

# 赤のライフキャンバス・ ファンド(積極型)


◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	信託期間は原則無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	<p>ベビーファンド 国内株式マザーファンド、国内債券マザーファンド、外国株式マザーファンドおよび外国債券マザーファンドを主要投資対象とします。</p> <p>国内株式マザーファンド わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。</p> <p>国内債券マザーファンド わが国の公社債を主要投資対象とします。</p> <p>外国株式マザーファンド 日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。</p> <p>外国債券マザーファンド 日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。</p>
組入制限	<p>ベビーファンド 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。</p> <p>国内株式マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。</p> <p>国内債券マザーファンド 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。</p> <p>外国株式マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資には制限を設けません。</p> <p>外国債券マザーファンド 外貨建資産への投資には制限を設けません。</p>
分配方針	分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

## 第24期運用報告書（全体版） （決算日 2024年2月15日）

### お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。  
さて、「赤のライフキャンバス・ファンド（積極型）」は、2024年2月15日に第24期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 T&Dアセットマネジメント株式会社

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先

投信営業部 03-6722-4810

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

<https://www.tdasset.co.jp/>

## 最近5期の運用実績、基準価額の推移等

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数 (ベンチマーク)*		国内株式 組入比率	国内株式 先物比率	国内債券 組入比率	国内債券 先物比率	外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	外国債券 組入比率	外国債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率									
20期(2020年2月17日)	円 9,933	円 460	% 8.5		% 7.6	% 43.8	% -	% 19.1	% -	% 18.3	% -	% 13.8	% -	百万円 1,432
21期(2021年2月15日)	10,075	1,580	17.3	17,851	10.1	42.7	-	17.1	-	20.0	-	15.3	-	1,520
22期(2022年2月15日)	10,088	50	0.6	18,260	2.3	42.9	-	22.2	-	17.0	-	13.5	-	1,746
23期(2023年2月15日)	9,906	0	△1.8	18,745	2.7	43.5	-	20.6	-	16.6	-	13.4	-	1,729
24期(2024年2月15日)	11,949	100	21.6	22,573	20.4	44.9	-	20.8	-	17.3	-	13.7	-	2,083

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

\*当ファンドのベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)44%、NOMURA-BPI総合23%、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)17%、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算)14%、および短期金融資産2%を独自に合成し、設定日前日を10,000として指数化しております。

### 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		合成指数 (ベンチマーク)*		国内株式 組入比率	国内株式 先物比率	国内債券 組入比率	国内債券 先物比率	外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	外国債券 組入比率	外国債券 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率								
期首(前期末) 2023年2月15日	円 9,906	% -		% -	% 43.5	% -	% 20.6	% -	% 16.6	% -	% 13.4	% -
2月末	9,906	0.0	18,791	0.2	43.6	-	20.8	-	15.7	-	13.5	-
3月末	10,037	1.3	18,916	0.9	44.7	-	20.3	-	15.5	-	13.6	-
4月末	10,155	2.5	19,251	2.7	44.2	-	19.7	-	16.1	-	11.8	-
5月末	10,424	5.2	19,767	5.5	41.8	-	21.4	-	18.1	-	12.7	-
6月末	11,003	11.1	20,797	10.9	41.8	-	21.6	-	19.5	-	11.7	-
7月末	10,996	11.0	20,846	11.2	44.0	-	21.1	-	20.0	-	10.7	-
8月末	11,091	12.0	20,986	12.0	43.1	-	21.6	-	19.0	-	12.2	-
9月末	11,019	11.2	20,786	10.9	43.5	-	21.0	-	17.6	-	13.2	-
10月末	10,743	8.4	20,319	8.4	44.1	-	20.2	-	17.5	-	13.5	-
11月末	11,199	13.1	21,262	13.4	45.6	-	19.8	-	18.5	-	12.7	-
12月末	11,275	13.8	21,323	13.8	44.5	-	20.5	-	17.6	-	12.7	-
2024年1月末	11,788	19.0	22,274	18.8	45.0	-	21.5	-	17.3	-	13.1	-
期末 2024年2月15日	12,049	21.6	22,573	20.4	44.9	-	20.8	-	17.3	-	13.7	-

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

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

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

\*当ファンドのベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)44%、NOMURA-BPI総合23%、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)17%、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算)14%、および短期金融資産2%を独自に合成し、設定日前日を10,000として指数化しております。

## 当期中の関連指数の推移

年 月 日	国内 株式		国内 債券		外国 株式		外国 債券		為替レートをUSドル	
	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	円	%
期首 (前期末) 2023年2月15日	1,987.74	—	367.94	—	1,073.10	—	1,257.27	—	132.79	—
2月末	1,993.28	0.3	369.57	0.4	1,065.82	△ 0.7	1,269.04	0.9	136.33	2.7
3月末	2,003.50	0.8	374.74	1.8	1,058.07	△ 1.4	1,285.32	2.2	133.53	0.6
4月末	2,057.48	3.5	375.61	2.1	1,084.74	1.1	1,293.71	2.9	134.13	1.0
5月末	2,130.63	7.2	375.27	2.0	1,132.53	5.5	1,328.29	5.6	139.77	5.3
6月末	2,288.60	15.1	376.29	2.3	1,220.52	13.7	1,382.84	10.0	144.99	9.2
7月末	2,322.56	16.8	370.43	0.7	1,238.12	15.4	1,352.28	7.6	140.97	6.2
8月末	2,332.00	17.3	367.76	△ 0.0	1,257.16	17.2	1,388.80	10.5	146.20	10.1
9月末	2,323.39	16.9	365.13	△ 0.8	1,225.03	14.2	1,368.11	8.8	149.58	12.6
10月末	2,253.72	13.4	359.31	△ 2.3	1,183.16	10.3	1,367.24	8.7	149.51	12.6
11月末	2,374.93	19.5	366.88	△ 0.3	1,273.47	18.7	1,414.88	12.5	147.07	10.8
12月末	2,366.39	19.0	368.38	0.1	1,295.83	20.8	1,418.01	12.8	141.83	6.8
2024年1月末	2,551.10	28.3	365.75	△ 0.6	1,372.43	27.9	1,441.19	14.6	147.55	11.1
期 末 2024年2月15日	2,591.85	30.4	366.08	△ 0.5	1,412.26	31.6	1,452.93	15.6	150.49	13.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 関連指数としては、各資産に対し次の指数を用いています。

①国内株式 東証株価指数 (TOPIX) 【出所: 株式会社 J P X 総研】

\* 東証株価指数 (TOPIX) とは、株式会社 J P X 総研が算出する株価指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXに関する一切の知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研に帰属します。

②国内債券 NOMURA-BPI 総合【出所: 野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社】

\* NOMURA-BPI 総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が開発・公表している指数で、その知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

③外国株式 MSCI コクサイ・インデックス (ドルベース) 【出所: MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算指数は基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/360)としております。

\* MSCI コクサイ・インデックスは MSCI が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は MSCI に帰属します。

④外国債券 FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算指数は基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

\* FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLC により運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLC は、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLC は、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利は FTSE Fixed Income LLC に帰属します。

為替レート (円/USドル) は、三菱UFJ 銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値 (TTM) です。

## 期末の資産構成と当期の収益率

単位: %

	構 成 比		収 益 率		
	期 末 組 入 比 率	基本ポートフォリオ	実 績	ベンチマーク	差 異
国内 株式	44.9	44.0	35.8	30.4	5.4
国内 債券	20.8	23.0	△ 0.5	△ 0.5	0.0
外国 株式	17.3	17.0	36.0	31.6	4.4
外国 債券	13.7	14.0	15.2	15.6	△ 0.4
現 預 金 等	3.3	2.0	—	—	—
合 計	100.0	100.0	—	—	—

(注) 収益率の実績は、各マザーファンドの基準価額の騰落率。

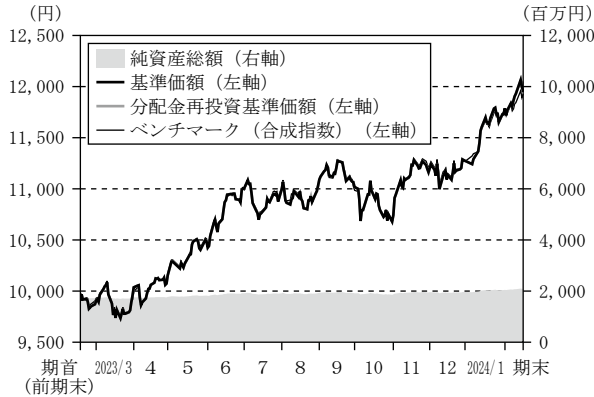
(注) ベンチマークは、各関連指数の騰落率。

(注) 組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

## 当期の運用状況と今後の運用方針

### ■ 基準価額等の推移



第24期首：9,906円

第24期末：11,949円（既払分配金100円）

騰落率：21.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2023年2月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
- (注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）44%、NOMURA-BPI総合23%、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）17%、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）14%、および短期金融資産2%を独自に合成した指数です。

### ■ 基準価額の変動要因

国内株式は、日本企業からPBR（株価純資産倍率）改善施策が打ち出されたことや、企業業績に対する期待などから、上昇しました。外国株式（円建換算）は、企業業績に対する期待から株価が上昇したほか、円安進行などもあり上昇しました。基準価額（分配金再投資ベース）は、21.6%上昇しました。

### ■ 投資環境

#### 【国内株式市況】

当期の国内株式市場は、経済活動正常化による景気回復から上昇しました。米インフレ指標鈍化や中国の景気回復期待、円安米ドル高、次期日銀総裁人事の不透明感払拭、東証のPBR1倍割れ企業に対する株価は正策実施要請などを背景に上昇で始まりました。2023年3月中旬になると欧米金融機関の信用不安が高まり、世界的な株安となる場面もありましたが、経済正常化や訪日外国人急増による国内消費回復、自動車挽回生産による業績回復期待等から6月中旬にかけて上昇しました。9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利見通しが引上げられると米長期金利が上昇し株価は下落しましたが、11月に入るとインフレ鎮静化から米追加利上げ観測が後退し株価は上昇に転じました。2024年初めは強い米経済指標が相次ぎ日米金利差拡大を背景に円安米ドル高が進むと、日本企業の資本効率改善への期待もあり海外投資家の資金流入が加速し、期末にかけて株価は大幅な上昇となりました。

### ■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内株式マザーファンド	35.8%
国内債券マザーファンド	△ 0.5
外国株式マザーファンド	36.0
外国債券マザーファンド	15.2

## 【国内債券市況】

当期の国内債券市場は、長期金利が上昇しました。期初から2023年3月初めまではほぼ横ばいでした。3月に起きた米国の銀行破綻に伴う世界的な金利低下の影響を受けて、長期金利も低下しましたが、4月初めには従来の水準に戻りました。その後6月まで長期金利はほぼ横ばいでしたが、7月から10月にかけて、海外金利上昇の影響を受けた日銀のイールドカーブ・コントロール政策の一部変更等を背景に、長期金利は上昇しました。11月から2024年1月半ばにかけて、海外金利が低下する中で日銀の金融緩和政策の修正観測が弱まり長期金利は低下しました。1月半ばから期末にかけては、再度日銀の金融緩和政策の修正観測が強まり、長期金利は上昇しました。

## 【外国株式市況】

当期の外国株式市場は、上昇しました。期初から2023年7月は、1月の米物価関連指標が軒並み市場予想を上回ったこと、欧米金融機関の破綻懸念が高まったことから、同市場は一時下落しましたが、その後は、深刻な金融危機へとは発展せず、安心感が広がったこと、6月のFOMCでFRB（米連邦準備制度理事会）が追加利上げを見送ったこと、米国のインフレが鈍化したことを材料に、上昇に転じました。8月から10月にかけては、9月のFOMCでFRBが政策金利見通しを上げたと共に、米国の底堅い景気と根強いインフレを受け、高金利環境の長期化懸念が高まったことから、同市場は下落しました。11月以降は、米PCE（個人消費支出）コア価格指数の市場予想への下振れが続いたと共に、FRB高官らが利下げに言及し、FRBによる利下げ期待が高まったこと、AI（人工知能）関連需要等による成長期待からハイテク銘柄が急上昇したこと等を受け、同市場は上昇基調となりました。

