,695)
(5,945)	Romeo Power Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,006
(161,760)	Romeo Power Inc	Barclays Bank	12,973
(21,694)	Romeo Power Inc	Goldman Sachs	3,673
(2,224)	Romeo Power Inc	Morgan Stanley	178
20,852	Root Inc ' A'	Barclays Bank	3,232
10,447	Root Inc ' A'	Goldman Sachs	1,410
789	Roper Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,288
96	Roper Technologies Inc	Barclays Bank	1,542
816	Roper Technologies Inc	Goldman Sachs	8,250
4,107	Roper Technologies Inc	HSBC	29,211
6,965	Roper Technologies Inc	Morgan Stanley	111,858
(6,480)	Ross Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,934
(7,705)	Ross Stores Inc	Goldman Sachs	53,940
22,836	Ross Stores Inc	HSBC	(106,459)
890	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	5,589
(934)	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	(5,866)
(7,139)	Roth CH Acquisition I Co Parent Corp	Goldman Sachs	(5,140)
(29,557)	Roth CH Acquisition I Co Parent Corp	HSBC	(40,789)
(1,652)	Rover Group Inc	Goldman Sachs	(1,520)
(25,831)	Rover Group Inc	HSBC	(3,487)
1,262	Royal Caribbean Cruises Ltd	Bank of America Merrill Lynch	715
2,109	Royal Caribbean Cruises Ltd	Barclays Bank	6,158
(6,924)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Goldman Sachs	7,505
8,630	Royal Caribbean Cruises Ltd	Goldman Sachs	(27,977)
15,067	Royal Caribbean Cruises Ltd	HSBC	(35,693)
(1,674)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Morgan Stanley	(4,888)
1,502	Royal Gold Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,232)
6,799	Royal Gold Inc	Barclays Bank	12,344
(2,108)	Royal Gold Inc	Barclays Bank	(4,026)
(1,219)	Royal Gold Inc	Goldman Sachs	1,000
4,139	Royal Gold Inc	HSBC	(32,284)
(2,693)	Royal Gold Inc	HSBC	2,962
(5,935)	Royalty Pharma Plc ' A'	Barclays Bank	(3,620)
(19,475)	Royalty Pharma Plc ' A'	Goldman Sachs	(9,758)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,806)	Royalty Pharma Plc ' A'	HSBC	(30,693)
(10,301)	Royalty Pharma Plc ' A'	Morgan Stanley	(6,283)
(54,252)	RPC Inc	Barclays Bank	(40,146)
(17,348)	RPM International Inc	Barclays Bank	(63,320)
(36,312)	RPM International Inc	Goldman Sachs	(194,269)
(9,450)	RPM International Inc	HSBC	(42,609)
(15,359)	RPM International Inc	Morgan Stanley	(56,060)
24,987	RPT Realty (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(6,497)
71,296	RPT Realty (REIT)	Barclays Bank	62,740
106,357	RPT Realty (REIT)	Goldman Sachs	(27,653)
62,007	RPT Realty (REIT)	HSBC	(7,441)
23,017	RPT Realty (REIT)	Morgan Stanley	20,255
(15,110)	Rubicon Technology Inc	Morgan Stanley	(378)
(21,926)	Rubius Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,631)
6,556	Rush Enterprises Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,491)
37,590	Rush Enterprises Inc ' A'	Barclays Bank	46,800
29,161	Rush Enterprises Inc ' A'	Goldman Sachs	(19,975)
4,679	Rush Enterprises Inc ' A'	HSBC	(6,902)
3,115	Rush Enterprises Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	1,184
12,287	Rush Enterprises Inc ' B'	Barclays Bank	25,434
8,302	Rush Enterprises Inc ' B'	Goldman Sachs	3,155
4,585	Rush Enterprises Inc ' B'	HSBC	(734)
8,509	Rush Enterprises Inc ' B'	Morgan Stanley	17,614
5,135	Rush Street Interactive Inc	Bank of America Merrill Lynch	(197)
9,352	Rush Street Interactive Inc	Barclays Bank	-
13,219	Rush Street Interactive Inc	Goldman Sachs	2,926
12,013	Rush Street Interactive Inc	HSBC	6,487
2,903	Rush Street Interactive Inc	Morgan Stanley	-
(2,368)	Ruth' s Hospitality Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	47
(6,079)	Ruth' s Hospitality Group Inc	Barclays Bank	(7,778)
(10,137)	Ruth' s Hospitality Group Inc	Goldman Sachs	203
(40,929)	Ruth' s Hospitality Group Inc	HSBC	(5,908)
(1,294)	Ruth' s Hospitality Group Inc	Morgan Stanley	(1,721)
(4,992)	RxSight Inc	Barclays Bank	(1,448)
(1,554)	RxSight Inc	HSBC	(4,864)
9,916	Ryder System Inc	Barclays Bank	7,834
5,607	Ryerson Holding Corp	Goldman Sachs	19,064
(2,771)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(4,115)
(20,403)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(118,949)
(2,165)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(346)
(5,452)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	HSBC	(23,649)
(1,112)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(6,483)
4,350	S&P Global Inc	HSBC	110,403
(31,691)	S&T Bancorp Inc	Barclays Bank	(19,965)
(31,719)	S&T Bancorp Inc	Goldman Sachs	(55,508)
(23,055)	S&T Bancorp Inc	HSBC	(18,905)
(4,520)	S&T Bancorp Inc	Morgan Stanley	(2,848)
(13,970)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(11,735)
(104,791)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Barclays Bank	(84,881)
9,465	Sabra Health Care Inc (REIT)	Barclays Bank	7,667
(44,098)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Goldman Sachs	(37,043)
(26,786)	Sabra Health Care Inc (REIT)	HSBC	(24,911)
(23,334)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Morgan Stanley	(18,901)
10,967	Sabre Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,019
18,545	Sabre Corp	Barclays Bank	2,411
54,336	Sabre Corp	Goldman Sachs	34,775
(13,040)	Sabre Corp	Morgan Stanley	(1,695)
3,042	Sabre Corp	Morgan Stanley	395
(7,925)	Safe Bulkers Inc	Barclays Bank	(1,228)
(45,671)	Safe Bulkers Inc	HSBC	(41,332)
(216,832)	Safeguard Scientifics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(184,307)
(9,877)	Safeguard Scientifics Inc	Barclays Bank	(6,223)
(6,589)	Safeguard Scientifics Inc	Goldman Sachs	(5,601)
(2,105)	Safety Insurance Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,019)
(8,900)	Safety Insurance Group Inc	Barclays Bank	(39,160)
(17,222)	Safety Insurance Group Inc	Goldman Sachs	(147,420)
(10,206)	Safety Insurance Group Inc	HSBC	(61,793)
(5,379)	Safety Insurance Group Inc	Morgan Stanley	(23,668)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
225	Saga Communications Inc ' A'	Barclays Bank	43
6,550	Saga Communications Inc ' A'	Goldman Sachs	1,048
458	Saga Communications Inc ' A'	HSBC	32
2,232	Saga Communications Inc ' A'	Morgan Stanley	424
3,596	Sage Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,994)
(6,929)	Sage Therapeutics Inc	Goldman Sachs	6,098
6,727	Sage Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,920)
9,566	Sage Therapeutics Inc	HSBC	36,542
(2,513)	Saia Inc	Barclays Bank	(10,504)
(3,568)	Saia Inc	Goldman Sachs	16,876
(1,191)	Saia Inc	HSBC	18,082
(720)	Saia Inc	Morgan Stanley	(3,010)
(1,061)	Sailpoint Technologies Holdings Inc	Barclays Bank	(212)
1,554	Sailpoint Technologies Holdings Inc	Barclays Bank	311
(3,966)	Sailpoint Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	(9,558)
(7,782)	Sailpoint Technologies Holdings Inc	HSBC	(2,724)
1,187	salesforce.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,226)
5,748	salesforce.com Inc	Barclays Bank	1,380
1,675	salesforce.com Inc	Goldman Sachs	(5,963)
2,461	salesforce.com Inc	HSBC	(3,275)
7,135	salesforce.com Inc	Morgan Stanley	1,712
6,032	Salisbury Bancorp Inc	Barclays Bank	12,004
7,322	Salisbury Bancorp Inc	Goldman Sachs	21,161
1,950	Salisbury Bancorp Inc	HSBC	6,513
(2,779)	Sally Beauty Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(584)
(1,764)	Sally Beauty Holdings Inc	Barclays Bank	(2,752)
(22,365)	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,042)
(27,778)	Sally Beauty Holdings Inc	HSBC	(6,908)
(2,301)	Sally Beauty Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,590)
29,816	Sana Biotechnology Inc	Barclays Bank	19,679
11,047	Sana Biotechnology Inc	HSBC	(7,291)
850	Sanderson Farms Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,207
(1,080)	Sanderson Farms Inc	Barclays Bank	(9,817)
7,949	Sanderson Farms Inc	Barclays Bank	72,256
(549)	Sanderson Farms Inc	Goldman Sachs	(7,395)
5,688	Sanderson Farms Inc	Goldman Sachs	76,719
(1,856)	Sanderson Farms Inc	HSBC	(25,367)
9,894	Sanderson Farms Inc	HSBC	160,382
(2,234)	Sanderson Farms Inc	Morgan Stanley	(20,027)
1,355	Sanderson Farms Inc	Morgan Stanley	12,317
20,843	SandRidge Energy Inc	Barclays Bank	81,079
11,898	Sandy Spring Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	38,759
36,333	Sandy Spring Bancorp Inc	Barclays Bank	50,866
15,767	Sandy Spring Bancorp Inc	Goldman Sachs	57,392
13,673	Sandy Spring Bancorp Inc	HSBC	41,664
4,864	Sandy Spring Bancorp Inc	Morgan Stanley	6,966
23,345	Sangamo Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,603)
83,103	Sangamo Therapeutics Inc	Barclays Bank	(18,377)
51,593	Sangamo Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(12,382)
44,952	Sangamo Therapeutics Inc	HSBC	(4,497)
29,231	Sangamo Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,888)
3,734	Sanmina Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,567
8,991	Sanmina Corp	Barclays Bank	15,105
33,351	Sanmina Corp	Goldman Sachs	88,788
22,976	Sanmina Corp	HSBC	72,408
(23,676)	Sapiens International Corp NV	Barclays Bank	(22,966)
(3,872)	Sarcos Technology and Robotics Corp	Barclays Bank	(736)
620	Sarepta Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,863
(1,373)	Sarepta Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,952)
653	Sarepta Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,404
(830)	Sarepta Therapeutics Inc	HSBC	(7,138)
989	Sarepta Therapeutics Inc	HSBC	4,800
(1,192)	Sarepta Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(2,563)
1,289	Sarepta Therapeutics Inc	Morgan Stanley	2,771
(2,758)	Saul Centers Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(855)
(22,060)	Saul Centers Inc (REIT)	Barclays Bank	(48,311)
(11,736)	Saul Centers Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,638)
(843)	Saul Centers Inc (REIT)	HSBC	(135)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(353)	Saul Centers Inc (REIT)	Morgan Stanley	(773)
(58,571)	Savara Inc	Barclays Bank	1,757
(3,687)	SB Financial Group Inc	Barclays Bank	(995)
4,291	SBA Communications Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	38,748
185	SBA Communications Corp (REIT)	Barclays Bank	622
(1,511)	SBA Communications Corp (REIT)	Barclays Bank	(5,077)
844	SBA Communications Corp (REIT)	Goldman Sachs	7,621
988	SBA Communications Corp (REIT)	HSBC	14,188
(311)	SBA Communications Corp (REIT)	HSBC	(4,466)
5,928	SBA Communications Corp (REIT)	Morgan Stanley	19,918
(406)	SBA Communications Corp (REIT)	Morgan Stanley	(1,364)
11,688	ScanSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,831)
19,075	ScanSource Inc	Barclays Bank	33,572
4,809	ScanSource Inc	Goldman Sachs	(3,222)
2,640	ScanSource Inc	HSBC	10,270
3,177	ScanSource Inc	Morgan Stanley	5,592
2,151	Schlumberger NV	Bank of America Merrill Lynch	12,196
65,184	Schlumberger NV	Barclays Bank	260,736
17,871	Schlumberger NV	Goldman Sachs	101,328
12,026	Schlumberger NV	HSBC	82,836
23,162	Schneider National Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	6,717
(4,240)	Schneider National Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(1,230)
22,104	Schneider National Inc ' B'	Barclays Bank	19,452
(8,996)	Schneider National Inc ' B'	Barclays Bank	(7,916)
29,494	Schneider National Inc ' B'	Goldman Sachs	8,553
(4,174)	Schneider National Inc ' B'	Goldman Sachs	(1,210)
33,251	Schneider National Inc ' B'	HSBC	(15,960)
57,130	Schneider National Inc ' B'	Morgan Stanley	50,274
(1,791)	Schnitzer Steel Industries Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,018)
(2,542)	Schnitzer Steel Industries Inc ' A'	Barclays Bank	(6,122)
(7,853)	Schnitzer Steel Industries Inc ' A'	Goldman Sachs	(27,207)
(3,774)	Schnitzer Steel Industries Inc ' A'	HSBC	(10,261)
(628)	Schnitzer Steel Industries Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,915)
(4,441)	Scholar Rock Holding Corp	Barclays Bank	1,332
(4,672)	Scholar Rock Holding Corp	Morgan Stanley	1,402
(6,431)	Scholastic Corp	Barclays Bank	(12,540)
(6,968)	Scholastic Corp	Goldman Sachs	(6,898)
1,911	Schrodinger Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,032
1,789	Schrodinger Inc	Barclays Bank	2,290
9,122	Schrodinger Inc	Goldman Sachs	19,247
3,817	Schrodinger Inc	HSBC	9,886
1,340	Schrodinger Inc	Morgan Stanley	1,715
(15,467)	Schweitzer-Mauduit International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(619)
(25,195)	Schweitzer-Mauduit International Inc	Barclays Bank	(5,543)
(22,395)	Schweitzer-Mauduit International Inc	Goldman Sachs	(1,362)
(5,930)	Schweitzer-Mauduit International Inc	HSBC	(3,333)
(1,146)	Schweitzer-Mauduit International Inc	Morgan Stanley	(252)
681	Science Applications International Corp	Barclays Bank	2,377
5,870	Science Applications International Corp	Goldman Sachs	13,560
(18,587)	Science Applications International Corp	HSBC	(84,199)
3,570	Science Applications International Corp	HSBC	16,172
3,935	Science Applications International Corp	Morgan Stanley	13,733
(6,047)	Scientific Games Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,290)
(28,857)	Scientific Games Corp	Barclays Bank	(40,688)
(18,645)	Scientific Games Corp	HSBC	(78,161)
758	Scorpio Tankers Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,297
10,077	Scorpio Tankers Inc	Barclays Bank	28,417
1,410	Scorpio Tankers Inc	Morgan Stanley	3,976
(2,765)	Scotts Miracle-Gro Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,954)
(4,177)	Scotts Miracle-Gro Co	Barclays Bank	(20,911)
(2,135)	Scotts Miracle-Gro Co	Goldman Sachs	(3,053)
(4,853)	Scotts Miracle-Gro Co	HSBC	33,437
(327)	Scotts Miracle-Gro Co	Morgan Stanley	(1,916)
(13,909)	scPharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,252)
(15,143)	scPharmaceuticals Inc	Barclays Bank	5,754
(8,135)	scPharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(732)
(1,868)	Sculptor Capital Management Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,980)
(17,507)	Sculptor Capital Management Inc	Barclays Bank	(7,878)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,308)	Sculptor Capital Management Inc	HSBC	(10,124)
(128)	Seaboard Corp	Barclays Bank	(58,645)
(68)	Seaboard Corp	Goldman Sachs	(22,372)
(44)	Seaboard Corp	HSBC	(16,766)
(435)	Seaboard Corp	Morgan Stanley	(199,300)
10	Seaboard Corp	Morgan Stanley	4,582
(107,981)	SeaChange International Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,559
(22,375)	Seacoast Banking Corp of Florida	Goldman Sachs	(41,170)
(7,893)	Seacoast Banking Corp of Florida	Morgan Stanley	(4,104)
(2,510)	Seagate Technology Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,034
(7,403)	Seagate Technology Holdings Plc	Barclays Bank	(2,739)
(3,931)	Seagate Technology Holdings Plc	Goldman Sachs	8,326
(2,665)	Seagate Technology Holdings Plc	HSBC	(5,170)
(10,197)	Seagate Technology Holdings Plc	Morgan Stanley	(3,773)
(1,021)	Seagen Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,696
(2,545)	Seagen Inc	Barclays Bank	1,069
(1,424)	Seagen Inc	Goldman Sachs	5,494
(2,214)	Seagen Inc	Morgan Stanley	(808)
(5,706)	Sealed Air Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,343)
(326)	Sealed Air Corp	Barclays Bank	(505)
23,495	Sealed Air Corp	Goldman Sachs	1,645
(4,655)	Sealed Air Corp	Goldman Sachs	(326)
(6,066)	Sealed Air Corp	HSBC	4,950
12,777	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	19,804
(1,450)	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	(2,248)
5,062	SeaSpine Holdings Corp	Barclays Bank	863
10,497	SeaSpine Holdings Corp	Goldman Sachs	1,827
3,068	SeaSpine Holdings Corp	HSBC	442
18,526	SeaSpine Holdings Corp	Morgan Stanley	2,223
(3,309)	SeaWorld Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,522
(24,097)	SeaWorld Entertainment Inc	Barclays Bank	(30,675)
(10,520)	SeaWorld Entertainment Inc	Goldman Sachs	19,898
(9,814)	SeaWorld Entertainment Inc	HSBC	16,930
(6,016)	Second Sight Medical Products Inc	Barclays Bank	(1,444)
(1,405)	SecureWorks Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(660)
(14,162)	SecureWorks Corp ' A'	Morgan Stanley	(1,133)
(1,664)	Security Devices International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,195)
(35,102)	Security Devices International Inc	Barclays Bank	(28,082)
(3,876)	Security Devices International Inc	Goldman Sachs	(7,442)
(3,962)	Security Devices International Inc	HSBC	(9,073)
13,316	Security National Financial Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	11,785
27,563	Security National Financial Corp ' A'	Barclays Bank	23,015
26,179	Security National Financial Corp ' A'	Goldman Sachs	23,168
5,913	Security National Financial Corp ' A'	HSBC	5,470
10,095	Security National Financial Corp ' A'	Morgan Stanley	8,429
(2,073)	Seelos Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(132)
(11,310)	Seelos Therapeutics Inc	Barclays Bank	113
3,093	Seer Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,585
6,464	Seer Inc	Goldman Sachs	(65)
(8,327)	SEI Investments Co	Bank of America Merrill Lynch	(24,489)
(23,111)	SEI Investments Co	Barclays Bank	(57,315)
(42,383)	SEI Investments Co	Goldman Sachs	(139,864)
(9,572)	SEI Investments Co	HSBC	(29,290)
(8,598)	SEI Investments Co	Morgan Stanley	(21,323)
(33,538)	Select Energy Services Inc 'A'	Morgan Stanley	(28,843)
28,307	Select Medical Holdings Corp	Barclays Bank	13,587
(39,438)	Select Medical Holdings Corp	Barclays Bank	(18,930)
5,630	Select Medical Holdings Corp	Goldman Sachs	1,239
(10,001)	Select Medical Holdings Corp	Goldman Sachs	(2,200)
(11,573)	Select Medical Holdings Corp	HSBC	(27,775)
(3,177)	Select Medical Holdings Corp	Morgan Stanley	(1,525)
41,966	Selecta Biosciences Inc	Barclays Bank	3,592
21,461	Selecta Biosciences Inc	Goldman Sachs	1,389
11,514	Selecta Biosciences Inc	Morgan Stanley	986
2,032	Selective Insurance Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,307
24,241	Selective Insurance Group Inc	Barclays Bank	25,695
15,984	Selective Insurance Group Inc	HSBC	(22,368)
3,478	Selective Insurance Group Inc	Morgan Stanley	3,675

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(12,979)	Selectquote Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,557)
(10,041)	Selectquote Inc	Goldman Sachs	(1,205)
(16,610)	Selectquote Inc	HSBC	(9,966)
15,985	Sema4 Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,238
9,758	Sema4 Holdings Corp	Barclays Bank	2,927
7,495	Sema4 Holdings Corp	Goldman Sachs	1,049
26,149	Sema4 Holdings Corp	HSBC	6,276
23,984	Sema4 Holdings Corp	Morgan Stanley	7,195
(1,441)	Semler Scientific Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,003
(217)	Semler Scientific Inc	Barclays Bank	141
(491)	Semler Scientific Inc	Goldman Sachs	682
(3,581)	Sempra Energy	Bank of America Merrill Lynch	(10,238)
(13,831)	Sempra Energy	Barclays Bank	(13,930)
(18,499)	Sempra Energy	Goldman Sachs	(55,455)
(9,734)	Sempra Energy	HSBC	(21,318)
(289)	Sempra Energy	Morgan Stanley	(301)
18,747	Semtech Corp	Bank of America Merrill Lynch	73,863
42,472	Semtech Corp	Barclays Bank	126,999
24,402	Semtech Corp	Goldman Sachs	96,144
46,182	Semtech Corp	HSBC	249,485
5,720	Semtech Corp	Morgan Stanley	17,046
3,911	Seneca Foods Corp ' A'	Barclays Bank	2,229
2,570	Seneca Foods Corp ' A'	Goldman Sachs	694
1,062	Seneca Foods Corp ' A'	HSBC	5,140
2,802	Seneca Foods Corp ' A'	Morgan Stanley	1,597
(1,054)	Sensata Technologies Holding Plc	Barclays Bank	(736)
16,107	Sensata Technologies Holding Plc	Barclays Bank	21,744
(34,806)	Sensata Technologies Holding Plc	Goldman Sachs	(92,142)
6,136	Sensata Technologies Holding Plc	Goldman Sachs	16,751
(18,938)	Sensata Technologies Holding Plc	HSBC	(43,095)
(2,720)	Sensata Technologies Holding Plc	Morgan Stanley	(5,132)
3,898	Sensient Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,240
5,635	Sensient Technologies Corp	Barclays Bank	13,278
12,990	Sensient Technologies Corp	Goldman Sachs	40,021
516	Sensient Technologies Corp	HSBC	1,496
(1,193)	SentinelOne Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,806)
(10,497)	SentinelOne Inc ' A'	Barclays Bank	(16,480)
(16,202)	SentinelOne Inc ' A'	Goldman Sachs	(51,684)
(11,047)	SentinelOne Inc ' A'	HSBC	(44,272)
6,264	Seres Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,568)
34,952	Seres Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,143)
7,214	Seres Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,218
7,627	Seres Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,068)
(4,906)	Seritage Growth Properties 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(442)
(41,725)	Seritage Growth Properties 'A' (REIT)	Barclays Bank	(12,504)
(14,207)	Seritage Growth Properties 'A' (REIT)	Morgan Stanley	(4,120)
(2,234)	Service Corp International	Barclays Bank	156
9,967	Service Corp International	Goldman Sachs	11,562
(2,275)	Service Corp International	Goldman Sachs	(2,948)
5,255	Service Corp International	HSBC	(1,051)
(978)	Service Corp International	HSBC	196
756	ServiceNow Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,380
5,500	ServiceNow Inc	Barclays Bank	221,925
3,504	ServiceNow Inc	HSBC	156,278
813	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	32,805
2,690	ServisFirst Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,000
9,473	ServisFirst Bancshares Inc	Barclays Bank	24,217
5,709	ServisFirst Bancshares Inc	Goldman Sachs	13,646
6,348	ServisFirst Bancshares Inc	HSBC	15,155
956	ServisFirst Bancshares Inc	Morgan Stanley	2,428
(149,481)	Sesen Bio Inc	Barclays Bank	(3,827)
37,354	SFL Corp Ltd	Barclays Bank	11,206
50,511	SFL Corp Ltd	Goldman Sachs	(1,515)
505	Shake Shack Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,899
21,278	Shake Shack Inc ' A'	Barclays Bank	106,177
7,720	Shake Shack Inc ' A'	Goldman Sachs	29,027
4,617	Shake Shack Inc ' A'	HSBC	10,076
2,722	Shake Shack Inc ' A'	Morgan Stanley	13,583