## 【外国債券市況】

当期の外国債券市場は、米国の長期金利は上昇、ドイツの長期金利は低下しました。米国については、期初から2023年3月にかけて、米国の地方銀行の破綻を受けて金融システム不安が高まった結果、長期金利は低下しました。4月から10月にかけては、労働市場の引締まりが続く中、米国経済が力強い成長を遂げたことに加え、FRBがタカ派的な姿勢を緩めなかったことを背景に、長期金利は上昇しました。11月から12月にかけては、FRB高官からハト派的な姿勢が示されたことを背景に、長期金利は低下しました。その後期末にかけては、雇用統計や小売売上高等の経済指標が良好な結果となったことを背景に長期金利は上昇しました。ドイツについては、概ね米国の長期金利と同様の動きとなりましたが、米国と比較するとユーロ圏の景気は軟調で、発表された経済指標の多くが弱い結果となったことから、ドイツの長期金利は低下しました。

## 【為替動向】

当期の外国為替市場は、多くの国で金融政策が引締められた一方、日銀はマイナス金利政策を継続したことで、投資対象通貨の多くが対円で上昇しました。米ドルについては、期初から2023年3月にかけて、米国の地方銀行の破綻を受けて金融システム不安が高まったことを背景に円高米ドル安となりました。4月から10月にかけては、米国の労働市場の引締めりが続く中、米国経済が力強い成長を遂げたことに加え、FRBがタカ派的な姿勢を緩めなかったことを背景に円安米ドル高となりました。11月から12月にかけては、FRB高官からハト派的な姿勢が示されたことを背景に円高米ドル安となりましたが、その後期末にかけては、米国の良好な経済指標が発表されたことを背景に円安米ドル高となりました。ユーロについても、ECB（欧州中央銀行）が金融政策を引締めた一方で日銀はマイナス金利政策を継続したことで、円安ユーロ高となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### 【当ファンド】

資産配分については、期初は国内株式をオーバーウェイト、外国株式と国内債券をアンダーウェイト、外国債券はニュートラルの方針でした。2023年4月には外国債券についてもアンダーウェイトの方針にしました。5月は中国経済のリオープン的好影響が非製造業にとどまっていることなどを踏まえ、国内株式をアンダーウェイト、外国株式をオーバーウェイトの方針に変更しました。7月は国内株式に対する投資家のマインドが強気に傾きつつあることを踏まえて、様子を見るために国内株式をニュートラルの方針に変更しました。9月には日本企業の収益性に改善が見られたことから国内株式をオーバーウェイトの方針に変更しました。2024年1月は能登半島地震の影響を見極めるため、また、外国株式では割高感が強まっていることもあり全資産をニュートラルの方針に変更しました。もともと、1月中旬には、好材料が相応にあると判断して国内株式をオーバーウェイトとし、国内債券をアンダーウェイトの方針に変更し、期末までその方針を維持しました。

### 【国内株式マザーファンド】

銘柄選択にあたっては、業種や企業規模の大小を問わず、企業価値を高めることが出来る質の高い成長企業へ適正価格で投資を行いました。なかでも、EV（電気自動車）の本格普及の恩恵が中長期で期待できるEV関連企業、生成AIの需要急増の恩恵が大きい半導体関連やIT関連企業、国土強靱化計画の安定需要が見込まれる建設関連企業、製品競争力が高くグローバルでシェア拡大が見込まれる電子部品やFA（ファクトリー・オートメーション）関連企業、米国住宅需要拡大が追い風となる住宅関連企業などに注目し投資しました。ベンチマークに対して組入比率の高い銘柄は、伊藤忠商事（卸売業）、三菱商事（卸売業）、日立製作所（電気機器）、DMG森精機（機械）、京成電鉄（陸運業）等となりました。

## 【国内債券マザーファンド】

デュレーションについては、国内インフレ率の上昇を背景に日銀の金融緩和政策が修正されるとの予想を前提に、金利上昇を想定し、短期化ポジションを維持しました。期初はイールドカーブ・コントロール政策の修正を中心に予想していたことから、影響を受けやすい中期から長期ゾーンをアンダーウェイトにしていますが、その後マイナス金利解除の可能性も視野に入れ、2023年9月に短期から長期ゾーンをアンダーウェイトに変更しました。超長期ゾーンについては、投機的な動きがみられボラティリティが高かったため、ニュートラルポジションを維持しました。一般債はリスクリターンを総合的に考え、全体としてアンダーウェイトを継続しました。

(※) デュレーションとは、市場金利の変動に対する債券価格の感応度（変化の割合）を示す指標です。

## 【外国株式マザーファンド】

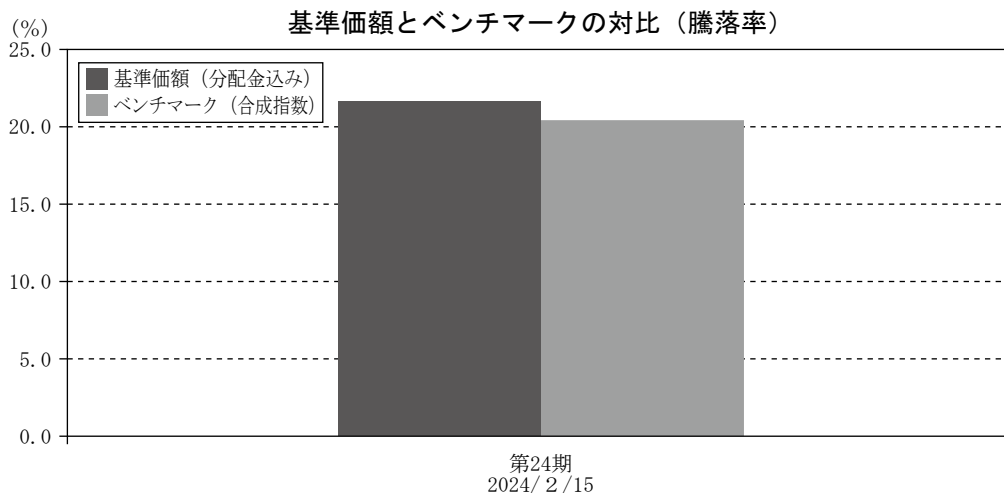
期初の国別配分は、フランス、オランダ等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、香港、スウェーデン等をアンダーウェイトとしました。期中、企業業績、金利動向等を勘案して、米国、イタリア等のウェイト引上げ、フランス、英国等のウェイト引下げを行いました。期末には、米国、フランス等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、香港、スウェーデン等をアンダーウェイトとしました。

セクターでは、情報技術、コミュニケーション・サービス等のウェイトを引上げ、生活必需品、資本財・サービス等のウェイトを引下げました。

## 【外国債券マザーファンド】

ベンチマークに対し米国は、2023年5月から期末にかけてオーバーウェイトとしました。ユーロ圏およびデンマークは、2月にアンダーウェイト、5月から期末にかけてオーバーウェイトとしました。その他の国では、オーバーウェイトとしたのはカナダ（2月、6月、11月から12月）、ノルウェー（2月から4月）、シンガポール（2月から5月）、オーストラリア（6月）、アンダーウェイトとしたのは中国（全期間）、英国（2月から8月）としました。ポートフォリオ全体のデュレーションは、2月から11月にかけて短期化、12月から2024年1月にかけて中立、その後期末にかけて短期化としました。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当期の基準価額（分配金込み）は21.6%上昇し、ベンチマークを1.2%上回りました。ベンチマークとのパフォーマンスの乖離の主な要因は、国内株式と外国株式の銘柄選択効果です。

なお、資産配分についてはプラス寄与しました。主に外国株式をオーバーウェイト、国内債券をアンダーウェイトとしたことがプラス寄与しました。

## ■ 分配金

1万円当たりの分配金（税込み）は基準価額水準等を勘案し、100円とさせていただきました。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■ 今後の運用方針

### 【当ファンド】

米国の企業景況感は回復しつつあり、米国経済も先行き底堅い成長を見せると予想しています。ただし、米国株については割高感が懸念される状況です。日本においては企業による賃上げの可能性が高まっている一方で、物価上昇圧力は緩和に向かうとみており、先行き個人消費が改善に向かうと予想されるほか、設備投資についても改善を見込みます。日本の金融政策に関しては、近いうちにマイナス金利解除がなされると見えています。以上に鑑みて、当面は国内株式をオーバーウェイト、国内債券をアンダーウェイトとする方針で臨みます。内外の各種政策動向、地政学リスク、商品価格なども含めた市況動向等を観察しながら、機動的にアロケーションを変更する方針です。



### 【国内株式マザーファンド】

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を上回る投資成果を目指して運用を行います。

ボトム・アップ・アプローチにより売上・利益等の成長力の観点から投資価値が高いと判断される銘柄に投資を行うと共に、急激な経済情勢の変化や業界環境の変動等に応じ適宜マクロ・セミマクロ分析に基づいた業種配分の見直しを行います。

景気動向に関わらず技術力や商品力、販売力で収益性を向上できる企業、世界市場でシェアの拡大が可能な企業を個別に発掘する努力を継続します。

### 【国内債券マザーファンド】

米国債利回りが一時期より低下したことにより、日銀の金融政策修正に対する市場からの圧力が弱まり、日銀にとっては一定の猶予が生まれた状況となっています。しかし、今後はコストプッシュ型のインフレ圧力が緩やかに弱まる一方で、賃金上昇等を背景とした需要サイドからのインフレ押し上げが出てくると考えており、近い将来の金融政策修正の可能性は相応に高いと予想します。当面デュレーション短期化ポジションを維持し、市場情勢をみながら適宜対応する方針です。

### 【外国株式マザーファンド】

国別配分は、当面、相対的に良好な企業業績が見込める米国等をオーバーウェイトとする一方、中国経済の影響を受けやすい香港、資源価格の動向に左右されやすいオーストラリア、経済動向に不透明感が残るスウェーデン等をアンダーウェイトとします。地域別配分は、北米をオーバーウェイト、欧州はユーロ圏をオーバーウェイト、非ユーロ圏をアンダーウェイトとし、全体では小幅オーバーウェイトとする予定です。アジアについては香港を中心にアンダーウェイトとします。

セクター配分については、企業業績動向、米長期金利動向、原油価格等を注視しつつ、当面、公益事業、生活必需品、不動産等をアンダーウェイト、情報技術、資本財・サービス、一般消費財・サービス等をオーバーウェイトとする方針です。

### 【外国債券マザーファンド】

国別配分については、米国とユーロ圏をオーバーウェイト、中国をアンダーウェイトとします。米国とユーロ圏については、雇用の引締まりが続く中でFRBやECBが当面は政策金利を現在の水準に維持するとみており、通貨が支えられるとみています。中国については、不動産投資の落ち込みや米中対立を背景に、今後も経済は軟調に推移するとみられます。インフレの水準も低いことから緩和的な金融政策が続くことで、通貨が下押しされるとみています。ポートフォリオ全体のデュレーションは、各国のファンダメンタルズや金融政策の見通し、金利水準をモニタリングしつつ、慎重にコントロールを行います。

## 1 万口当たりの費用明細 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

### 費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2023/2/16～2024/2/15		
	金額	比率	
平均基準価額	10,803円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 ( 投信会社) ( 販売会社)  ( 受託会社)	143円 ( 62) ( 71)  ( 10)	1.320% (0.572) (0.660)  (0.088)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 ( 株式) ( 投資信託証券)	15 ( 15) ( 0)	0.142 (0.142) (0.000)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 ( 株式) ( 投資信託証券)	0 ( 0) ( 0)	0.002 (0.002) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 ( 保管費用)  ( 監査費用) ( その他 1) ( その他 2)	11 ( 9)  ( 2) ( 0) ( 0)	0.104 (0.087)  (0.018) (0.000) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他 1 は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用 その他 2 は、個別銘柄の権利に伴う支払税
合計	169	1.568	

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

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

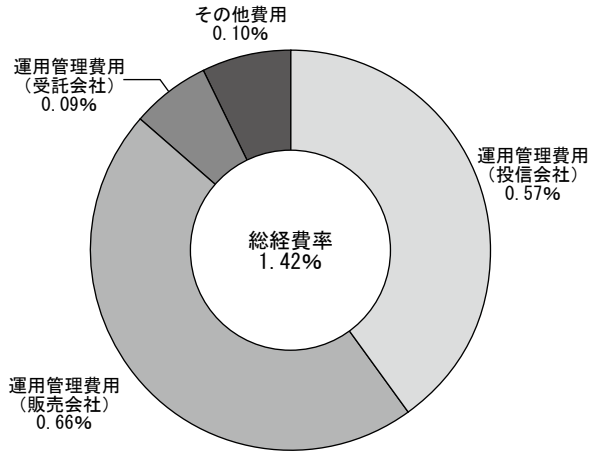
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は、1.42%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

売買および取引の状況 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	55,174	97,000	101,069	178,000
国内債券マザーファンド	107,042	149,000	49,999	69,000
外国株式マザーファンド	16,263	67,000	21,896	100,000
外国債券マザーファンド	29,100	94,000	23,414	73,000

(注) 単位未満は切捨て。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

項 目	当 期		
	赤のライフキャンパス・ ファンド(積極型)	国内株式マザーファンド	外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	—	25,099,244千円	3,292,507千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	7,455,274千円	4,323,842千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	—	3.36	0.76

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

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

## 組入資産の明細 (2024年2月15日現在)

### 親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	500,415	454,519	948,582
国内債券マザーファンド	264,065	321,108	439,790
外国株式マザーファンド	74,596	68,963	363,642
外国債券マザーファンド	79,459	85,146	289,573

(注) 親投資信託合計の受益権口数は、国内株式マザーファンド3,943,632千口、国内債券マザーファンド7,549,755千口、外国株式マザーファンド867,178千口、外国債券マザーファンド699,200千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成 (2024年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	948,582	44.9
国内債券マザーファンド	439,790	20.8
外国株式マザーファンド	363,642	17.2
外国債券マザーファンド	289,573	13.7
コール・ローン等、その他	72,236	3.4
投資信託財産総額	2,113,823	100.0

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

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=150.49円	1 カナダ・ドル=111.14円	1 メキシコ・ペソ=8.8056円
1 ユーロ=161.52円	1 イギリス・ポンド=189.17円	1 スイス・フラン=169.93円
1 スウェーデン・クローナ=14.32円	1 ノルウェー・クローネ=14.23円	1 デンマーク・クローネ=21.67円
1 ポーランド・ズロチ=37.2099円	1 オーストラリア・ドル=97.61円	1 香港・ドル=19.25円
1 シンガポール・ドル=111.65円	1 オフショア人民元=20.8295円	

(注) 外国株式マザーファンドの当期末における外貨建純資産 (4,554,706千円) の投資信託財産総額 (4,584,444千円) に対する比率は99.4%です。

(注) 外国債券マザーファンドの当期末における外貨建純資産 (2,370,883千円) の投資信託財産総額 (2,377,903千円) に対する比率は99.7%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,113,823,509円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	72,235,000
国内株式マザーファンド(評価額)	948,582,586
国内債券マザーファンド(評価額)	439,790,053
外国株式マザーファンド(評価額)	363,642,036
外国債券マザーファンド(評価額)	289,573,834
(B) 負 債	30,645,054
未 払 収 益 分 配 金	17,433,924
未 払 解 約 金	59,992
未 払 信 託 報 酬	12,978,089
未 払 利 息	72
そ の 他 未 払 費 用	172,977
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,083,178,455
元 本	1,743,392,483
次 期 繰 越 損 益 金	339,785,972
(D) 受 益 権 総 口 数	1,743,392,483口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	11,949円

- (注) 期首元本額 1,745,609,765円  
 期中追加設定元本額 23,603,869円  
 期中一部解約元本額 25,821,151円  
 (注) 1口当たり純資産額は1,194円です。

### 損益の状況

当期 自2023年2月16日 至2024年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 39,824円
受 取 利 息	328
支 払 利 息	△ 40,152
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	396,095,102
売 買 益 損	402,329,286
売 買 損 益	△ 6,234,184
(C) 信 託 報 酬 等	△ 25,169,310
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	370,885,968
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	57,128,101
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 70,794,173
(配 当 等 相 当 額)	( 63,545,242)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△134,339,415)
(G) 合 計 (D + E + F)	357,219,896
(H) 収 益 分 配 金	△ 17,433,924
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	339,785,972
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 70,794,173
(配 当 等 相 当 額)	( 63,545,242)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△134,339,415)
分 配 準 備 積 立 金	410,619,969
繰 越 損 益 金	△ 39,824

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

### 分配金の計算過程

計算期末における費用控除後の配当等収益 (0円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (339,798,156円)、収益調整金 (63,545,242円) および分配準備積立金 (88,255,737円) より、分配対象収益は491,599,135円 (1万口当たり2,819円) であり、うち17,433,924円 (1万口当たり100円) を分配金額としております。

## 分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	当期
	2023年2月16日 ～2024年2月15日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.830
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,719

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

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

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

※元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

# 国内株式マザーファンド

運用報告書（全体版） 第24期（決算日2024年2月15日）

（計算期間 2023年2月16日から2024年2月15日まで）

## お客様へ

「国内株式マザーファンド」は、2024年2月15日に第24期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

### ■信託期間

信託期間は原則無期限です。

### ■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

### ■主要運用対象

わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。

### ■組入制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資は行いません。



## 最近5期の運用実績、基準価額の推移等

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率 %	円	騰落率 %			
20期(2020年2月17日)	11,872	11.9	1,687.77	7.0	98.5	—	百万円 7,680
21期(2021年2月15日)	16,402	38.2	1,953.94	15.8	99.7	—	7,953
22期(2022年2月15日)	15,863	△ 3.3	1,914.70	△ 2.0	97.7	—	7,660
23期(2023年2月15日)	15,364	△ 3.1	1,987.74	3.8	97.9	—	7,238
24期(2024年2月15日)	20,870	35.8	2,591.85	30.4	98.6	—	8,230

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは東証株価指数 (TOPIX) 【出所: 株式会社 J P X 総研】をベンチマークとしております。

### 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率 %	円	騰落率 %		
期首 (前期末) 2023年2月15日	15,364	—	1,987.74	—	97.9	—
2月末	15,341	△ 0.1	1,993.28	0.3	97.3	—
3月末	15,689	2.1	2,003.50	0.8	97.8	—
4月末	15,934	3.7	2,057.48	3.5	97.8	—
5月末	16,539	7.6	2,130.63	7.2	97.6	—
6月末	17,922	16.6	2,288.60	15.1	97.8	—
7月末	18,088	17.7	2,322.56	16.8	98.4	—
8月末	18,237	18.7	2,332.00	17.3	98.0	—
9月末	18,306	19.1	2,323.39	16.9	97.2	—
10月末	17,690	15.1	2,253.72	13.4	96.7	—
11月末	18,504	20.4	2,374.93	19.5	98.1	—
12月末	18,704	21.7	2,366.39	19.0	98.3	—
2024年1月末	20,160	31.2	2,551.10	28.3	98.6	—
期 末 2024年2月15日	20,870	35.8	2,591.85	30.4	98.6	—

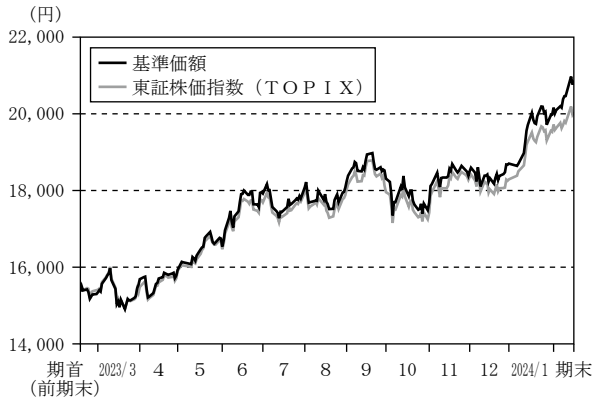
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは東証株価指数 (TOPIX) 【出所: 株式会社 J P X 総研】をベンチマークとしております。

東証株価指数 (TOPIX) とは、株式会社 J P X 総研が算出する株価指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIX に関する一切の知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研に帰属します。

## ■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首（2023年2月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークは東証株価指数（TOPIX）です。

## ■ 基準価額の主な変動要因

国内株式を主要投資対象としており、国内株式市場が上昇する中で、組入銘柄の株価が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

## ■ 投資環境

### 【国内株式市況】

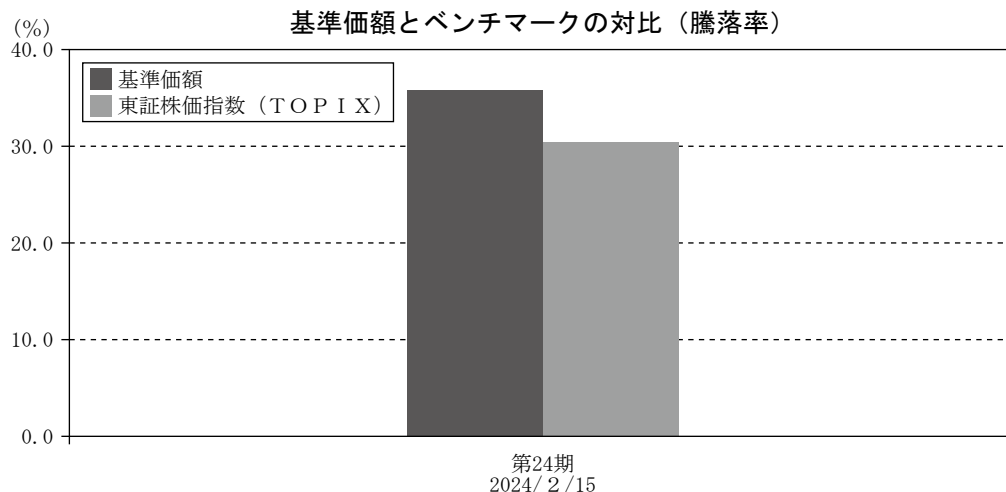
当期の国内株式市場は、経済活動正常化による景気回復から上昇しました。米インフレ指標鈍化や中国の景気回復期待、円安米ドル高、次期日銀総裁人事の不透明感払拭、東証のPBR 1倍割れ企業に対する株価是正策実施要請などを背景に上昇で始まりました。2023年3月中旬になると欧米金融機関の信用不安が高まり、世界的な株安となる場面もありましたが、経済正常化や訪日外国人急増による国内消費回復、自動車挽回生産による業績回復期待等から6月中旬にかけて上昇しました。9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利見通しが引上げられると米長期金利が上昇し株価は下落しましたが、11月に入るとインフレ鎮静化から米追加利上げ観測が後退し株価は上昇に転じました。2024年初めは強い米経済指標が相次ぎ日米金利差拡大を背景に円安米ドル高が進むと、日本企業の資本効率改善への期待もあり海外投資家の資金流入が加速し、期末にかけて株価は大幅な上昇となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

銘柄選択にあたっては、業種や企業規模の大小を問わず、企業価値を高めることが出来る質の高い成長企業へ適正価格で投資を行いました。なかでも、EV（電気自動車）の本格普及の恩恵が中長期で期待できるEV関連企業、生成AI（人工知能）の需要急増の恩恵が大きい半導体関連や

I T関連企業、国土強靱化計画の安定需要が見込まれる建設関連企業、製品競争力が強くグローバルでシェア拡大が見込まれる電子部品やF A（ファクトリー・オートメーション）関連企業、米国住宅需要拡大が追い風となる住宅関連企業などに注目し投資しました。ベンチマークに対して組入比率の高い銘柄は、伊藤忠商事（卸売業）、三菱商事（卸売業）、日立製作所（電気機器）、DMG森精機（機械）、京成電鉄（陸運業）等となりました。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを5.4%上回りました。業種配分効果は、機械やサービス業等がマイナス効果となりました。銘柄選択効果は、ディスコ（機械）、三菱商事（卸売業）、伊藤忠商事（卸売業）等がプラス寄与となりました。

## ■ 今後の運用方針

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を上回る投資成果を目指して運用を行います。

ボトム・アップ・アプローチにより売上・利益等の成長力の観点から投資価値が高いと判断される銘柄に投資を行うと共に、急激な経済情勢の変化や業界環境の変動等に応じ適宜マクロ・セミマクロ分析に基づいた業種配分の見直しを行います。

景気動向に関わらず技術力や商品力、販売力で収益性を向上できる企業、世界市場でシェアの拡大が可能な企業を個別に発掘する努力を継続します。

## 1万口当たりの費用明細 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

### 費用の明細

項目	当期	
	2023/2/16~2024/2/15	
	金額	比率
平均基準価額	17,592円	
売買委託手数料 (株式)	51円 ( 51)	0.291% (0.291)
合計	51	0.291

(注) 費用項目につきましては9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

## 売買および取引の状況 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株	千円	千株	千円
		4,170.5 (1,475.1)	11,983,129 ( )	4,373	13,116,115

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

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

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	25,099,244千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,455,274千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.36

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

国内株式 (上位10銘柄)