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,767	Sharps Compliance Corp	Bank of America Merrill Lynch	470
22,844	Sharps Compliance Corp	Barclays Bank	7,995
16,121	Sharps Compliance Corp	Goldman Sachs	2,741
17,379	Sharps Compliance Corp	Morgan Stanley	6,083
16,471	Shattuck Labs Inc	Barclays Bank	(4,447)
7,554	Shattuck Labs Inc	Goldman Sachs	(3,777)
13,167	Shattuck Labs Inc	HSBC	(8,822)
2,231	Shattuck Labs Inc	Morgan Stanley	(602)
(15,093)	Shenandoah Telecommunications Co	Barclays Bank	(6,188)
(12,738)	Shenandoah Telecommunications Co	Goldman Sachs	(26,750)
(6,752)	Shenandoah Telecommunications Co	HSBC	(12,289)
(303)	Sherwin-Williams Co	Bank of America Merrill Lynch	1,439
(4,485)	Sherwin-Williams Co	Barclays Bank	(32,965)
(4,653)	Sherwin-Williams Co	Goldman Sachs	22,102
(7,484)	Sherwin-Williams Co	HSBC	61,186
(595)	Sherwin-Williams Co	Morgan Stanley	(4,373)
(156)	Shift4 Payments Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(345)
(9,265)	Shift4 Payments Inc ' A'	Barclays Bank	(11,303)
(5,305)	Shift4 Payments Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,724)
(6,988)	Shift4 Payments Inc ' A'	HSBC	(48,636)
(5,525)	Shift4 Payments Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,740)
(2,096)	Shoals Technologies Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,398)
(25,032)	Shoals Technologies Group Inc ' A'	Barclays Bank	(20,777)
(605)	Shockwave Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,279)
(526)	Shockwave Medical Inc	Barclays Bank	(1,794)
1,758	Shockwave Medical Inc	Barclays Bank	5,995
(570)	Shockwave Medical Inc	Goldman Sachs	(4,298)
229	Shockwave Medical Inc	HSBC	679
403	Shockwave Medical Inc	Morgan Stanley	1,374
(365)	Shockwave Medical Inc	Morgan Stanley	(1,245)
1,583	Shoe Carnival Inc	Barclays Bank	4,037
15,407	Shoe Carnival Inc	Goldman Sachs	(38,980)
1,969	Shoe Carnival Inc	HSBC	(4,883)
7,781	Shore Bancshares Inc	Barclays Bank	3,035
15,580	Shore Bancshares Inc	Goldman Sachs	8,725
(2,719)	ShotSpotter Inc	Barclays Bank	(5,601)
(868)	ShotSpotter Inc	Goldman Sachs	(1,680)
(9,482)	ShotSpotter Inc	HSBC	(59,263)
(1,948)	ShotSpotter Inc	Morgan Stanley	(4,013)
2,725	Shutterstock Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,529)
4,835	Shutterstock Inc	Barclays Bank	5,989
6,674	Shutterstock Inc	Goldman Sachs	(14,477)
1,070	Shutterstock Inc	HSBC	(4,090)
1,538	Shutterstock Inc	Morgan Stanley	892
(14,578)	Shyft Group Inc	Morgan Stanley	(4,665)
1,969	SI-BONE Inc	Barclays Bank	788
10,728	SI-BONE Inc	Goldman Sachs	18,345
5,320	SI-BONE Inc	HSBC	(4,309)
5,461	SI-BONE Inc	Morgan Stanley	2,184
(73,799)	Siebert Financial Corp	Barclays Bank	18,450
(760)	Siebert Financial Corp	Goldman Sachs	-
(1,050)	Siebert Financial Corp	HSBC	168
(659)	Siebert Financial Corp	Morgan Stanley	165
777	Sienna Biopharmaceuticals Inc π	Goldman Sachs	-
10,644	Sientra Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,907)
33,786	Sientra Inc	Barclays Bank	(8,757)
7,226	Sientra Inc	Goldman Sachs	(1,295)
9,134	Sierra Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	3,014
20,395	Sierra Bancorp	Goldman Sachs	6,730
67,340	Sierra Bancorp	Morgan Stanley	30,303
(10,718)	SIGA Technologies Inc	Goldman Sachs	(44,587)
(62,709)	SIGA Technologies Inc	Morgan Stanley	(43,269)
(5,366)	Sight Sciences Inc	Goldman Sachs	(2,898)
(1,540)	Sight Sciences Inc	HSBC	(3,188)
9,226	Sigilon Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	535
2,606	Sigilon Therapeutics Inc	Barclays Bank	41
14,076	Sigilon Therapeutics Inc	Goldman Sachs	816
6,922	Sigilon Therapeutics Inc	HSBC	(1,007)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
11,066	Sigilon Therapeutics Inc	Morgan Stanley	174
(7,463)	Signature Bank	Barclays Bank	(89,631)
385	Signature Bank	Barclays Bank	7,522
(1,707)	Signature Bank	Goldman Sachs	(38,954)
(1,027)	Signature Bank	HSBC	10,558
1,172	Signature Bank	Morgan Stanley	14,076
(886)	Signet Jewelers Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,834
731	Signet Jewelers Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,513)
(6,882)	Signet Jewelers Ltd	Barclays Bank	(20,370)
4,590	Signet Jewelers Ltd	Barclays Bank	13,586
(10,475)	Signet Jewelers Ltd	Goldman Sachs	21,683
1,186	Signet Jewelers Ltd	Goldman Sachs	(2,455)
(1,446)	Signet Jewelers Ltd	HSBC	15,024
3,002	Signet Jewelers Ltd	HSBC	(31,191)
1,658	Signet Jewelers Ltd	Morgan Stanley	4,453
(5,583)	Signify Health Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,583)
(27,306)	Signify Health Inc ' A'	Barclays Bank	(16,384)
3,510	Signify Health Inc ' A'	Barclays Bank	2,106
(5,225)	Signify Health Inc ' A'	Goldman Sachs	(5,225)
(10,827)	Signify Health Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,496)
3,337	Signify Health Inc ' A'	Morgan Stanley	2,002
6,829	Silgan Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(787)
(4,357)	Silgan Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,059)
30,881	Silgan Holdings Inc	Barclays Bank	34,587
(13,477)	Silgan Holdings Inc	Barclays Bank	(15,094)
(19,044)	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs	1,135
(7,479)	Silgan Holdings Inc	HSBC	1,331
19,325	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	21,644
(2,828)	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,857)
665	Silicon Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,670
28,983	Silicon Laboratories Inc	Barclays Bank	304,321
18,776	Silicon Laboratories Inc	Goldman Sachs	188,323
3,417	Silicon Laboratories Inc	HSBC	48,214
(3,758)	Silk Road Medical Inc	Barclays Bank	(12,364)
(9,140)	Silk Road Medical Inc	Goldman Sachs	(27,786)
(4,107)	Silk Road Medical Inc	HSBC	(15,252)
(356)	Silk Road Medical Inc	Morgan Stanley	(1,171)
21,174	Silverback Therapeutics Inc	Barclays Bank	4,447
17,888	Silverback Therapeutics Inc	Goldman Sachs	6,976
7,135	Silverback Therapeutics Inc	HSBC	3,425
(11,112)	SilverBow Resources Inc	Barclays Bank	(60,783)
(719)	SilverBow Resources Inc	Goldman Sachs	(5,126)
(4,352)	SilverBow Resources Inc	HSBC	(36,731)
9,429	SilverCrest Asset Management Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,657
11,782	SilverCrest Asset Management Group Inc ' A'	Barclays Bank	4,595
11,133	SilverCrest Asset Management Group Inc ' A'	Goldman Sachs	6,680
9,561	SilverCrest Asset Management Group Inc ' A'	HSBC	(1,530)
21,829	SilverCrest Asset Management Group Inc ' A'	Morgan Stanley	8,513
(1,145)	Silvergate Capital Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(13,763)
(5,959)	Silvergate Capital Corp ' A'	Barclays Bank	(53,810)
(1,544)	Silvergate Capital Corp ' A'	Goldman Sachs	(18,559)
(3,741)	Silvergate Capital Corp ' A'	Morgan Stanley	(33,781)
4,955	Simmons First National Corp ' A'	Barclays Bank	2,527
8,584	Simmons First National Corp ' A'	Goldman Sachs	12,447
6,831	Simmons First National Corp ' A'	HSBC	6,011
7,606	Simon Property Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(23,198)
17,899	Simon Property Group Inc (REIT)	Barclays Bank	108,289
6,504	Simon Property Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	(19,837)
3,832	Simon Property Group Inc (REIT)	HSBC	2,941
199	Simon Property Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,204
(6,274)	Simply Good Foods Co	Barclays Bank	(11,092)
(9,247)	Simply Good Foods Co	Goldman Sachs	(17,152)
(4,257)	Simply Good Foods Co	Morgan Stanley	(8,622)
(6,516)	Simpson Manufacturing Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,279)
(14,416)	Simpson Manufacturing Co Inc	Barclays Bank	(44,977)
(11,149)	Simpson Manufacturing Co Inc	HSBC	(11,275)
(4,375)	Simpson Manufacturing Co Inc	Morgan Stanley	(13,650)
(13,880)	Simulations Plus Inc	Barclays Bank	(46,359)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,132)	Simulations Plus Inc	Goldman Sachs	(3,588)
(602)	Simulations Plus Inc	HSBC	(4,124)
3,846	Sinclair Broadcast Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,173)
19,798	Sinclair Broadcast Group Inc ' A'	Barclays Bank	(22,570)
9,391	Sinclair Broadcast Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(6,855)
3,966	Sinclair Broadcast Group Inc ' A'	HSBC	3,799
7,846	Sinclair Broadcast Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(7,847)
10,668	Singular Genomics Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	424
12,284	Singular Genomics Systems Inc	Barclays Bank	983
20,273	Singular Genomics Systems Inc	Goldman Sachs	3,041
2,717	Singular Genomics Systems Inc	HSBC	(245)
6,848	Singular Genomics Systems Inc	Morgan Stanley	548
61,086	Sirius XM Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,872
99,417	Sirius XM Holdings Inc	Goldman Sachs	22,866
11,350	Sirius XM Holdings Inc	Morgan Stanley	1,476
(210,820)	SiriusPoint Ltd	Barclays Bank	48,489
(53,105)	SiriusPoint Ltd	Morgan Stanley	12,214
23,890	SITE Centers Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	22,218
52,684	SITE Centers Corp (REIT)	Barclays Bank	77,445
51,363	SITE Centers Corp (REIT)	Goldman Sachs	47,768
29,027	SITE Centers Corp (REIT)	HSBC	32,801
6,404	SITE Centers Corp (REIT)	Morgan Stanley	9,414
21,629	SiteOne Landscape Supply Inc	Barclays Bank	161,785
6,263	SiteOne Landscape Supply Inc	Goldman Sachs	17,599
14,850	SiteOne Landscape Supply Inc	HSBC	120,434
1,136	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	8,497
(6,412)	SiTime Corp	Goldman Sachs	(135,549)
(4,785)	SiTime Corp	HSBC	(200,848)
(307)	SiTime Corp	Morgan Stanley	(2,367)
(14,402)	SITO Mobile Ltd	Bank of America Merrill Lynch	-
(66,470)	SITO Mobile Ltd	Goldman Sachs	-
(7,365)	Six Flags Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,336)
5,602	Six Flags Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,602
3,412	Six Flags Entertainment Corp	Goldman Sachs	3,372
(11,429)	Six Flags Entertainment Corp	HSBC	14,558
1,556	Six Flags Entertainment Corp	HSBC	1,563
4,571	Six Flags Entertainment Corp	Morgan Stanley	4,980
1,362	SJW Group	Bank of America Merrill Lynch	(27)
10,445	SJW Group	Barclays Bank	(2,716)
17,938	SJW Group	Goldman Sachs	(150)
10,318	SJW Group	HSBC	16,332
14,467	SJW Group	Morgan Stanley	(3,761)
(11,043)	Skechers USA Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(14,951)
19,774	Skechers USA Inc ' A'	Barclays Bank	45,678
(4,921)	Skechers USA Inc ' A'	Barclays Bank	(15,370)
(3,216)	Skechers USA Inc ' A'	Goldman Sachs	(5,853)
(7,222)	Skechers USA Inc ' A'	HSBC	(19,304)
(24,877)	Skillsoft Corp	Goldman Sachs	(22,389)
93,903	Skillz Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,269
78,082	Skillz Inc	Barclays Bank	10,541
17,455	Skillz Inc	Goldman Sachs	2,706
57,338	Skillz Inc	HSBC	11,124
17,608	Skillz Inc	Morgan Stanley	2,377
4,964	Sky Harbour Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,822
2,111	Sky Harbour Group Corp	Barclays Bank	464
2,541	Sky Harbour Group Corp	Goldman Sachs	1,957
2,326	Sky Harbour Group Corp	Morgan Stanley	512
(3,281)	Skyline Champion Corp	Barclays Bank	197
(5,405)	Skyline Champion Corp	Goldman Sachs	4,054
(2,136)	Skyline Champion Corp	HSBC	(1,495)
(3,909)	Skyline Champion Corp	Morgan Stanley	235
(4,377)	SkyWater Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,327)
(8,852)	SkyWater Technology Inc	Barclays Bank	(12,216)
(8,810)	SkyWater Technology Inc	Goldman Sachs	(6,696)
(576)	SkyWater Technology Inc	Morgan Stanley	(795)
(10,632)	SkyWest Inc	Barclays Bank	(12,007)
(5,989)	SkyWest Inc	HSBC	(3,593)
(11,738)	SkyWest Inc	Morgan Stanley	(12,081)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,583	Skyworks Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,149
(12,839)	Skyworks Solutions Inc	Barclays Bank	(66,891)
(5,381)	Skyworks Solutions Inc	HSBC	(28,573)
3,792	Skyworks Solutions Inc	HSBC	20,260
(6,474)	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	(33,730)
1,128	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	5,877
(10,467)	SL Green Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(11,514)
4,526	SL Green Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	4,979
(25,075)	SL Green Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	37,362
4,072	SL Green Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(3,533)
(6,776)	SL Green Realty Corp (REIT)	HSBC	25,274
6,626	SL Green Realty Corp (REIT)	HSBC	(18,086)
2,236	SL Green Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	2,460
(4,858)	Sleep Number Corp	Barclays Bank	(17,537)
(5,223)	Sleep Number Corp	Goldman Sachs	(30,032)
(2,446)	Sleep Number Corp	HSBC	(14,700)
(1,795)	Sleep Number Corp	Morgan Stanley	(6,480)
(43,538)	SLM Corp	Bank of America Merrill Lynch	(104,861)
(11,120)	SLM Corp	Barclays Bank	(16,012)
(56,990)	SLM Corp	Goldman Sachs	(130,331)
(28,350)	SLM Corp	HSBC	(84,483)
(27,934)	SLM Corp	Morgan Stanley	(40,225)
1,156	SM Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	17,223
22,998	SM Energy Co	Barclays Bank	272,066
2,044	SM Energy Co	Goldman Sachs	32,459
(2,201)	SM Energy Co	Goldman Sachs	(34,952)
2,428	SM Energy Co	HSBC	42,374
1,876	SM Energy Co	Morgan Stanley	22,193
(3,227)	SM Energy Co	Morgan Stanley	(38,175)
(5,788)	SMART Global Holdings Inc	Barclays Bank	(7,119)
(22,574)	SMART Global Holdings Inc	Goldman Sachs	(42,213)
35,019	SmartFinancial Inc	Barclays Bank	34,669
54,127	SmartFinancial Inc	Goldman Sachs	76,319
11,601	SmartFinancial Inc	HSBC	7,077
25,568	SmartFinancial Inc	Morgan Stanley	25,312
(1,359)	Smartsheet Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,854
1,799	Smartsheet Inc ' A'	Barclays Bank	594
(1,239)	Smartsheet Inc ' A'	Barclays Bank	(409)
671	Smartsheet Inc ' A'	Goldman Sachs	227
(671)	Smartsheet Inc ' A'	Goldman Sachs	1,409
3,860	Smartsheet Inc ' A'	HSBC	(14,707)
(3,273)	Smartsheet Inc ' A'	HSBC	10,290
1,264	Smartsheet Inc ' A'	Morgan Stanley	417
(804)	Smartsheet Inc ' A'	Morgan Stanley	(265)
(125,050)	Smith Micro Software Inc	Barclays Bank	(16,257)
(40,607)	Smith Micro Software Inc	Goldman Sachs	(6,903)
(41,062)	Smith Micro Software Inc	HSBC	(2,053)
(870)	Smith-Midland Corp	Goldman Sachs	339
(16,836)	Snap Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	152,197
(5,443)	Snap Inc ' A'	Barclays Bank	44,034
(4,919)	Snap Inc ' A'	Goldman Sachs	44,468
(4,803)	Snap Inc ' A'	Morgan Stanley	38,856
(20,844)	Snap One Holdings Corp	Goldman Sachs	(14,174)
(1,044)	Snap One Holdings Corp	HSBC	(418)
1,758	Snap-on Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,843
16,878	Snap-on Inc	Barclays Bank	137,342
7,372	Snap-on Inc	Goldman Sachs	28,127
2,562	Snap-on Inc	HSBC	4,368
1,032	Snap-on Inc	Morgan Stanley	8,514
(39)	Snowflake Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	840
(8,238)	Snowflake Inc ' A'	Barclays Bank	90,288
(2,800)	Snowflake Inc ' A'	Goldman Sachs	45,071
(579)	Snowflake Inc ' A'	HSBC	8,917
(1,305)	Snowflake Inc ' A'	Morgan Stanley	8,920
(7,956)	SoFi Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,012)
(30,925)	SoFi Technologies Inc	Barclays Bank	(8,350)
(16,640)	SoFi Technologies Inc	Goldman Sachs	(10,483)
(2,632)	SolarEdge Technologies Inc	Barclays Bank	(58,878)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
388	SolarEdge Technologies Inc	Goldman Sachs	14,149
709	SolarEdge Technologies Inc	Morgan Stanley	15,860
(12,146)	Solaris Oilfield Infrastructure Inc ' A'	Morgan Stanley	(14,211)
21,007	SolarWinds Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,234
12,706	SolarWinds Corp	Barclays Bank	5,254
16,839	SolarWinds Corp	Goldman Sachs	9,790
2,347	SolarWinds Corp	HSBC	2,324
7,795	SolarWinds Corp	Morgan Stanley	3,352
(31,398)	Soleno Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	414
(113,435)	Soleno Therapeutics Inc	Barclays Bank	4,106
7,659	Solid Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	370
67,855	Solid Biosciences Inc	Barclays Bank	4,404
92,554	Solid Biosciences Inc	Goldman Sachs	4,470
53,725	Solid Biosciences Inc	HSBC	3,992
57,188	Solid Biosciences Inc	Morgan Stanley	3,712
755	Sonic Automotive Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	15
18,057	Sonic Automotive Inc ' A'	Barclays Bank	57,060
1,360	Sonic Automotive Inc ' A'	Morgan Stanley	4,298
(7,903)	Sonida Senior Living Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,143
19,022	Sonoco Products Co	Bank of America Merrill Lynch	9,321
18,761	Sonoco Products Co	Barclays Bank	25,890
19,606	Sonoco Products Co	Goldman Sachs	5,424
41,632	Sonoco Products Co	HSBC	(21,365)
4,424	Sonoco Products Co	Morgan Stanley	6,105
5,066	Sonos Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,063
25,767	Sonos Inc	Barclays Bank	19,841
3,342	Sonos Inc	Goldman Sachs	-
14,124	Sonos Inc	HSBC	13,593
10,739	Sonos Inc	Morgan Stanley	8,269
38,997	Sorrento Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,214
126,639	Sorrento Therapeutics Inc	Barclays Bank	5,699
14,450	Sorrento Therapeutics Inc	Goldman Sachs	2,673
180,722	Sorrento Therapeutics Inc	HSBC	47,891
(21,955)	Sotera Health Co	Bank of America Merrill Lynch	(26,127)
(8,982)	Sotera Health Co	Barclays Bank	(3,952)
(14,089)	Sotera Health Co	Goldman Sachs	(16,766)
(12,566)	Sotera Health Co	Morgan Stanley	(5,529)
9,183	South Jersey Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,192
(21,595)	South Jersey Industries Inc	Barclays Bank	(1,080)
3,551	South Jersey Industries Inc	Barclays Bank	178
(55,006)	South Jersey Industries Inc	Goldman Sachs	(61,057)
4,393	South Jersey Industries Inc	HSBC	4,022
(61,835)	South Jersey Industries Inc	HSBC	(55,328)
53,277	South Plains Financial Inc	Barclays Bank	46,884
4,077	South Plains Financial Inc	Goldman Sachs	3,262
4,138	South Plains Financial Inc	HSBC	1,697
21,612	South Plains Financial Inc	Morgan Stanley	19,019
24,789	South State Corp	Barclays Bank	95,704
(3,475)	South State Corp	Barclays Bank	(13,622)
15,133	South State Corp	Goldman Sachs	82,056
(4,156)	South State Corp	Goldman Sachs	(22,983)
15,129	South State Corp	HSBC	34,855
(2,451)	South State Corp	HSBC	(12,326)
2,489	South State Corp	Morgan Stanley	10,689
(61,501)	Southern Co	Barclays Bank	(84,257)
(51,459)	Southern Co	Goldman Sachs	(66,059)
(9,800)	Southern Co	Morgan Stanley	(13,426)
1,387	Southern Copper Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,445
3,474	Southern Copper Corp	Barclays Bank	10,596
(30,405)	Southern Copper Corp	Goldman Sachs	(291,280)
13,339	Southern Copper Corp	HSBC	74,943
12,973	Southern First Bancshares Inc	Barclays Bank	27,632
11,337	Southern First Bancshares Inc	Goldman Sachs	29,249
467	Southern First Bancshares Inc	HSBC	(89)
3,410	Southern First Bancshares Inc	Morgan Stanley	7,263
160	Southern Missouri Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	267
10,488	Southern Missouri Bancorp Inc	Barclays Bank	7,027
6,142	Southern Missouri Bancorp Inc	Goldman Sachs	10,257

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,902	Southern Missouri Bancorp Inc	HSBC	12,512
12,152	Southern Missouri Bancorp Inc	Morgan Stanley	8,142
(9,643)	Southside Bancshares Inc	Barclays Bank	(11,379)
(32,647)	Southside Bancshares Inc	Goldman Sachs	(62,356)
(682)	Southside Bancshares Inc	HSBC	(681)
(32,529)	Southside Bancshares Inc	Morgan Stanley	(38,384)
(3,409)	Southwest Airlines Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,942)
(2,947)	Southwest Airlines Co	Barclays Bank	(10,554)
(69,149)	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs	(146,573)
(32,235)	Southwest Airlines Co	HSBC	(39,772)
(11,468)	Southwest Airlines Co	Morgan Stanley	(22,363)
(2,926)	Southwest Gas Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,985)
2,160	Southwest Gas Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(403)
(3,455)	Southwest Gas Holdings Inc	Barclays Bank	69
(7,348)	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,238)
(2,075)	Southwest Gas Holdings Inc	HSBC	(4,311)
(4,418)	Southwest Gas Holdings Inc	Morgan Stanley	88
(9,705)	Southwestern Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(24,651)
(75,774)	Southwestern Energy Co	Barclays Bank	(121,238)
(117,861)	Southwestern Energy Co	Goldman Sachs	(299,367)
(34,402)	Southwestern Energy Co	HSBC	(94,262)
23,358	Sovos Brands Inc	Barclays Bank	1,985
3,536	Sovos Brands Inc	Goldman Sachs	(1,503)
13,142	Sovos Brands Inc	HSBC	(2,037)
2,995	SP Plus Corp	Barclays Bank	1,145
1,789	SP Plus Corp	Goldman Sachs	1,766
4,726	SP Plus Corp	Morgan Stanley	2,316
963	SpartanNash Co	Bank of America Merrill Lynch	39
11,694	SpartanNash Co	Barclays Bank	25,376
3,356	SpartanNash Co	Goldman Sachs	(340)
3,826	SpartanNash Co	HSBC	6,466
2,807	SpartanNash Co	Morgan Stanley	6,091
(1,314)	Spectrum Brands Holdings Inc	Barclays Bank	(4,625)
(12,945)	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,918)
(19,638)	Spectrum Brands Holdings Inc	HSBC	(31,009)
(781)	Spectrum Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,749)
(11,106)	Spero Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,333
(8,996)	Spero Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,080
10	Spire Global Inc	Barclays Bank	1
(20,013)	Spire Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,431)
(9,438)	Spire Inc	Barclays Bank	(21,707)
(13,117)	Spire Inc	Goldman Sachs	(31,743)
(46,448)	Spire Inc	HSBC	(104,972)
(9,965)	Spire Inc	Morgan Stanley	(22,920)
2,027	Spirit AeroSystems Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	6,062
(10,557)	Spirit AeroSystems Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(15,836)
7,373	Spirit AeroSystems Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	11,059
(10,625)	Spirit AeroSystems Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(15,831)
(1,659)	Spirit AeroSystems Holdings Inc ' A'	HSBC	(3,996)
(3,097)	Spirit AeroSystems Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,646)
6,460	Spirit AeroSystems Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	9,690
(2,548)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(4,031)
(66,823)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(117,608)
15,804	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	27,815
(14,192)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,436
6,492	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(2,792)
(7,898)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	HSBC	(12,154)
9,177	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	HSBC	18,813
(34,221)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(60,229)
1,793	Splunk Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,084
745	Splunk Inc	Barclays Bank	4,992
10,951	Splunk Inc	HSBC	115,531
2,060	Splunk Inc	Morgan Stanley	16,566
23,144	Spok Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(694)
35,217	Spok Holdings Inc	Barclays Bank	(14,791)
22,526	Spok Holdings Inc	Goldman Sachs	(676)
3,541	Spok Holdings Inc	HSBC	(865)
9,756	Sportsman' s Warehouse Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	878

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
11,878	Sportsman' s Warehouse Holdings Inc	Barclays Bank	1,069
17,495	Sportsman' s Warehouse Holdings Inc	HSBC	875
5,502	Sportsman' s Warehouse Holdings Inc	Morgan Stanley	495
430	Spotify Technology SA	Bank of America Merrill Lynch	4,730
5,976	Spotify Technology SA	Barclays Bank	17,808
4,136	Spotify Technology SA	Goldman Sachs	45,496
(4,301)	SpringWorks Therapeutics Inc	Barclays Bank	80,902
(7,102)	SpringWorks Therapeutics Inc	Goldman Sachs	129,683
(667)	SpringWorks Therapeutics Inc	Morgan Stanley	12,546
(1,806)	Sprout Social Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(11,134)
(7,096)	Sprout Social Inc ' A'	Barclays Bank	(38,601)
(4,450)	Sprout Social Inc ' A'	Goldman Sachs	(42,587)
(18,945)	Sprout Social Inc ' A'	HSBC	(138,044)
(7,040)	Sprout Social Inc ' A'	Morgan Stanley	(61,676)
(13,839)	Sprouts Farmers Market Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,156)
(491)	Sprouts Farmers Market Inc	HSBC	(746)
2,753	Spruce Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	385
11,281	Spruce Biosciences Inc	Barclays Bank	1,805
5,218	Spruce Biosciences Inc	Goldman Sachs	731
2,344	Spruce Biosciences Inc	Morgan Stanley	375
1,327	SPS Commerce Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,238
935	SPS Commerce Inc	Barclays Bank	4,909
6,227	SPS Commerce Inc	Goldman Sachs	15,194
435	SPS Commerce Inc	HSBC	(3,297)
652	SPS Commerce Inc	Morgan Stanley	3,423
27,969	SPX Corp	Barclays Bank	58,455
6,062	SPX Corp	Goldman Sachs	23,278
8,044	SPX Corp	HSBC	39,496
1,794	SQZ Biotechnologies Co	Barclays Bank	520
14,396	SQZ Biotechnologies Co	Goldman Sachs	9,213
(1,319)	SS&C Technologies Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,988)
(20,147)	SS&C Technologies Holdings Inc	Barclays Bank	(40,899)
(21,343)	SS&C Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	(96,897)
(28,285)	SS&C Technologies Holdings Inc	HSBC	(112,825)
(16,810)	SS&C Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	(34,124)
16,872	SSR Mining Inc	Barclays Bank	(8,423)
68,042	SSR Mining Inc	Goldman Sachs	3,798
7,624	SSR Mining Inc	HSBC	(4,417)
(733)	St Joe Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,312)
(6,763)	St Joe Co	Barclays Bank	(16,096)
(19,327)	St Joe Co	Goldman Sachs	(34,595)
(5,147)	St Joe Co	HSBC	(7,051)
(1,802)	STAAR Surgical Co	Bank of America Merrill Lynch	(19,642)
594	STAAR Surgical Co	Bank of America Merrill Lynch	6,475
(6,793)	STAAR Surgical Co	Barclays Bank	(33,693)
(1,018)	STAAR Surgical Co	Goldman Sachs	(11,096)
(4,899)	STAAR Surgical Co	HSBC	(55,758)
(2,079)	STAAR Surgical Co	Morgan Stanley	(10,312)
(6,737)	STAG Industrial Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	10,847
(53,748)	STAG Industrial Inc (REIT)	Barclays Bank	(25,262)
22,348	STAG Industrial Inc (REIT)	Barclays Bank	10,504
(10,513)	STAG Industrial Inc (REIT)	Goldman Sachs	16,926
2,355	STAG Industrial Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,792)
(67,621)	STAG Industrial Inc (REIT)	HSBC	87,085
64,032	STAG Industrial Inc (REIT)	HSBC	(73,413)
(25,494)	STAG Industrial Inc (REIT)	Morgan Stanley	(11,982)
21,348	STAG Industrial Inc (REIT)	Morgan Stanley	7,419
7,607	Stagwell Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,336
6,533	Stagwell Inc	Barclays Bank	(131)
6,029	Stagwell Inc	HSBC	8,561
(16,332)	Standard BioTools Inc	Goldman Sachs	2,123
2,846	Standard Motor Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	989
4,997	Standard Motor Products Inc	Barclays Bank	2,898
12,909	Standard Motor Products Inc	Goldman Sachs	1,133
8,229	Standard Motor Products Inc	HSBC	(11,676)
(1,522)	Standex International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,390)
(9,185)	Standex International Corp	Barclays Bank	(15,949)
(1,892)	Standex International Corp	Goldman Sachs	(1,823)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,514)	Standex International Corp	HSBC	(4,489)
2,619	Stanley Black & Decker Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,619)
3,158	Stanley Black & Decker Inc	Barclays Bank	(884)
5,522	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs	(5,522)
9,281	Stanley Black & Decker Inc	HSBC	(43,356)
1,500	Stanley Black & Decker Inc	Morgan Stanley	(420)
(14,118)	Starbucks Corp	Barclays Bank	(51,390)
(45,662)	Starbucks Corp	Goldman Sachs	(212,742)
(16,691)	Starbucks Corp	HSBC	(59,587)
(1,384)	Starbucks Corp	Morgan Stanley	(5,038)
4,388	Starry Group Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,651
28,403	Starry Group Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	28,687
10,964	Starry Group Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	11,622
4,669	Starry Group Holdings Inc ' A'	HSBC	5,883
4,603	Starry Group Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	4,649
14,771	StarTek Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,567
13,568	StarTek Inc	Barclays Bank	2,578
10,982	StarTek Inc	Goldman Sachs	6,370
2,281	StarTek Inc	HSBC	(867)
4,338	StarTek Inc	Morgan Stanley	824
(29,534)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(12,109)
(117,293)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(79,760)
(68,853)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(28,230)
(81,040)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	HSBC	(87,523)
(7,355)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(5,002)
(420)	State Street Corp	Barclays Bank	(22)
6,481	State Street Corp	Barclays Bank	14,971
13,584	State Street Corp	Goldman Sachs	56,207
(2,188)	State Street Corp	HSBC	(6,105)
3,357	State Street Corp	HSBC	9,366
(261)	State Street Corp	Morgan Stanley	(603)
1,760	Steel Dynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,882
(8,345)	Steel Dynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(83,553)
(11,975)	Steel Dynamics Inc	Barclays Bank	(85,502)
6,116	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs	62,139
14,518	Steel Dynamics Inc	HSBC	121,177
14,204	Steel Dynamics Inc	Morgan Stanley	101,417
72,807	Steelcase Inc ' A'	Barclays Bank	33,127
58,134	Steelcase Inc ' A'	Goldman Sachs	30,520
21,895	Steelcase Inc ' A'	HSBC	16,312
2,484	Steelcase Inc ' A'	Morgan Stanley	1,130
(2,151)	Stem Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,377)
(48,072)	Stem Inc	Goldman Sachs	(75,473)
(20,982)	Stem Inc	HSBC	(30,004)
18,373	Stepan Co	Barclays Bank	59,345
14,119	Stepan Co	Goldman Sachs	62,406
14,124	Stepan Co	HSBC	78,812
(5,906)	StepStone Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(18,072)
(8,833)	StepStone Group Inc ' A'	Barclays Bank	(4,505)
(9,337)	StepStone Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(28,571)
(5,931)	StepStone Group Inc ' A'	HSBC	(20,401)
(1,980)	StepStone Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,010)
(7,056)	Stereotaxis Inc	Goldman Sachs	(2,328)
(6,942)	Stereotaxis Inc	HSBC	(764)
(4,796)	Stericycle Inc	Bank of America Merrill Lynch	(237)
(47,663)	Stericycle Inc	Barclays Bank	(17,159)
(16,549)	Stericycle Inc	Goldman Sachs	(49,668)
(2,468)	Stericycle Inc	HSBC	(3,982)
(5,472)	Stericycle Inc	Morgan Stanley	(1,253)
(2,389)	STERIS Plc	Barclays Bank	(4,300)
1,092	STERIS Plc	Barclays Bank	1,966
(2,689)	STERIS Plc	Goldman Sachs	(25,064)
(5,356)	STERIS Plc	HSBC	(29,636)
1,564	STERIS Plc	HSBC	18,714
(3,714)	STERIS Plc	Morgan Stanley	(3,370)
(18,459)	Sterling Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,846
(23,473)	Sterling Bancorp Inc	Barclays Bank	(3,521)
(31,754)	Sterling Bancorp Inc	Goldman Sachs	3,175