買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
トヨタ自動車	186.7	440,662	2,360	ソニーグループ	27.8	358,909	12,910
ソフトバンクグループ	48.3	323,095	6,689	トヨタ自動車	150.8	346,033	2,294
デンソー	62.3	294,282	4,723	ソフトバンクグループ	49.7	296,021	5,956
三菱UFJフィナンシャル・グループ	250.1	287,330	1,148	みずほフィナンシャルグループ	119.7	270,557	2,260
イビデン	29.2	240,501	8,236	SMC	3.5	248,887	71,110
住友林業	72.4	230,073	3,177	三菱UFJフィナンシャル・グループ	233.1	241,246	1,034
アドバンテスト	28.5	220,239	7,727	デンソー	102.8	236,635	2,301
三菱重工業	26.3	218,861	8,321	三井物産	46	229,095	4,980
第一三共	49	216,963	4,427	ルネサスエレクトロニクス	104.7	228,149	2,179
スズキ	35.3	216,488	6,132	本田技研工業	140.9	226,856	1,610

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っていません。

利害関係人との取引状況等 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細 (2024年2月15日現在)

国内株式

下記は、国内株式マザーファンド全体 (3,943,632千口) の内容です。

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (1.7%)</b>			
ニッスイ	—	144.8	134,302
<b>鉱業 (0.4%)</b>			
I N P E X	—	16.4	31,701
<b>建設業 (4.8%)</b>			
ショーボンドホールディングス	16.1	—	—
鹿島建設	—	55.3	147,733
住友林業	—	33.9	136,989
積水ハウス	—	33.2	108,265
<b>食品 (0.8%)</b>			
アサヒグループホールディングス	—	12.5	66,437
味の素	18.9	—	—
東洋水産	22	—	—
<b>繊維製品 (—%)</b>			
東レ	151.8	—	—
セーレン	51.3	—	—
<b>化学 (7.5%)</b>			
クラレ	—	86.3	129,924
信越化学工業	8.1	33.2	203,781
住友ベークライト	—	16.6	132,252
花王	—	12.6	68,821
関西ペイント	—	31.8	73,346
資生堂	5.5	—	—
ユニ・チャーム	19.7	—	—
<b>医薬品 (3.3%)</b>			
協和キリン	22	—	—
アステラス製薬	38.8	—	—
中外製薬	21.1	21.1	120,375
第一三共	22.2	30.3	145,106
大塚ホールディングス	21.5	—	—
<b>非鉄金属 (0.8%)</b>			
フジクラ	—	39.6	67,161
<b>金属製品 (0.9%)</b>			
SUMCO	—	31.5	74,450
リンナイ	5.5	—	—

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>機械 (6.8%)</b>			
DMG森精機	35	47.1	153,734
ディスコ	—	3	136,590
ナブテスコ	14.8	—	—
SMC	1.8	—	—
ダイキン工業	7.8	—	—
ホシザキ	32	—	—
三菱重工業	—	24	261,720
<b>電気機器 (20.5%)</b>			
イビデン	11.4	19	139,403
日立製作所	28.3	24.3	294,759
安川電機	18.5	—	—
日本電気	—	18.9	182,101
ソニーグループ	24.2	9.1	124,761
TDK	21.7	—	—
横河電機	27.2	—	—
アドバンテスト	—	21	147,945
キーエンス	3	3.1	208,227
スタンレー電気	—	34.9	91,350
ローム	10.7	—	—
村田製作所	—	68.9	208,009
SCREENホールディングス	5.7	—	—
東京エレクトロン	3	7.5	264,075
<b>輸送用機器 (7.8%)</b>			
デンソー	—	27	70,686
いすゞ自動車	59.6	—	—
トヨタ自動車	80.2	116.1	392,650
本田技研工業	21.6	—	—
スズキ	34.3	25.5	168,427
<b>精密機器 (1.9%)</b>			
オリンパス	17.8	—	—
HOYA	8.1	8.2	150,265
<b>その他製品 (1.8%)</b>			
任天堂	—	16.4	146,780

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>陸運業 (1.8%)</b>			
京成電鉄	22.5	20.5	146,390
西武ホールディングス	38.4	—	—
九州旅客鉄道	26.4	—	—
<b>空運業 (0.8%)</b>			
日本航空	—	23.6	64,970
<b>情報・通信業 (12.0%)</b>			
テクマトリックス	52.3	—	—
インターネットイニシアティブ	37.4	—	—
野村総合研究所	—	18.7	77,193
L I N Eヤフー	—	206.6	86,276
オービックビジネスコンサルタント	—	19.3	132,513
ネットワンシステムズ	25.8	41.2	105,060
日本電信電話	57	1,202.3	217,616
スクウェア・エニックス・ホールディングス	13.4	—	—
カブコン	—	11.9	70,935
コナミグループ	—	11.3	111,214
ソフトバンクグループ	21.5	20.1	170,890
<b>卸売業 (6.8%)</b>			
シップヘルスケアホールディングス	21.6	—	—
伊藤忠商事	67.8	38.3	254,120
三井物産	34.8	—	—
三菱商事	30.4	101.4	300,144
<b>小売業 (4.4%)</b>			
マツキヨココカラ&カンパニー	20.1	16.2	41,666
セブン&アイ・ホールディングス	10.7	—	—
クスリのアオキホールディングス	—	17.3	50,983
良品計画	—	28.2	62,265
パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	43.9	30.4	106,704
丸井グループ	20.9	—	—
ニトリホールディングス	5.2	4.5	95,715
<b>銀行業 (4.1%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	139.2	156.2	219,304
三井住友フィナンシャルグループ	31.2	14.8	114,996
みずほフィナンシャルグループ	71.8	—	—
<b>証券、商品先物取引業 (1.8%)</b>			
S B I ホールディングス	—	37.3	144,649
<b>保険業 (2.8%)</b>			
第一生命ホールディングス	35.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京海上ホールディングス	33.4	51.9	226,647
<b>不動産業 (2.7%)</b>			
大東建託	2.6	—	—
野村不動産ホールディングス	—	22.6	83,055
パーク24	37.8	—	—
三井不動産	—	34.3	134,558
<b>サービス業 (3.8%)</b>			
UTグループ	21.1	—	—
エス・エム・エス	24.4	2.9	7,587
パースールホールディングス	37.4	—	—
シグマックス・ホールディングス	47.7	56.1	90,433
リクルートホールディングス	—	14.9	88,967
リログループ	53.7	—	—
共立メンテナンス	10.2	—	—
建設技術研究所	26.4	22.2	125,430
ダイセキ	11.7	—	—
<b>合 計</b>		千株	千株
	<b>株数・金額</b>	2,025	3,298
	<b>銘柄数&lt;比率&gt;</b>	68銘柄	59銘柄
			8,112,425
			<98.6%>

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし個別銘柄の株数が単位未満の場合は小数で記載。

## 投資信託財産の構成 (2024年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	8, 112, 425	96. 6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	286, 233	3. 4
投 資 信 託 財 産 総 額	8, 398, 658	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8, 398, 658, 100円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	98, 594, 555
株 式(評価額)	8, 112, 425, 410
未 収 入 金	169, 973, 435
未 収 配 当 金	17, 664, 700
(B) 負 債	168, 313, 339
未 払 金	168, 313, 241
未 払 利 息	98
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8, 230, 344, 761
元 本	3, 943, 632, 147
次 期 繰 越 損 益 金	4, 286, 712, 614
(D) 受 益 権 総 口 数	3, 943, 632, 147口
1万口当たり基準価額(C/D)	20, 870円

(注) 期首元本額 4, 711, 587, 190円  
 期中追加設定元本額 217, 176, 583円  
 期中一部解約元本額 985, 131, 626円

(注) 1口当たり純資産額は2, 0870円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型)	307, 759, 871円
赤のライフキャンパス・ファンド(積極型)	454, 519, 687円
T&D国内株式オープンSA(適格機関投資家専用)	3, 181, 352, 589円

### 損益の状況

当期 自2023年2月16日 至2024年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	170, 867, 917円
受 取 配 当 金	170, 852, 788
受 取 利 息	558
そ の 他 収 益 金	94, 280
支 払 利 息	△ 79, 709
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2, 159, 667, 517
売 買 益	2, 552, 101, 619
売 買 損	△ 392, 434, 102
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	2, 330, 535, 434
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2, 527, 322, 137
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	161, 823, 417
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 732, 968, 374
(G) 合 計(C+D+E+F)	4, 286, 712, 614
次 期 繰 越 損 益 金(G)	4, 286, 712, 614

(注) 損益の状況の中で

(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(F)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。



# 国内債券マザーファンド

運用報告書（全体版） 第24期（決算日2024年2月15日）

（計算期間 2023年2月16日から2024年2月15日まで）

## お客様へ

「国内債券マザーファンド」は、2024年2月15日に第24期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

わが国の公社債を主要投資対象とします。

■組入制限

株式への投資は行いません。

外貨建資産への投資は行いません。

## 最近5期の運用実績、基準価額の推移等

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
20期(2020年2月17日)	14,593	1.2	391.16	1.2	99.6	—	百万円 10,268
21期(2021年2月15日)	14,404	△1.3	385.59	△1.4	99.4	—	10,842
22期(2022年2月15日)	14,237	△1.2	381.06	△1.2	99.1	—	10,751
23期(2023年2月15日)	13,762	△3.3	367.94	△3.4	98.1	—	9,712
24期(2024年2月15日)	13,696	△0.5	366.08	△0.5	98.7	—	10,340

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドはNOMURA-BPI総合【出所：野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社】をベンチマークとしております。

### 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
期首(前期末) 2023年2月15日	13,762	—	367.94	—	98.1	—
2月末	13,824	0.5	369.57	0.4	98.7	—
3月末	14,015	1.8	374.74	1.8	98.6	—
4月末	14,054	2.1	375.61	2.1	98.9	—
5月末	14,039	2.0	375.27	2.0	99.0	—
6月末	14,071	2.2	376.29	2.3	99.3	—
7月末	13,858	0.7	370.43	0.7	99.2	—
8月末	13,760	△0.0	367.76	△0.0	99.4	—
9月末	13,666	△0.7	365.13	△0.8	98.6	—
10月末	13,455	△2.2	359.31	△2.3	99.0	—
11月末	13,728	△0.2	366.88	△0.3	99.1	—
12月末	13,781	0.1	368.38	0.1	98.4	—
2024年1月末	13,683	△0.6	365.75	△0.6	98.6	—
期 末 2024年2月15日	13,696	△0.5	366.08	△0.5	98.7	—

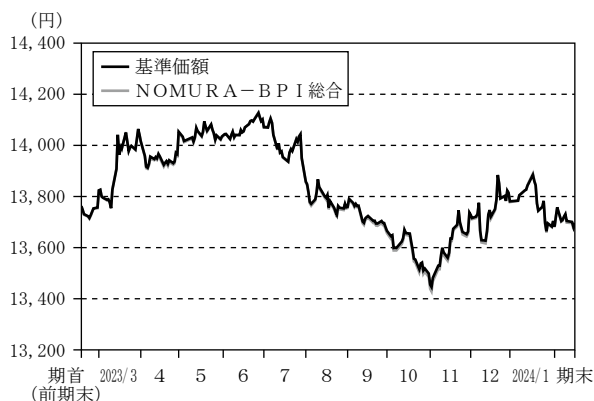
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドはNOMURA-BPI総合【出所：野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社】をベンチマークとしております。

NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が開発・公表している指数で、その知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

### ■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首（2023年2月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはNOMURA-BPI 総合です。

### ■ 基準価額の主な変動要因

わが国の公社債を主要な投資対象としており、国内金利の上昇による債券価格の下落が基準価額の下落要因となりました。

### ■ 投資環境

#### 【国内債券市況】

当期の国内債券市場は、長期金利が上昇しました。期初から2023年3月初めまではほぼ横ばいでした。3月に起きた米国の銀行破綻に伴う世界的な金利低下の影響を受けて、長期金利も低下しましたが、4月初めには従来の水準に戻りました。その後6月まで長期金利はほぼ横ばいでしたが、7月から10月にかけて、海外金利上昇の影響を受けた日銀のイールドカーブ・コントロール政策の一部変更等を背景に、長期金利は上昇しました。11月から2024年1月半ばにかけて、海外金利が低下する中で日銀の金融緩和政策の修正観測が弱まり長期金利は低下しました。1月半ばから期末にかけては、再度日銀の金融緩和政策の修正観測が強まり、長期金利は上昇しました。

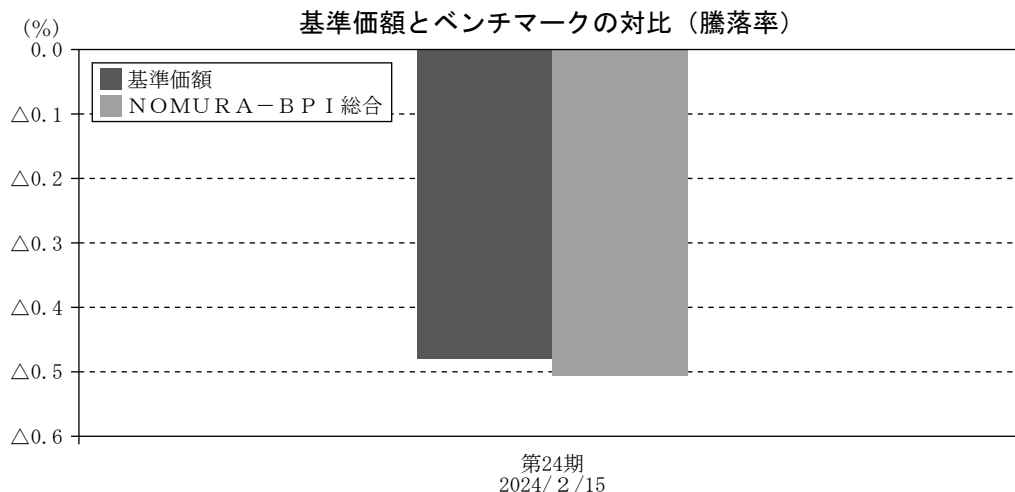
### ■ 当該投資信託のポートフォリオ

デュレーションについては、国内インフレ率の上昇を背景に日銀の金融緩和政策が修正されるとの予想を前提に、金利上昇を想定し、短期化ポジションを維持しました。期初はイールドカーブ・コントロール政策の修正を中心に予想していたことから、影響を受けやすい中期から長期ゾーンをアンダーウェイトにしていますが、その後マイナス金利解除の可能性も視野に入れ、2023年9月に短期から長期ゾーンをアンダーウェイトに変更しました。超長期ゾーンについては、投機的な動きがみられボラティリティが高かったため、ニュートラルポジションを維持しました。一般債はリ

スクリターンを総合的に考え、全体としてアンダーウェイトを継続しました。

(※) デュレーションとは、市場金利の変動に対する債券価格の感応度（変化の割合）を示す指標です。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを0.03%上回りました。デュレーション短期化ポジションを維持する中で、2023年7月から10月にかけての国内金利の上昇がプラスに寄与しました。11月以降の国内金利の反転低下がマイナスに寄与しましたが、期を通してみると若干のプラスとなりました。

## ■ 今後の運用方針

米国債利回りが一時期より低下したことにより、日銀の金融政策修正に対する市場からの圧力が弱まり、日銀にとっては一定の猶予が生まれた状況となっています。しかし、今後はコストプッシュ型のインフレ圧力が緩やかに弱まる一方で、賃金上昇等を背景とした需要サイドからのインフレ押し上げが出てくると考えており、近い将来の金融政策修正の可能性は相応に高いと予想します。当面デュレーション短期化ポジションを維持し、市場情勢をみながら適宜対応する方針です。

## 1 万口当たりの費用明細 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

当期において発生した費用はありません。

## 売買および取引の状況 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

### 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 3,818,618	千円 3,232,720 ( 130,000)
	地 方 債 証 券	98,972	—
	特 殊 債 券	98,294	— ( 53,557)
	社 債 券	401,103	200,020

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 当期中の主要な売買銘柄 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

### 公社債(上位10銘柄)

買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
第370回利付国債(10年)	232,491	第369回利付国債(10年)	250,519
第369回利付国債(10年)	232,284	第360回利付国債(10年)	186,833
第436回利付国債(2年)	200,142	第358回利付国債(10年)	179,305
第361回利付国債(10年)	165,225	第344回利付国債(10年)	169,949
第155回利付国債(5年)	161,802	第356回利付国債(10年)	166,402
第454回利付国債(2年)	150,281	第359回利付国債(10年)	157,681
第367回利付国債(10年)	147,021	第140回利付国債(5年)	150,322
第146回利付国債(5年)	140,477	第354回利付国債(10年)	129,930
第147回利付国債(5年)	130,008	第362回利付国債(10年)	125,579
第366回利付国債(10年)	121,547	第347回利付国債(10年)	120,410

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

## 利害関係人との取引状況等（2023年2月16日から2024年2月15日まで）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

## 組入資産の明細（2024年2月15日現在）

下記は、国内債券マザーファンド全体（7,549,755千口）の内容です。

### (A) 国内（邦貨建）公社債<種類別>

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 8,585,000	千円 8,215,484	% 79.5	% —	% 51.1	% 15.3	% 13.0
地 方 債 証 券	300,000 ( 300,000)	292,459 ( 292,459)	2.8 ( 2.8)	— (—)	2.8 ( 2.8)	— ( —)	— ( —)
特 殊 債 証 券 (除 く 金 融 債)	799,891 ( 799,891)	798,908 ( 798,908)	7.7 ( 7.7)	— (—)	4.8 ( 4.8)	— ( —)	3.0 ( 3.0)
普 通 社 債 証 券	900,000 ( 900,000)	898,434 ( 898,434)	8.7 ( 8.7)	— (—)	— ( —)	5.8 ( 5.8)	2.9 ( 2.9)
合 計	10,584,891 ( 1,999,891)	10,205,286 ( 1,989,802)	98.7 (19.2)	— (—)	58.7 ( 7.6)	21.1 ( 5.8)	18.9 ( 5.9)

（注）（ ）内は非上場債券で内書きです。

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

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

（注）残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

（注）額面・評価額の単位未満は切捨て。

## (B) 国内（邦貨建）公社債＜銘柄別＞

区 分	当 期		末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券		%	千円	千円	
	第436回利付国債（2年）	0.005	200,000	200,066	2024/5/1
	第454回利付国債（2年）	0.1	150,000	150,012	2025/11/1
	第139回利付国債（5年）	0.1	250,000	250,065	2024/3/20
	第140回利付国債（5年）	0.1	150,000	150,124	2024/6/20
	第143回利付国債（5年）	0.1	116,000	116,125	2025/3/20
	第144回利付国債（5年）	0.1	290,000	290,252	2025/6/20
	第145回利付国債（5年）	0.1	130,000	130,071	2025/9/20
	第146回利付国債（5年）	0.1	60,000	60,000	2025/12/20
	第147回利付国債（5年）	0.005	130,000	129,715	2026/3/20
	第148回利付国債（5年）	0.005	30,000	29,922	2026/6/20
	第153回利付国債（5年）	0.005	80,000	79,600	2027/6/20
	第154回利付国債（5年）	0.1	150,000	149,571	2027/9/20
	第155回利付国債（5年）	0.3	80,000	80,289	2027/12/20
	第156回利付国債（5年）	0.2	100,000	99,980	2027/12/20
	第158回利付国債（5年）	0.1	100,000	99,453	2028/3/20
	第5回利付国債（40年）	2.0	34,000	35,939	2052/3/20
	第6回利付国債（40年）	1.9	40,000	41,315	2053/3/20
	第8回利付国債（40年）	1.4	65,000	59,168	2055/3/20
	第9回利付国債（40年）	0.4	20,000	13,266	2056/3/20
	第10回利付国債（40年）	0.9	15,000	11,668	2057/3/20
	第11回利付国債（40年）	0.8	50,000	37,309	2058/3/20
	第12回利付国債（40年）	0.5	30,000	19,842	2059/3/20
	第13回利付国債（40年）	0.5	40,000	26,084	2060/3/20
	第14回利付国債（40年）	0.7	40,000	27,830	2061/3/20
	第15回利付国債（40年）	1.0	50,000	38,361	2062/3/20
	第16回利付国債（40年）	1.3	30,000	25,227	2063/3/20
	第344回利付国債（10年）	0.1	180,000	179,929	2026/9/20
	第346回利付国債（10年）	0.1	126,000	125,882	2027/3/20
	第348回利付国債（10年）	0.1	50,000	49,857	2027/9/20
	第349回利付国債（10年）	0.1	120,000	119,518	2027/12/20
	第351回利付国債（10年）	0.1	65,000	64,553	2028/6/20
	第352回利付国債（10年）	0.1	260,000	257,701	2028/9/20
	第353回利付国債（10年）	0.1	121,000	119,758	2028/12/20
	第355回利付国債（10年）	0.1	85,000	83,951	2029/6/20
	第359回利付国債（10年）	0.1	100,000	98,236	2030/6/20
第361回利付国債（10年）	0.1	120,000	117,328	2030/12/20	
第362回利付国債（10年）	0.1	15,000	14,634	2031/3/20	
第363回利付国債（10年）	0.1	200,000	194,542	2031/6/20	
第364回利付国債（10年）	0.1	200,000	193,934	2031/9/20	
第365回利付国債（10年）	0.1	130,000	125,697	2031/12/20	
第366回利付国債（10年）	0.2	125,000	121,517	2032/3/20	
第367回利付国債（10年）	0.2	150,000	145,407	2032/6/20	
第368回利付国債（10年）	0.2	55,000	53,158	2032/9/20	

区 分	当 期			末	
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券		%	千 円	千 円	
	第369回利付国債 (10年)	0.5	180,000	178,113	2032/12/20
	第370回利付国債 (10年)	0.5	180,000	177,681	2033/3/20
	第371回利付国債 (10年)	0.4	30,000	29,274	2033/6/20
	第372回利付国債 (10年)	0.8	80,000	80,791	2033/9/20
	第1回利付国債 (30年)	2.8	117,000	132,938	2029/9/20
	第37回利付国債 (30年)	1.9	100,000	107,773	2042/9/20
	第41回利付国債 (30年)	1.7	65,000	67,244	2043/12/20
	第43回利付国債 (30年)	1.7	50,000	51,598	2044/6/20
	第45回利付国債 (30年)	1.5	70,000	69,557	2044/12/20
	第47回利付国債 (30年)	1.6	75,000	75,600	2045/6/20
	第50回利付国債 (30年)	0.8	87,000	74,425	2046/3/20
	第52回利付国債 (30年)	0.5	30,000	23,793	2046/9/20
	第55回利付国債 (30年)	0.8	30,000	25,256	2047/6/20
	第56回利付国債 (30年)	0.8	78,000	65,462	2047/9/20
	第58回利付国債 (30年)	0.8	26,000	21,685	2048/3/20
	第59回利付国債 (30年)	0.7	56,000	45,420	2048/6/20
	第60回利付国債 (30年)	0.9	37,000	31,376	2048/9/20
	第62回利付国債 (30年)	0.5	105,000	79,889	2049/3/20
	第65回利付国債 (30年)	0.4	75,000	54,789	2049/12/20
	第68回利付国債 (30年)	0.6	120,000	91,550	2050/9/20
	第71回利付国債 (30年)	0.7	105,000	81,520	2051/6/20
	第75回利付国債 (30年)	1.3	70,000	63,076	2052/6/20
	第76回利付国債 (30年)	1.4	20,000	18,437	2052/9/20
	第78回利付国債 (30年)	1.4	20,000	18,384	2053/3/20
	第80回利付国債 (30年)	1.8	30,000	30,262	2053/9/20
	第144回利付国債 (20年)	1.5	80,000	86,019	2033/3/20
	第149回利付国債 (20年)	1.5	155,000	166,313	2034/6/20
	第150回利付国債 (20年)	1.4	80,000	84,976	2034/9/20
	第151回利付国債 (20年)	1.2	50,000	52,021	2034/12/20
	第153回利付国債 (20年)	1.3	170,000	178,187	2035/6/20
	第155回利付国債 (20年)	1.0	86,000	87,013	2035/12/20
	第157回利付国債 (20年)	0.2	88,000	80,443	2036/6/20
	第158回利付国債 (20年)	0.5	37,000	34,969	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	80,000	76,271	2036/12/20	
第160回利付国債 (20年)	0.7	40,000	38,499	2037/3/20	
第161回利付国債 (20年)	0.6	108,000	102,253	2037/6/20	
第164回利付国債 (20年)	0.5	156,000	143,967	2038/3/20	
第165回利付国債 (20年)	0.5	30,000	27,565	2038/6/20	
第167回利付国債 (20年)	0.5	99,000	90,155	2038/12/20	
第168回利付国債 (20年)	0.4	34,000	30,350	2039/3/20	
第169回利付国債 (20年)	0.3	84,000	73,444	2039/6/20	
第170回利付国債 (20年)	0.3	60,000	52,187	2039/9/20	
第172回利付国債 (20年)	0.4	65,000	56,875	2040/3/20	
第173回利付国債 (20年)	0.4	115,000	100,106	2040/6/20	
第174回利付国債 (20年)	0.4	110,000	95,253	2040/9/20	