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(10,178)	Sterling Bancorp Inc	HSBC	1,018
(38,554)	Sterling Bancorp Inc	Morgan Stanley	(5,783)
3,738	Sterling Check Corp	Barclays Bank	(1,832)
2,470	Sterling Check Corp	HSBC	(14,079)
(1,163)	Sterling Construction Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(670)
(8,928)	Sterling Construction Co Inc	Barclays Bank	(5,625)
(14,170)	Sterling Construction Co Inc	Goldman Sachs	(20,830)
(11,159)	Sterling Construction Co Inc	HSBC	(22,318)
(1,027)	Sterling Construction Co Inc	Morgan Stanley	(647)
11,161	Steven Madden Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,567
21,787	Steven Madden Ltd	Barclays Bank	73,858
12,093	Steven Madden Ltd	Goldman Sachs	(4,084)
13,667	Steven Madden Ltd	HSBC	(17,381)
8,925	Steven Madden Ltd	Morgan Stanley	30,256
(1,615)	Stewart Information Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,393
(686)	Stewart Information Services Corp	Barclays Bank	664
(843)	Stewart Information Services Corp	HSBC	327
(944)	Stewart Information Services Corp	Morgan Stanley	1,021
3,494	Stifel Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,442
66,285	Stifel Financial Corp	Barclays Bank	116,662
13,646	Stifel Financial Corp	Goldman Sachs	29,066
38,851	Stifel Financial Corp	HSBC	151,908
13,605	Stifel Financial Corp	Morgan Stanley	23,945
25,047	Stitch Fix Inc ' A'	Barclays Bank	5,214
19,248	Stitch Fix Inc ' A'	Goldman Sachs	12,512
16,085	Stitch Fix Inc ' A'	HSBC	(2,972)
(883)	Stock Yards Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,510)
(11,519)	Stock Yards Bancorp Inc	Barclays Bank	(26,724)
(10,133)	Stock Yards Bancorp Inc	Goldman Sachs	(63,230)
(8,249)	Stock Yards Bancorp Inc	HSBC	(29,531)
(15,124)	Stock Yards Bancorp Inc	Morgan Stanley	(35,088)
2,779	Stoke Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,477)
1,926	Stoke Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,215)
6,297	Stoke Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(23,740)
3,531	Stoke Therapeutics Inc	HSBC	(1,977)
1,392	Stoke Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,601)
38,139	StoneCo Ltd ' A'	Barclays Bank	17,544
33,106	StoneCo Ltd ' A'	Goldman Sachs	56,280
11,075	StoneCo Ltd ' A'	HSBC	21,509
7,747	StoneCo Ltd ' A'	Morgan Stanley	3,564
(6,536)	StoneMor Inc	Barclays Bank	(7,255)
(8,109)	StoneMor Inc	Goldman Sachs	(8,352)
(4,274)	StoneMor Inc	Morgan Stanley	(4,744)
(1,963)	Stoneridge Inc	Barclays Bank	(1,139)
(1,252)	StoneX Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,382)
(1,298)	StoneX Group Inc	Barclays Bank	(3,076)
(6,362)	StoneX Group Inc	Goldman Sachs	(22,267)
(4,259)	StoneX Group Inc	HSBC	(5,111)
(8,084)	StoneX Group Inc	Morgan Stanley	(19,159)
1,501	STORE Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,493
44,017	STORE Capital Corp (REIT)	Barclays Bank	46,218
94,512	STORE Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	(15,290)
63,814	STORE Capital Corp (REIT)	HSBC	38,927
17,942	STORE Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	11,221
1,487	Strategic Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,788
1,270	Strategic Education Inc	Barclays Bank	3,823
2,295	Strategic Education Inc	Goldman Sachs	6,013
2,003	Strategic Education Inc	HSBC	5,097
1,186	Strategic Education Inc	Morgan Stanley	3,570
841	Strattec Security Corp	Bank of America Merrill Lynch	463
1,531	Strattec Security Corp	Barclays Bank	1,608
2,386	Strattec Security Corp	HSBC	(2,386)
(22,193)	Stratus Properties Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,632
(6,172)	Stratus Properties Inc	Goldman Sachs	7,406
(5,636)	Stratus Properties Inc	Morgan Stanley	(3,382)
(7,293)	Stride Inc	Barclays Bank	(16,045)
(17,632)	Stronghold Digital Mining Inc ' A'	Barclays Bank	(2,292)
(1,976)	Stronghold Digital Mining Inc ' A'	HSBC	(1,186)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,382)	Stryker Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,285
13,646	Stryker Corp	Barclays Bank	(1,774)
(10,682)	Stryker Corp	Barclays Bank	1,389
(1,190)	Stryker Corp	Goldman Sachs	1,107
(5,160)	Stryker Corp	HSBC	(20,176)
(381)	Stryker Corp	Morgan Stanley	50
1,260	Summit Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,128
13,050	Summit Financial Group Inc	Barclays Bank	3,589
10,825	Summit Financial Group Inc	Goldman Sachs	9,688
4,439	Summit Financial Group Inc	HSBC	2,064
6,775	Summit Financial Group Inc	Morgan Stanley	1,863
(56,873)	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(4,145)
(2,959)	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,302)
(111,415)	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	6,329
(22,269)	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	HSBC	1,404
(44,250)	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(19,494)
4,204	Summit Materials Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	6,684
24,091	Summit Materials Inc ' A'	Barclays Bank	24,152
12,484	Summit Materials Inc ' A'	Goldman Sachs	19,850
24,507	Summit Materials Inc ' A'	HSBC	20,096
11,278	Summit Materials Inc ' A'	Morgan Stanley	11,504
(7,228)	Summit Therapeutics Inc	HSBC	(289)
(3,818)	Summit Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(590)
7,881	Sumo Logic Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,359
31,339	Sumo Logic Inc	Barclays Bank	23,818
19,366	Sumo Logic Inc	Goldman Sachs	13,169
34,878	Sumo Logic Inc	HSBC	27,233
12,335	Sumo Logic Inc	Morgan Stanley	9,375
10,200	Sun Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	58,242
17,298	Sun Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	63,656
12,437	Sun Communities Inc (REIT)	HSBC	75,550
5,805	Sun Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	33,146
(7,627)	Sun Country Airlines Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,644
(4,565)	Sun Country Airlines Holdings Inc	Barclays Bank	5,295
(9,440)	Sun Country Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs	6,986
(11,053)	Sun Country Airlines Holdings Inc	HSBC	13,330
(5,829)	Sun Country Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	6,762
4,629	SunCoke Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,662
26,988	SunCoke Energy Inc	Barclays Bank	5,128
32,179	SunCoke Energy Inc	Goldman Sachs	15,213
43,860	SunCoke Energy Inc	HSBC	24,123
13,388	SunCoke Energy Inc	Morgan Stanley	2,544
(6,443)	Sunlight Financial Holdings Inc	Barclays Bank	(1,868)
(15,595)	Sunlight Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(21,989)
(16,260)	Sunlight Financial Holdings Inc	HSBC	(13,496)
10,694	Sunnova Energy International Inc	Goldman Sachs	49,085
44,306	Sunnova Energy International Inc	HSBC	188,140
11,411	SunOpta Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,276
7,455	SunOpta Inc	Barclays Bank	9,021
6,717	SunOpta Inc	Goldman Sachs	3,694
5,788	SunOpta Inc	HSBC	11,686
1,600	SunPower Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,544
19,579	SunPower Corp	Barclays Bank	28,585
(6,540)	SunPower Corp	Goldman Sachs	(18,574)
3,330	SunPower Corp	Goldman Sachs	9,457
2,697	Sunrun Inc	Barclays Bank	8,037
(16,458)	Sunrun Inc	Barclays Bank	(49,045)
2,206	Sunrun Inc	Goldman Sachs	12,508
(14,183)	Sunrun Inc	Goldman Sachs	(80,418)
(1,371)	Sunrun Inc	HSBC	(8,202)
3,911	Sunrun Inc	HSBC	20,337
(7,646)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,408)
(31,139)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	(21,642)
(19,141)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Goldman Sachs	(6,029)
(42,340)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	HSBC	(28,143)
(19,321)	Sunworks Inc	Barclays Bank	(1,546)
6,540	Super Micro Computer Inc	Barclays Bank	(2,943)
2,171	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs	(8,054)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,319	Super Micro Computer Inc	HSBC	13
(6,506)	Superior Group of Cos Inc	Barclays Bank	(2,798)
(5,689)	Superior Group of Cos Inc	Goldman Sachs	(8,249)
(3,069)	Superior Group of Cos Inc	HSBC	(8,348)
(3,498)	Superior Group of Cos Inc	Morgan Stanley	(1,504)
(22,177)	Superior Industries International Inc	Barclays Bank	(2,439)
(21,793)	Superior Industries International Inc	Morgan Stanley	(2,397)
3,527	Supernus Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,434
18,379	Supernus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	18,011
10,719	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	7,396
7,276	Supernus Pharmaceuticals Inc	HSBC	14,264
30,473	Surface Oncology Inc	Barclays Bank	(762)
21,123	Surface Oncology Inc	Goldman Sachs	(739)
4,563	Surface Oncology Inc	HSBC	(707)
7,799	Surface Oncology Inc	Morgan Stanley	(195)
(2,542)	Surgery Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,159
(1,107)	Surgery Partners Inc	Goldman Sachs	4,860
(8,311)	Surgery Partners Inc	HSBC	64,493
(5,556)	Surgery Partners Inc	Morgan Stanley	1,111
3,971	Surmodics Inc	Barclays Bank	6,790
1,153	Surmodics Inc	Goldman Sachs	3,782
911	Surmodics Inc	HSBC	4,509
3,656	Sutro Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,024)
10,634	Sutro Biopharma Inc	Barclays Bank	(1,701)
13,657	Sutro Biopharma Inc	Goldman Sachs	(3,824)
12,557	Sutro Biopharma Inc	HSBC	(8,598)
8,852	Sutro Biopharma Inc	Morgan Stanley	(1,416)
(2,777)	SVB Financial Group	Barclays Bank	(102,749)
(1,369)	SVB Financial Group	Goldman Sachs	(72,352)
(1,204)	SVB Financial Group	HSBC	(47,724)
(1,644)	SVB Financial Group	Morgan Stanley	(60,828)
344	SVB Financial Group	Morgan Stanley	12,728
2,076	Sweetgreen Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	(6,892)
1,092	Sweetgreen Inc ' A '	Barclays Bank	(1,421)
(3,748)	SWK Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,274
(5,829)	SWK Holdings Corp	Goldman Sachs	1,982
(6,033)	Sylvamo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,254)
(2,349)	Sylvamo Corp	Goldman Sachs	(2,519)
(796)	Synaptics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,216)
327	Synaptics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,321
(1,480)	Synaptics Inc	Barclays Bank	(12,520)
2,087	Synaptics Inc	Goldman Sachs	8,431
(632)	Synaptics Inc	Goldman Sachs	(2,553)
(4,108)	Synaptics Inc	HSBC	16,286
2,544	Synaptics Inc	HSBC	5,969
(1,309)	Synaptics Inc	Morgan Stanley	(11,074)
737	Synaptics Inc	Morgan Stanley	6,235
598	Synchronoss Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	99
23,494	Synchronoss Technologies Inc	Barclays Bank	1,762
10,048	Synchronoss Technologies Inc	Goldman Sachs	1,658
8,154	Synchrony Financial	Bank of America Merrill Lynch	26,012
16,577	Synchrony Financial	Barclays Bank	37,299
33,029	Synchrony Financial	Goldman Sachs	106,759
22,114	Synchrony Financial	HSBC	13,938
5,735	Synchrony Financial	Morgan Stanley	12,904
(1,810)	Syndax Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,774)
(13,782)	Syndax Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(24,808)
(10,091)	Syndax Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(22,199)
(1,549)	Syndax Pharmaceuticals Inc	HSBC	(4,020)
7,358	Syneos Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,340
846	Syneos Health Inc	Barclays Bank	2,377
43,390	Syneos Health Inc	Goldman Sachs	187,445
2,559	Syneos Health Inc	HSBC	12,258
1,061	Syneos Health Inc	Morgan Stanley	2,981
(10,234)	Synlogic Inc	Goldman Sachs	(205)
(31,575)	Synlogic Inc	HSBC	4,736
(2,493)	Synopsys Inc	Barclays Bank	(27,573)
3,472	Synopsys Inc	Goldman Sachs	153,844

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
456	Synopsys Inc	HSBC	21,221
(699)	Synopsys Inc	HSBC	(38,885)
485	Synopsys Inc	Morgan Stanley	5,364
(12,088)	Synovus Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(30,045)
(6,875)	Synovus Financial Corp	Barclays Bank	(5,167)
(11,166)	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs	(26,582)
(18,198)	Synovus Financial Corp	HSBC	(22,465)
(13,326)	Synovus Financial Corp	Morgan Stanley	(14,525)
(1,237)	Syros Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	41
(18,387)	Syros Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(395)
(4,362)	Syros Pharmaceuticals Inc	HSBC	620
(6,104)	Syros Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(131)
14,383	Sysco Corp	Barclays Bank	(992)
(22,981)	Sysco Corp	Goldman Sachs	22,062
(6,113)	Sysco Corp	HSBC	(15,283)
3,266	System1 Inc	HSBC	(2,580)
2,794	System1 Inc	Morgan Stanley	168
(9,441)	T Rowe Price Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(47,796)
(13,154)	T Rowe Price Group Inc	Barclays Bank	(72,610)
(8,945)	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs	(51,344)
(6,205)	T Rowe Price Group Inc	Morgan Stanley	(34,251)
16,443	Tabula Rasa HealthCare Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,401
5,927	Tabula Rasa HealthCare Inc	Goldman Sachs	3,556
9,836	Tactile Systems Technology Inc	Barclays Bank	11,168
14,506	Tactile Systems Technology Inc	Goldman Sachs	993
(702)	Take-Two Interactive Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,057)
2,657	Take-Two Interactive Software Inc	Barclays Bank	5,952
(253)	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs	(3,985)
211	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs	3,323
(2,676)	Take-Two Interactive Software Inc	HSBC	(52,744)
(2,157)	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	(4,832)
4,049	Talaris Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,077
7,045	Talaris Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,395
8,574	Talaris Therapeutics Inc	Goldman Sachs	6,516
4,562	Talaris Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,551
(2,170)	Talis Biomedical Corp	Barclays Bank	(119)
18,695	Talos Energy Inc	Barclays Bank	44,120
9,918	Talos Energy Inc	Goldman Sachs	37,788
(1,816)	Tandem Diabetes Care Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,887)
(1,765)	Tandem Diabetes Care Inc	Barclays Bank	(4,165)
3,597	Tandem Diabetes Care Inc	Barclays Bank	8,489
(3,547)	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs	(5,462)
(2,430)	Tandem Diabetes Care Inc	HSBC	(7,527)
1,262	Tandem Diabetes Care Inc	HSBC	1,690
708	Tandem Diabetes Care Inc	Morgan Stanley	1,671
(3,540)	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,805
(4,888)	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	Barclays Bank	(6,697)
(2,484)	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,267
(21,355)	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	HSBC	3,706
(2,643)	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,621)
3,758	Tango Therapeutics Inc	Barclays Bank	3,044
2,321	Tango Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,041
1,934	Tango Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,567
15,821	Tapestry Inc	Barclays Bank	44,141
8,772	Tapestry Inc	Goldman Sachs	18,071
32,079	Tapestry Inc	HSBC	172,793
5,826	Tapestry Inc	Morgan Stanley	16,255
9,582	Targa Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,078
10,809	Targa Resources Corp	Barclays Bank	36,859
26,427	Targa Resources Corp	Goldman Sachs	14,006
15,077	Targa Resources Corp	HSBC	70,004
7,789	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	26,560
4,943	Target Corp	Barclays Bank	47,997
(1,976)	Target Corp	Barclays Bank	(19,187)
4,629	Target Corp	Goldman Sachs	(257,558)
(2,715)	Target Corp	Goldman Sachs	150,046
1,404	Target Corp	HSBC	(85,068)
(3,625)	Target Corp	HSBC	151,208

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,232	Target Corp	Morgan Stanley	31,383
(59)	Target Corp	Morgan Stanley	(573)
29,971	Target Hospitality Corp	Morgan Stanley	8,692
1,501	Tarsus Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,246
1,224	Tarsus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(147)
548	Tarsus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	455
1,149	Tarsus Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(138)
(1,488)	Taylor Morrison Home Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,751)
(41,034)	Taylor Morrison Home Corp	Barclays Bank	(95,199)
(6,750)	Taylor Morrison Home Corp	Goldman Sachs	(10,594)
(2,794)	Taylor Morrison Home Corp	HSBC	(7,621)
(927)	Taylor Morrison Home Corp	Morgan Stanley	(2,151)
11,697	Taysha Gene Therapies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,837)
47,879	Taysha Gene Therapies Inc	Barclays Bank	(2,394)
11,955	Taysha Gene Therapies Inc	Goldman Sachs	(8,010)
16,570	Taysha Gene Therapies Inc	HSBC	(15,576)
5,447	Taysha Gene Therapies Inc	Morgan Stanley	(272)
14,639	TCR2 Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(146)
35,525	TCR2 Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,842
9,957	TCR2 Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(100)
19,094	TCR2 Therapeutics Inc	HSBC	2,673
18,458	TCR2 Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,477
2,862	TD SYNEX Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,903
552	TD SYNEX Corp	Barclays Bank	2,064
(2,189)	TD SYNEX Corp	Barclays Bank	(8,187)
1,647	TD SYNEX Corp	Goldman Sachs	3,506
6,833	TD SYNEX Corp	HSBC	38,698
1,460	TD SYNEX Corp	Morgan Stanley	5,460
2,624	TE Connectivity Ltd	Bank of America Merrill Lynch	8,378
10,088	TE Connectivity Ltd	Barclays Bank	51,549
25,145	TE Connectivity Ltd	Goldman Sachs	126,086
12,375	TE Connectivity Ltd	HSBC	67,261
(23,518)	Team Inc	Barclays Bank	(2,822)
(28,862)	Team Inc	Goldman Sachs	(3,463)
(7,848)	Team Inc	HSBC	(392)
(23,427)	Team Inc	Morgan Stanley	(2,811)
1	Technip Energies NV ADRπ	Morgan Stanley	-
(3,312)	TechTarget Inc	Barclays Bank	(9,207)
(7,259)	TechTarget Inc	Goldman Sachs	(25,697)
(2,519)	TechTarget Inc	HSBC	(31,916)
(404)	TechTarget Inc	Morgan Stanley	(1,123)
6,302	Teekay Corp	Bank of America Merrill Lynch	378
39,762	Teekay Corp	Morgan Stanley	1,988
2,410	Teekay Tankers Ltd ' A'	Bank of America Merrill Lynch	7,519
3,599	Teekay Tankers Ltd ' A'	Barclays Bank	3,059
9,621	Teekay Tankers Ltd ' A'	Goldman Sachs	30,018
2,203	Teekay Tankers Ltd ' A'	HSBC	15,024
2,756	TEGNA Inc	Goldman Sachs	1,819
(3,318)	Tejon Ranch Co	Barclays Bank	(1,360)
(41,454)	Tejon Ranch Co	Goldman Sachs	3,731
(13,005)	Tejon Ranch Co	HSBC	520
(58,391)	Tejon Ranch Co	Morgan Stanley	(23,940)
(13,890)	Tela Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,668
(6,207)	Tela Bio Inc	Barclays Bank	5,462
27,437	Teladoc Health Inc	Barclays Bank	31,004
14,360	Teladoc Health Inc	HSBC	51,696
2,967	Teladoc Health Inc	Morgan Stanley	3,353
(5,980)	Teledyne Technologies Inc	Barclays Bank	(4,904)
812	Teledyne Technologies Inc	Barclays Bank	666
(2,274)	Teledyne Technologies Inc	Goldman Sachs	4,230
1,477	Teledyne Technologies Inc	Goldman Sachs	(2,747)
(3,114)	Teledyne Technologies Inc	HSBC	14,823
113	Teledyne Technologies Inc	HSBC	1,440
(243)	Teledyne Technologies Inc	Morgan Stanley	(199)
1,528	Teleflex Inc	Barclays Bank	(5,241)
3,416	Teleflex Inc	Goldman Sachs	15,679
2,071	Teleflex Inc	HSBC	54,322
3,988	Teleflex Inc	Morgan Stanley	(13,679)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(6,441)	Telephone and Data Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,803)
(17,327)	Telephone and Data Systems Inc	Barclays Bank	(347)
(23,395)	Telephone and Data Systems Inc	Goldman Sachs	(6,551)
(4,213)	Telephone and Data Systems Inc	HSBC	2,865
3,049	Telephone and Data Systems Inc	Morgan Stanley	61
(1,701)	Telephone and Data Systems Inc	Morgan Stanley	715
(4,692)	Telesat Corp	Barclays Bank	(12,152)
(11,465)	Telesat Corp	Goldman Sachs	(43,796)
(4,232)	Telesat Corp	Morgan Stanley	(10,961)
(66,144)	Tellurian Inc	Barclays Bank	(21,166)
(6,309)	Tellurian Inc	Goldman Sachs	(4,290)
(6,369)	Tellurian Inc	Morgan Stanley	(2,038)
(15,408)	Telos Corp	Barclays Bank	(31,278)
(3,369)	Telos Corp	Goldman Sachs	(7,985)
(11,634)	Tempur Sealy International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,932)
(45,716)	Tempur Sealy International Inc	Barclays Bank	(52,574)
(27,199)	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs	(2,368)
(47,868)	Tempur Sealy International Inc	HSBC	28,176
(10,702)	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	(12,307)
(2,341)	Tenable Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,675)
(10,256)	Tenable Holdings Inc	Barclays Bank	(17,025)
5,935	Tenable Holdings Inc	Barclays Bank	9,852
(7,054)	Tenable Holdings Inc	Goldman Sachs	(31,082)
(14,510)	Tenable Holdings Inc	HSBC	(117,241)
(3,912)	Tenable Holdings Inc	Morgan Stanley	(6,494)
(3,970)	Tenaya Therapeutics Inc	HSBC	596
6,707	Tenet Healthcare Corp	Bank of America Merrill Lynch	19,188
(2,711)	Tenet Healthcare Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,908)
(8,545)	Tenet Healthcare Corp	Barclays Bank	(5,640)
(6,356)	Tenet Healthcare Corp	Goldman Sachs	36,420
(3,937)	Tenet Healthcare Corp	HSBC	22,441
2,358	Tenet Healthcare Corp	HSBC	(1,707)
(16,479)	Tennant Co	Barclays Bank	(33,617)
(4,953)	Tennant Co	Goldman Sachs	(10,550)
(10,576)	Tenneco Inc ' A'	Barclays Bank	(6,874)
(4,014)	Tenneco Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,609)
1,549	Tenon Medical Inc	Barclays Bank	(1,363)
4,517	Tenon Medical Inc	Goldman Sachs	(12,377)
(7,956)	Teradata Corp	Barclays Bank	(15,912)
(744)	Teradata Corp	Goldman Sachs	(1,013)
(4,886)	Teradata Corp	HSBC	(3,931)
1,522	Teradyne Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,430
1,440	Teradyne Inc	Barclays Bank	6,991
(3,787)	Teradyne Inc	Barclays Bank	(18,386)
3,471	Teradyne Inc	Goldman Sachs	14,665
(4,693)	Teradyne Inc	Goldman Sachs	(17,846)
4,513	Teradyne Inc	HSBC	31,857
(1,797)	Teradyne Inc	HSBC	(11,665)
291	Teradyne Inc	Morgan Stanley	1,413
18,758	Terex Corp	Bank of America Merrill Lynch	53,835
12,752	Terex Corp	Barclays Bank	31,242
17,209	Terex Corp	Goldman Sachs	49,390
38,299	Terex Corp	HSBC	75,490
2,709	Terns Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	488
13,125	Terns Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,444
1,346	Terns Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	148
17,488	Terran Orbital Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,317
47,809	Terran Orbital Corp	Barclays Bank	(32,032)
15,436	Terran Orbital Corp	Goldman Sachs	18,369
30,637	Terran Orbital Corp	HSBC	19,118
17,151	Terran Orbital Corp	Morgan Stanley	(11,491)
6,681	Terreno Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	474
29,897	Terreno Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	16,071
(3,758)	Terreno Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(2,819)
45,415	Terreno Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(84,665)
(14,346)	Terreno Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	32,955
26,987	Terreno Realty Corp (REIT)	HSBC	(82,936)
(5,206)	Terreno Realty Corp (REIT)	HSBC	16,531

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
18,783	Terreno Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	15,155
13,435	Territorial Bancorp Inc	Barclays Bank	8,598
1,714	Territorial Bancorp Inc	Goldman Sachs	977
2,890	Territorial Bancorp Inc	HSBC	(462)
13,136	Territorial Bancorp Inc	Morgan Stanley	8,407
(366)	Tesla Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,307)
(1,998)	Tesla Inc	Barclays Bank	(152,308)
(1,011)	Tesla Inc	Goldman Sachs	(109,524)
(211)	Tesla Inc	HSBC	(6,731)
(1,086)	Tesla Inc	Morgan Stanley	(85,984)
18,695	TESSCO Technologies Inc	Morgan Stanley	(3,365)
6,813	Tetra Tech Inc	Bank of America Merrill Lynch	67,858
11,603	Tetra Tech Inc	Barclays Bank	105,820
11,937	Tetra Tech Inc	Goldman Sachs	119,190
17,058	Tetra Tech Inc	HSBC	148,360
10,583	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	96,517
(73,988)	TETRA Technologies Inc	Barclays Bank	(42,173)
1,693	Texas Capital Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,344
15,513	Texas Capital Bancshares Inc	Barclays Bank	57,088
2,550	Texas Capital Bancshares Inc	Goldman Sachs	9,843
8,304	Texas Capital Bancshares Inc	HSBC	16,889
6,213	Texas Capital Bancshares Inc	Morgan Stanley	22,864
(4,751)	Texas Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,936)
(12,037)	Texas Instruments Inc	Barclays Bank	(53,565)
4,417	Texas Instruments Inc	Barclays Bank	19,637
(2,497)	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs	(14,682)
3,154	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs	20,088
(4,006)	Texas Instruments Inc	HSBC	(35,384)
(2,183)	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	(10,358)
(172)	Texas Pacific Land Corp	Bank of America Merrill Lynch	(37,785)
(322)	Texas Pacific Land Corp	Barclays Bank	(58,759)
(59)	Texas Pacific Land Corp	Goldman Sachs	(12,961)
(85)	Texas Pacific Land Corp	HSBC	(24,821)
(44)	Texas Pacific Land Corp	Morgan Stanley	(8,030)
22,966	Texas Roadhouse Inc	Bank of America Merrill Lynch	63,154
12,929	Texas Roadhouse Inc	Barclays Bank	98,389
28,658	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs	81,113
19,589	Texas Roadhouse Inc	HSBC	39,264
7,381	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	56,169
(5,410)	Textainer Group Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8,955)
(18,231)	Textainer Group Holdings Ltd	Barclays Bank	(20,419)
(22,776)	Textainer Group Holdings Ltd	Goldman Sachs	(42,136)
(9,565)	Textainer Group Holdings Ltd	HSBC	(13,582)
(1,488)	TFF Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,711)
(14,472)	TFF Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(579)
(16,206)	TFS Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,747)
(99,989)	TFS Financial Corp	Barclays Bank	(54,994)
(144,379)	TFS Financial Corp	Goldman Sachs	(130,138)
(148,045)	TFS Financial Corp	HSBC	(123,452)
(42,510)	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	(23,381)
1,600	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	880
(8,093)	TG Therapeutics Inc	Barclays Bank	5,544
(28,620)	TG Therapeutics Inc	Goldman Sachs	49,084
(4,490)	TG Therapeutics Inc	HSBC	7,431
2,902	TherapeuticsMD Inc	Morgan Stanley	20,865
(2,497)	Theravance Biopharma Inc	Barclays Bank	19
(8,533)	Theravance Biopharma Inc	Goldman Sachs	1,280
173	Thermo Fisher Scientific Inc	Bank of America Merrill Lynch	506
(451)	Thermo Fisher Scientific Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,459)
261	Thermo Fisher Scientific Inc	Barclays Bank	4,236
1,549	Thermo Fisher Scientific Inc	Goldman Sachs	46,434
(353)	Thermo Fisher Scientific Inc	Goldman Sachs	(11,317)
1,004	Thermo Fisher Scientific Inc	HSBC	52,084
(1,598)	Thermo Fisher Scientific Inc	HSBC	(63,216)
(553)	Thermo Fisher Scientific Inc	Morgan Stanley	(8,975)
(24,378)	Thermon Group Holdings Inc	Barclays Bank	(13,164)
(37,454)	Thermon Group Holdings Inc	Goldman Sachs	(23,971)
(8,164)	Thermon Group Holdings Inc	HSBC	(5,143)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,241)	Thermon Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,990)
4,340	Theseus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(911)
8,356	Theseus Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,755)
3,800	Third Coast Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,973
12,017	Third Coast Bancshares Inc	Barclays Bank	1,202
7,851	Third Coast Bancshares Inc	Goldman Sachs	4,452
12,112	Third Coast Bancshares Inc	HSBC	848
2,565	Third Coast Bancshares Inc	Morgan Stanley	257
(4,429)	Thor Industries Inc	Barclays Bank	(18,070)
(6,980)	Thor Industries Inc	Goldman Sachs	12,704
(6,071)	Thor Industries Inc	HSBC	54,518
6,592	Thorne HealthTech Inc	Barclays Bank	1,648
9,605	Thorne HealthTech Inc	Goldman Sachs	(2,978)
8,728	Thorne HealthTech Inc	HSBC	(3,491)
6,558	Thorne HealthTech Inc	Morgan Stanley	1,640
(5,403)	Thoughtworks Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,240)
(18,754)	Thoughtworks Holding Inc	Barclays Bank	(11,252)
(4,208)	Thoughtworks Holding Inc	HSBC	(2,693)
(12,379)	Thoughtworks Holding Inc	Morgan Stanley	(7,428)
(11,886)	ThredUp Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	7,845
(21,211)	ThredUp Inc ' A'	Goldman Sachs	13,999
(13,760)	ThredUp Inc ' A'	HSBC	17,062
(10,165)	ThredUp Inc ' A'	Morgan Stanley	1,931
4,688	Thryv Holdings Inc	Barclays Bank	6,938
5,728	Thryv Holdings Inc	Goldman Sachs	13,690
4,013	Thryv Holdings Inc	HSBC	8,016
(22,407)	Tidewater Inc	Morgan Stanley	(42,125)
5,026	Tile Shop Holdings Inc	Barclays Bank	1,357
8,210	Tile Shop Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,067)
19,739	Tilly' s Inc ' A'	Barclays Bank	3,356
5,644	Timberland Bancorp Inc	Goldman Sachs	734
4,932	Timken Co	Bank of America Merrill Lynch	11,320
16,353	Timken Co	Barclays Bank	24,693
16,327	Timken Co	Goldman Sachs	38,789
23,803	Timken Co	HSBC	6,243
18,428	Timken Co	Morgan Stanley	28,032
5,665	TimkenSteel Corp	Barclays Bank	6,571
11,930	TimkenSteel Corp	Goldman Sachs	39,011
1,173	TimkenSteel Corp	HSBC	7,402
(1,409)	Titan International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21)
(2,689)	Titan International Inc	Goldman Sachs	(2,151)
(18,715)	Titan International Inc	HSBC	(55,771)
4,814	Titan Machinery Inc	Barclays Bank	12,131
13,759	Titan Machinery Inc	Goldman Sachs	39,488
3,585	Titan Machinery Inc	HSBC	11,866
2,588	Titan Machinery Inc	Morgan Stanley	6,522
(14,323)	Tivity Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,300)
(19,397)	Tivity Health Inc	Barclays Bank	(2,328)
(696)	Tivity Health Inc	Goldman Sachs	(258)
(10,771)	Tivity Health Inc	HSBC	(3,702)
(1,049)	TJX Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,270)
(24,860)	TJX Cos Inc	Barclays Bank	(68,116)
10,077	TJX Cos Inc	Barclays Bank	27,611
(3,717)	TJX Cos Inc	Goldman Sachs	(14,180)
6,125	TJX Cos Inc	Goldman Sachs	42,908
(3,764)	TJX Cos Inc	Morgan Stanley	(10,313)
(774)	T-Mobile US Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,197)
(1,500)	T-Mobile US Inc	Barclays Bank	(3,691)
(1,772)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs	(4,706)
(4,186)	T-Mobile US Inc	HSBC	(28,743)
(14,537)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	(42,627)
(16,341)	Toast Inc ' A'	Goldman Sachs	(45,755)
(28,600)	Toast Inc ' A'	Morgan Stanley	(39,468)
19,055	Toll Brothers Inc	Bank of America Merrill Lynch	56,540
12,760	Toll Brothers Inc	Barclays Bank	44,277
8,461	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs	24,537
23,544	Toll Brothers Inc	HSBC	70,520
15,490	Toll Brothers Inc	Morgan Stanley	51,441

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,372)	Tompkins Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,765)
(4,391)	Tompkins Financial Corp	Barclays Bank	(13,656)
(3,106)	Tompkins Financial Corp	Goldman Sachs	(8,359)
(3,836)	Tompkins Financial Corp	HSBC	(5,505)
(8,745)	Tompkins Financial Corp	Morgan Stanley	(27,047)
(26,623)	Tonix Pharmaceuticals Holding Corp	HSBC	3,436
(2,625)	Tootsie Roll Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,305
(51,065)	Tootsie Roll Industries Inc	Barclays Bank	(34,214)
(3,510)	Tootsie Roll Industries Inc	Goldman Sachs	5,756
(4,662)	Tootsie Roll Industries Inc	HSBC	(746)
(848)	TopBuild Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,536
(1,953)	TopBuild Corp	Barclays Bank	(9,511)
2,838	TopBuild Corp	HSBC	(3,377)
587	TopBuild Corp	Morgan Stanley	1,180
(425)	TopBuild Corp	Morgan Stanley	2,596
(2,871)	Torchmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,330)
2,721	Torchmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,974
(2,408)	Torchmark Corp	Barclays Bank	(4,262)
7,991	Torchmark Corp	Barclays Bank	14,144
(3,749)	Torchmark Corp	Goldman Sachs	(4,349)
3,427	Torchmark Corp	Goldman Sachs	(2,270)
(5,176)	Torchmark Corp	HSBC	4,056
(3,537)	Torchmark Corp	Morgan Stanley	(6,260)
1,391	Torchmark Corp	Morgan Stanley	2,462
(21,720)	Toro Co	Barclays Bank	(125,976)
(43,091)	Toro Co	Goldman Sachs	(146,510)
(988)	Toro Co	HSBC	(2,016)
(1,306)	Torrid Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(535)
(47,169)	Torrid Holdings Inc	HSBC	15,094
13,461	Towne Bank	Bank of America Merrill Lynch	20,326
65,052	Towne Bank	Barclays Bank	45,536
98,687	Towne Bank	Goldman Sachs	149,017
58,899	Towne Bank	HSBC	39,057
7,577	Towne Bank	Morgan Stanley	5,304
21,283	Townsquare Media Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(14,685)
10,577	Townsquare Media Inc ' A'	Barclays Bank	(740)
31,746	Townsquare Media Inc ' A'	Goldman Sachs	(21,905)
5,325	Townsquare Media Inc ' A'	HSBC	(1,757)
1,849	Townsquare Media Inc ' A'	Morgan Stanley	(129)
(10,372)	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,013)
(31,073)	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(7,768)
(4,313)	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	HSBC	(2,588)
(7,235)	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,809)
(4,200)	TPI Composites Inc	Goldman Sachs	(11,277)
(741)	TPI Composites Inc	HSBC	(2,901)
6,931	Tractor Supply Co	Bank of America Merrill Lynch	(114,015)
3,428	Tractor Supply Co	Barclays Bank	42,233
1,989	Tractor Supply Co	Goldman Sachs	(21,486)
409	Tractor Supply Co	HSBC	(3,714)
509	Tractor Supply Co	Morgan Stanley	6,345
(19,441)	Trade Desk Inc ' A'	Goldman Sachs	(5,297)
(3,625)	Trade Desk Inc ' A'	HSBC	(22,946)
(8,706)	Trade Desk Inc ' A'	Morgan Stanley	10,273
(2,460)	Tradeweb Markets Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,312)
(13,523)	Tradeweb Markets Inc ' A'	Barclays Bank	(23,389)
4,154	Tradeweb Markets Inc ' A'	Barclays Bank	6,937
(441)	Tradeweb Markets Inc ' A'	HSBC	(447)
444	Tradeweb Markets Inc ' A'	HSBC	3,206
(785)	Tradeweb Markets Inc ' A'	Morgan Stanley	(352)
(37,545)	Traeger Inc	Barclays Bank	7,134
(17,106)	Traeger Inc	HSBC	9,237
(6,960)	Trane Technologies Plc	Bank of America Merrill Lynch	(36,269)
12,738	Trane Technologies Plc	Barclays Bank	74,263
(712)	Trane Technologies Plc	Barclays Bank	(4,151)
(2,044)	Trane Technologies Plc	Goldman Sachs	(9,069)
2,387	Trane Technologies Plc	Morgan Stanley	13,916
(6,482)	Trane Technologies Plc	Morgan Stanley	(37,790)
3,060	Transcat Inc	Barclays Bank	(11,261)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,060	Transcat Inc	Goldman Sachs	(4,834)
1,123	Transcat Inc	HSBC	(11,095)
(6,134)	TransMedics Group Inc	Barclays Bank	(7,790)
(6,550)	TransMedics Group Inc	Goldman Sachs	(11,332)
(1,893)	TransMedics Group Inc	HSBC	(4,221)
(12,862)	TransUnion	Barclays Bank	(53,851)
(26,946)	TransUnion	Goldman Sachs	(128,532)
(16,434)	TransUnion	HSBC	(70,009)
(6,162)	TransUnion	Morgan Stanley	(26,447)
13,655	TransWorld Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,699
22,780	TransWorld Holdings Inc	Barclays Bank	29,614
21,284	TransWorld Holdings Inc	HSBC	(1,924)
47,312	TransWorld Holdings Inc	Morgan Stanley	61,506
40,759	Travel + Leisure Co	Bank of America Merrill Lynch	48,503
82,744	Travel + Leisure Co	Barclays Bank	213,480
9,455	Travel + Leisure Co	Goldman Sachs	11,251
32,649	Travel + Leisure Co	HSBC	56,483
3,564	Travel + Leisure Co	Morgan Stanley	9,195
(672)	TravelCenters of America Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,232)
(7,471)	TravelCenters of America Inc	Barclays Bank	(30,108)
(4,067)	TravelCenters of America Inc	HSBC	(9,711)
(3,088)	TravelCenters of America Inc	Morgan Stanley	(11,118)
1,045	Travelers Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,163
4,034	Travelers Cos Inc	Barclays Bank	18,032
23,502	Travelers Cos Inc	Goldman Sachs	49,337
8,297	Travelers Cos Inc	HSBC	36,438
13,051	Travelers Cos Inc	Morgan Stanley	58,338
(4,241)	Travere Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,799)
(5,411)	Travere Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,028)
(4,403)	Travere Therapeutics Inc	HSBC	(11,171)
(1,815)	Travere Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,847)
3,394	Treace Medical Concepts Inc	Barclays Bank	2,002
2,194	Treace Medical Concepts Inc	Goldman Sachs	3,774
9,348	Treace Medical Concepts Inc	HSBC	31,222
30,558	Trean Insurance Group Inc	Goldman Sachs	22,307
11,047	Trean Insurance Group Inc	Morgan Stanley	6,076
(776)	Trecora Resources	Bank of America Merrill Lynch	(54)
(34,128)	Trecora Resources	Barclays Bank	(2,730)
(238)	Trecora Resources	Goldman Sachs	(17)
(5,153)	Trecora Resources	Morgan Stanley	(412)
(24,143)	Tredegar Corp	Barclays Bank	(6,760)
(14,860)	Tredegar Corp	Goldman Sachs	(17,238)
(34,417)	Tredegar Corp	HSBC	(28,566)
(24,094)	Tredegar Corp	Morgan Stanley	(6,746)
(5,528)	TreeHouse Foods Inc	Barclays Bank	2,211
(8,043)	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs	(25,094)
573	Trex Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,126
2,840	Trex Co Inc	Barclays Bank	1,606
10,297	Trex Co Inc	Goldman Sachs	37,092
6,114	Trex Co Inc	Morgan Stanley	10,272
9,627	Tri Pointe Homes Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,776
50,375	Tri Pointe Homes Inc	Barclays Bank	34,759
43,238	Tri Pointe Homes Inc	Goldman Sachs	25,943
20,783	Tri Pointe Homes Inc	HSBC	6,027
9,313	Tri Pointe Homes Inc	Morgan Stanley	6,426
16,277	Tricida Inc	Barclays Bank	(23,113)
9,961	Tricida Inc	Goldman Sachs	(10,758)
5,111	Tricida Inc	HSBC	4,804
16,820	TriCo Bancshares	Barclays Bank	21,866
14,132	TriCo Bancshares	Goldman Sachs	55,397
22,897	TriCo Bancshares	HSBC	97,312
6,136	TriCo Bancshares	Morgan Stanley	7,977
(1,969)	TriMas Corp	Bank of America Merrill Lynch	(98)
(19,734)	TriMas Corp	Barclays Bank	(20,918)
(28,615)	TriMas Corp	Goldman Sachs	(1,039)
(21,646)	TriMas Corp	HSBC	(12,543)
(10,466)	TriMas Corp	Morgan Stanley	(11,094)
(1,687)	Trimble Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,873)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(34,387)	Trimble Inc	Barclays Bank	(36,451)
(31,177)	Trimble Inc	Goldman Sachs	(86,048)
(33,032)	Trimble Inc	HSBC	(201,496)
1,831	TriNet Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,486)
9,172	TriNet Group Inc	Barclays Bank	10,823
10,598	TriNet Group Inc	Goldman Sachs	(16,498)
5,440	TriNet Group Inc	HSBC	(22,253)
2,984	TriNet Group Inc	Morgan Stanley	3,031
(2,397)	Trinity Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,086)
11,837	Trinity Industries Inc	Barclays Bank	4,143
(13,487)	Trinity Industries Inc	Barclays Bank	(4,827)
12,308	Trinity Industries Inc	Goldman Sachs	985
(9,732)	Trinity Industries Inc	Morgan Stanley	(4,425)
(55,596)	Trinity Place Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,227)
(2,631)	Trinity Place Holdings Inc	Barclays Bank	(368)
(16,263)	Trinity Place Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,114)
7,740	Trinseo Plc	Bank of America Merrill Lynch	20,679
3,291	Trinseo Plc	Barclays Bank	7,931
8,506	Trinseo Plc	Goldman Sachs	23,987
2,364	Trinseo Plc	HSBC	7,021
1,819	Trinseo Plc	Morgan Stanley	4,384
(5,667)	TripAdvisor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,740)
(6,475)	TripAdvisor Inc	Barclays Bank	(8,677)
(7,511)	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs	(4,957)
(4,491)	TripAdvisor Inc	HSBC	(8,313)
1,887	TriState Capital Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,000
15,320	TriState Capital Holdings Inc	Barclays Bank	22,214
(14,094)	Triton International Ltd	Barclays Bank	(34,248)
(1,033)	Triton International Ltd	Goldman Sachs	(3,326)
(6,704)	Triton International Ltd	HSBC	(28,224)
(2,066)	Triton International Ltd	Morgan Stanley	(5,020)
(5,425)	Triumph Bancorp Inc	Barclays Bank	(10,470)
(5,737)	Triumph Bancorp Inc	Goldman Sachs	(15,605)
(41,920)	Triumph Group Inc	Barclays Bank	(19,283)
(6,236)	Triumph Group Inc	HSBC	30,145
(15,019)	Tronox Holdings Plc ' A'	Barclays Bank	(9,612)
(4,546)	Tronox Holdings Plc ' A'	Goldman Sachs	(4,728)
(4,937)	Tronox Holdings Plc ' A'	HSBC	(9,138)
(28,674)	Tronox Holdings Plc ' A'	Morgan Stanley	(18,351)
(9,775)	TrueBlue Inc	Barclays Bank	11,437
(4,846)	TrueBlue Inc	Goldman Sachs	7,027
(7,909)	TrueBlue Inc	HSBC	28,472
(931)	TrueBlue Inc	Morgan Stanley	1,089
29,106	TrueCar Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,277
30,338	TrueCar Inc	Goldman Sachs	7,585
17,228	Truist Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	48,066
60,636	Truist Financial Corp	Barclays Bank	99,443
86,265	Truist Financial Corp	Goldman Sachs	240,679
76,685	Truist Financial Corp	HSBC	51,974
11,876	Truist Financial Corp	Morgan Stanley	19,477
429	Trupanion Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,151
(13,229)	Trupanion Inc	Barclays Bank	(45,375)
396	Trupanion Inc	Barclays Bank	1,462
1,310	Trupanion Inc	Goldman Sachs	3,341
(1,104)	Trupanion Inc	HSBC	(6,148)
417	Trupanion Inc	HSBC	2,572
(3,716)	Trupanion Inc	Morgan Stanley	(12,746)
535	Trupanion Inc	Morgan Stanley	1,835
(7,544)	TrustCo Bank Corp NY	Bank of America Merrill Lynch	(9,958)
(7,500)	TrustCo Bank Corp NY	Barclays Bank	(3,900)
(8,699)	TrustCo Bank Corp NY	Goldman Sachs	(11,483)
(2,687)	TrustCo Bank Corp NY	HSBC	(349)
(2,109)	TrustCo Bank Corp NY	Morgan Stanley	(1,097)
(8,080)	Trustmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,145)
(7,820)	Trustmark Corp	Barclays Bank	(2,276)
(30,168)	Trustmark Corp	Goldman Sachs	(50,490)
(48,039)	Trustmark Corp	HSBC	(39,769)
(3,352)	Trustmark Corp	Morgan Stanley	(1,240)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,421	TTEC Holdings Inc	Barclays Bank	38,532
7,309	TTEC Holdings Inc	Goldman Sachs	25,947
4,381	TTEC Holdings Inc	HSBC	13,274
533	TTEC Holdings Inc	Morgan Stanley	2,180
(3,440)	TTM Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	3
(83,241)	TTM Technologies Inc	Barclays Bank	(33,296)
(97,473)	TTM Technologies Inc	Goldman Sachs	(27,292)
(6,173)	TTM Technologies Inc	HSBC	(4,018)
(36,939)	Tucows Inc ' A'	Barclays Bank	(194,299)
(1,968)	Tupperware Brands Corp	Bank of America Merrill Lynch	394
(14,626)	Tupperware Brands Corp	Barclays Bank	(9,653)
(13,600)	Tupperware Brands Corp	Goldman Sachs	2,720
(10,983)	Tupperware Brands Corp	HSBC	19,769
3,520	Turning Point Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,549)
3,177	Turning Point Brands Inc	Barclays Bank	2,033
15,927	Turning Point Brands Inc	Goldman Sachs	(6,967)
3,941	Turning Point Brands Inc	HSBC	5,320
3,085	Turning Point Brands Inc	Morgan Stanley	1,974
(6,848)	Turning Point Therapeutics Inc	Barclays Bank	11,847
(9,993)	Turning Point Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(24,783)
(4,668)	Turtle Beach Corp	Bank of America Merrill Lynch	(560)
(9,543)	Turtle Beach Corp	Barclays Bank	8,589
(2,282)	Turtle Beach Corp	Goldman Sachs	(274)
(14,596)	Turtle Beach Corp	HSBC	(14,888)
(1,226)	Turtle Beach Corp	Morgan Stanley	1,103
23,823	TuSimple Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,280)
6,372	TuSimple Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	510
3,336	TuSimple Holdings Inc ' A'	HSBC	(1,497)
8,159	TuSimple Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	653
15,256	Tutor Perini Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,222
11,225	Tutor Perini Corp	Barclays Bank	7,184
46,835	Tutor Perini Corp	Goldman Sachs	31,379
12,354	Tutor Perini Corp	HSBC	10,748
5,185	Tutor Perini Corp	Morgan Stanley	3,318
1,561	Twilio Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	9,694
(3,233)	Twilio Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(17,211)
2,001	Twilio Inc ' A'	Barclays Bank	11,466
(1,832)	Twilio Inc ' A'	Barclays Bank	(20,574)
392	Twilio Inc ' A'	Goldman Sachs	(226)
749	Twilio Inc ' A'	Morgan Stanley	7,286
(5,921)	Twin Disc Inc	Goldman Sachs	16,283
(19,107)	Twin Disc Inc	HSBC	56,939
(9,208)	Twin Disc Inc	Morgan Stanley	1,473
843	Twist Bioscience Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,065
1,899	Twist Bioscience Corp	Barclays Bank	(5,070)
4,895	Twist Bioscience Corp	Goldman Sachs	10,725
3,947	Twist Bioscience Corp	HSBC	17,396
2,034	Twist Bioscience Corp	Morgan Stanley	(5,431)
(4,152)	Twitter Inc	Barclays Bank	(8,387)
(4,789)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,006)
(194,304)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	(50,519)
(164,213)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	(34,485)
(95,539)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	HSBC	(10,509)
(47,401)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(12,324)
(2,693)	Tyler Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,365)
(4,171)	Tyler Technologies Inc	Barclays Bank	(49,384)
(5,300)	Tyler Technologies Inc	Goldman Sachs	(52,140)
(913)	Tyler Technologies Inc	HSBC	(922)
(5,441)	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	(64,422)
395	Tyme Technologies Inc	Morgan Stanley	(6)
9,040	Tyson Foods Inc ' A'	Barclays Bank	17,899
(4,409)	Tyson Foods Inc ' A'	Barclays Bank	(8,730)
13,652	Tyson Foods Inc ' A'	Goldman Sachs	(20,068)
(9,524)	Tyson Foods Inc ' A'	Goldman Sachs	12,429
15,026	Tyson Foods Inc ' A'	HSBC	(44,905)
(353)	Tyson Foods Inc ' A'	HSBC	(1,531)
8,914	Tyson Foods Inc ' A'	Morgan Stanley	17,650
(2,366)	Tyson Foods Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,685)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(13,430)	Uber Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,992)
(8,879)	Uber Technologies Inc	Barclays Bank	2,308
(24,137)	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs	1,689
(14,171)	Uber Technologies Inc	HSBC	(6,660)
(13,064)	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	3,397
(2,432)	Ubiquiti Inc	Barclays Bank	(28,843)
(711)	Ubiquiti Inc	Goldman Sachs	(18,528)
(5,561)	Udemy Inc	Barclays Bank	(15,849)
(4,279)	Udemy Inc	HSBC	(14,078)
(2,348)	Udemy Inc	Morgan Stanley	(6,692)
8,643	UDR Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,895)
68,922	UDR Inc (REIT)	Barclays Bank	6,736
33,449	UDR Inc (REIT)	Goldman Sachs	(10,035)
20,208	UDR Inc (REIT)	HSBC	10,032
19,293	UDR Inc (REIT)	Morgan Stanley	2,508
(721)	UFP Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,601)
1,014	UFP Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(984)
(1,636)	UFP Industries Inc	Barclays Bank	(2,814)
11,858	UFP Industries Inc	Barclays Bank	20,396
(3,734)	UFP Industries Inc	Goldman Sachs	3,142
16,838	UFP Industries Inc	Goldman Sachs	(17,900)
12,642	UFP Industries Inc	HSBC	(29,278)
1,720	UFP Technologies Inc	Barclays Bank	6,966
718	UFP Technologies Inc	Goldman Sachs	(122)
2,606	UFP Technologies Inc	HSBC	12,326
(20,901)	UGI Corp	Bank of America Merrill Lynch	(54,343)
(11,268)	UGI Corp	Barclays Bank	(14,986)
(39,822)	UGI Corp	Goldman Sachs	(103,537)
(6,472)	UGI Corp	HSBC	(29,901)
(17,622)	UiPath Inc ' A'	Barclays Bank	(5,463)
1,378	UiPath Inc ' A'	Goldman Sachs	1,268
(5,747)	UiPath Inc ' A'	Goldman Sachs	(5,287)
19,527	UiPath Inc ' A'	HSBC	33,196
31	Ulta Beauty Inc	Bank of America Merrill Lynch	731
2,656	Ulta Beauty Inc	Barclays Bank	186,186
2,021	Ulta Beauty Inc	Goldman Sachs	47,675
(700)	Ultra Clean Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,153)
(9,179)	Ultra Clean Holdings Inc	Barclays Bank	(15,971)
(5,305)	Ultra Clean Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,141)
(4,806)	Ultra Clean Holdings Inc	HSBC	(13,173)
9,928	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(71,710)
4,403	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	(1,365)
5,760	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	(42,733)
4,658	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	HSBC	(23,291)
1,677	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(520)
(21,699)	Ultralife Corp	Morgan Stanley	7,378
5,742	UMB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	14,377
20,598	UMB Financial Corp	Barclays Bank	46,445
20,075	UMB Financial Corp	Goldman Sachs	47,777
7,715	UMB Financial Corp	HSBC	1,312
1,262	UMB Financial Corp	Morgan Stanley	2,814
(19,434)	UMH Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(8,173)
(25,261)	UMH Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(4,547)
(23,618)	UMH Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(13,020)
(26,402)	UMH Properties Inc (REIT)	HSBC	(6,369)
(14,579)	UMH Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,365)
14,576	Umpqua Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,214
55,211	Umpqua Holdings Corp	Barclays Bank	22,637
47,469	Umpqua Holdings Corp	Goldman Sachs	44,598
49,658	Umpqua Holdings Corp	HSBC	18,157
1,221	Under Armour Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(733)
35,077	Under Armour Inc ' A'	Barclays Bank	22,098
19,400	Under Armour Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,640)
42,040	Under Armour Inc ' A'	HSBC	(420)
23,189	Under Armour Inc ' A'	Morgan Stanley	14,609
1,180	Unifi Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,581
10,960	Unifi Inc	Barclays Bank	14,686
618	Unifi Inc	Goldman Sachs	828

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,926	Unifi Inc	HSBC	20,348
(4,638)	UniFirst Corp	Barclays Bank	(11,549)
(2,143)	UniFirst Corp	Goldman Sachs	2,743
(3,477)	UniFirst Corp	HSBC	15,786
(1,529)	UniFirst Corp	Morgan Stanley	(3,807)
(2,465)	Union Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,602)
938	Union Pacific Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,472)
(2,020)	Union Pacific Corp	Barclays Bank	(7,503)
(15,840)	Union Pacific Corp	Goldman Sachs	109,296
1,599	Union Pacific Corp	Goldman Sachs	(11,033)
5,418	Union Pacific Corp	HSBC	(23,081)
(2,642)	Union Pacific Corp	Morgan Stanley	(3,543)
430	Union Pacific Corp	Morgan Stanley	1,763
(15,748)	Unisys Corp	Goldman Sachs	(630)
(22,044)	United Airlines Holdings Inc	Barclays Bank	(50,040)
(4,855)	United Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs	(13,715)
(25,124)	United Airlines Holdings Inc	HSBC	(89,829)
(62,346)	United Bankshares Inc	Barclays Bank	(44,890)
(63,714)	United Bankshares Inc	Goldman Sachs	(155,462)
(46,388)	United Bankshares Inc	HSBC	(99,270)
(2,311)	United Bankshares Inc	Morgan Stanley	(1,664)
(69,628)	United Community Banks Inc	Barclays Bank	(58,488)
(33,940)	United Community Banks Inc	HSBC	(39,710)
1,689	United Fire Group Inc	Barclays Bank	2,179
10,131	United Fire Group Inc	Goldman Sachs	14,183
4,755	United Fire Group Inc	HSBC	4,470
5,903	United Fire Group Inc	Morgan Stanley	7,615
63,768	United Insurance Holdings Corp	Barclays Bank	2,551
7,565	United Insurance Holdings Corp	Goldman Sachs	151
39,051	United Insurance Holdings Corp	HSBC	(21,478)
34,844	United Insurance Holdings Corp	Morgan Stanley	1,394
(2,897)	United Natural Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,911)
(7,145)	United Natural Foods Inc	Barclays Bank	(33,939)
(3,247)	United Natural Foods Inc	Goldman Sachs	(5,488)
(550)	United Natural Foods Inc	HSBC	(235)
(651)	United Natural Foods Inc	Morgan Stanley	(3,092)
(1,427)	United Parcel Service Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(2,291)
6,303	United Parcel Service Inc ' B'	Barclays Bank	32,713
(1,057)	United Parcel Service Inc ' B'	Barclays Bank	(5,486)
503	United Parcel Service Inc ' B'	Goldman Sachs	5,204
(1,164)	United Parcel Service Inc ' B'	Goldman Sachs	221
4,841	United Parcel Service Inc ' B'	HSBC	(3,829)
5,824	United Parcel Service Inc ' B'	Morgan Stanley	30,227
(2,089)	United Parcel Service Inc ' B'	Morgan Stanley	(10,842)
3,208	United Rentals Inc	Bank of America Merrill Lynch	50,510
1,283	United Rentals Inc	Barclays Bank	25,134
6,456	United Rentals Inc	Goldman Sachs	78,702
2,110	United Rentals Inc	HSBC	12,193
4,443	United Rentals Inc	Morgan Stanley	85,393
26,606	United Security Bancshares	Barclays Bank	6,918
15,122	United Security Bancshares	Goldman Sachs	4,083
16,729	United Security Bancshares	HSBC	3,179
16,116	United Security Bancshares	Morgan Stanley	4,190
64,731	United States Cellular Corp	Barclays Bank	53,079
33,140	United States Cellular Corp	Goldman Sachs	59,320
21,061	United States Cellular Corp	HSBC	23,048
25,467	United States Cellular Corp	Morgan Stanley	20,883
(978)	United States Lime & Minerals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,890)
(791)	United States Lime & Minerals Inc	Morgan Stanley	(2,792)
(5,422)	United States Steel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,128)
(13,807)	United States Steel Corp	Barclays Bank	(4,833)
(10,045)	United States Steel Corp	Goldman Sachs	(6,781)
(22,094)	United States Steel Corp	HSBC	4,364
(12,387)	United States Steel Corp	Morgan Stanley	(4,335)
790	United Therapeutics Corp	Barclays Bank	16,803
3,463	United Therapeutics Corp	HSBC	182,950
(830)	UnitedHealth Group Inc	Barclays Bank	(8,466)
(5,320)	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs	(69,479)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(7,477)	UnitedHealth Group Inc	HSBC	(107,153)
(58,257)	Uniti Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	(44,275)
(62,213)	Uniti Group Inc (REIT)	HSBC	(49,770)
(532)	Unitil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,117)
(1,233)	Unitil Corp	Barclays Bank	(382)
(2,567)	Unitil Corp	Goldman Sachs	(5,391)
(5,376)	Unitil Corp	HSBC	(9,414)
(1,749)	Unitil Corp	Morgan Stanley	(542)
6,399	Unity Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,944
4,869	Unity Bancorp Inc	Barclays Bank	2,873
12,010	Unity Bancorp Inc	Goldman Sachs	5,525
9,580	Unity Bancorp Inc	Morgan Stanley	5,652
(3,620)	Unity Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,951)
(11,644)	Unity Software Inc	Barclays Bank	8,849
(5,552)	Unity Software Inc	HSBC	(34,192)
(1,215)	Univar Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,256)
8,396	Univar Solutions Inc	Barclays Bank	16,288
(12,463)	Univar Solutions Inc	Barclays Bank	(24,178)
21,754	Univar Solutions Inc	Goldman Sachs	58,301
(16,636)	Univar Solutions Inc	Goldman Sachs	(44,584)
17,960	Univar Solutions Inc	HSBC	43,822
14,520	Univar Solutions Inc	Morgan Stanley	28,169
(4,843)	Univar Solutions Inc	Morgan Stanley	(9,395)
(2,165)	Universal Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,338)
(5,224)	Universal Corp	Barclays Bank	(11,806)
(1,436)	Universal Corp	Goldman Sachs	(1,551)
(3,464)	Universal Corp	HSBC	(15,242)
(38,350)	Universal Corp	Morgan Stanley	(86,671)
(207)	Universal Display Corp	Bank of America Merrill Lynch	(683)
(1,952)	Universal Display Corp	Barclays Bank	(8,960)
1,892	Universal Display Corp	Barclays Bank	8,684
(2,045)	Universal Display Corp	Goldman Sachs	(6,524)
645	Universal Display Corp	Goldman Sachs	2,559
(275)	Universal Display Corp	HSBC	(1,144)
1,281	Universal Display Corp	HSBC	5,329
(434)	Universal Display Corp	Morgan Stanley	688
3,320	Universal Electronics Inc	Barclays Bank	(764)
(457)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,120)
(11,493)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Barclays Bank	(20,343)
(20,727)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Goldman Sachs	(50,781)
(19,295)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	HSBC	(53,254)
(2,056)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Morgan Stanley	(3,639)
345	Universal Health Services Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	1,565
(8,532)	Universal Health Services Inc ' B'	Barclays Bank	(18,258)
1,135	Universal Health Services Inc ' B'	Barclays Bank	2,429
(9,298)	Universal Health Services Inc ' B'	Goldman Sachs	3,440
600	Universal Health Services Inc ' B'	Goldman Sachs	(1,962)
1,716	Universal Health Services Inc ' B'	HSBC	4,378
13,054	Universal Insurance Holdings Inc	Barclays Bank	5,744
5,045	Universal Insurance Holdings Inc	HSBC	303
(1,247)	Universal Logistics Holdings Inc	Barclays Bank	(3,965)
(10,938)	Universal Logistics Holdings Inc	Goldman Sachs	(26,470)
(14,919)	Universal Logistics Holdings Inc	HSBC	(71,014)
3,266	Universal Technical Institute Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,090
12,201	Universal Technical Institute Inc	Barclays Bank	10,615
30,115	Universal Technical Institute Inc	Goldman Sachs	19,274
7,929	Universal Technical Institute Inc	HSBC	3,647
17,679	Universal Technical Institute Inc	Morgan Stanley	15,381
24,733	Univest Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	22,754
29,477	Univest Financial Corp	Barclays Bank	9,138
72,273	Univest Financial Corp	Goldman Sachs	66,491
5,692	Univest Financial Corp	HSBC	1,708
2,256	Unum Group	Bank of America Merrill Lynch	3,709
9,346	Unum Group	Barclays Bank	10,280
23,189	Unum Group	Goldman Sachs	36,556
9,065	Unum Group	HSBC	14,321
(5,591)	Upland Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,000)
(7,054)	Upland Software Inc	Barclays Bank	564