区 分	当 期			末	
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	第177回利付国債 (20年)	0.4	180,000	153,491	2041/6/20
	第178回利付国債 (20年)	0.5	30,000	25,932	2041/9/20
	第180回利付国債 (20年)	0.8	80,000	72,392	2042/3/20
	第182回利付国債 (20年)	1.1	80,000	75,788	2042/9/20
	第184回利付国債 (20年)	1.1	35,000	32,971	2043/3/20
	第186回利付国債 (20年)	1.5	85,000	85,257	2043/9/20
種別小計	銘柄数 金 額	94銘柄	8,585,000	8,215,484	
地 方 債 証 券	東京都第799回公募公債	0.12	100,000	98,068	2029/12/20
	東京都第805回公募公債	0.13	100,000	97,730	2030/6/20
	東京都第816回公募公債	0.08	100,000	96,661	2031/3/20
種別小計	銘柄数 金 額	3銘柄	300,000	292,459	
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	政府保証第225回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.556	100,000	100,286	2024/8/30
	第9回公営企業債券	2.33	100,000	101,370	2024/9/24
	第16回公営企業債券	2.1	100,000	103,399	2025/12/19
	第124回地方公共団体金融機構債券	0.05	100,000	97,465	2029/9/28
	第134回地方公共団体金融機構債券	0.15	100,000	97,393	2030/7/26
	貸付債権担保T種第2回住宅金融支援機構債券	0.18	30,706	30,456	2032/5/10
	貸付債権担保T種第3回住宅金融支援機構債券	0.16	32,016	31,816	2033/1/10
	貸付債権担保T種第6回住宅金融支援機構債券	0.06	41,597	41,023	2034/2/10
	貸付債権担保T種第8回住宅金融支援機構債券	0.13	52,911	52,250	2034/6/10
	貸付債権担保第50回住宅金融支援機構債券	1.67	17,313	17,911	2046/7/10
	貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券	1.07	32,812	33,285	2049/2/10
	貸付債権担保第89回住宅金融支援機構債券	0.95	38,875	39,071	2049/10/10
	貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券	0.86	53,661	53,179	2050/11/10
種別小計	銘柄数 金 額	13銘柄	799,891	798,908	
普 通 社 債 券	東北電力株式会社第494回社債 (一般担保付)	0.425	100,000	99,720	2027/6/25
	味の素株式会社第25回無担保社債 (特定社債間限定同順位特約付)	0.355	100,000	99,829	2027/3/9
	花王株式会社第6回無担保社債 (特定社債間限定同順位特約付)	0.13	100,000	99,665	2025/9/19
	日本製鉄株式会社第1回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	0.14	100,000	100,015	2024/6/20
	株式会社デンソー第15回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	0.245	100,000	99,424	2027/6/18
	トヨタファイナンス株式会社第96回無担保社債 (社債間限定同等順位特約付)	0.06	100,000	99,335	2026/4/15
	三菱地所株式会社第142回無担保社債 (担保提供制限等財務上特約無)	0.43	100,000	99,498	2028/5/2
	西日本旅客鉄道株式会社第73回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	0.05	100,000	99,350	2026/4/22
	電源開発株式会社第8回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	2.11	100,000	101,598	2024/12/20
	種別小計	銘柄数 金 額	9銘柄	900,000	898,434
合 計	銘柄数 金 額	119銘柄	10,584,891	10,205,286	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成 (2024年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	10,205,286	98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	134,905	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	10,340,191	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,340,191,169円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	119,173,439
公 社 債(評価額)	10,205,286,739
未 収 利 息	14,719,575
前 払 費 用	1,011,416
(B) 負 債	118
未 払 利 息	118
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,340,191,051
元 本	7,549,755,086
次 期 繰 越 損 益 金	2,790,435,965
(D) 受 益 権 総 口 数	7,549,755,086口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	13,696円

(注) 期首元本額 7,057,710,788円  
 期中追加設定元本額 1,226,158,373円  
 期中一部解約元本額 734,114,075円

(注) 1口当たり純資産額は1.3696円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型)	486,702,007円
赤のライフキャンパス・ファンド(積極型)	321,108,392円
T&D国内債券オープン(非課税適格機関投資家専用)	2,433,534,092円
T&D国内債券オープンSA(適格機関投資家専用)	4,308,410,595円

### 損益の状況

当期 自2023年2月16日 至2024年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	51,641,602円
受 取 利 息	51,722,220
支 払 利 息	△ 80,618
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 125,070,410
売 買 益	25,679,022
売 買 損	△ 150,749,432
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 73,428,808
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,655,289,071
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	484,311,627
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 275,735,925
(G) 合 計 (C+D+E+F)	2,790,435,965
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	2,790,435,965

(注) 損益の状況の中で

(B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(F) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

# 外国株式マザーファンド

運用報告書（全体版） 第24期（決算日2024年2月15日）

（計算期間 2023年2月16日から2024年2月15日まで）

## お客様へ

「外国株式マザーファンド」は、2024年2月15日に第24期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。

■組入制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資には制限を設けません。

## 最近5期の運用実績、基準価額の推移等

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算) (ベンチマーク)		外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率	%	%	百万円
20期(2020年2月17日)	26,562	23.1	757.44	18.9	98.8	—	3,913
21期(2021年2月15日)	29,972	12.8	838.15	10.7	99.1	—	5,428
22期(2022年2月15日)	36,028	20.2	995.68	18.8	99.3	—	4,269
23期(2023年2月15日)	38,780	7.6	1,073.10	7.8	99.2	—	3,962
24期(2024年2月15日)	52,730	36.0	1,412.26	31.6	99.2	—	4,572

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/360)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

### 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算) (ベンチマーク)		為替レート		外国株式 組入比率	外国株式 先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率	円/USドル	騰落率	%	%
期首(前期末) 2023年2月15日	38,780	—	1,073.10	—	132.79	—	99.2	—
2月末	38,548	△0.6	1,065.82	△0.7	136.33	2.7	99.1	—
3月末	38,429	△0.9	1,058.07	△1.4	133.53	0.6	99.2	—
4月末	39,491	1.8	1,084.74	1.1	134.13	1.0	99.3	—
5月末	41,343	6.6	1,132.53	5.5	139.77	5.3	99.1	—
6月末	44,642	15.1	1,220.52	13.7	144.99	9.2	99.1	—
7月末	45,143	16.4	1,238.12	15.4	140.97	6.2	99.3	—
8月末	46,165	19.0	1,257.16	17.2	146.20	10.1	99.3	—
9月末	45,197	16.5	1,225.03	14.2	149.58	12.6	99.2	—
10月末	43,821	13.0	1,183.16	10.3	149.51	12.6	99.2	—
11月末	47,262	21.9	1,273.47	18.7	147.07	10.8	99.3	—
12月末	47,825	23.3	1,295.83	20.8	141.83	6.8	99.4	—
2024年1月末	51,075	31.7	1,372.43	27.9	147.55	11.1	99.4	—
期末 2024年2月15日	52,730	36.0	1,412.26	31.6	150.49	13.3	99.2	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

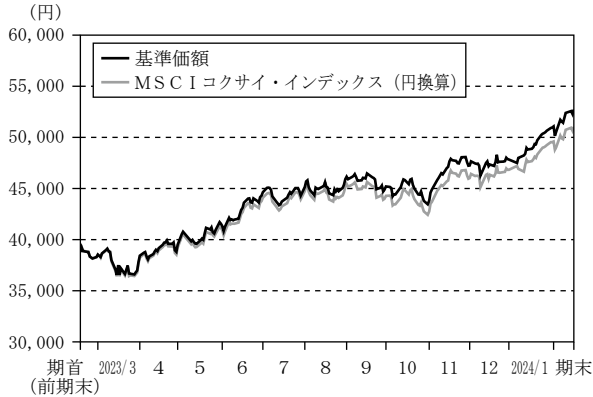
(注) 当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/360)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

MSCIコクサイ・インデックスはMSCIが開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します。

## ■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首 (2023年2月15日) の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス (円換算) です。

## ■ 基準価額の主な変動要因

投資対象である先進国の株式が上昇したことが基準価額の主な上昇要因となりました。

## ■ 投資環境

### 【外国株式市況】

当期の外国株式市場は、上昇しました。期初から2023年7月は、1月の米物価関連指標が軒並み市場予想を上回ったこと、欧米金融機関の破綻懸念が高まったことから、同市場は一時下落しましたが、その後は、深刻な金融危機へとは発展せず、安心感が広がったこと、6月のFOMC (米連邦公開市場委員会) でFRB (米連邦準備制度理事会) が追加利上げを見送ったこと、米国のインフレが鈍化したことを材料に、上昇に転じました。8月から10月にかけては、9月のFOMCでFRBが政策金利見通しを上げたと共に、米国の底堅い景気と根強いインフレを受け、高金利環境の長期化懸念が高まったことから、同市場は下落しました。11月以降は、米PCE (個人消費支出) コア価格指数の市場予想への下振れが続いたと共に、FRB高官らが利下げに言及し、FRBによる利下げ期待が高まったこと、AI (人工知能) 関連需要等による成長期待からハイテク銘柄が急上昇したこと等を受け、同市場は上昇基調となりました。

### 【為替動向】

当期の外国為替市場は、多くの国で金融政策が引締められた一方、日銀はマイナス金利政策を継続したことで、投資対象通貨の多くが対円で上昇しました。米ドルについては、期初から2023年3月にかけて、米国の地方銀行の破綻を受けて金融システム不安が高まったことを背景に円高米ドル安となりました。4月から10月にかけては、米国の労働市場の引締まりが続く中、米国経済が力強い成長を遂げたことに加え、FRBがタカ派的な姿勢を緩めなかったことを背景に円安米ドル高

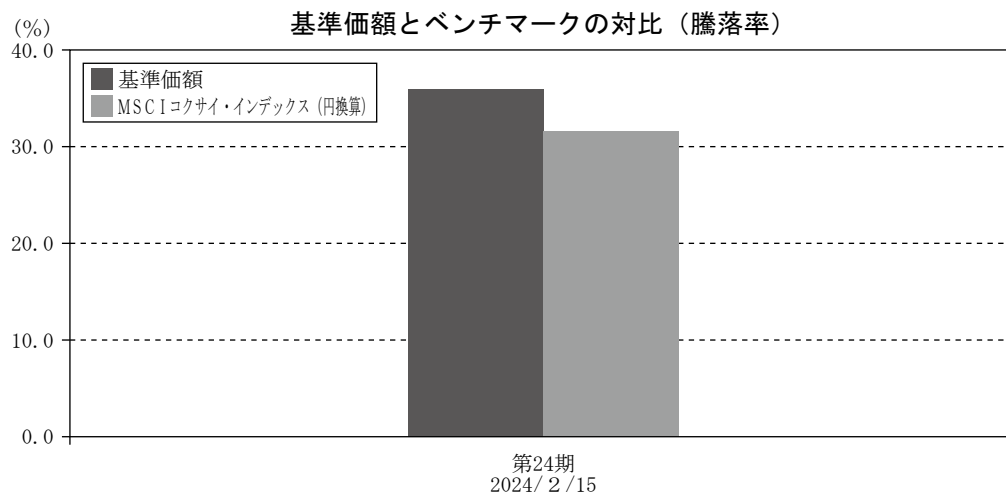
となりました。11月から12月にかけては、F R B高官からハト派的な姿勢が示されたことを背景に円高米ドル安となりましたが、その後期末にかけては、米国の良好な経済指標が発表されたことを背景に円安米ドル高となりました。ユーロについても、E C B（欧州中央銀行）が金融政策を引締めた一方で日銀はマイナス金利政策を継続したことで、円安ユーロ高となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

期初の国別配分は、フランス、オランダ等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、香港、スウェーデン等をアンダーウェイトとしました。期中、企業業績、金利動向等を勘案して、米国、イタリア等のウェイト引上げ、フランス、英国等のウェイト引下げを行いました。期末には、米国、フランス等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、香港、スウェーデン等をアンダーウェイトとしました。

セクターでは、情報技術、コミュニケーション・サービス等のウェイトを引上げ、生活必需品、資本財・サービス等のウェイトを引下げました。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを4.4%上回りました。主に米国の銘柄選択がプラス寄与しました。国別配分効果は、米国のオーバーウェイト、香港のアンダーウェイト等がプラス寄与しました。銘柄選択効果は、米国の情報技術、不動産、資本財・サービス等における選択がプラス寄与しました。