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(4,705)	Upland Software Inc	Goldman Sachs	(518)
945	Upstart Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(765)
784	Upstart Holdings Inc	HSBC	8,291
(10,356)	Upwork Inc	Barclays Bank	(6,939)
(22,302)	Upwork Inc	Goldman Sachs	(43,712)
(18,808)	Upwork Inc	HSBC	(4,650)
(69,845)	Uranium Energy Corp	Goldman Sachs	(30,732)
(40,578)	Uranium Energy Corp	HSBC	(16,231)
(6,304)	Uranium Energy Corp	Morgan Stanley	(1,702)
(145,578)	Urban Edge Properties (REIT)	Barclays Bank	(132,476)
(87,466)	Urban Edge Properties (REIT)	Goldman Sachs	18,368
(7,539)	Urban Edge Properties (REIT)	HSBC	(4,825)
(6,764)	Urban Edge Properties (REIT)	Morgan Stanley	(6,155)
(3,461)	Urban One Inc	Goldman Sachs	(2,423)
20,841	Urban Outfitters Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35,847)
21,543	Urban Outfitters Inc	Barclays Bank	30,591
19,924	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs	(34,269)
12,943	Urban Outfitters Inc	HSBC	(28,709)
6,733	Urban Outfitters Inc	Morgan Stanley	9,561
13,775	Ur-Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,515
21,782	Ur-Energy Inc	Barclays Bank	1,307
105,254	Ur-Energy Inc	Goldman Sachs	11,578
25,000	Ur-Energy Inc	HSBC	2,500
3,782	UroGen Pharma Ltd	Barclays Bank	(189)
11,300	UroGen Pharma Ltd	Goldman Sachs	(1,469)
12,971	UroGen Pharma Ltd	Morgan Stanley	(649)
(49,310)	Urstadt Biddle Properties Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	(45,858)
(66,832)	Urstadt Biddle Properties Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(42,772)
(15,577)	Urstadt Biddle Properties Inc ' A' (REIT)	HSBC	(10,125)
(17,205)	Urstadt Biddle Properties Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(16,001)
12,822	US Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	52,058
27,852	US Bancorp	Barclays Bank	44,007
66,172	US Bancorp	Goldman Sachs	256,748
19,100	US Bancorp	HSBC	63,215
5,909	US Bancorp	Morgan Stanley	6,867
(2,545)	US Foods Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,392
(31,433)	US Foods Holding Corp	Barclays Bank	(64,752)
(9,676)	US Foods Holding Corp	Goldman Sachs	9,095
(15,404)	US Foods Holding Corp	HSBC	27,589
59,520	US Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(59)
7,474	US Oncology Inc	Barclays Bank	-
41,718	US Oncology Inc	Goldman Sachs	(42)
8,296	US Oncology Inc	Morgan Stanley	-
(283)	US Physical Therapy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(698)
(6,423)	US Physical Therapy Inc	Barclays Bank	(32,500)
(457)	US Physical Therapy Inc	Goldman Sachs	(4,949)
(3,124)	US Silica Holdings Inc	Goldman Sachs	(6,404)
(16,604)	US Silica Holdings Inc	HSBC	(27,729)
(4,085)	US Silica Holdings Inc	Morgan Stanley	(7,026)
(8,746)	US Xpress Enterprises Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,924
(17,283)	US Xpress Enterprises Inc 'A'	Barclays Bank	(691)
(3,643)	USA Truck Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,461
(1,034)	USA Truck Inc	Barclays Bank	(196)
(3,909)	USA Truck Inc	Goldman Sachs	3,714
(866)	USANA Health Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,282)
(437)	USANA Health Sciences Inc	Barclays Bank	(1,363)
(2,606)	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs	(3,857)
(291)	USANA Health Sciences Inc	HSBC	327
(2,296)	Utah Medical Products Inc	HSBC	(3,547)
(3,750)	Utah Medical Products Inc	Morgan Stanley	(2,681)
(7,924)	Utz Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,559)
(12,392)	Utz Brands Inc	Barclays Bank	(13,879)
(17,399)	Utz Brands Inc	Goldman Sachs	(5,337)
(19,706)	UWM Holdings Corp	Barclays Bank	(1,478)
(6,567)	UWM Holdings Corp	Morgan Stanley	(493)
(39,294)	VAALCO Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46,367)
(21,548)	VAALCO Energy Inc	Barclays Bank	(24,996)
(5,845)	VAALCO Energy Inc	Goldman Sachs	(6,897)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(6,576)	VAALCO Energy Inc	Morgan Stanley	(7,628)
1,153	Vacasa Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(104)
11,118	Vacasa Inc ' A'	Barclays Bank	1,445
5,069	Vacasa Inc ' A'	Goldman Sachs	(456)
17,751	Vacasa Inc ' A'	HSBC	(22,011)
1,660	Vacasa Inc ' A'	Morgan Stanley	216
(11,224)	Vail Resorts Inc	Barclays Bank	(112,913)
(8,337)	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs	(155,318)
(2,318)	Vail Resorts Inc	HSBC	(33,055)
2,043	Valaris Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,134
5,929	Valaris Ltd	Barclays Bank	16,572
2,289	Valaris Ltd	Goldman Sachs	4,859
8,479	Valaris Ltd	HSBC	53,010
2,985	Valaris Ltd	Morgan Stanley	8,567
635	Valero Energy Corp	Barclays Bank	6,610
1,695	Valero Energy Corp	Goldman Sachs	11,170
751	Valero Energy Corp	HSBC	11,956
9,112	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	94,856
(4,085)	Valhi Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,257)
(962)	Valhi Inc	Barclays Bank	(3,608)
(5,835)	Valhi Inc	Goldman Sachs	(56,074)
(2,293)	Valhi Inc	HSBC	(28,777)
(786)	Valhi Inc	Morgan Stanley	(2,948)
(106,982)	Valley National Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(91,206)
(138,758)	Valley National Bancorp	Barclays Bank	(42,939)
(262,049)	Valley National Bancorp	Goldman Sachs	(237,839)
(256,566)	Valley National Bancorp	HSBC	(193,233)
(50,903)	Valley National Bancorp	Morgan Stanley	(15,525)
(276)	Valmont Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,179)
2,067	Valmont Industries Inc	Barclays Bank	18,107
(2,601)	Valmont Industries Inc	Barclays Bank	(22,785)
3,527	Valmont Industries Inc	Goldman Sachs	53,399
(2,652)	Valmont Industries Inc	Goldman Sachs	(40,085)
406	Valmont Industries Inc	HSBC	6,892
(571)	Value Line Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,267
(1,145)	Value Line Inc	HSBC	1,924
11,081	Valvoline Inc	Bank of America Merrill Lynch	37,733
(42,507)	Valvoline Inc	Barclays Bank	(143,249)
8,370	Valvoline Inc	Barclays Bank	28,207
1,071	Valvoline Inc	Goldman Sachs	3,600
9,076	Valvoline Inc	HSBC	40,350
2,974	Valvoline Inc	Morgan Stanley	10,022
(2,183)	Vanda Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(633)
(3,613)	Vanda Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(1,373)
(28,481)	Vanda Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(8,259)
(5,923)	Vanda Pharmaceuticals Inc	HSBC	(1,960)
(2,239)	Vanda Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	44
(6,885)	Vapotherm Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,102
(10,440)	Vapotherm Inc	Barclays Bank	(1,044)
(17,068)	Vapotherm Inc	Goldman Sachs	1,264
(4,954)	Vapotherm Inc	HSBC	(1,754)
5,506	Varex Imaging Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,273
12,575	Varex Imaging Corp	Barclays Bank	4,276
3,508	Varex Imaging Corp	Goldman Sachs	2,350
9,186	Varex Imaging Corp	HSBC	12,753
13,377	Varex Imaging Corp	Morgan Stanley	4,548
(2,415)	Varonis Systems Inc	Barclays Bank	(74)
17,904	Varonis Systems Inc	Barclays Bank	(17,188)
7,735	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs	20,575
(1,846)	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs	(4,910)
9,322	Varonis Systems Inc	HSBC	27,686
(7,183)	Varonis Systems Inc	HSBC	(20,495)
(1,254)	Varonis Systems Inc	Morgan Stanley	1,204
(41,725)	Vaxart Inc	Barclays Bank	(12,935)
(6,056)	Vaxart Inc	Goldman Sachs	(3,331)
(14,997)	Vaxart Inc	HSBC	(7,798)
(1,461)	Vaxcyte Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,461)
(18,643)	Vaxcyte Inc	Barclays Bank	19,016

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,071)	Vaxcyte Inc	Goldman Sachs	(3,071)
(2,413)	Vaxcyte Inc	HSBC	(9,966)
(943)	Vaxcyte Inc	Morgan Stanley	962
(78,934)	VBI Vaccines Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,883
(107,240)	VBI Vaccines Inc	Barclays Bank	1,812
(24,635)	VBI Vaccines Inc	Goldman Sachs	3,084
(29,974)	VBI Vaccines Inc	HSBC	4,352
(26,947)	Vector Group Ltd	Barclays Bank	(10,509)
(43,755)	Vector Group Ltd	Goldman Sachs	7,876
3,260	Vectrus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,141)
7,890	Vectrus Inc	Barclays Bank	(1,026)
20,781	Vectrus Inc	Goldman Sachs	(7,273)
(1,159)	Veeco Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(197)
(19,221)	Veeco Instruments Inc	Barclays Bank	(1,922)
(5,629)	Veeco Instruments Inc	Goldman Sachs	(1,226)
(3,315)	Veeco Instruments Inc	HSBC	(4,966)
(6,230)	Veeco Instruments Inc	Morgan Stanley	(623)
1,004	Veeva Systems Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,172
(3,034)	Veeva Systems Inc ' A'	Barclays Bank	(16,080)
434	Veeva Systems Inc ' A'	Goldman Sachs	2,855
(932)	Veeva Systems Inc ' A'	HSBC	(4,400)
2,423	Veeva Systems Inc ' A'	Morgan Stanley	12,842
41,407	Velo3D Inc	HSBC	(3,866)
7,726	Velo3D Inc	Morgan Stanley	77
573	Velocity Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	17
13,880	Velocity Financial Inc	HSBC	694
15,185	Velocity Financial Inc	Morgan Stanley	7,744
(29,472)	Ventas Inc (REIT)	Barclays Bank	(27,706)
(30,729)	Ventas Inc (REIT)	Goldman Sachs	(40,562)
(28,186)	Ventas Inc (REIT)	HSBC	(35,514)
4,134	Ventyx Biosciences Inc	Barclays Bank	3,803
3,816	Ventyx Biosciences Inc	Goldman Sachs	16,409
2,816	Ventyx Biosciences Inc	Morgan Stanley	2,591
(67,959)	Venus Concept Inc	Barclays Bank	(5,437)
(19,015)	Venus Concept Inc	Goldman Sachs	570
(30,542)	Vera Bradley Inc	Barclays Bank	(12,217)
(11,831)	Vera Bradley Inc	Goldman Sachs	(1,775)
(3,001)	Vera Bradley Inc	Morgan Stanley	(1,200)
(2,144)	Vera Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,822)
(1,122)	Vera Therapeutics Inc	HSBC	1,032
6,496	Veracyte Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,459
10,382	Veracyte Inc	Barclays Bank	2,596
4,480	Veracyte Inc	Goldman Sachs	7,213
4,266	Veracyte Inc	HSBC	5,077
1,303	Veracyte Inc	Morgan Stanley	940
14,088	Verastem Inc	Barclays Bank	-
14,170	Verastem Inc	Goldman Sachs	3,117
45,976	Verastem Inc	HSBC	5,057
10,074	Verastem Inc	Morgan Stanley	-
(3,394)	Vericel Corp	Barclays Bank	(713)
(6,943)	Vericel Corp	Goldman Sachs	1,389
(1,128)	Vericel Corp	HSBC	(1,561)
(1,155)	Vericel Corp	Morgan Stanley	(243)
12,976	Verint Systems Inc	Barclays Bank	260
28,242	Verint Systems Inc	Goldman Sachs	(22,876)
13,181	Verint Systems Inc	HSBC	4,747
(13,425)	Veris Residential Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(10,354)
(31,611)	Veris Residential Inc (REIT)	Barclays Bank	(37,301)
(3,638)	Veris Residential Inc (REIT)	HSBC	(5,419)
(11,150)	Veris Residential Inc (REIT)	Morgan Stanley	(10,577)
(5,807)	VeriSign Inc	Bank of America Merrill Lynch	(51,973)
(1,235)	VeriSign Inc	Barclays Bank	(8,386)
2,442	VeriSign Inc	Barclays Bank	16,581
(4,665)	VeriSign Inc	Goldman Sachs	(41,752)
2,677	VeriSign Inc	Goldman Sachs	24,711
1,188	VeriSign Inc	HSBC	6,347
1,250	VeriSign Inc	Morgan Stanley	8,488
(9,453)	Verisk Analytics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,150)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(4,500)	Verisk Analytics Inc	Barclays Bank	(22,500)
(5,594)	Verisk Analytics Inc	Goldman Sachs	(21,984)
(7,054)	Verisk Analytics Inc	HSBC	5,171
(4,400)	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	(22,000)
(3,934)	Veritex Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,406)
(1,996)	Veritex Holdings Inc	Barclays Bank	(2,398)
(2,378)	Veritex Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,875)
(9,324)	Veritex Holdings Inc	HSBC	(14,457)
(3,902)	Veritex Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,541)
(199)	Veritiv Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,223)
(1,675)	Veritiv Corp	Barclays Bank	(15,326)
(1,033)	Veritiv Corp	Goldman Sachs	3,264
(14,271)	Veritone Inc	Barclays Bank	(3,425)
(14,195)	Veritone Inc	Goldman Sachs	(3,957)
(35,524)	Verizon Communications Inc	Barclays Bank	(49,911)
37,706	Verizon Communications Inc	Barclays Bank	52,977
(63,482)	Verizon Communications Inc	Goldman Sachs	(129,186)
(17,956)	Verra Mobility Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,597)
(17,171)	Verra Mobility Corp	Barclays Bank	(8,586)
(33,857)	Verra Mobility Corp	Goldman Sachs	(33,180)
(15,525)	Verra Mobility Corp	HSBC	(49,680)
(5,868)	Verra Mobility Corp	Morgan Stanley	(2,934)
(4,709)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,166
(3,298)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	14,247
(10,174)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	41,408
(2,085)	Verrica Pharmaceuticals Inc	HSBC	8,549
(2,050)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	8,856
9,512	Vertex Energy Inc	Barclays Bank	3,995
1,532	Vertex Inc ' A'	Barclays Bank	(1,210)
1,517	Vertex Inc ' A'	HSBC	(2,063)
(3,394)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(47,855)
(845)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(11,915)
(2,853)	Vertex Pharmaceuticals Inc	HSBC	(94,862)
(184)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	15
(86,572)	Vertiv Holdings Co	Barclays Bank	(38,958)
(30,450)	Vertiv Holdings Co	Goldman Sachs	(13,702)
(4,449)	Vertiv Holdings Co	HSBC	(356)
(5,179)	Vertiv Holdings Co	Morgan Stanley	(2,331)
(5,198)	Verve Therapeutics Inc	Barclays Bank	(7,641)
(1,605)	Verve Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,584)
(6,312)	VF Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,813)
(5,592)	VF Corp	Barclays Bank	(17,524)
37,449	VF Corp	Barclays Bank	144,553
(3,278)	VF Corp	Goldman Sachs	(1,653)
9,261	VF Corp	Goldman Sachs	31,117
(929)	VF Corp	HSBC	(2,620)
(2,417)	VF Corp	Morgan Stanley	(9,330)
(5,501)	Via Renewables Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,695)
(21,138)	Via Renewables Inc	Barclays Bank	(3,805)
(17,716)	Via Renewables Inc	HSBC	(14,704)
(909)	Via Renewables Inc	Morgan Stanley	(164)
8,201	ViacomCBS Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	50,682
5,548	ViacomCBS Inc ' A'	Barclays Bank	4,106
3,020	ViacomCBS Inc ' A'	Goldman Sachs	18,664
9,326	ViacomCBS Inc ' A'	HSBC	61,645
3,394	ViacomCBS Inc ' A'	Morgan Stanley	2,512
(2,031)	ViacomCBS Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(2,897)
1,917	ViacomCBS Inc ' B'	Goldman Sachs	4,509
(5,522)	ViacomCBS Inc ' B'	HSBC	(35,893)
4,029	ViacomCBS Inc ' B'	HSBC	19,459
(2,047)	Viad Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,872)
(4,174)	Viad Corp	Barclays Bank	914
(5,311)	Viad Corp	Goldman Sachs	212
(9,807)	Viad Corp	HSBC	(7,483)
(1,162)	Viad Corp	Morgan Stanley	198
1,454	Viant Technology Inc ' A'	Barclays Bank	349
14,621	Viant Technology Inc ' A'	Goldman Sachs	3,070
3,526	Viant Technology Inc ' A'	HSBC	1,975

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,895	Viant Technology Inc ' A'	Morgan Stanley	455
2,015	Viasat Inc	Bank of America Merrill Lynch	659
(8,086)	Viasat Inc	Goldman Sachs	(22,964)
1,129	Viasat Inc	Goldman Sachs	3,206
(1,506)	Viasat Inc	HSBC	(5,226)
1,123	Viasat Inc	HSBC	824
3,243	Viasat Inc	Morgan Stanley	162
35,383	Viatris Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,906
68,051	Viatris Inc	Barclays Bank	29,942
45,202	Viatris Inc	Goldman Sachs	42,038
41,971	Viatris Inc	Morgan Stanley	18,467
9,849	Viavi Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,862
69,163	Viavi Solutions Inc	Barclays Bank	19,020
50,340	Viavi Solutions Inc	Goldman Sachs	16,841
3,585	Viavi Solutions Inc	HSBC	684
10,342	Viavi Solutions Inc	Morgan Stanley	2,535
(199,363)	VICI Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(303,032)
(101,061)	VICI Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(168,772)
(22,309)	VICI Properties Inc (REIT)	HSBC	(76,520)
(2,631)	VICI Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,999)
(695)	Vicor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,506)
(2,930)	Vicor Corp	Barclays Bank	(17,170)
(8,823)	Vicor Corp	Goldman Sachs	(95,288)
(2,992)	Victoria' s Secret & Co	Bank of America Merrill Lynch	18,461
(7,374)	Victoria' s Secret & Co	Barclays Bank	12,093
(4,029)	Victoria' s Secret & Co	Goldman Sachs	24,859
(4,873)	Victoria' s Secret & Co	HSBC	25,974
(3,838)	Victoria' s Secret & Co	Morgan Stanley	6,294
(24,716)	Viemed Healthcare Inc	Barclays Bank	(5,190)
(40,677)	View Inc	Barclays Bank	(10,718)
(22,812)	View Inc	Goldman Sachs	(14,465)
27,678	ViewRay Inc	Barclays Bank	2,214
44,101	ViewRay Inc	Goldman Sachs	(3,087)
38,590	ViewRay Inc	Morgan Stanley	3,087
(41,907)	Viking Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,886)
(8,982)	Village Super Market Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(898)
(28,740)	Village Super Market Inc ' A'	Barclays Bank	(36,500)
(19,625)	Village Super Market Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,963)
(5,390)	Village Super Market Inc ' A'	HSBC	(3,504)
(8,139)	Village Super Market Inc ' A'	Morgan Stanley	(10,337)
4,291	Vimeo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,043)
6,714	Vimeo Inc	Barclays Bank	(269)
7,965	Vimeo Inc	Goldman Sachs	(1,513)
11,149	Vimeo Inc	HSBC	1,535
16,314	Vimeo Inc	Morgan Stanley	(268)
(11,185)	Vince Holding Corp	Barclays Bank	4,635
(13,891)	Vince Holding Corp	Morgan Stanley	5,756
8,005	Vincerx Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,202)
7,347	Vincerx Pharma Inc	Barclays Bank	(367)
1,242	Vincerx Pharma Inc	Goldman Sachs	(497)
1,398	Vincerx Pharma Inc	HSBC	(769)
12,191	Vincerx Pharma Inc	Morgan Stanley	(610)
21,645	Vintage Wine Estates Inc	Barclays Bank	17,532
4,999	Vintage Wine Estates Inc	Goldman Sachs	500
10,166	Vintage Wine Estates Inc	HSBC	(610)
3,634	Vir Biotechnology Inc	Barclays Bank	7,813
(1,252)	Vir Biotechnology Inc	Barclays Bank	(2,692)
(5,913)	Vir Biotechnology Inc	Goldman Sachs	(23,711)
3,651	Vir Biotechnology Inc	HSBC	20,701
(1,248)	Vir Biotechnology Inc	HSBC	(7,076)
2,668	Viracta Therapeutics Inc	Barclays Bank	-
300	Viracta Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(9)
14,411	Virgin Galactic Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,961
9,185	Virgin Galactic Holdings Inc	Barclays Bank	4,317
(44,048)	Virgin Galactic Holdings Inc	Goldman Sachs	(36,560)
16,075	Virgin Galactic Holdings Inc	HSBC	15,432
2,091	Viridian Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,300)
1,190	Viridian Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,309)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
4,495	Viridian Therapeutics Inc	HSBC	7,952
(159,679)	VirnetX Holding Corp	Goldman Sachs	(22,355)
4,597	Virtu Financial Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,057)
(19,898)	Virtu Financial Inc ' A'	Barclays Bank	5,173
(12,745)	Virtu Financial Inc ' A'	HSBC	9,431
7,979	Virtu Financial Inc ' A'	HSBC	(5,904)
655	Virtus Investment Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,157
3,064	Virtus Investment Partners Inc	Barclays Bank	31,192
935	Virtus Investment Partners Inc	Goldman Sachs	19,934
982	Virtus Investment Partners Inc	HSBC	22,790
221	Virtus Investment Partners Inc	Morgan Stanley	2,250
2,502	Visa Inc ' A'	Barclays Bank	11,584
3,986	Visa Inc ' A'	Goldman Sachs	55,520
12,841	Visa Inc ' A'	Morgan Stanley	59,454
19,125	Vishay Intertechnology Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,682
49,092	Vishay Intertechnology Inc	Barclays Bank	22,582
82,326	Vishay Intertechnology Inc	Goldman Sachs	67,507
69,178	Vishay Intertechnology Inc	HSBC	98,925
2,531	Vishay Intertechnology Inc	Morgan Stanley	1,164
(723)	Vishay Precision Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	586
(14,744)	Vishay Precision Group Inc	Barclays Bank	(7,962)
(18,491)	Vishay Precision Group Inc	Goldman Sachs	14,978
(6,640)	Vishay Precision Group Inc	HSBC	(2,656)
(25,256)	VistaGen Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,652
(80,551)	VistaGen Therapeutics Inc	Barclays Bank	(3,625)
(19,547)	VistaGen Therapeutics Inc	HSBC	1,857
1,721	Visteon Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,670
2,618	Visteon Corp	Goldman Sachs	16,232
575	Visteon Corp	HSBC	4,560
1,493	Visteon Corp	Morgan Stanley	5,479
84,083	Vistra Corp	Goldman Sachs	97,536
(9,217)	Vistra Corp	Goldman Sachs	(10,692)
7,320	Vistra Corp	HSBC	21,503
18,510	Vita Coco Co Inc	Barclays Bank	20,731
32,067	Vital Farms Inc	Barclays Bank	(10,582)
6,515	Vital Farms Inc	Goldman Sachs	3,779
13,677	Vital Farms Inc	HSBC	(26,123)
165	Vital Farms Inc	Morgan Stanley	(54)
(7,171)	Vivid Seats Inc ' A'	Barclays Bank	(10,039)
(8,753)	Vivid Seats Inc ' A'	HSBC	(4,464)
(15,289)	Vivint Smart Home Inc	Barclays Bank	(612)
(11,912)	Vivint Smart Home Inc	Goldman Sachs	(2,740)
(1,868)	VMware Inc ' A'	Barclays Bank	(18,157)
(5,325)	VMware Inc ' A'	Goldman Sachs	(152,029)
(45,340)	Volta Inc	Barclays Bank	(9,068)
(13)	Volta Inc	HSBC	(7)
(8,664)	Vontier Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,473)
(12,107)	Vontier Corp	Barclays Bank	11,381
(68,454)	Vontier Corp	Goldman Sachs	(10,399)
(31,875)	Vontier Corp	HSBC	(5,925)
(4,815)	Vontier Corp	Morgan Stanley	4,526
2,356	Vor BioPharma Inc	Goldman Sachs	565
(5,201)	Vornado Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(613)
(30,257)	Vornado Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	(29,955)
(13,427)	Vornado Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	(4,834)
(69,917)	Vornado Realty Trust (REIT)	HSBC	35,658
(3,706)	VOXX International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,041)
(14,575)	VOXX International Corp	Barclays Bank	(10,494)
(2,100)	VOXX International Corp	Goldman Sachs	(3,990)
(3,911)	VOXX International Corp	HSBC	(6,531)
47,030	Voya Financial Inc	Barclays Bank	157,080
39,475	Voya Financial Inc	Goldman Sachs	235,271
39,744	Voya Financial Inc	HSBC	200,310
6,882	Voyager Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,303)
7,466	Voyager Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,584)
3,649	Voyager Therapeutics Inc	HSBC	2,846
76,843	Vroom Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,763)
51,480	Vroom Inc	Barclays Bank	257

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
182,281	Vroom Inc	Goldman Sachs	(13,671)
91,159	Vroom Inc	HSBC	28,715
54,941	Vroom Inc	Morgan Stanley	274
(2,766)	VSE Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,411)
(11,709)	VSE Corp	Barclays Bank	(25,877)
(5,985)	VSE Corp	Goldman Sachs	(3,052)
(3,626)	VSE Corp	Morgan Stanley	(8,013)
2,455	Vulcan Materials Co	Bank of America Merrill Lynch	10,540
(1,490)	Vulcan Materials Co	Bank of America Merrill Lynch	(6,198)
17,592	Vulcan Materials Co	Barclays Bank	9,852
(11,809)	Vulcan Materials Co	Barclays Bank	(2,547)
(3,179)	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs	(13,319)
1,503	Vulcan Materials Co	HSBC	2,285
(3,862)	Vulcan Materials Co	HSBC	(5,870)
23,960	Vulcan Materials Co	Morgan Stanley	13,418
(2,762)	Vulcan Materials Co	Morgan Stanley	(4,347)
(8,953)	VYNE Therapeutics Inc	Barclays Bank	123
(49,252)	VYNE Therapeutics Inc	Goldman Sachs	527
16,085	W R Berkley Corp	Barclays Bank	41,499
66,277	W R Berkley Corp	Goldman Sachs	180,284
14,454	W R Berkley Corp	HSBC	46,108
92,752	W&T Offshore Inc	Goldman Sachs	117,795
5,955	Wabash National Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,347
2,853	Wabash National Corp	Barclays Bank	1,084
25,030	Wabash National Corp	Goldman Sachs	18,272
34,632	Wabash National Corp	HSBC	24,738
4,516	Wabash National Corp	Morgan Stanley	1,716
(26,281)	Waitr Holdings Inc	Goldman Sachs	618
(7,617)	Walgreens Boots Alliance Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,462
(32,916)	Walgreens Boots Alliance Inc	Barclays Bank	(37,312)
(17,135)	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs	13,833
(20,415)	Walgreens Boots Alliance Inc	HSBC	7,962
(19,688)	Walgreens Boots Alliance Inc	Morgan Stanley	(19,139)
5,924	Walker & Dunlop Inc	Goldman Sachs	34,241
834	Walker & Dunlop Inc	HSBC	4,846
(41)	Walmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	825
1,039	Walmart Inc	Barclays Bank	5,704
14,782	Walmart Inc	Goldman Sachs	(192,178)
(12,326)	Walmart Inc	Goldman Sachs	190,488
(3,635)	Walmart Inc	HSBC	55,170
3,627	Walmart Inc	Morgan Stanley	19,912
(1,431)	Walmart Inc	Morgan Stanley	(7,856)
10,796	Walt Disney Co	Bank of America Merrill Lynch	6,594
4,210	Walt Disney Co	Barclays Bank	12,251
(9,481)	Walt Disney Co	Goldman Sachs	(33,752)
(9,035)	Walt Disney Co	HSBC	(15,902)
(11,404)	Walt Disney Co	Morgan Stanley	(33,186)
2,324	Walt Disney Co	Morgan Stanley	6,763
(34,459)	Warby Parker Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(24,122)
(2,479)	Warner Music Group Corp ' A'	Barclays Bank	(99)
(9,599)	Warner Music Group Corp ' A'	Goldman Sachs	(4,128)
4,405	Warner Music Group Corp ' A'	Goldman Sachs	1,894
(9,540)	Warner Music Group Corp ' A'	HSBC	(24,506)
(6,004)	Warner Music Group Corp ' A'	Morgan Stanley	(240)
(4,642)	Warrior Met Coal Inc	Barclays Bank	(3,296)
(6,008)	Warrior Met Coal Inc	Goldman Sachs	(9,312)
(72,558)	Washington (REIT)	Goldman Sachs	(91,423)
2,738	Washington Federal Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,819
29,030	Washington Federal Inc	Barclays Bank	28,159
54,027	Washington Federal Inc	Goldman Sachs	95,088
44,724	Washington Federal Inc	HSBC	67,980
6,094	Washington Federal Inc	Morgan Stanley	5,911
1,555	Washington Trust Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,223
13,609	Washington Trust Bancorp Inc	Barclays Bank	23,238
452	Washington Trust Bancorp Inc	Goldman Sachs	1,067
1,198	Washington Trust Bancorp Inc	HSBC	3,882
28,431	Washington Trust Bancorp Inc	Morgan Stanley	50,303
40,788	Waste Connections Inc	Barclays Bank	75,866

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
7,027	Waste Connections Inc	Goldman Sachs	6,043
16,734	Waste Connections Inc	HSBC	80,323
4,173	Waste Connections Inc	Morgan Stanley	7,762
(386)	Waste Management Inc	Bank of America Merrill Lynch	(455)
(8,918)	Waste Management Inc	Barclays Bank	(19,838)
(20,408)	Waste Management Inc	Goldman Sachs	(24,831)
(1,535)	Waste Management Inc	HSBC	(3,735)
(7,951)	Waste Management Inc	Morgan Stanley	(17,717)
1,218	Waters Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,550
1,086	Waters Corp	Barclays Bank	7,743
1,044	Waters Corp	Goldman Sachs	7,402
2,099	Waters Corp	HSBC	23,097
57	Waters Corp	Morgan Stanley	406
(3,243)	Waterstone Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,984)
(18,280)	Waterstone Financial Inc	Barclays Bank	(9,140)
(24,205)	Waterstone Financial Inc	Goldman Sachs	(20,022)
(12,915)	Waterstone Financial Inc	HSBC	(6,458)
(6,388)	Waterstone Financial Inc	Morgan Stanley	(3,194)
3,186	Watsco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,658)
2,581	Watsco Inc	Barclays Bank	11,847
6,733	Watsco Inc	Goldman Sachs	(41,542)
4,449	Watsco Inc	HSBC	(10,677)
729	Watsco Inc	Morgan Stanley	3,346
1,403	Watts Water Technologies Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,038
8,872	Watts Water Technologies Inc ' A'	Barclays Bank	41,081
5,409	Watts Water Technologies Inc ' A'	Goldman Sachs	3,203
1,426	Watts Water Technologies Inc ' A'	HSBC	111
371	Watts Water Technologies Inc ' A'	Morgan Stanley	1,710
(12,530)	WaVe Life Sciences Ltd	Barclays Bank	(2,506)
(3,055)	WaVe Life Sciences Ltd	Goldman Sachs	(672)
(2,953)	WaVe Life Sciences Ltd	Morgan Stanley	(591)
(2,691)	Wayfair Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(14,989)
(1,848)	Wayfair Inc ' A'	Goldman Sachs	(10,293)
(1,509)	Wayfair Inc ' A'	HSBC	9,009
3,547	Wayfair Inc ' A'	Morgan Stanley	21,850
(294)	WD-40 Co	Bank of America Merrill Lynch	(544)
(3,774)	WD-40 Co	Barclays Bank	(18,455)
(1,989)	WD-40 Co	Goldman Sachs	(3,679)
(2,903)	WD-40 Co	HSBC	20,263
(1,677)	WD-40 Co	Morgan Stanley	(8,200)
(3,569)	Weave Communications Inc	Barclays Bank	107
(6,584)	Webster Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,675)
(24,766)	Webster Financial Corp	Barclays Bank	(39,378)
(47,034)	Webster Financial Corp	Goldman Sachs	(97,361)
(13,249)	Webster Financial Corp	HSBC	(16,164)
(17,784)	Webster Financial Corp	Morgan Stanley	(28,276)
(1,439)	WEC Energy Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,151)
(25,837)	WEC Energy Group Inc	Barclays Bank	1,550
8,838	WEC Energy Group Inc	Barclays Bank	(530)
(23,863)	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs	(52,260)
4,693	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs	7,957
(21,293)	WEC Energy Group Inc	HSBC	(64,305)
2,642	WEC Energy Group Inc	HSBC	(2,075)
(16,207)	WEC Energy Group Inc	Morgan Stanley	972
(4,100)	Weis Markets Inc	Barclays Bank	3,444
(7,434)	Weis Markets Inc	Goldman Sachs	53,079
(1,540)	Weis Markets Inc	HSBC	17,094
(346)	Weis Markets Inc	Morgan Stanley	563
2,127	Wells Fargo & Co	Bank of America Merrill Lynch	7,700
(9,048)	Wells Fargo & Co	Barclays Bank	(18,186)
7,748	Wells Fargo & Co	Barclays Bank	15,573
(21,975)	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs	(79,550)
14,960	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs	51,864
4,915	Wells Fargo & Co	HSBC	18,325
(2,826)	Welltower Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,159)
(16,596)	Welltower Inc (REIT)	Barclays Bank	(25,643)
(18,988)	Welltower Inc (REIT)	Goldman Sachs	(7,940)
(22,216)	Welltower Inc (REIT)	HSBC	(48,875)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(901)	Welltower Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,397)
136,629	Wendy' s Co	Barclays Bank	255,496
22,898	Wendy' s Co	Goldman Sachs	25,131
93,875	Wendy' s Co	HSBC	100,181
35,982	Wendy' s Co	Morgan Stanley	67,286
57,943	Werner Enterprises Inc	Barclays Bank	15,645
5,456	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs	(2,073)
9,478	Werner Enterprises Inc	HSBC	(25,591)
1,602	WesBanco Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,588
42,243	WesBanco Inc	Barclays Bank	48,579
68,860	WesBanco Inc	Goldman Sachs	153,089
25,068	WesBanco Inc	HSBC	29,145
2,005	WesBanco Inc	Morgan Stanley	2,306
286	WESCO International Inc	Bank of America Merrill Lynch	509
(678)	WESCO International Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,759
8,749	WESCO International Inc	Barclays Bank	45,233
(333)	WESCO International Inc	Barclays Bank	(1,722)
3,730	WESCO International Inc	Goldman Sachs	6,639
(3,239)	WESCO International Inc	Goldman Sachs	(5,765)
9,457	WESCO International Inc	HSBC	(66,483)
(512)	WESCO International Inc	HSBC	(819)
2,147	WESCO International Inc	Morgan Stanley	11,100
(350)	WESCO International Inc	Morgan Stanley	(1,810)
(10,472)	West BanCorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,263)
(10,384)	West BanCorp Inc	Barclays Bank	(5,607)
(7,626)	West BanCorp Inc	Goldman Sachs	(7,473)
(1,689)	West BanCorp Inc	HSBC	456
(1,564)	West BanCorp Inc	Morgan Stanley	(845)
964	West Pharmaceutical Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,028
2,205	West Pharmaceutical Services Inc	Barclays Bank	25,621
1,306	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs	15,127
2,812	West Pharmaceutical Services Inc	HSBC	50,588
1,393	West Pharmaceutical Services Inc	Morgan Stanley	15,978
(11,836)	Westamerica BanCorp	Barclays Bank	(14,558)
(25,880)	Westamerica BanCorp	Goldman Sachs	(68,582)
(4,178)	Western Alliance Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(28,954)
(8,094)	Western Alliance Bancorp	Barclays Bank	(33,267)
(6,513)	Western Alliance Bancorp	Goldman Sachs	(40,443)
(8,741)	Western Alliance Bancorp	HSBC	(42,105)
(13,273)	Western Alliance Bancorp	Morgan Stanley	(54,552)
(19,391)	Western Asset Mortgage Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	970
(24,823)	Western Asset Mortgage Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	1,241
5,338	Western Digital Corp	Barclays Bank	13,879
(4,148)	Western Digital Corp	Barclays Bank	(10,785)
(4,591)	Western Digital Corp	HSBC	(15,655)
(26,386)	Western New England Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,180)
(5,658)	Western New England Bancorp Inc	Barclays Bank	(2,207)
(3,080)	Western New England Bancorp Inc	Goldman Sachs	(955)
113,444	Western Union Co	Barclays Bank	53,318
37,117	Western Union Co	Goldman Sachs	29,694
18,978	Western Union Co	HSBC	13,095
(21,590)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Barclays Bank	(148,594)
(9,916)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Goldman Sachs	(83,576)
(14,083)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Morgan Stanley	(92,270)
6,762	Westlake Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,280
5,532	Westlake Corp	Barclays Bank	46,391
13,447	Westlake Corp	Goldman Sachs	32,542
7,362	Westlake Corp	HSBC	26,215
783	Westlake Corp	Morgan Stanley	6,593
681	Westrock Co	Bank of America Merrill Lynch	2,119
54,968	Westrock Co	Barclays Bank	150,919
19,526	Westrock Co	Goldman Sachs	14,393
8,236	Westrock Co	HSBC	22,984
3,915	Westrock Co	Morgan Stanley	13,236
2,444	Westwood Holdings Group Inc	Goldman Sachs	(147)
(9,072)	WeWork Inc ' A'	Barclays Bank	(3,266)
(25,716)	WeWork Inc ' A'	Morgan Stanley	(9,258)
(312)	WEX Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,129)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,235)	WEX Inc	Goldman Sachs	(11,555)
(2,147)	WEX Inc	HSBC	(20,923)
(750)	WEX Inc	Morgan Stanley	(6,113)
(3,097)	Weyco Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,146
(5,501)	Weyco Group Inc	Barclays Bank	(9,242)
(9,204)	Weyco Group Inc	Goldman Sachs	3,405
(37,948)	Weyerhaeuser Co (REIT)	Barclays Bank	(55,404)
(63,610)	Weyerhaeuser Co (REIT)	Goldman Sachs	(96,051)
55,604	Wheels Up Experience Inc	Barclays Bank	1,668
(298)	Whirlpool Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,097)
8,968	Whirlpool Corp	Barclays Bank	63,493
(3,821)	Whirlpool Corp	Barclays Bank	(27,053)
9,013	Whirlpool Corp	Goldman Sachs	270
(910)	Whirlpool Corp	Goldman Sachs	(1,348)
(949)	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	(12,614)
(265)	White Mountains Insurance Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(23,781)
(678)	White Mountains Insurance Group Ltd	Barclays Bank	(51,202)
(721)	White Mountains Insurance Group Ltd	Goldman Sachs	(64,703)
(283)	White Mountains Insurance Group Ltd	HSBC	(34,367)
(1,479)	White Mountains Insurance Group Ltd	Morgan Stanley	(111,695)
(9,137)	Whitestone (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,118)
(23,317)	Whitestone (REIT)	Barclays Bank	(10,493)
(48,723)	Whitestone (REIT)	Goldman Sachs	4,233
(48,878)	Whitestone (REIT)	HSBC	(33,726)
(7,212)	Whitestone (REIT)	Morgan Stanley	(3,245)
(4,462)	Whiting Petroleum Corp	Barclays Bank	(45,423)
(8,875)	Whiting Petroleum Corp	Goldman Sachs	(133,036)
9,643	Whole Earth Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,507
2,882	Whole Earth Brands Inc	Barclays Bank	461
10,228	Whole Earth Brands Inc	Goldman Sachs	2,659
19,370	Whole Earth Brands Inc	HSBC	10,653
39,422	Whole Earth Brands Inc	Morgan Stanley	6,308
5,248	WideOpenWest Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,886
14,412	WideOpenWest Inc	Barclays Bank	4,612
5,985	WideOpenWest Inc	Goldman Sachs	3,292
5,685	WideOpenWest Inc	HSBC	23,780
(1,650)	Willdan Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,040)
(8,474)	Willdan Group Inc	Barclays Bank	1,356
(655)	Willdan Group Inc	Goldman Sachs	(413)
(1,757)	Willdan Group Inc	HSBC	(1,318)
(4,045)	Willdan Group Inc	Morgan Stanley	647
(8,780)	Williams Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,735)
67,564	Williams Cos Inc	Barclays Bank	108,102
(11,829)	Williams Cos Inc	Barclays Bank	(18,926)
19,979	Williams Cos Inc	Goldman Sachs	43,554
(12,983)	Williams Cos Inc	Goldman Sachs	(28,303)
(17,082)	Williams Cos Inc	HSBC	(51,540)
15,758	Williams Cos Inc	Morgan Stanley	25,213
1,086	Williams-Sonoma Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,803
795	Williams-Sonoma Inc	Barclays Bank	14,747
447	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs	1,243
(344)	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs	(956)
4,230	Williams-Sonoma Inc	HSBC	26,063
(1,234)	Williams-Sonoma Inc	HSBC	(3,196)
1,593	Williams-Sonoma Inc	Morgan Stanley	29,550
(2,598)	Willis Lease Finance Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,874)
(2,791)	Willis Lease Finance Corp	Barclays Bank	(14,764)
(1,905)	Willis Lease Finance Corp	Goldman Sachs	(11,640)
(2,548)	Willis Lease Finance Corp	HSBC	(15,339)
2,932	Willis Towers Watson Plc	Bank of America Merrill Lynch	23,485
(530)	Willis Towers Watson Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5,639)
5,869	Willis Towers Watson Plc	Barclays Bank	48,302
(525)	Willis Towers Watson Plc	Barclays Bank	(4,321)
335	Willis Towers Watson Plc	Goldman Sachs	2,683
(1,701)	Willis Towers Watson Plc	Goldman Sachs	(11,022)
1,374	Willis Towers Watson Plc	HSBC	11,204
(565)	Willis Towers Watson Plc	HSBC	(2,537)
679	Willis Towers Watson Plc	Morgan Stanley	5,588

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(988)	Willis Towers Watson Plc	Morgan Stanley	(8,131)
(81,570)	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Barclays Bank	(116,645)
(26,889)	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Goldman Sachs	(46,787)
(52,860)	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	HSBC	(218,312)
3,358	Wingstop Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,974)
8,345	Wingstop Inc	Barclays Bank	40,754
7,088	Wingstop Inc	Goldman Sachs	(21,051)
7,925	Wingstop Inc	HSBC	(32,810)
327	Wingstop Inc	Morgan Stanley	1,625
(389)	Winmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,771
(4,226)	Winmark Corp	Barclays Bank	(21,320)
(1,863)	Winmark Corp	Goldman Sachs	18,062
(1,285)	Winmark Corp	HSBC	25,539
13,504	Winnebago Industries Inc	Barclays Bank	36,056
6,027	Winnebago Industries Inc	HSBC	(57,377)
5,980	Wintrust Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	21,485
22,541	Wintrust Financial Corp	Barclays Bank	64,242
20,517	Wintrust Financial Corp	Goldman Sachs	77,349
19,241	Wintrust Financial Corp	HSBC	36,565
11,526	Wintrust Financial Corp	Morgan Stanley	32,849
49,949	WisdomTree Investments Inc	HSBC	29,720
1,310	Wix.com Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,031)
2,026	Wix.com Ltd	Barclays Bank	(5,409)
4,241	Wix.com Ltd	Goldman Sachs	(10,264)
2,722	Wix.com Ltd	HSBC	1,028
1,178	Wix.com Ltd	Morgan Stanley	(3,145)
(11,550)	Wolfspeed Inc	Goldman Sachs	(5,775)
8,473	Wolfspeed Inc	HSBC	41,919
(39,554)	Wolverine World Wide Inc	Barclays Bank	(40,348)
(9,163)	Wolverine World Wide Inc	Goldman Sachs	(9,346)
(8,703)	Wolverine World Wide Inc	HSBC	(14,999)
(3,882)	Wolverine World Wide Inc	Morgan Stanley	(4,193)
(711)	Woodward Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,570)
(31,164)	Woodward Inc	Barclays Bank	(101,595)
(11,481)	Woodward Inc	Goldman Sachs	(20,056)
(8,719)	Woodward Inc	HSBC	(18,543)
(1,168)	Woodward Inc	Morgan Stanley	(3,808)
2,184	Workday Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(45,493)
4,482	Workday Inc ' A'	Barclays Bank	(47,330)
2,801	Workday Inc ' A'	Goldman Sachs	(54,610)
11,222	Workday Inc ' A'	HSBC	(235,438)
11,373	Workday Inc ' A'	Morgan Stanley	(120,099)
(76,057)	Workhorse Group Inc	Barclays Bank	(14,451)
(1,116)	Workiva Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,638)
11,089	Workiva Inc	Barclays Bank	15,636
(3,648)	Workiva Inc	Barclays Bank	(5,144)
(3,144)	Workiva Inc	Goldman Sachs	(10,223)
(5,675)	Workiva Inc	HSBC	(13,593)
(988)	Workiva Inc	Morgan Stanley	(1,393)
(3,127)	World Acceptance Corp	Barclays Bank	(40,682)
(237)	World Acceptance Corp	Goldman Sachs	(377)
(529)	World Acceptance Corp	HSBC	3,817
9,847	World Fuel Services Corp	Barclays Bank	2,757
19,897	World Fuel Services Corp	Goldman Sachs	14,724
7,491	World Fuel Services Corp	HSBC	14,083
(575)	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,704)
1,509	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	12,344
(3,674)	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Barclays Bank	(16,680)
1,246	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Barclays Bank	5,657
(3,933)	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Goldman Sachs	(32,172)
2,420	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Goldman Sachs	19,796
(15,384)	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	HSBC	(164,763)
2,724	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	HSBC	17,257
(3,866)	Worthington Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,171)
(18,888)	Worthington Industries Inc	Barclays Bank	(44,953)
(6,655)	Worthington Industries Inc	Goldman Sachs	(13,044)
(7,703)	Worthington Industries Inc	HSBC	(15,589)
(2,093)	Worthington Industries Inc	Morgan Stanley	(4,981)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(786)	Wound Management Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	817
(859)	Wound Management Technologies Inc	Barclays Bank	2,062
(32,716)	WP Carey Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(95,911)
(43,124)	WP Carey Inc (REIT)	Barclays Bank	(122,902)
(21,348)	WP Carey Inc (REIT)	Goldman Sachs	(65,689)
(35,186)	WP Carey Inc (REIT)	HSBC	(258,422)
(6,191)	WP Carey Inc (REIT)	Morgan Stanley	(17,892)
(9,715)	WSFS Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(29,259)
(4,649)	WSFS Financial Corp	Barclays Bank	(6,515)
(5,494)	WSFS Financial Corp	Goldman Sachs	(23,734)
(5,013)	WSFS Financial Corp	HSBC	(13,468)
(2,738)	WSFS Financial Corp	Morgan Stanley	(2,130)
1,117	WW Grainger Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,645
423	WW Grainger Inc	Barclays Bank	6,933
5,707	WW Grainger Inc	Goldman Sachs	54,388
6,389	WW Grainger Inc	HSBC	43,531
1,232	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	20,192
15,682	WW International Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,208
25,567	WW International Inc	Barclays Bank	13,518
13,757	WW International Inc	Goldman Sachs	(4,815)
8,389	WW International Inc	HSBC	(5,511)
15,250	WW International Inc	Morgan Stanley	9,284
9,578	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Barclays Bank	50,093
(2,356)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Barclays Bank	(12,322)
20,855	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs	84,046
(1,624)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs	(3,692)
(4,746)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	HSBC	(22,888)
24,024	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	125,646
(2,700)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	(14,121)
(664)	Wynn Resorts Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4,992)
6,813	Wynn Resorts Ltd	Barclays Bank	25,004
(5,538)	Wynn Resorts Ltd	Barclays Bank	(20,324)
4,995	X4 Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
7,804	X4 Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(624)
9,905	X4 Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	-
3,287	X4 Pharmaceuticals Inc	HSBC	625
5,257	X4 Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(421)
(21,459)	XBiotech Inc	Barclays Bank	4,936
(1,759)	XBiotech Inc	HSBC	1,390
2,767	Xcel Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	775
9,005	Xcel Energy Inc	Barclays Bank	2,161
(33,969)	Xcel Energy Inc	Barclays Bank	(8,153)
19,323	Xcel Energy Inc	Goldman Sachs	2,817
(14,429)	Xcel Energy Inc	Goldman Sachs	(4,040)
449	Xcel Energy Inc	HSBC	656
10,811	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	2,595
(9,234)	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	(2,216)
(2,106)	Xencor Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,201
(7,671)	Xencor Inc	Barclays Bank	4,986
(6,369)	Xencor Inc	Goldman Sachs	9,681
(6,684)	Xencor Inc	HSBC	17,044
(8,767)	Xencor Inc	Morgan Stanley	5,699
(44,394)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	(30,632)
(84,321)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	25,296
(20,734)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	(14,928)
21,788	Xeris Biopharma Holdings Inc	Barclays Bank	1,961
4,938	Xeris Biopharma Holdings Inc	Goldman Sachs	247
10,871	Xeris Biopharma Holdings Inc	HSBC	4,566
12,628	Xeris Biopharma Holdings Inc	Morgan Stanley	1,137
13,193	Xerox Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,818
(7,181)	Xerox Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,888)
8,856	Xerox Holdings Corp	Barclays Bank	7,793
(13,635)	Xerox Holdings Corp	Barclays Bank	(11,999)
21,994	Xerox Holdings Corp	Goldman Sachs	18,035
32,227	Xerox Holdings Corp	HSBC	35,450
(28,876)	Xerox Holdings Corp	HSBC	(31,764)
26,941	Xerox Holdings Corp	Morgan Stanley	23,708
(61,797)	XL Fleet Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,854

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(20,901)	XL Fleet Corp	Goldman Sachs	627
(20,536)	XOMA Corp	Barclays Bank	(24,232)
(2,931)	XOMA Corp	Morgan Stanley	(3,459)
(2,074)	Xometry Inc ' A'	Goldman Sachs	(8,275)
(7,287)	Xometry Inc ' A'	HSBC	(18,430)
(938)	Xometry Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,908)
43,210	Xos Inc	Goldman Sachs	19,444
(4,678)	XPEL Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,233)
(4,325)	XPEL Inc	Barclays Bank	(3,806)
(1,247)	XPEL Inc	Goldman Sachs	(4,327)
(3,859)	XPEL Inc	HSBC	(30,911)
2,770	XPO Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,210
12,685	XPO Logistics Inc	Barclays Bank	38,309
(10,041)	XPO Logistics Inc	Goldman Sachs	(15,262)
3,752	XPO Logistics Inc	Goldman Sachs	3,607
(4,515)	XPO Logistics Inc	HSBC	(7,043)
7,668	XPO Logistics Inc	HSBC	11,962
6,054	XPO Logistics Inc	Morgan Stanley	20,404
(1,613)	Xponential Fitness Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,758)
(6,847)	Xponential Fitness Inc ' A'	HSBC	(15,200)
(2,842)	XRAY-TWOLF HoldCo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(682)
(34,773)	XRAY-TWOLF HoldCo Corp	Barclays Bank	5,564
(18,513)	XRAY-TWOLF HoldCo Corp	Goldman Sachs	(4,443)
(28,006)	XRAY-TWOLF HoldCo Corp	HSBC	(22,405)
(17,734)	XRAY-TWOLF HoldCo Corp	Morgan Stanley	2,837
1,046	Xylem Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,234
(1,984)	Xylem Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,682)
10,246	Xylem Inc	Barclays Bank	29,679
(3,158)	Xylem Inc	Barclays Bank	(9,285)
11,743	Xylem Inc	Goldman Sachs	32,187
(18,105)	Xylem Inc	Goldman Sachs	(46,123)
2,425	Xylem Inc	HSBC	402
(499)	Xylem Inc	HSBC	752
5,770	Xylem Inc	Morgan Stanley	14,004
(5,546)	Xylem Inc	Morgan Stanley	(17,017)
(36,934)	Yellow Corp	Barclays Bank	(3,693)
(4,795)	Yellow Corp	Goldman Sachs	(1,247)
1,896	Yelp Inc	Bank of America Merrill Lynch	797
13,815	Yelp Inc	Barclays Bank	19,656
24,881	Yelp Inc	Goldman Sachs	13,187
21,894	Yelp Inc	HSBC	11,402
10,313	Yelp Inc	Morgan Stanley	13,923
(8,143)	YETI Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,517
339	YETI Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(563)
(5,122)	YETI Holdings Inc	Barclays Bank	(7,683)
(3,701)	YETI Holdings Inc	Goldman Sachs	4,457
7,713	YETI Holdings Inc	Goldman Sachs	(12,804)
(6,240)	YETI Holdings Inc	HSBC	(1,647)
2,243	YETI Holdings Inc	HSBC	243
1,064	YETI Holdings Inc	Morgan Stanley	1,596
7,525	Yext Inc	Bank of America Merrill Lynch	323
98,322	Yext Inc	Barclays Bank	7,762
38,288	Yext Inc	Goldman Sachs	(766)
15,066	Yext Inc	HSBC	(3,013)
(8,988)	Y-mAbs Therapeutics Inc	Barclays Bank	(13,931)
(20,498)	York Water Co	Barclays Bank	4,510
(8,360)	York Water Co	Goldman Sachs	(3,177)
(14,747)	Yum China Holdings Inc	Barclays Bank	(61,495)
2,374	Yum China Holdings Inc	Barclays Bank	9,900
1,865	Yum China Holdings Inc	Goldman Sachs	11,690
5,301	Yum China Holdings Inc	HSBC	39,877
(17,625)	Yum China Holdings Inc	Morgan Stanley	(73,496)
3,604	Yum! Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,030
6,186	Yum! Brands Inc	Barclays Bank	36,250
21,002	Yum! Brands Inc	Goldman Sachs	157,515
18,415	Yum! Brands Inc	HSBC	176,416
7,813	Yum! Brands Inc	Morgan Stanley	45,784
(25,209)	ZAGG Inc*	Bank of America Merrill Lynch	(2,244)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(18,879)	ZAGG Inc*	Goldman Sachs	-
(10,414)	ZAGG Inc*	HSBC	(937)
339	Zebra Technologies Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,481
301	Zebra Technologies Corp ' A'	Barclays Bank	295
(751)	Zebra Technologies Corp ' A'	Barclays Bank	(736)
3,350	Zebra Technologies Corp ' A'	Goldman Sachs	21,373
(146)	Zebra Technologies Corp ' A'	Goldman Sachs	(931)
76	Zebra Technologies Corp ' A'	HSBC	194
105	Zebra Technologies Corp ' A'	Morgan Stanley	103
(437)	Zebra Technologies Corp ' A'	Morgan Stanley	(428)
1,194	Zendesk Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,176
(1,399)	Zendesk Inc	Goldman Sachs	5,596
536	Zendesk Inc	Goldman Sachs	(1,791)
(3,731)	Zendesk Inc	HSBC	16,789
2,275	Zendesk Inc	Morgan Stanley	(5,665)
(333)	Zentaris Pharmaceuticals LLC	Bank of America Merrill Lynch	200
(4,330)	Zentaris Pharmaceuticals LLC	Barclays Bank	(10,349)
(1,171)	Zentaris Pharmaceuticals LLC	Goldman Sachs	703
(3,636)	Zentaris Pharmaceuticals LLC	HSBC	(15,962)
(1,328)	Zentaris Pharmaceuticals LLC	Morgan Stanley	(3,174)
(11,396)	Zeta Global Holdings Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(456)
(12,216)	Zeta Global Holdings Corp ' A'	Barclays Bank	-
(2,017)	Zeta Global Holdings Corp ' A'	Goldman Sachs	(81)
4,443	Zevia PBC ' A'	Barclays Bank	355
5,210	Zevia PBC ' A'	Goldman Sachs	104
8,919	Zevia PBC ' A'	HSBC	(3,835)
1,867	Zevia PBC ' A'	Morgan Stanley	149
15,590	Ziff Davis Inc	Barclays Bank	(21,395)
5,275	Ziff Davis Inc	Goldman Sachs	(12,871)
7,700	Ziff Davis Inc	HSBC	(20,271)
1,589	Ziff Davis Inc	Morgan Stanley	(2,368)
1,652	Zillow Group Inc ' C'	Bank of America Merrill Lynch	1,123
(2,802)	Zillow Group Inc ' C'	Bank of America Merrill Lynch	(7,610)
482	Zillow Group Inc ' C'	Barclays Bank	(578)
2,415	Zillow Group Inc ' C'	Goldman Sachs	5,416
(1,507)	Zillow Group Inc ' C'	Goldman Sachs	2,792
1,202	Zillow Group Inc ' C'	HSBC	(964)
(2,280)	Zillow Group Inc ' C'	HSBC	(10,835)
(2,708)	Zillow Group Inc ' C'	Morgan Stanley	3,250
(8,407)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,150)
(24,619)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Barclays Bank	34,713
(10,664)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs	(45,855)
(1,421)	Zimmer Biomet Holdings Inc	HSBC	(6,281)
4,414	Zimvie Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,356)
2,112	Zimvie Inc	Barclays Bank	(3,696)
15,035	Zimvie Inc	Goldman Sachs	(21,650)
6,207	Zimvie Inc	HSBC	12,787
1,027	Zimvie Inc	Morgan Stanley	(1,797)
23,303	Zions Bancorp NA	Barclays Bank	44,275
10,116	Zions Bancorp NA	Goldman Sachs	33,079
34,169	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	64,921
6,245	Zoetis Inc	Barclays Bank	43,591
30,458	Zoetis Inc	Goldman Sachs	136,452
9,377	Zoetis Inc	HSBC	72,545
9,639	Zoetis Inc	Morgan Stanley	67,281
(5,232)	Zoom Video Communications Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(99,617)
(1,774)	Zoom Video Communications Inc ' A'	Barclays Bank	(33,050)
(15,041)	Zoom Video Communications Inc ' A'	Goldman Sachs	(284,959)
(9,136)	ZoomInfo Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,363
(6,377)	ZoomInfo Technologies Inc	Barclays Bank	(11,989)
(7,913)	ZoomInfo Technologies Inc	Goldman Sachs	15,905
(15,697)	ZoomInfo Technologies Inc	HSBC	10,181
(5,334)	ZoomInfo Technologies Inc	Morgan Stanley	(11,721)
(17,339)	Zovio Inc	Barclays Bank	(607)
(26,573)	Zovio Inc	Morgan Stanley	(930)
411	Zscaler Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,623
2,368	Zscaler Inc	Barclays Bank	44,542
(577)	Zscaler Inc	Barclays Bank	(10,853)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
708	Zscaler Inc	Goldman Sachs	13,112
(3,380)	Zscaler Inc	Goldman Sachs	(60,896)
1,026	Zscaler Inc	HSBC	3,627
63	Zscaler Inc	Morgan Stanley	1,185
(3,316)	Zumiez Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,339
(12,830)	Zumiez Inc	Barclays Bank	(17,932)
(2,215)	Zumiez Inc	Goldman Sachs	3,566
(7,605)	Zumiez Inc	HSBC	14,069
15,917	Zuora Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	478
30,793	Zuora Inc ' A'	Barclays Bank	9,546
15,746	Zuora Inc ' A'	Goldman Sachs	185
30,585	Zuora Inc ' A'	HSBC	10,300
11,056	Zurn Water Solutions Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,503
(32,185)	Zurn Water Solutions Corp	Barclays Bank	(58,577)
2,102	Zurn Water Solutions Corp	Barclays Bank	3,826
(42,081)	Zurn Water Solutions Corp	Goldman Sachs	(47,130)
11,781	Zurn Water Solutions Corp	Goldman Sachs	13,910
8,279	Zurn Water Solutions Corp	HSBC	7,678
4,497	Zurn Water Solutions Corp	Morgan Stanley	5,950
(10,702)	Zymergen Inc	HSBC	1,017
(10,617)	Zynerba Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	319
(2,515)	Zynerba Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(101)
(11,987)	Zynerba Pharmaceuticals Inc	HSBC	2,038
5,183	Zynex Inc	Barclays Bank	(933)
19,030	Zynex Inc	Goldman Sachs	7,993
9,961	Zynex Inc	HSBC	11,256
7,038	Zynex Inc	Morgan Stanley	(1,267)
			(1,976,959)
			(1,977,283)

合計 (基礎となるエクスポージャー総額-5,937,221,734米ドル)

* 公正価値調整の対象である有価証券。

π0.5ユーロ金額は端数切捨てにより0と表示されている。

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益 / (損) (米ドル)
デリバティブ金融商品						
未決済先渡為替予約						
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	236,618	USD	241,053	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	5,715
USD	20,445	CHF	20,124	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	(543)
						5,172
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	307,667,334	USD	326,210,457	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	3,577,258
USD	28,812,926	EUR	27,275,372	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	(423,466)
						3,153,792
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	16,905	USD	20,918	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	363
USD	1,717	GBP	1,390	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	(32)
						331
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	36,665,238,966	USD	281,968,148	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	2,905,089
USD	7,526,329	JPY	965,984,322	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	21,044
						2,926,133
ヘッジを使用したスウェーデン・クローネ建投資証券クラス						
SEK	786,962,452	USD	79,604,932	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	553,052
USD	6,663,972	SEK	66,225,904	State Street Bank & Trust Company	15/6/2022	(81,628)
						471,424
合計 (基礎となるエクスポージャー総額-738,597,000米ドル)						6,556,852

業種別内訳 2022年5月31日現在

	純資産比率 (%)
金融	85.25
政府	7.93
資本財	3.42
消費財、循環型	2.59
多角化事業	0.19
消費財、非循環型	0.17
技術	0.11
コミュニケーション	0.01
エネルギー	0.01
投資有価証券一時価	99.68
その他の純資産	0.32
	100.00

ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はケイマン籍の外国投資法人「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」が発行する「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」のJ P Yクラス投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
(米ドル表示)
2022年12月31日