## ■ 今後の運用方針

国別配分は、当面、相対的に良好な企業業績が見込める米国等をオーバーウェイトとする一方、中国経済の影響を受けやすい香港、資源価格の動向に左右されやすいオーストラリア、経済動向に

不透明感が残るスウェーデン等をアンダーウェイトとします。地域別配分は、北米をオーバーウェイト、欧州はユーロ圏をオーバーウェイト、非ユーロ圏をアンダーウェイトとし、全体では小幅オーバーウェイトとする予定です。アジアについては香港を中心にアンダーウェイトとします。

セクター配分については、企業業績動向、米長期金利動向、原油価格等を注視しつつ、当面、公益事業、生活必需品、不動産等をアンダーウェイト、情報技術、資本財・サービス、一般消費財・サービス等をオーバーウェイトとする方針です。

## 1万口当たりの費用明細（2023年2月16日から2024年2月15日まで）

### 費用の明細

項目	当期	
	2023/2/16～2024/2/15	
	金額	比率
平均基準価額	44,078円	
(a) 売買委託手数料	27円	0.061%
(株式)	( 26)	(0.060)
(投資信託証券)	( 0)	(0.001)
(b) 有価証券取引税	6	0.013
(株式)	( 5)	(0.012)
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)
(c) その他費用	161	0.366
(保管費用)	( 161)	(0.365)
(その他1)	( 0)	(0.000)
(その他2)	( 0)	(0.000)
合計	194	0.440

(注) 費用項目につきましては9ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

売買および取引の状況 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

(1) 外国株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 619.89 ( 12.02)	千アメリカ・ドル 6,528 ( 127)	百株 892.38 ( 8.76)	千アメリカ・ドル 9,723 ( 170)
	カ ナ ダ	百株 107.54 ( 3.57)	千カナダ・ドル 512 ( 49)	百株 135.32 ( 3.08)	千カナダ・ドル 769 ( 51)
	イ ギ リ ス	百株 1,025.85	千イギリス・ポンド 394	百株 1,404.59 ( -)	千イギリス・ポンド 598 ( 4)
	ス イ ス	百株 27.87 ( 2.85)	千スイス・フラン 316 ( 6)	百株 50.33 ( -)	千スイス・フラン 395 ( 9)
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 59.34 ( 2.71)	千スウェーデン・クローナ 779 ( 3)	百株 70.14 ( 2.71)	千スウェーデン・クローナ 1,342 ( 6)
	ノ ル ウ ェ ー	百株 21.8	千ノルウェー・クローネ 398	百株 31.46	千ノルウェー・クローネ 386
	デ ン マ ー ク	百株 25.81 ( 12.08)	千デンマーク・クローネ 625 ( -)	百株 26.55	千デンマーク・クローネ 1,041
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 36.29 (△ 6)	千オーストラリア・ドル 93 ( -)	百株 90.48	千オーストラリア・ドル 284
	香 港	百株 30	千香港・ドル 163	百株 89	千香港・ドル 603
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 46 ( 1,241.5)	千シンガポール・ドル 37 ( 14)	百株 655 ( 0.98)	千シンガポール・ドル 132 ( 15)
国	ユ ー ロ (ド イ ツ)	百株 68.67	千ユーロ 311	百株 100.2 ( -)	千ユーロ 433 ( 2)
	(イ タ リ ア)	102.25	81	80	73
	(フ ラ ン ス)	58.42 ( 3)	289 ( 7)	71.2 ( -)	526 ( 7)
	(オ ラ ン ダ)	81.62 ( 19.54)	221 ( 63)	128.6 ( 6.82)	326 ( 46)
	(ス ペ イ ン)	74.79 ( 81.9)	66 (△ 13)	96.34 ( 87.8)	110 ( 2)
	(ベ ル ギ ー)	3.87 ( 1)	26 ( 8)	7.76 ( -)	51 ( 8)
	(フ ィ ン ラ ン ド)	-	-	15.7	17

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

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



## (2) 外国新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	カ ナ ダ	証券 — (23)	千カナダ・ドル — (—)	証券 —	千カナダ・ドル —

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

(注) ( ) は、権利行使および権利行使満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## (3) 外国投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	BOSTON PROPERTIES INC	245	15	95	6
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	179	32	175	30
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	600	10
	REALTY INCOME CORP	—	—	348	20
	SIMON PROPERTY GROUP INC	50	6	50	5
	PUBLIC STORAGE	17	5	33	9
	VENTAS INC	—	—	430	19
	DIGITAL REALTY TRUST INC	306	38	48	6
	PROLOGIS INC	207	26	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	15	3	172	32
	CROWN CASTLE INC	140	16	206	25
	IRON MOUNTAIN INC	120	6	55	3
	EQUINIX INC	35	25	41	32
	WELLTOWER INC	550	44	—	—
	VICI PROPERTIES INC	—	—	940	27
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	193	46
<b>小 計 口 数 ・ 金 額</b>	<b>1,864</b>	<b>220</b>	<b>3,386</b>	<b>277</b>	
イギリス	口	千イギリス・ポンド	口	千イギリス・ポンド	
SEGRO PLC	1,550	13	—	—	
<b>小 計 口 数 ・ 金 額</b>	<b>1,550</b>	<b>13</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	
オーストラリア	口	千オーストラリア・ドル	口	千オーストラリア・ドル	
GOODMAN GROUP	300	6	—	—	
<b>小 計 口 数 ・ 金 額</b>	<b>300</b>	<b>6</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	
シンガポール	口	千シンガポール・ドル	口	千シンガポール・ドル	
KEPPEL REIT	— (1,660)	— ( 1)	—	—	
<b>小 計 口 数 ・ 金 額</b>	<b>— (1,660)</b>	<b>— ( 1)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	
国					

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

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

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,292,507千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,323,842千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.76

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

外国株式 (上位10銘柄)

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MICROSOFT CORP	0.644	28,990	45,016	APPLE INC	2.589	69,482	26,837
APPLE INC	1.139	28,315	24,859	MICROSOFT CORP	0.988	51,171	51,793
AMAZON.COM INC	1.223	20,543	16,797	NVIDIA CORP	0.41	29,171	71,150
META PLATFORMS INC	0.636	19,668	30,925	AMAZON.COM INC	1.222	24,728	20,236
ALPHABET INC-CL A	1.008	16,478	16,347	TESLA, INC	0.753	24,668	32,759
TESLA, INC	0.492	14,925	30,336	ALPHABET INC-CL A	0.927	17,828	19,232
ALPHABET INC-CL C	0.817	13,333	16,319	ALPHABET INC-CL C	0.776	15,493	19,966
NVIDIA CORP	0.261	12,062	46,217	META PLATFORMS INC	0.315	14,776	46,910
FORTINET INC	0.99	8,732	8,820	EXXON MOBIL CORP	0.95	14,329	15,083
INTEL CORP	1.71	8,139	4,759	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0.115	13,828	120,243

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

利害関係人との取引状況等 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細 (2024年2月15日現在)