資産		
現金	\$	3,055,026
投資有価証券、公正価値(取得価格\$105,307,986)		97,798,429
デリバティブ資産		4,164,792
ブローカーに対する債権		84,261,135
訴訟請求未収金		151,000
未収配当金及び未収利息		92,432
その他の資産		8,526
資産合計		189,531,340
負債		
投資有価証券（売建）、公正価値(売却価格\$10,110,417)		9,749,175
ブローカーに対する債務		11,110,178
運用会社に対する債務		134,217
未払配当金及び未払利息		27,784
未払費用及びその他の負債		47,940
負債合計		21,069,294
純資産	\$	168,462,046
受益証券1口当たり純資産価格		
J P Yクラス（発行済受益証券総数2,153,697.99口に基づきます）	JPY	10,256

損益計算書
(米ドル表示)

2022年12月31日に終了した会計年度

投資有価証券、デリバティブ契約及び外国為替投資の実現・未実現損益		
投資有価証券及び外貨にかかる実現純利益	\$	6,593,320
デリバティブ及び外貨にかかる実現純損失		(24,279,346)
投資有価証券及び外貨にかかる未実現評価(損)益の変動額(純額)		(9,305,042)
デリバティブ契約及び外貨にかかる未実現評価(損)益の変動額(純額)		4,489,470
投資有価証券、デリバティブ契約及び外貨にかかる純損失	\$	(22,501,598)
投資収益		
受取配当金(源泉徴収税\$233,821控除後)		2,549,341
受取利息		1,766,451
その他		308
投資収益合計		4,316,100
費用		
支払利息		1,365,602
支払配当金		379,870
運用報酬		1,528,252
成功報酬		246,148
その他		306,583
費用合計		3,826,455
投資純収益		489,645
営業活動による純資産の変動額(純額)	\$	(22,011,953)

ナインティーンセブティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド

投資明細表
(米ドル表示)
2022年12月30日

株数/額面/枚数	銘柄明細	通貨	評価額	評価損益
債券				
転換社債				
1,099,000	ZENDESK INC 0.625% 06/15/25 CVT	USD	1,097,021.80	27,677.15
	転換社債合計		1,097,021.80	27,677.15
社債				
(874,000)	BORGWARNER INC 3.375% 03/15/25	USD	(838,063.26)	111,194.62
1,112,000	BORGWARNER INC 5.000% 10/01/25 SR:144A	USD	1,091,664.34	(190,930.83)
100,000	CONNECT FINCO SARL/CONNE 6.750% 10/01/26 SR:144A	USD	92,881.95	(12,118.05)
616,000	COVANTA HOLDING CORP 5.000% 09/01/30	USD	498,783.17	(161,484.33)
416,000	HORIZON THERAPEUTICS USA 5.500% 08/01/27 SR:144A	USD	424,454.94	9,797.44
1,040,000	IAA INC 5.500% 06/15/27 SR:144A	USD	1,016,156.83	(13,470.96)
(395,000)	INTERCONTINENTALEXCHANGE 3.750% 09/21/28	USD	(373,472.90)	(10,735.95)
211,000	INTERCONTINENTALEXCHANGE 4.000% 09/15/27	USD	203,974.90	3,624.94
298,000	INTERCONTINENTALEXCHANGE 4.350% 06/15/29	USD	288,124.46	949.00
2,461,000	VALVOLINE INC 4.250% 02/15/30 SR:144A	USD	2,391,876.70	(3,662.03)
6,000	WR GRACE HOLDING LLC 5.625% 08/15/29 SR:144A	USD	4,858.62	(1,272.60)
	社債合計		4,801,239.75	(268,108.75)
国債				
(308,200)	US TREASURY N/B 0.375% 01/31/26	USD	(274,526.68)	12,138.73
(179,600)	US TREASURY N/B 3.875% 09/30/29	USD	(178,772.22)	883.91
(169,400)	US TREASURY N/B 4.125% 09/30/27	USD	(170,319.84)	(946.31)
	国債合計		(623,618.74)	12,076.33
	債券合計		5,274,642.81	(228,355.27)
株式				
米国預託証券				
7,192	RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	USD	537,673.92	(94,604.45)
32,200	SILICON MOTION TECHNOL-ADR	USD	2,092,678.00	(595,322.51)
	米国預託証券合計		2,630,351.92	(689,926.96)
普通株				
150,805	IIA_LR=AT	EUR	0.00	0.00
105,700	HITACHI METALS LTD	JPY	1,754,948.90	18,808.03
16,900	TOSHIBA CORP	JPY	593,278.68	(56,818.05)
20,400	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	1,383,129.96	13,584.98
749,216	AABA_ESCROW	USD	2,847,020.80	(4,969,888.22)
33,939	ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	USD	3,421,051.20	65,990.06
21,186	ABMD US_Dummy CVR_35 USD Cash	USD	42,372.00	42,372.00
46,282	ACHILLION PHARMACEUTICALS INC	USD	27,769.20	27,769.20
30,094	ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP	USD	1,798,116.50	49,856.85
(146,266)	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	(1,726,584.84)	(83,516.46)
167,112	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	1,780,361.45	139,412.74
155,550	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	11,907,352.50	(182,870.97)
(3,467)	BROADCOM INC	USD	(1,938,503.71)	(136,292.03)
15,990	BIOHAVEN LTD	USD	221,941.20	113,637.33
109,538	BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR	USD	142,399.40	(182,211.17)
45,065	COUPA SOFTWARE INC	USD	3,567,796.05	25,241.67
22,027	COWEN INC - A	USD	850,682.74	251.86
570	CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	24,800.70	7,407.98
41,009	EVO PAYMENTS INC-CLASS A	USD	1,387,744.56	20,110.51
249,461	FIRST HORIZON CORP	USD	6,111,794.50	188,670.26
2,000	GULF COAST ULTRA DEEP ROYALT	USD	78.00	14.14
9,075	HEINEKEN NV	EUR	853,735.53	(61,569.90)
(9,222)	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	(711,288.50)	101,762.18
63,613	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	7,239,159.40	71,024.71
(12,132)	IAA INC	USD	(485,280.00)	(4,453.91)
71,481	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	1,737,621.00	(444,007.67)
(71,481)	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	(1,734,193.74)	410,756.46
36,259	LHC GROUP INC	USD	5,862,717.71	(108,653.22)
(12,490)	MAXLINEAR INC	USD	(424,035.50)	46,986.13
235,408	1LIFE HEALTHCARE INC	USD	3,933,667.68	(81,228.87)
8,450	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	USD	488,663.50	28,951.72
3,909	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	USD	84,395.31	4,593.26
9,321	ROGERS CORP	USD	1,112,368.14	(990,726.37)
156,584	SIGNIFY HEALTH INC -CLASS A	USD	4,487,697.44	(66,369.67)
176,800	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD	5,088,511.08	(126,340.92)
359,680	STORE CAPITAL CORP	USD	11,531,340.80	138,691.45
35,453	SIERRA WIRELESS INC	USD	1,027,782.47	(49,816.33)
61,219	TEGNA INC	USD	1,297,230.61	(24,638.44)
47,684	TOWER SEMICONDUCTOR LTD	USD	2,059,948.80	(184,468.53)
27,524	VMWARE INC-CLASS A	USD	3,378,846.24	95,332.99
	普通株合計		81,026,437.76	(6,142,644.22)
エクイティ				
180,840	IGYB_CVR	EUR	150,999.59	150,999.59
	エクイティ合計		150,999.59	150,999.59
ETF				
(424)	ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA	USD	(108,480.40)	(637.38)
(1,525)	ISHARES US REAL ESTATE ETF	USD	(128,389.75)	(5,603.47)
(1,159)	SPDR S&P REGIONAL BANKING	USD	(68,079.66)	2,034.88
(1,453)	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	USD	(294,871.82)	18,013.60

ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド

株数/額面/枚数	銘柄明細	通貨	評価額	評価損益
(366)	SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	(30,378.00)	(435.98)
(774)	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	USD	(76,014.54)	1,014.95
	ETF合計		(706,214.17)	14,386.60
	株式合計		83,101,575.10	(6,667,184.99)
先渡取引 為替				
21,946,187.473	JPY per USD @ 133.7592 : 01/31/2023	JPY	168,100,739.86	4,028,326.88
(164,072,413)	JPY per USD @ 133.7592 : 01/31/2023	USD	(164,072,412.98)	0.00
	為替先渡取引合計		4,028,326.88	4,028,326.88
	先渡取引合計		4,028,326.88	4,028,326.88
オプション取引 株式オプション				
(348)	BHVN US 01/23 C150.00	USD	(187,920.00)	(100,922.00)
	株式オプション合計		(187,920.00)	(100,922.00)
株式ワラント				
949	CALIFORNIA RESOURCES -CW27	USD	11,957.40	(851.37)
	株式ワラント合計		11,957.40	(851.37)
	オプション取引合計		(175,962.60)	(101,773.37)
スワップ 株式スワップ				
(1,954)	ESW_ALERIAN MLP ETF	USD	(2,001.43)	(2,001.43)
30,285	ESW_AVEVA GROUP PLC	GBP	6,574.23	6,574.23
208,438	ESW_BIFFA PLC	GBP	503.70	503.70
27,756	ESW_BIOTEST AG	EUR	(2,971.28)	(2,971.28)
6,388	ESW_BROOKFIELD PROP PFD LP 6.250% 07/26/81	USD	(18,589.08)	(18,589.08)
49,645	ESW_DCP MIDSTREAM LP	USD	(19,559.97)	(19,559.97)
334,995	ESW_ELECTRICITE DE FRANCE SA	EUR	(53.62)	(53.62)
(38,545)	ESW_GRIFOLS SA	USD	(9,096.04)	(9,096.04)
54,153	ESW_GRIFOLS SA	USD	24,910.38	24,910.38
125,222	ESW_HOMESERVE PLC	GBP	9,231.17	9,231.17
84,164	ESW_MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	GBP	7,322.07	7,322.07
331,384	ESW_MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	GBP	3,203.29	3,203.29
(38,345)	ESW_RYANAIR HOLDINGS PLC	USD	655.51	655.51
(5,038)	ESW_SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	125,698.10	125,698.10
51,596	ESW_UNIPER SE	EUR	11,599.04	11,599.04
22,432	ESW_VANTAGE TOWERS AG	EUR	(960.53)	(960.53)
	株式スワップ合計		136,465.54	136,465.54
	スワップ合計		136,465.54	136,465.54

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

当ファンド(ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト)はアイルランド籍の外国証券投資法人「ノムラ・ファンズ・アイルランド」が発行する「グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド」のI JPYヘッジドクラス投資証券(円建)を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

運用計算書

2022年12月31日に終了する計測期間

	(米ドル)
運用収益	117,114,149
付加価値税還付	15,015
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(1,006,158,272)
運用損益合計	(889,029,108)
運用費用	(39,254,971)
金融費用控除前損益	(928,284,079)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(14,642,868)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(17,720,602)
当座借越利息	(147,424)
当期損益	(960,794,973)
税金(源泉徴収税を含む)	(324,124)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	(961,119,097)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class I JPY Hedged(in JPY)	10,252.6814	1,563,121	16,026,181,533

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

投資有価証券明細表
(2022年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 97.76% (2021年12月31日: 95.22%)			
オーストリア - 0.47% (2021年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.47% (2021年12月31日: 0.00%)			
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, 4.875%,15/06/42	13,000,000	12,415,674	0.47
		12,415,674	0.47
オーストリア合計		12,415,674	0.47
バーレーン - 3.03% (2021年12月31日: 1.85%)			
政府 - 3.03% (2021年12月31日: 1.85%)			
Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	41,500,000	36,673,675	1.40
Bahrain Government International Bond, 6.250%, 25/01/51	47,487,000	37,358,417	1.43
Bahrain Government International Bond, 7.000%, 26/01/26	5,000,000	5,125,504	0.20
		79,157,596	3.03
バーレーン合計		79,157,596	3.03
ベルギー - 1.09% (2021年12月31日: 0.34%)			
金融 - 0.62% (2021年12月31日: 0.00%)			
Argenta Spaarbank NV, 5.375%, 29/11/27	5,000,000	5,317,243	0.20
Groupe Bruxelles Lambert NV, 2.125%, 29/11/25	10,000,000	10,896,158	0.42
		16,213,401	0.62
資本財 - 0.47% (2021年12月31日: 0.34%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	15,004,000	12,178,875	0.47
		12,178,875	0.47
ベルギー合計		28,392,276	1.09
バミューダ諸島 - 0.37% (2021年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.37% (2021年12月31日: 0.00%)			
Hiscox Ltd, 6.000%, 22/09/27	8,000,000	9,567,375	0.37
		9,567,375	0.37
バミューダ諸島合計		9,567,375	0.37
ブラジル - 0.80% (2021年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.80% (2021年12月31日: 0.00%)			
Brazil Letras do Tesouro Nacional ZCP, 01/01/24	60,000,000	10,016,079	0.38
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/27	60,000,000	10,977,145	0.42
		20,993,224	0.80
ブラジル合計		20,993,224	0.80
ケイマン諸島 - 0.85% (2021年12月31日: 1.29%)			
通信 - 0.17% (2021年12月31日: 0.25%)			
Meituan ZCP, 27/04/27	5,000,000	4,367,534	0.17
		4,367,534	0.17
金融 - 0.68% (2021年12月31日: 0.71%)			
QNB Finance Ltd, 1.375%, 26/01/26	20,000,000	17,880,838	0.68
		17,880,838	0.68
ケイマン諸島合計		22,248,372	0.85
チェコ共和国 - 0.21% (2021年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.21% (2021年12月31日: 0.00%)			
Ceska sporitelna AS, 6.693%, 14/11/25	5,000,000	5,474,118	0.21
		5,474,118	0.21
チェコ共和国合計		5,474,118	0.21
エジプト - 3.86% (2021年12月31日: 3.61%)			
政府 - 3.86% (2021年12月31日: 3.61%)			
Egypt Government International Bond, 5.577%, 21/02/23	22,898,000	22,748,991	0.87
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	25,000,000	18,477,963	0.71
Egypt Government International Bond, 7.500%, 16/02/61	22,000,000	13,581,106	0.52
Egypt Government International Bond, 8.500%, 31/01/47	35,000,000	23,325,358	0.89
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	34,288,000	22,885,183	0.87
		101,018,601	3.86
エジプト合計		101,018,601	3.86
フランス - 5.70% (2021年12月31日: 2.56%)			
景気連動型消費財 - 0.28% (2021年12月31日: 0.00%)			
Valeo, 5.375%, 28/05/27	7,000,000	7,273,463	0.28
		7,273,463	0.28
景気非連動型消費財 - 0.28% (2021年12月31日: 0.35%)			
Elis SA, 2.250%, 22/09/29	6,500,000	7,433,271	0.28
		7,433,271	0.28
エネルギー - 0.13% (2021年12月31日: 0.40%)			
CGG SA, 7.750%, 01/04/27	4,000,000	3,461,409	0.13
		3,461,409	0.13
金融 - 3.16% (2021年12月31日: 0.61%)			
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, 6.250%, 09/09/33	22,000,000	22,458,813	0.86
BNP Paribas SA, 7.750%, 16/02/71 ⁽¹⁾	12,000,000	11,972,448	0.46
Credit Agricole SA, 5.750%, 29/11/27	8,000,000	9,612,540	0.37

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
La Banque Postale SA, 5.500%, 05/03/34	5,000,000	5,229,064	0.20
La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/71 ⁽¹⁾	8,500,000	7,911,380	0.30
Selena Sarl ZCP, 25/06/25	7,000,000	7,035,128	0.27
Societe Generale SA, 7.375%, 04/04/71 ⁽¹⁾	8,390,000	8,052,610	0.31
Societe Generale SA, 9.375%, 22/05/71 ⁽¹⁾	10,000,000	10,256,653	0.39
		82,528,636	3.16
資本財 - 0.81% (2021年12月31日: 0.47%)			
Safran SA ZCP, 01/04/28	15,202,719	14,735,582	0.57
Societe Nationale SNCF SA, 3.125%, 02/11/27	6,000,000	6,312,109	0.24
		21,047,691	0.81
テクノロジー - 0.25% (2021年12月31日: 0.00%)			
Ubisoft Entertainment SA, 2.375%, 15/11/28	6,000,000	6,623,182	0.25
		6,623,182	0.25
公益事業 - 0.79% (2021年12月31日: 0.73%)			
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/71 ⁽¹⁾	13,800,000	10,597,517	0.41
Electricite de France SA, 4.375%, 12/10/29	9,500,000	9,990,579	0.38
		20,588,096	0.79
フランス合計		148,955,748	5.70
ドイツ - 4.20% (2021年12月31日: 2.47%)			
景気連動型消費財 - 0.15% (2021年12月31日: 0.37%)			
Deutsche Lufthansa AG, 2.875%, 11/02/25	4,000,000	4,012,521	0.15
		4,012,521	0.15
景気非連動型消費財 - 0.61% (2021年12月31日: 0.00%)			
Bayer AG, 5.375%, 25/03/82	17,000,000	15,907,142	0.61
		15,907,142	0.61
エネルギー - 0.49% (2021年12月31日: 0.14%)			
RAG-Stiftung, 1.875%, 16/11/29	12,000,000	12,887,315	0.49
		12,887,315	0.49
金融 - 2.95% (2021年12月31日: 1.83%)			
Allianz SE, 3.875%, 07/03/71 ⁽¹⁾	14,800,000	10,046,757	0.38
Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/71 ⁽¹⁾	16,000,000	15,869,547	0.61
Commerzbank AG, 6.500%, 06/12/32	4,000,000	4,198,924	0.16
Commerzbank AG, 8.625%, 28/02/33	3,500,000	4,239,062	0.16
Deutsche Bank AG, 4.000%, 24/06/32	16,000,000	15,083,138	0.58
Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/71 ⁽¹⁾	26,000,000	22,087,400	0.85
Deutsche Bank AG, 10.000%, 30/04/71 ⁽¹⁾	5,000,000	5,514,083	0.21
		77,038,911	2.95
ドイツ合計		109,845,889	4.20
ハンガリー - 0.41% (2021年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.41% (2021年12月31日: 0.00%)			
Hungary Government International Bond, 5.000%, 22/02/27	10,000,000	10,607,885	0.41
		10,607,885	0.41
ハンガリー合計		10,607,885	0.41
インド - 0.14% (2021年12月31日: 0.61%)			
政府 - 0.14% (2021年12月31日: 0.30%)			
Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24	300,000,000	3,665,995	0.14
		3,665,995	0.14
インド合計		3,665,995	0.14
アイルランド - 1.50% (2021年12月31日: 0.88%)			
金融 - 1.50% (2021年12月31日: 0.71%)			
AIB Group Plc, 5.750%, 16/02/29	5,000,000	5,463,164	0.21
AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/71 ⁽¹⁾	13,500,000	13,461,643	0.52
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 3.000%, 19/04/51	15,000,000	11,456,871	0.44
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 5.125%, 23/11/52	8,000,000	8,749,524	0.33
		39,131,202	1.50
アイルランド合計		39,131,202	1.50
イタリア - 4.81% (2021年12月31日: 7.81%)			
景気非連動型消費財 - 0.25% (2021年12月31日: 0.33%)			
Mooney Group SpA, 5.937%, 17/12/26 (FRN)	6,500,000	6,564,547	0.25
		6,564,547	0.25
エネルギー - 0.84% (2021年12月31日: 0.24%)			
Eni SpA, 3.375%, 13/10/71 ⁽¹⁾	25,000,000	22,023,378	0.84
		22,023,378	0.84
金融 - 3.43% (2021年12月31日: 2.28%)			
Banco BPM SpA, 5.000%, 14/09/30	15,000,000	15,457,131	0.59
Intesa Sanpaolo SpA, 4.750%, 06/09/27	6,500,000	6,978,925	0.27
Intesa Sanpaolo SpA, 5.875%, 20/06/71 ⁽¹⁾	10,000,000	9,991,713	0.39
Intesa Sanpaolo SpA, 8.248%, 21/11/33 144A	8,300,000	8,407,223	0.32
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	33,041,000	32,201,643	1.23
UniCredit SpA, 6.625%, 03/12/71 ⁽¹⁾	15,972,000	16,445,953	0.63
		89,482,588	3.43
資本財 - 0.29% (2021年12月31日: 0.25%)			
Webuild SpA, 5.875%, 15/12/25	8,000,000	7,597,233	0.29
		7,597,233	0.29
イタリア合計		125,667,746	4.81

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
日本 - 4.09% (2021年12月31日: 5.08%) 素材 - 0.40% (2021年12月31日: 0.66%) Nippon Steel Corp ZCP, 04/10/24	1,300,000,000	10,526,415 10,526,415	0.40 0.40
通信 - 1.78% (2021年12月31日: 2.65%) Mercari Inc ZCP, 14/07/28 Rakuten Group Inc, 4.250%, 22/04/71 ⁽¹⁾ Rakuten Group Inc, 5.125%, 22/10/71 ⁽¹⁾ Rakuten Group Inc, 6.250%, 22/10/71 ⁽¹⁾	500,000,000 38,000,000 18,000,000 10,000,000	2,451,929 23,314,596 13,907,255 6,736,406 46,410,186	0.10 0.89 0.53 0.26 1.78
景気連動型消費財 - 0.31% (2021年12月31日: 0.00%) ANA Holdings Inc ZCP, 10/12/31	1,000,000,000	8,182,577 8,182,577	0.31 0.31
景気非連動型消費財 - 0.71% (2021年12月31日: 0.42%) GMO Payment Gateway Inc ZCP, 22/06/26 Menicon Co Ltd ZCP, 29/01/25	1,000,000,000 1,400,000,000	7,623,165 11,070,657 18,693,822	0.29 0.42 0.71
テクノロジー - 0.89% (2021年12月31日: 0.46%) Koei Tecmo Holdings Co Ltd ZCP, 20/12/24 Rohm Co Ltd ZCP, 05/12/24	1,500,000,000 1,400,000,000	12,157,242 11,017,560 23,174,802	0.47 0.42 0.89
日本合計		106,987,802	4.09
ルクセンブルク - 1.69% (2021年12月31日: 1.39%) 通信 - 0.19% (2021年12月31日: 0.25%) Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	5,500,000	4,987,881 4,987,881	0.19 0.19
金融 - 0.74% (2021年12月31日: 0.64%) Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA ZCP, 25/07/24 CPI Property Group SA, 4.875%, 16/11/71 ⁽¹⁾ Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25 Swiss Re Finance Luxembourg SA, 4.250%, 04/09/71 ⁽¹⁾	70,000,000 5,000,000 5,500,000 4,000,000	8,579,785 2,700,219 4,621,027 3,519,453 19,420,484	0.33 0.10 0.18 0.13 0.74
資本財 - 0.21% (2021年12月31日: 0.14%) Kleopatra Finco Sarl, 4.250%, 01/03/26	6,500,000	5,383,767 5,383,767	0.21 0.21
公益事業 - 0.55% (2021年12月31日: 0.36%) ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26 ContourGlobal Power Holdings SA, 3.125%, 01/01/28	8,000,000 8,000,000	7,536,014 6,978,442 14,514,456	0.29 0.26 0.55
ルクセンブルク合計		44,306,588	1.69
メキシコ - 2.79% (2021年12月31日: 1.60%) エネルギー - 1.36% (2021年12月31日: 1.60%) Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29 Petroleos Mexicanos, 6.950%, 28/01/60	23,702,000 25,000,000	19,671,547 15,818,750 35,490,297	0.75 0.61 1.36
政府 - 1.43% (2021年12月31日: 0.00%) Mexican Bonos, 5.000%, 06/03/25 Mexican Bonos, 5.500%, 04/03/27 Mexican Bonos, 7.750%, 29/05/31	300,000,000 300,000,000 210,000,000	13,976,182 13,505,757 10,000,904 37,482,843	0.53 0.52 0.38 1.43
メキシコ合計		72,973,140	2.79
オランダ - 5.67% (2021年12月31日: 3.18%) 通信 - 0.63% (2021年12月31日: 0.37%) Telefonica Europe BV, 2.376%, 12/05/69 ⁽¹⁾ United Group BV, 3.125%, 15/02/26	13,000,000 7,000,000	10,372,645 5,988,087 16,360,732	0.40 0.23 0.63
景気連動型消費財 - 1.47% (2021年12月31日: 0.83%) Dufry One BV, 0.750%, 30/03/26 Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28 Wizz Air Finance Co BV, 1.000%, 19/01/26 Wizz Air Finance Co BV, 1.350%, 19/01/24	7,000,000 20,000,000 5,000,000 10,000,000	6,404,907 17,621,000 4,359,036 10,124,484 38,509,427	0.24 0.67 0.17 0.39 1.47
景気非連動型消費財 - 0.74% (2021年12月31日: 0.00%) Mondelez International Holdings Netherlands BV ZCP, 20/09/24 QIAGEN NV, 1.000%, 13/11/24	12,800,000 5,000,000	13,441,449 5,837,500 19,278,949	0.52 0.22 0.74
エネルギー - 1.16% (2021年12月31日: 1.41%) Repsol International Finance BV, 2.500%, 22/03/71 ⁽¹⁾ Wintershall Dea Finance 2 BV, 2.499%, 20/07/71 ⁽¹⁾ Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.000%, 20/01/71 ⁽¹⁾	11,000,000 10,000,000 15,000,000	10,100,504 8,540,216 11,584,291 30,225,011	0.39 0.33 0.44 1.16
金融 - 1.45% (2021年12月31日: 0.57%) ASR Nederland NV, 7.000%, 07/12/43 ING Groep NV, 4.125%, 24/08/33 LeasePlan Corp NV, 7.375%, 29/11/71 ⁽¹⁾	4,500,000 12,000,000 20,000,000	4,795,875 12,053,892 21,142,250 37,992,017	0.18 0.46 0.81 1.45

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
公益事業 - 0.22% (2021年12月31日: 0.00%) Iberdrola International BV, 3.250%, 12/02/71 ⁽¹⁾	5,600,000	5,734,305	0.22
		5,734,305	0.22
オランダ合計		148,100,441	5.67
ルーマニア - 0.32% (2021年12月31日: 0.22%) 通信 - 0.32% (2021年12月31日: 0.22%) RCS & RDS SA, 3.250%, 05/02/28	10,000,000	8,502,558	0.32
		8,502,558	0.32
ルーマニア合計		8,502,558	0.32
ロシア - 0.00% (2021年12月31日: 5.50%) 政府 - 0.00% (2021年12月31日: 5.50%) Russian Federal Bond - OFZ, 5.900%, 12/03/31 Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29 Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 15/05/41 Russian Federal Bond - OFZ, 7.150%, 12/11/25 Russian Federal Bond - OFZ, 7.250%, 10/05/34 Russian Federal Bond - OFZ, 7.650%, 10/04/30 Russian Federal Bond - OFZ, 7.700%, 16/03/39	3,000,000,000 2,000,000,000 1,800,000,000 2,350,000,000 5,699,000,000 2,000,000,000 5,293,000,000	0 0 0 0 0 0 0	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00
		0	0.00
ロシア合計		0	0.00
シンガポール - 0.48% (2021年12月31日: 0.19%) 景気連動型消費財 - 0.48% (2021年12月31日: 0.19%) Singapore Airlines Ltd, 1.625%, 03/12/25	16,000,000	12,578,635	0.48
		12,578,635	0.48
シンガポール合計		12,578,635	0.48
南アフリカ - 4.87% (2021年12月31日: 4.33%) 政府 - 4.87% (2021年12月31日: 4.33%) Republic of South Africa Government Bond, 8.875%, 28/02/35 Republic of South Africa Government Bond, 9.000%, 31/01/40 Republic of South Africa Government International Bond, 5.000%, 12/10/46	1,000,000,000 1,400,000,000 15,000,000	49,751,254 66,976,165 10,523,749	1.91 2.56 0.40
		127,251,168	4.87
南アフリカ合計		127,251,168	4.87
スペイン - 5.58% (2021年12月31日: 6.81%) 金融 - 5.58% (2021年12月31日: 6.81%) Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5.875%, 24/12/71 ⁽¹⁾ Banco de Sabadell SA, 5.000%, 19/02/71 ⁽¹⁾ Banco de Sabadell SA, 8.516%, 23/02/71 ⁽¹⁾ Bankinter SA, 6.250%, 17/10/71 ⁽¹⁾ CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66 ⁽¹⁾ Ibercaja Banco SA, 7.000%, 06/07/71 ⁽¹⁾ Unicaja Banco SA, 3.125%, 19/07/32 Unicaja Banco SA, 4.875%, 18/02/71 ⁽¹⁾	19,400,000 8,000,000 28,000,000 12,600,000 10,000,000 39,000,000 8,000,000 28,000,000	19,864,425 6,635,092 29,108,449 13,184,660 9,228,854 39,525,036 8,801,746 21,488,519	0.76 0.26 1.11 0.51 0.35 1.51 0.26 0.82
		145,836,781	5.58
スペイン合計		145,836,781	5.58
国際機関 - 0.53% (2021年12月31日: 0.31%) 政府 - 0.53% (2021年12月31日: 0.31%) Asian Infrastructure Investment Bank/The, 3.750%, 14/09/27	14,220,000	13,817,260	0.53
		13,817,260	0.53
国際機関合計		13,817,260	0.53
スウェーデン - 1.63% (2021年12月31日: 0.33%) 景気非連動型消費財 - 0.28% (2021年12月31日: 0.00%) Verisure Holding AB, 9.250%, 15/10/27	6,500,000	7,250,391	0.28
		7,250,391	0.28
金融 - 1.35% (2021年12月31日: 0.33%) Intrum AB, 4.875%, 15/08/25 Intrum AB, 9.250%, 15/03/28 Svenska Handelsbanken AB, 4.625%, 23/08/32 Swedbank AB, 3.625%, 23/08/32	13,500,000 7,150,000 8,000,000 5,900,000	13,079,495 7,529,392 8,998,828 5,820,044	0.50 0.29 0.34 0.22
		35,427,759	1.35
スウェーデン合計		42,678,150	1.63
スイス - 1.58% (2021年12月31日: 0.00%) 金融 - 1.27% (2021年12月31日: 0.00%) Credit Suisse Group AG, 2.875%, 02/04/32 Credit Suisse Group AG, 7.375%, 07/09/33 Credit Suisse Group AG, 9.750%, 23/12/71 ⁽¹⁾ UBS Group AG, 4.988%, 05/08/33 144A	9,300,000 6,000,000 11,000,000 10,500,000	7,144,058 6,581,942 9,638,400 9,723,658	0.28 0.25 0.37 0.37
		33,088,058	1.27
資本財 - 0.31% (2021年12月31日: 0.00%) Sika AG, 0.150%, 05/06/25	6,000,000	8,171,472	0.31
		8,171,472	0.31
スイス合計		41,259,530	1.58

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I J P Yヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
タイ - 0.22% (2021年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.22% (2021年12月31日: 0.00%)			
Export Import Bank of Thailand, 3.902%, 02/06/27	6,000,000	5,654,221	0.22
		5,654,221	0.22
タイ合計		5,654,221	0.22
イギリス - 11.62% (2021年12月31日: 8.73%)			
通信 - 0.18% (2021年12月31日: 0.23%)			
Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80	5,000,000	4,684,428	0.18
		4,684,428	0.18
景気非連動型消費財 - 1.20% (2021年12月31日: 0.69%)			
Bellis Acquisition Co Plc, 3.250%, 16/02/26	4,250,000	4,161,909	0.16
Bellis Acquisition Co Plc, 4.500%, 16/02/26	7,000,000	7,067,221	0.27
Bellis Finco Plc, 4.000%, 16/02/27	8,000,000	7,040,873	0.27
British American Tobacco Plc, 3.000%, 27/12/71 ⁽¹⁾	10,710,000	8,832,975	0.34
Imperial Brands Finance Plc, 6.125%, 27/07/27 144A	4,200,000	4,197,158	0.16
		31,300,136	1.20
エネルギー - 1.17% (2021年12月31日: 1.03%)			
BP Capital Markets Plc, 1.000%, 28/04/23	5,000,000	6,487,933	0.25
BP Capital Markets Plc, 4.875%, 22/12/71 ⁽¹⁾	12,000,000	10,420,068	0.40
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	14,000,000	13,668,375	0.52
		30,576,376	1.17
金融 - 8.68% (2021年12月31日: 4.82%)			
Barclays Plc, 5.501%, 09/08/28	5,700,000	5,530,528	0.21
Barclays Plc, 5.746%, 09/08/33	3,200,000	3,024,984	0.12
Barclays Plc, 7.250%, 15/06/71 ⁽¹⁾	10,300,000	12,245,916	0.47
Barclays Plc, 7.325%, 02/11/26	20,000,000	20,725,518	0.79
Barclays Plc, 7.750%, 15/12/71 ⁽¹⁾	6,000,000	5,833,717	0.22
Barclays Plc, 8.000%, 15/09/71 ⁽¹⁾	8,000,000	7,787,297	0.30
Barclays Plc, 8.407%, 14/11/32	8,000,000	9,965,175	0.38
Barclays Plc, 8.875%, 15/12/71 ⁽¹⁾	23,000,000	27,298,250	1.05
HSBC Holdings Plc, 5.402%, 11/08/33	9,200,000	8,551,575	0.33
HSBC Holdings Plc, 6.250%, 31/12/99 ⁽¹⁾	20,600,000	20,149,768	0.77
Jerrold Finco Plc, 5.250%, 15/01/27	10,000,000	10,025,570	0.38
Just Group Plc, 5.000%, 30/03/71 ⁽¹⁾	11,000,000	9,423,777	0.36
Legal & General Group Plc, 3.750%, 26/11/49	5,000,000	5,037,797	0.19
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/12/71 ⁽¹⁾	6,000,000	7,258,593	0.28
Nationwide Building Society, 6.178%, 07/12/27	5,000,000	6,054,596	0.23
NatWest Group Plc, 7.416%, 06/06/33	7,000,000	8,506,601	0.33
Santander UK Group Holdings Plc, 6.833%, 21/11/26	5,000,000	5,062,365	0.19
Santander UK Group Holdings Plc, 7.098%, 16/11/27	15,000,000	18,373,550	0.70
Standard Chartered Plc, 7.750%, 15/02/71 ⁽¹⁾	20,000,000	19,868,800	0.76
Standard Chartered Plc, 7.776%, 16/11/25 144A	7,000,000	7,225,460	0.28
Utmost Group Plc, 4.000%, 15/12/31	7,400,000	6,496,307	0.25
Virgin Money UK Plc, 9.250%, 08/06/71 ⁽¹⁾	2,000,000	2,405,170	0.09
		226,851,314	8.68
公益事業 - 0.39% (2021年12月31日: 0.28%)			
Thames Water Kemble Finance Plc, 4.625%, 19/05/26	10,000,000	10,186,607	0.39
		10,186,607	0.39
イギリス合計		303,598,861	11.62
米国 - 29.25% (2021年12月31日: 33.87%)			
素材 - 0.28% (2021年12月31日: 0.31%)			
Dow Chemical Co/The, 6.300%, 15/03/33	7,000,000	7,374,849	0.28
		7,374,849	0.28
通信 - 1.03% (2021年12月31日: 1.06%)			
Airbnb Inc ZCP, 15/03/26	13,000,000	10,741,250	0.41
AT&T Inc, 2.875%, 01/05/71 ⁽¹⁾	17,000,000	16,235,932	0.62
		26,977,182	1.03
景気連動型消費財 - 0.73% (2021年12月31日: 1.34%)			
Burlington Stores Inc, 2.250%, 15/04/25	4,000,000	4,630,000	0.18
Ford Motor Co ZCP, 15/03/26	5,000,000	4,631,000	0.18
Live Nation Entertainment Inc, 2.000%, 15/02/25	5,000,000	4,962,500	0.19
Southwest Airlines Co, 1.250%, 01/05/25	4,000,000	4,831,840	0.18
		19,055,340	0.73
景気非連動型消費財 - 0.14% (2021年12月31日: 0.00%)			
Ashtead Capital Inc, 5.500%, 11/08/32 144A	3,900,000	3,729,180	0.14
		3,729,180	0.14
エネルギー - 0.21% (2021年12月31日: 0.11%)			
Williams Cos Inc/The, 4.650%, 15/08/32	3,000,000	2,795,195	0.11
Williams Cos Inc/The, 5.300%, 15/08/52	3,000,000	2,694,635	0.10
		5,489,830	0.21
金融 - 1.66% (2021年12月31日: 0.58%)			
Intercontinental Exchange Inc, 4.000%, 15/09/27	15,400,000	14,859,389	0.57
JPMorgan Chase Bank NA ZCP, 10/06/24	13,400,000	15,164,075	0.58
JPMorgan Chase Financial Co LLC ZCP, 14/01/25	12,000,000	13,265,600	0.51
		43,289,064	1.66
政府 - 23.76% (2021年12月31日: 29.13%)			
U.S. Treasury Bond, 3.250%, 15/05/42	180,000,000	157,893,750	6.04

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
U.S. Treasury Note, 2.375%, 31/03/29	170,000,000	154,540,625	5.91
U.S. Treasury Note, 2.750%, 15/05/25	15,000,000	14,464,454	0.55
U.S. Treasury Note, 2.875%, 15/05/32	200,000,000	184,125,000	7.05
U.S. Treasury Note, 4.125%, 31/10/27	50,000,000	50,164,060	1.92
United States Treasury Bill ZCP, 24/01/23	60,000,000	59,861,310	2.29
		621,049,199	23.76
資本財 - 0.40% (2021年12月31日: 0.58%)			
American Tanker Inc, 7.750%, 02/07/25	5,800,000	5,450,550	0.21
Boeing Co/The, 1.167%, 04/02/23	5,000,000	4,984,693	0.19
		10,435,243	0.40
テクノロジー - 0.65% (2021年12月31日: 0.76%)			
KLA Corp, 4.950%, 15/07/52	4,400,000	4,113,974	0.16
Lumentum Holdings Inc, 0.500%, 15/12/26	5,000,000	4,283,775	0.16
Splunk Inc, 0.500%, 15/09/23	7,000,000	6,755,000	0.26
Wolfspeed Inc, 0.250%, 15/02/28 144A	2,000,000	1,718,333	0.07
		16,871,082	0.65
公益事業 - 0.39% (2021年12月31日: 0.00%)			
Enel Finance America LLC, 7.100%, 14/10/27 144A	5,000,000	5,172,852	0.20
Southwest Gas Corp, 5.800%, 01/12/27	5,000,000	5,067,017	0.19
		10,239,869	0.39
米国合計		764,510,838	29.25
債券合計		2,555,197,674	97.76

先物契約 - (0.53%) (2021年12月31日: 0.05%)

契約数	銘柄	取引相手	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
500	Euro - Bund Futures March 23	Goldman Sachs International	(3,852,388)	(0.15)
1,500	Euro - Bund Futures March 23	Coutts Bank	(10,070,807)	(0.38)
先物契約に係る未実現損失合計			(13,923,195)	(0.53)

外国為替先渡契約 - (2.99%) (2021年12月31日: 2.08%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	773,385,600	EUR	(780,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(61,087,110)	(2.34)
USD	169,965,000	GBP	(150,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(11,303,006)	(0.43)
USD	106,470,994	ZAR	(1,940,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(7,915,461)	(0.30)
USD	46,465,697	JPY	(6,850,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(5,608,951)	(0.21)
USD	62,441,885	GBP	(55,000,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(4,023,051)	(0.15)
USD	49,877,350	EUR	(50,000,000)	JP Morgan	20/01/2023	(3,614,490)	(0.14)
USD	32,737,332	ZAR	(600,000,000)	Nomura International Plc	20/01/2023	(2,639,922)	(0.10)
USD	30,020,195	ZAR	(550,000,000)	Nomura International Plc	20/01/2023	(2,408,954)	(0.09)
USD	32,994,407	ZAR	(600,000,000)	Nomura International Plc	20/01/2023	(2,382,847)	(0.09)
USD	33,124,465	ZAR	(600,000,000)	Nomura International Plc	20/01/2023	(2,252,789)	(0.09)
USD	31,914,350	AUD	(50,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(2,041,761)	(0.08)
USD	20,005,420	EUR	(20,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(1,391,316)	(0.05)
USD	16,589,250	ZAR	(300,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(1,099,377)	(0.04)
USD	31,101,450	EUR	(30,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(993,654)	(0.04)
USD	31,152,030	EUR	(30,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(943,074)	(0.04)
USD	12,165,829	CHF	(12,000,000)	JP Morgan	20/01/2023	(864,789)	(0.03)
USD	11,009,200	ZAR	(200,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(783,219)	(0.03)
USD	38,809,411	EUR	(37,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(774,551)	(0.03)
USD	20,733,780	EUR	(20,000,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(662,956)	(0.03)
USD	31,468,800	EUR	(30,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(626,304)	(0.02)
USD	10,315,449	EUR	(10,000,000)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(382,919)	(0.02)
USD	6,023,386	ZAR	(108,520,631)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(375,218)	(0.02)
USD	8,794,388	JPY	(1,200,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(328,178)	(0.01)
USD	8,743,212	GBP	(7,500,000)	JP Morgan	20/01/2023	(320,188)	(0.01)
USD	36,458,820	BRL	(195,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(301,575)	(0.01)
USD	11,480,150	EUR	(11,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(288,055)	(0.01)
USD	15,765,720	EUR	(15,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(281,832)	(0.01)
USD	16,331,158	EUR	(15,500,000)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(251,312)	(0.01)
USD	9,492,753	ZAR	(165,000,000)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	(235,992)	(0.01)
BRL	160,000,000	USD	(30,396,292)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(233,916)	(0.01)
USD	3,641,205	EUR	(3,600,000)	JP Morgan	20/01/2023	(210,208)	(0.01)
USD	7,293,184	EUR	(7,000,000)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(195,674)	(0.01)
USD	18,212,384	BRL	(97,500,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(167,813)	(0.01)
USD	18,229,410	BRL	(97,500,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(150,787)	(0.01)
USD	7,342,297	EUR	(7,000,000)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(146,561)	(0.01)
USD	12,579,733	SGD	(17,000,000)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	(110,840)	0.00
USD	6,336,612	EUR	(6,000,000)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	(82,409)	0.00
USD	29,922,414	ZAR	(510,000,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(78,252)	0.00
INR	300,000,000	USD	(3,659,246)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	(32,948)	0.00
BRL	40,000,000	USD	(7,561,437)	JP Morgan	20/01/2023	(20,843)	0.00
BRL	40,000,000	USD	(7,559,579)	Citigroup	20/01/2023	(18,985)	0.00
USD	4,215,892	GBP	(3,500,000)	Citigroup	20/01/2023	(13,695)	0.00
USD	3,622,130	INR	(300,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(4,168)	0.00
USD	60,000,000	HKD	(467,247,726)	BNP Paribas	20/01/2023	38,090	0.00

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	20,000,000	HKD	(155,514,080)	UBS AG London	20/01/2023	42,875	0.00
USD	33,901,286	GBP	(28,000,000)	BNP Paribas	20/01/2023	64,591	0.00
BRL	40,000,000	USD	(7,452,259)	Goldman Sachs International	20/01/2023	88,335	0.00
BRL	40,000,000	USD	(7,440,476)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	100,118	0.00
USD	36,354,900	GBP	(30,000,000)	JP Morgan	20/01/2023	101,299	0.00
USD	6,166,808	GBP	(5,000,000)	JP Morgan	20/01/2023	124,541	0.01
GBP	30,000,000	USD	(36,127,800)	JP Morgan	20/01/2023	125,801	0.01
BRL	50,000,000	USD	(9,293,680)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	132,062	0.01
ZAR	80,000,000	USD	(4,561,456)	JP Morgan	20/01/2023	155,511	0.01
ZAR	87,500,000	USD	(4,990,994)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	168,189	0.01
ZAR	87,500,000	USD	(4,980,080)	Nomura International Plc	20/01/2023	179,103	0.01
ZAR	160,000,000	USD	(9,250,093)	Goldman Sachs International	20/01/2023	183,842	0.01
ZAR	170,000,000	USD	(9,806,749)	Nomura International Plc	20/01/2023	216,806	0.01
BRL	61,405,000	USD	(11,330,381)	UBS AG London	20/01/2023	245,373	0.01
ZAR	400,000,000	USD	(23,337,175)	Nomura International Plc	20/01/2023	247,661	0.02
ZAR	200,000,000	USD	(11,534,041)	Goldman Sachs International	20/01/2023	258,377	0.01
BRL	60,000,000	USD	(10,828,370)	JP Morgan	20/01/2023	482,521	0.02
BRL	138,595,000	USD	(25,000,000)	Citigroup	20/01/2023	1,127,215	0.04
EUR	30,000,000	USD	(30,910,308)	BNP Paribas	20/01/2023	1,184,796	0.05
EUR	40,000,000	USD	(41,522,080)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	1,271,392	0.05
ZAR	450,000,000	USD	(25,246,717)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	1,286,224	0.05
EUR	45,000,000	USD	(46,726,875)	UBS AG London	20/01/2023	1,415,781	0.05
ZAR	450,000,000	USD	(25,099,146)	BNP Paribas	20/01/2023	1,433,795	0.05
EUR	20,000,000	USD	(19,761,360)	UBS AG London	20/01/2023	1,635,376	0.06
GBP	20,000,000	USD	(22,276,024)	JP Morgan	20/01/2023	1,893,044	0.07
GBP	25,000,000	USD	(28,036,250)	Citigroup	20/01/2023	2,175,084	0.08
AUD	50,000,000	USD	(31,616,000)	JP Morgan	20/01/2023	2,340,111	0.09
GBP	30,000,000	USD	(33,780,600)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	2,473,001	0.09
EUR	30,000,000	USD	(29,451,393)	BNP Paribas	20/01/2023	2,643,711	0.10
EUR	30,000,000	USD	(29,445,870)	UBS AG London	20/01/2023	2,649,234	0.10
ZAR	550,000,000	USD	(29,748,705)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	2,680,445	0.10
ZAR	600,000,000	USD	(32,353,211)	UBS AG London	20/01/2023	3,024,044	0.12
EUR	40,000,000	USD	(39,372,000)	Citigroup	20/01/2023	3,421,472	0.13
ZAR	800,000,000	USD	(43,410,785)	Nomura International Plc	20/01/2023	3,758,887	0.14
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						39,368,707	1.51
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(117,649,950)	(4.50)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー (0.29%) (2021年12月31日: 0.43%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	192,719,973	USD	(238,904,929)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(5,941,165)	(0.23)
GBP	117,950,047	USD	(146,216,540)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3,636,160)	(0.14)
GBP	67,816,996	USD	(84,069,204)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2,090,660)	(0.08)
NOK	1,068,304,832	USD	(109,824,632)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1,176,907)	(0.05)
GBP	4,757,298	USD	(5,897,375)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(146,658)	(0.01)
GBP	4,524,527	USD	(5,612,568)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(143,228)	(0.01)
GBP	2,858,521	USD	(3,543,559)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(88,122)	0.00
GBP	2,763,703	USD	(3,428,308)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(87,488)	0.00
GBP	2,561,369	USD	(3,175,196)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(78,962)	0.00
GBP	1,600,990	USD	(1,985,990)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(50,681)	0.00
NOK	16,354,198	USD	(1,682,371)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(19,132)	0.00
GBP	484,787	USD	(600,965)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(14,945)	0.00
USD	4,069,679	EUR	(3,808,809)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(8,114)	0.00
USD	600,774	EUR	(564,732)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3,841)	0.00
GBP	111,680	USD	(138,537)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3,535)	0.00
GBP	80,436	USD	(99,789)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2,557)	0.00
USD	608,953	EUR	(571,162)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2,545)	0.00
GBP	66,734	USD	(82,781)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2,113)	0.00
GBP	60,024	USD	(74,459)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1,900)	0.00
GBP	154,382	USD	(187,892)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1,272)	0.00
GBP	41,081	USD	(50,926)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1,267)	0.00
USD	107,464	EUR	(101,047)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(720)	0.00
GBP	83,158	USD	(101,208)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(685)	0.00
USD	139,312	GBP	(115,799)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(668)	0.00
USD	69,807	EUR	(65,619)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(446)	0.00
USD	65,745	EUR	(61,765)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(382)	0.00
GBP	11,280	USD	(13,993)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(357)	0.00
USD	72,049	EUR	(67,551)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(272)	0.00
GBP	16,684	USD	(20,414)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(246)	0.00
USD	36,545	EUR	(34,363)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(245)	0.00
USD	63,136	GBP	(52,428)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(240)	0.00
USD	22,666	JPY	(3,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(173)	0.00
USD	177,125	CHF	(163,056)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(148)	0.00
USD	67,839	EUR	(63,491)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(135)	0.00
USD	42,929	GBP	(35,615)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(124)	0.00
USD	39,696	GBP	(32,933)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(114)	0.00
USD	35,611	GBP	(29,544)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(103)	0.00
USD	26,747	GBP	(22,210)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(102)	0.00

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	5,313	USD	(6,501)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(78)	0.00
GBP	3,923	USD	(4,800)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(58)	0.00
USD	11,124	GBP	(9,246)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(53)	0.00
USD	11,680	EUR	(10,955)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(49)	0.00
GBP	2,068	USD	(2,548)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(48)	0.00
USD	16,208	GBP	(13,447)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(47)	0.00
USD	30,414	JPY	(4,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(37)	0.00
GBP	963	USD	(1,194)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(31)	0.00
USD	23,398	CHF	(21,548)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(29)	0.00
USD	10,150	EUR	(9,499)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(20)	0.00
USD	5,398	EUR	(5,055)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(14)	0.00
USD	1,533	CHF	(1,422)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(13)	0.00
GBP	888	USD	(1,087)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(13)	0.00
GBP	1,005	USD	(1,225)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(10)	0.00
USD	1,216	EUR	(1,143)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(8)	0.00
GBP	863	USD	(1,050)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(7)	0.00
GBP	749	USD	(911)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(6)	0.00
GBP	198	USD	(246)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(6)	0.00
GBP	194	USD	(239)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(5)	0.00
GBP	241	USD	(295)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(4)	0.00
USD	1,623	EUR	(1,519)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(4)	0.00
USD	251	CHF	(234)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3)	0.00
USD	801	GBP	(665)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3)	0.00
USD	1,161	CHF	(1,071)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3)	0.00
USD	224	EUR	(211)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2)	0.00
EUR	254	USD	(273)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1)	0.00
USD	219	EUR	(206)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1)	0.00
GBP	537	USD	(650)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1)	0.00
GBP	122	USD	(149)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1)	0.00
USD	4	CHF	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	98	GBP	(81)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	57	CHF	(52)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	3	USD	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	19	GBP	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	42	USD	(51)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	17	USD	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	47	USD	(57)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	13	USD	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	108	GBP	(89)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	1,387	GBP	(1,147)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	65	USD	(78)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	6	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	36	USD	(43)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	14	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	55	GBP	(46)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	15	GBP	(13)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
CHF	89	USD	(96)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	25	USD	(30)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	51	GBP	(42)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	13	USD	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	14	USD	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	2	EUR	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	33	EUR	(31)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	76	USD	(81)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	66	EUR	(62)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	24	USD	(26)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	44	USD	(47)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	183	USD	(196)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	11	USD	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	167	EUR	(156)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	112	EUR	(105)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	69	GBP	(57)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	32	CHF	(29)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	21	USD	(25)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	5	GBP	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
CHF	109	USD	(118)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	169	GBP	(139)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
CHF	7,202	USD	(7,829)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
GBP	127	USD	(153)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
CHF	151	USD	(164)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
USD	771	GBP	(637)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
EUR	97	USD	(103)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
GBP	374	USD	(451)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
GBP	230	USD	(277)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
EUR	250	USD	(266)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	313	USD	(377)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
EUR	1,042	USD	(1,114)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
CHF	16,509	USD	(17,947)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
EUR	422	USD	(450)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
USD	174	GBP	(142)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
USD	10,884	EUR	(10,163)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3	0.00
USD	148	GBP	(121)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3	0.00
GBP	679	USD	(818)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3	0.00
GBP	36,606	USD	(44,245)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	5	0.00
USD	199	GBP	(160)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	5	0.00
USD	2,304	EUR	(2,146)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7	0.00
USD	271	GBP	(219)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7	0.00
USD	818	GBP	(671)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7	0.00
USD	1,137	GBP	(934)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	8	0.00
EUR	1,833	USD	(1,950)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	12	0.00
EUR	3,127	USD	(3,333)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	14	0.00
USD	616	GBP	(496)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	16	0.00
GBP	3,841	USD	(4,625)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	18	0.00
GBP	141,402	USD	(170,910)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	19	0.00
CHF	6,807	USD	(7,359)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	42	0.00
USD	5,436	GBP	(4,459)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	46	0.00
SGD	11,847	USD	(8,795)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	51	0.00
EUR	7,718	USD	(8,208)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	55	0.00
CHF	565,704	USD	(614,973)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	60	0.00
EUR	30,487	USD	(32,574)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	66	0.00
JPY	500,000	USD	(3,729)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	78	0.00
USD	51,931	GBP	(42,893)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	81	0.00
USD	74,000	GBP	(61,121)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	116	0.00
USD	74,351	GBP	(61,411)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	116	0.00
USD	49,946	EUR	(46,520)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	141	0.00
EUR	26,800	USD	(28,527)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	166	0.00
EUR	63,859	USD	(68,200)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	168	0.00
EUR	42,000	USD	(44,680)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	286	0.00
CHF	49,237	USD	(53,228)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	302	0.00
EUR	81,365	USD	(86,783)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	328	0.00
CHF	84,070	USD	(91,065)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	336	0.00
JPY	36,000,000	USD	(273,730)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	336	0.00
GBP	60,153	USD	(72,367)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	347	0.00
USD	51,563	GBP	(42,299)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	432	0.00
USD	23,260	GBP	(18,880)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	438	0.00
CHF	169,643	USD	(183,954)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	481	0.00
EUR	103,544	USD	(110,153)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	704	0.00
USD	59,893	GBP	(48,951)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	721	0.00
SGD	192,614	USD	(142,986)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	823	0.00
EUR	133,462	USD	(142,062)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	826	0.00
USD	412,302	EUR	(384,018)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,164	0.00
EUR	555,946	USD	(594,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,207	0.00
CHF	144,602	USD	(155,578)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,633	0.00
EUR	605,867	USD	(647,004)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,651	0.00
CHF	520,479	USD	(564,137)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,726	0.00
USD	77,285	GBP	(62,296)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,980	0.00
USD	298,931	GBP	(245,618)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,023	0.00
SGD	619,880	USD	(460,484)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,331	0.00
USD	105,269	GBP	(84,853)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,697	0.00
EUR	1,331,423	USD	(1,422,559)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,891	0.00
USD	381,439	GBP	(312,904)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3,194	0.00
JPY	20,672,164	USD	(154,174)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3,202	0.00
CHF	1,259,480	USD	(1,365,127)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	4,176	0.00
CHF	482,196	USD	(519,867)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	4,376	0.00
EUR	1,879,750	USD	(2,007,545)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	4,956	0.00
USD	656,596	GBP	(536,634)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7,902	0.00
JPY	53,196,020	USD	(396,737)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	8,240	0.00
EUR	3,803,223	USD	(4,063,553)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	8,258	0.00
EUR	4,501,238	USD	(4,809,348)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	9,774	0.00
JPY	131,766,212	USD	(982,716)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	20,410	0.00
USD	1,233,000	GBP	(1,000,818)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	23,191	0.00
SGD	10,075,821	USD	(7,484,917)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	37,889	0.00
JPY	337,411,985	USD	(2,516,428)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	52,263	0.00
EUR	33,973,064	USD	(36,282,722)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	89,567	0.00
CHF	41,079,294	USD	(44,525,091)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	136,219	0.01
JPY	911,578,665	USD	(6,796,070)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	143,708	0.01
EUR	81,659,546	USD	(87,211,170)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	215,287	0.01
JPY	2,465,981,732	USD	(18,384,574)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	388,755	0.01
EUR	233,010,727	USD	(248,851,962)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	614,309	0.02
EUR	270,643,770	USD	(289,043,486)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	713,525	0.03
JPY	6,214,620,929	USD	(46,331,713)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	979,718	0.04
JPY	15,759,730,638	USD	(117,493,138)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,484,479	0.10

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計

5,980,393

0.23

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計

(13,506,967)

(0.52)

買建オプション-0.15% (2021年12月31日: (0.14%))

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
買建オプション - 0.15% (2021年12月31日: (0.14%))					
コール・オプション					
(50,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	9月23日 18.60	(1,242,450)	(0.05)
(50,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月23日 140.00	(84,250)	0.00
10,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	6月23日 113.00	14,970	0.00
10,000,000	Currency Option with Deutsche Bank AG with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Deutsche Bank AG	6月23日 113.00	38,610	0.00
10,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	6月23日 113.00	38,610	0.00
50,000,000	Currency Option with Deutsche Bank AG with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Deutsche Bank AG	2月23日 140.00	84,250	0.00
3,500	Future Option with Goldman Sachs International with the right to sell US 10Y Note W1 Op January 2023	Goldman Sachs International	1月23日 113.50	273,438	0.01
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Citigroup	7月23日 114.00	324,350	0.01
プット・オプション					
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	9月23日 16.00	(1,804,900)	(0.07)
(200,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	UBS AG London	5月23日 117.00	(752,200)	(0.03)
(100,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	5月23日 120.00	(701,000)	(0.03)
(400,000,000)	Currency Option with Nomura International Plc with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	2月23日 120.00	(132,000)	(0.01)
(300,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月23日 120.00	(99,000)	0.00
(1,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Brazilian Real (BRL)	UBS AG London	1月23日 5.05	(4,222)	0.00
500,000	Currency Option with UBS AG London with the right to sell US Dollar (USD) versus Brazilian Real (BRL)	UBS AG London	1月23日 5.25	8,181	0.00
200,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	2月23日 115.00	46,800	0.00
150,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月23日 117.00	56,850	0.00
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	Citigroup	2月23日 126.00	90,211	0.00
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	Citigroup	2月23日 126.00	90,211	0.00
10,000,000	Currency Option with JP Morgan with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	JP Morgan	2月23日 126.00	90,211	0.00
10,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	2月23日 126.00	90,211	0.01
150,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月23日 123.00	249,900	0.01
200,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	2月23日 125.00	548,800	0.02
70,000,000	Currency Option with UBS AG London with the right to sell US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	UBS AG London	1月23日 19.40	639,100	0.03
100,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	5月23日 120.00	701,000	0.03
100,000,000	Currency Option with Nomura International (Hong Kong) Ltd with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International (Hong Kong) Ltd	5月23日 120.00	701,000	0.03
100,000,000	Currency Option with UBS AG London with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	UBS AG London	5月23日 124.00	1,199,600	0.05
100,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	9月23日 16.70	3,593,300	0.14
買建オプションに係る未実現利益合計				8,879,603	0.34
買建オプションに係る未実現損失合計				(4,820,022)	(0.19)

スワップ契約-0.15% (2021年12月31日: (0.52%))

プロテクション・ ポジション	銘柄	取引相手	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ								
買い	Markit CDX North America High Yield Index	Goldman Sachs International	5.00	20/06/2027	USD	49,500,000	(1,029,729)	(0.04)
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	Goldman Sachs International	5.00	20/12/2027	EUR	50,000,000	(534,653)	(0.02)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計							(1,564,382)	(0.06)
通貨	想定元本	満期日	取引相手	ファンドが支払う金利	ファンドが 受け取る 金利	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)	
インフレスワップ								
USD	10,000,000	29/03/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.67%	199,665	0.01	
USD	10,000,000	29/03/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.14%	218,957	0.01	
USD	25,000,000	04/04/2027	UBS AG	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.45%	244,541	0.01	
USD	17,000,000	05/04/2052	UBS AG	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 2.64%	251,733	0.01	
USD	15,000,000	29/03/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.64%	278,129	0.01	
USD	50,000,000	21/07/2027	UBS AG	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 2.95%	297,677	0.01	

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

通貨	想定元本	満期日	取引相手	ファンドが支払う金利	ファンドが 受け取る 金利	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	15,000,000	29/03/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.14%	322,723	0.01
USD	25,000,000	04/04/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.06%	384,143	0.01
USD	25,000,000	29/03/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.09%	428,627	0.02
USD	25,000,000	27/04/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.52%	428,708	0.01
USD	25,000,000	09/06/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.33%	440,127	0.02
USD	25,000,000	29/03/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.64%	453,732	0.02
USD	25,000,000	29/04/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.08%	515,320	0.02
USD	25,000,000	26/04/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.63%	562,615	0.02
USD	25,000,000	26/04/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.63%	562,615	0.02
インフレスワップに係る未実現利益合計						5,589,312	0.21
スワップに係る未実現利益合計						5,589,312	0.21
スワップに係る未実現損失合計						(1,564,382)	(0.06)
						公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						2,615,015,689	100.05
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(151,464,516)	(5.80)
その他の資産および負債						150,129,160	5.75
投資証券の保有者に帰属する純資産						2,613,680,333	100.00