下記は、外国株式マザーファンド全体 (867,178千口) の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	9.81	10.5	117	17,707	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	13.7	—	—	—	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	6.35	5.98	109	16,520	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.5	—	—	—	素材
ALLSTATE CORP	1.81	0.6	9	1,457	保険
HESS CORP	—	0.8	11	1,718	エネルギー
AMERICAN EXPRESS CO	6.13	4.54	95	14,409	金融サービス
AFLAC INC	6.42	3.5	27	4,156	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	7.09	4.65	32	4,840	保険
VALERO ENERGY CORP	4.7	1.8	25	3,820	エネルギー
ALBEMARLE CORP	1.12	—	—	—	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	6.2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AUTOZONE INC	0.27	0.17	46	6,976	一般消費財・サービス流通・小売り
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7.42	6.8	271	40,798	金融サービス
BECTON DICKINSON AND CO	1.47	0.8	19	2,872	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	1.56	1.5	26	3,914	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	24.1	21.7	87	13,111	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	2.5	—	—	—	保険
YUM! BRANDS INC	—	1.4	18	2,823	消費者サービス
BOEING CO	5.35	3.93	79	12,028	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	13.9	15	98	14,887	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	14.24	6.3	30	4,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED RENTALS INC	0.8	0.59	38	5,807	資本財
SEMPRA	4.68	7.1	49	7,421	公益事業
FEDEX CORP	0.87	2.19	51	7,805	運輸
AMPHENOL CORP-CL A	9.08	6.14	63	9,619	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA SERVICES INC	3.86	2.16	45	6,912	資本財
CAMPBELL SOUP CO	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	0.76	1.3	31	4,765	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	3.7	1.8	18	2,804	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	4.7	3.73	118	17,777	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	18.53	18.06	317	47,842	銀行
COCA-COLA CO/THE	31.3	26.76	158	23,876	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	3.78	5.43	45	6,840	家庭用品・パーソナル用品
NRG ENERGY INC	4.95	6.03	31	4,724	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	5.7	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	2.7	2.22	19	2,901	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CUMMINS INC	0.8	0.3	7	1,175	資本財
DR HORTON INC	3	4.24	61	9,284	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	4.91	4.37	108	16,308	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	1.08	1.4	51	7,721	金融サービス
TARGET CORP	1.69	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	2.8	1.4	53	8,106	資本財
MORGAN STANLEY	11.97	6.3	52	7,963	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	—	2.81	50	7,558	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE	13.4	9.72	108	16,318	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	1.2	1.5	24	3,637	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	40.79	38.6	127	19,244	銀行
CITIGROUP INC	11.6	11.08	59	9,000	銀行
ECOLAB INC	—	2.73	59	8,913	素材
SALESFORCE INC	6.32	6.1	176	26,543	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	2.36	1.82	19	2,909	資本財
EOG RESOURCES INC	3.6	2.18	24	3,641	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2.14	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	30.72	21.22	213	32,202	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	10.9	9.1	50	7,670	公益事業
ASSURANT INC	—	1.16	19	2,998	保険
M & T BANK CORP	0.7	0.86	11	1,762	銀行
FISERV INC	—	4.8	69	10,472	金融サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC	15.1	12.4	46	6,941	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	2.15	1.75	41	6,285	保険
GENERAL DYNAMICS CORP	2.86	1.96	52	7,937	資本財
GENERAL MILLS INC	6.77	2	12	1,877	食品・飲料・タバコ
GARTNER INC	2.23	0.6	26	4,061	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	1.4	0.86	43	6,486	ヘルスケア機器・サービス
WW GRAINGER INC	0.78	0.43	40	6,111	資本財
HALLIBURTON CO	8.5	5.6	19	2,882	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.8	2.4	90	13,653	金融サービス
HERSHEY CO/THE	1.73	0.67	12	1,928	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	6.09	5.97	213	32,184	一般消費財・サービス流通・小売り
HUMANA INC	1.34	0.42	15	2,289	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	2.42	1.48	37	5,659	資本財
JOHNSON & JOHNSON	17.4	13.89	216	32,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	—	1.05	9	1,445	保険
DEVON ENERGY CORPORATION	2.05	—	—	—	エネルギー
KIMBERLY-CLARK CORP	—	1.5	17	2,672	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	0.9	0.75	58	8,864	金融サービス
LENNAR CORP-CL A	2.75	4.1	63	9,493	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	6.2	5.11	386	58,237	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3.96	1	14	2,170	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3.72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
LOWE'S COS INC	4.48	2.69	61	9,186	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	4.65	—	—	—	公益事業
MCDONALD'S CORP	5.4	4.49	129	19,471	消費者サービス
EVEREST GROUP LTD	0.68	0.4	14	2,233	保険
MARSH & MCLENNAN COS	5.19	3.78	74	11,247	保険
MASCO CORP	—	1.2	8	1,326	資本財
METLIFE INC	6.7	4	27	4,114	保険
CVS HEALTH CORPORATION	10.86	6.9	52	7,934	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	—	1.78	16	2,475	資本財
FORD MOTOR CO	20.18	13	16	2,457	自動車・自動車部品
NEWMONT CORP	4.7	4.12	13	1,991	素材
NIKE INC -CL B	9.13	4	42	6,400	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	1.3	0.85	21	3,226	運輸
WELLS FARGO & CO	29.5	22.2	107	16,213	銀行
NUCOR CORP	2.86	3.56	64	9,700	素材
CHENIERE ENERGY INC	—	2.86	44	6,696	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	1.08	14	2,195	金融サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	9.1	7	40	6,036	エネルギー
ORACLE CORP	14.4	8.5	97	14,615	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	1.22	1.31	68	10,289	資本財
PFIZER INC	34.19	24	65	9,791	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	9.35	6.15	67	10,191	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	1.42	31	4,815	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	9.97	8.7	35	5,289	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1.8	—	—	—	銀行
BROWN & BROWN INC	—	2.4	19	2,968	保険
PPG INDUSTRIES INC	—	1.97	27	4,153	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	15.15	14.1	219	33,023	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	5.9	4	75	11,313	保険
GLOBAL PAYMENTS INC	—	2.08	28	4,350	金融サービス
RESMED INC	0.59	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	8.5	8.2	33	4,997	銀行
ROLLINS INC	3.4	—	—	—	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES, INC	0.8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.72	0.67	18	2,822	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	2.87	1.35	29	4,400	保険
MERCK & CO. INC.	18.78	16.9	212	31,999	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LTD	15.21	9.8	46	7,042	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	9.2	4.9	30	4,647	金融サービス
CENCORA INC	—	1.1	25	3,833	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	1.65	51	7,723	素材
CENTENE CORP	—	2.61	20	3,043	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A. O.) CORP	1.7	1.1	8	1,343	資本財
SNAP-ON INC	0.63	—	—	—	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SOUTHERN CO	7.1	8.72	59	8,898	公益事業
AT&T INC	41	31	52	7,888	電気通信サービス
CHEVRON CORP	13.06	9.7	146	22,043	エネルギー
STATE STREET CORP	5.1	1	7	1,076	金融サービス
STRYKER CORP	3.45	2.54	88	13,356	ヘルスケア機器・サービス
SYSCO CORP	2.23	1.5	11	1,783	生活必需品流通・小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.67	2.08	114	17,161	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNION PACIFIC CORP	2.9	3.47	86	13,060	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	5.8	4.95	255	38,508	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	0.66	10	1,606	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	1.4	2.5	60	9,070	素材
WALMART INC	9.7	8.35	140	21,186	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	2.14	1.8	35	5,394	商業・専門サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	0.51	20	3,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WABTEC CORP	1.5	2.25	30	4,574	資本財
TJX COMPANIES INC	9.3	8.42	81	12,312	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINO'S PIZZA INC	—	0.25	10	1,596	消費者サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	3.6	1.35	7	1,106	消費者サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1.5	1.5	11	1,751	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	0.5	19	2,944	金融サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.24	0.31	81	12,223	消費者サービス
TRANSIGM GROUP INC	0.54	0.75	86	12,947	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	5.89	5.22	242	36,543	金融サービス
DELTA AIR LINES INC	7.73	4.6	18	2,827	運輸
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	2.2	—	—	—	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	5.3	7.81	42	6,403	金融サービス
MSCI INC	0.97	0.5	28	4,310	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	8.45	7.2	64	9,667	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	12.46	10.15	281	42,396	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.27	1.2	14	2,175	公益事業
CHUBB LTD	3.75	3.26	80	12,172	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	3.55	4.1	69	10,481	エネルギー
XYLEM INC	2.41	1.4	17	2,615	資本財
GARMIN LTD	—	1.08	13	1,996	耐久消費財・アパレル
EPAM SYSTEMS INC	0.34	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	3.77	3.41	126	19,037	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	1.79	1.53	46	7,032	ヘルスケア機器・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	1.02	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.22	1.69	53	8,122	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TE CONNECTIVITY LTD	—	1.35	19	2,901	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	7.8	2.9	11	1,674	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC	3.3	1.25	10	1,634	不動産管理・開発
PHILLIPS 66	—	2.2	31	4,807	エネルギー
DUKE ENERGY CORP	6.6	4.7	42	6,460	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SERVICENOW INC	1.66	1.68	133	20,023	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	4.8	3.76	103	15,595	資本財
ABBVIE INC	9.1	9.3	162	24,411	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	2.75	3.83	70	10,609	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAMB WESTON HOLDING INC	4.22	2.8	28	4,333	食品・飲料・タバコ
IQVIA HOLDINGS INC	1.07	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	1	13	2,057	金融サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	0.66	14	2,191	ヘルスケア機器・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4.7	4.3	58	8,843	金融サービス
KKR & CO INC	—	5.1	48	7,364	金融サービス
CIGNA GROUP/THE	2.63	1.82	61	9,274	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	—	3.8	32	4,920	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOW INC	5.11	4.3	23	3,467	素材
PINTEREST INC- CLASS A	5.82	5.7	20	3,072	メディア・娯楽
CLOUDFLARE INC - CLASS A	—	1.28	13	2,010	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	5.2	1.7	11	1,730	素材
CARRIER GLOBAL CORP	10.1	6.8	37	5,628	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	2.8	3	27	4,100	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	10.6	12.1	95	14,412	運輸
CORTEVA INC	4.6	—	—	—	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC	0.85	1.7	46	6,979	資本財
BLACKSTONE INC	—	4.18	53	8,048	金融サービス
GENERAL ELECTRIC CO	6.14	7.81	114	17,218	資本財
INGERSOLL-RAND INC	—	2.1	18	2,733	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	0.76	—	—	—	商業・専門サービス
AON PLC	1.69	—	—	—	保険
PENTAIR PLC	—	2.26	16	2,550	資本財
RTX CORP	13.31	7.3	66	10,039	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	1.4	1.55	36	5,504	ソフトウェア・サービス
ARISTA NETWORKS INC	2.8	3.27	86	13,073	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	2.3	25	3,896	金融サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	11.5	28	4,359	ソフトウェア・サービス
VERALTO CORP	—	1.55	13	1,964	商業・専門サービス
BUNGE GLOBAL SA	—	1.5	13	2,020	食品・飲料・タバコ
CITIZENS FINANCIAL GROUP	6.2	2.4	7	1,130	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	3.15	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	—	0.24	15	2,274	ソフトウェア・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	2.08	1.33	67	10,129	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	2.8	5.8	48	7,303	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	5.8	—	—	—	資本財
BLOCK INC	3.8	2.3	15	2,333	金融サービス
S&P GLOBAL INC	2.26	1.88	79	11,916	金融サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	1.1	1.07	20	3,102	消費者サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	9.05	9	13	2,062	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WEC ENERGY GROUP INC	1.7	—	—	—	公益事業
LINDE PLC	3.4	—	—	—	素材
VISTRA ENERGY CORP	—	8.2	36	5,462	公益事業
CHENIERE ENERGY INC	2.5	—	—	—	エネルギー
AMAZON.COM INC	49.75	49.76	850	128,036	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	10.39	10.02	179	26,946	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	2.65	2.87	173	26,115	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	5.6	2.9	56	8,504	資本財
AMGEN INC	2.82	3.65	105	15,933	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	7.4	4.6	36	5,454	公益事業
ANALOG DEVICES INC	3.1	2.75	51	7,710	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CL A	30.91	24.1	101	15,239	メディア・娯楽
APPLE INC	93.61	79.11	1,456	219,235	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	5.39	5.8	107	16,251	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	1.48	1.1	28	4,339	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	3.06	2.2	55	8,306	商業・専門サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	1.87	29	4,382	メディア・娯楽
CSX CORP	15.8	15.1	55	8,407	運輸
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	2	2	33	4,974	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	1.54	1.5	91	13,830	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	25.48	18.95	95	14,338	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	—	7.8	38	5,777	商業・専門サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	3.32	2.78	65	9,847	消費者サービス
COSTAR GROUP INC	5.54	3	24	3,716	不動産管理・開発
DOLLAR TREE INC	—	1.05	14	2,210	生活必需品流通・小売り
CADENCE DESIGN SYS INC	3.1	2.67	80	12,083	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	1.3	—	—	—	メディア・娯楽
FIFTH THIRD BANCORP	—	4.1	13	2,067	銀行
FISERV INC	5.03	—	—	—	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC	12.23	7.55	55	8,298	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	15.41	13.92	1,028	154,807	半導体・半導体製造装置
HOLOGIC INC	3.22	1.91	13	2,102	ヘルスケア機器・サービス
BIOGEN INC	0.83	0.68	15	2,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	1.38	1.61	105	15,921	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	1.13	0.81	45	6,833	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	11.1	20.9	92	13,898	半導体・半導体製造装置
KLA CORPORATION	1.12	0.82	53	8,068	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	0.71	0.85	77	11,713	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES	—	1	11	1,727	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	5.33	—	—	—	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORP	6.4	1.35	11	1,659	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	40.54	37.1	1,519	228,625	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	5.6	45	6,896	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	3.2	1.45	11	1,758	半導体・半導体製造装置



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ILLUMINA INC	1.07	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	5.8	—	—	—	公益事業
PACCAR INC	6.87	6.24	66	10,016	資本財
PAYCHEX INC	1.69	—	—	—	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.47	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	11.44	9.3	155	23,445	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	2.83	2.67	192	29,017	生活必需品流通・小売り
QUALCOMM INC	4.74	5.19	79	12,023	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.72	0.7	66	9,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	3.3	28	4,214	保険
ROSS STORES INC	2.03	2.39	34	5,196	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES, INC	—	0.6	32	4,891	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	0.6	—	—	—	銀行
STARBUCKS CORP	10.54	5.1	47	7,219	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	2.7	1.1	13	1,982	素材
NETFLIX INC	4.06	2.84	164	24,760	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	1.4	1.33	74	11,263	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	1.5	2.39	91	13,730	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	5.77	2.77	43	6,580	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1.81	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2.56	2.06	86	12,954	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	—	2.9	16	2,447	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NASDAQ, INC.	5.25	—	—	—	金融サービス
CME GROUP INC	2.03	2.2	47	7,124	金融サービス
LKQ CORP	2.7	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	0.45	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.67	0.33	24	3,700	半導体・半導体製造装置
DEXCOM INC	2.65	2.4	28	4,216	ヘルスケア機器・サービス
FIRST SOLAR INC	0.75	0.62	9	1,476	半導体・半導体製造装置
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	0.16	14	2,120	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSULET CORP	0.6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	—	0.86	39	5,962	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	0.5	0.4	69	10,512	一般消費財・サービス流通・小売り
ULTA BEAUTY INC	1.33	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SPLUNK INC	2.08	1.1	16	2,557	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	—	0.94	23	3,481	商業・専門サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	1.22	0.65	15	2,288	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	—	1.52	10	1,621	ソフトウェア・サービス
TESLA, INC	15.43	12.82	241	36,407	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.48	0.35	36	5,526	一般消費財・サービス流通・小売り
ENPHASE ENERGY INC	1.33	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA GROUP INC	—	1.25	16	2,536	消費者サービス
META PLATFORMS INC	9.69	12.9	610	91,878	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	0.82	13	2,096	エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
PALO ALTO NETWORKS INC	4.3	2.94	108	16,296	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	6.05	9.38	66	10,080	食品・飲料・タバコ	
WORKDAY INC-CLASS A	1.47	1.08	32	4,912	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	3.7	2.55	41	6,194	電気通信サービス	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	4.09	1.48	10	1,655	メディア・娯楽	
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	0.3	112	16,877	消費者サービス	
BROADCOM INC	2.92	2.55	321	48,437	半導体・半導体製造装置	
MONGODB INC	0.4	0.43	20	3,148	ソフトウェア・サービス	
MODERNA INC	1.77	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FOX CORP - CLASS A	3	—	—	—	メディア・娯楽	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	1.8	60	9,062	ソフトウェア・サービス	
CARLYLE GROUP INC/THE	—	2	8	1,325	金融サービス	
DATADOG INC - CLASS A	—	1.3	17	2,663	ソフトウェア・サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	1.2	10	1,567	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	6.3	3.33	27	4,167	ヘルスケア機器・サービス	
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	—	1.5	24	3,620	金融サービス	
AIRBNB INC-CLASS A	—	2.04	30	4,549	消費者サービス	
CONSTELLATION ENERGY	5.04	4.3	55	8,326	公益事業	
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	5.4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DOORDASH INC - A	—	1.3	15	2,347	消費者サービス	
MARVELL TECHNOLOGY INC	3	4.69	32	4,867	半導体・半導体製造装置	
LINDE PLC	—	3.4	142	21,408	素材	
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	0.96	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ETSY INC	1.65	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
KRAFT HEINZ CO/THE	11.5	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ALPHABET INC-CL A	31.44	32.25	470	70,829	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC	4.15	—	—	—	金融サービス	
ALPHABET INC-CL C	28.69	29.1	428	64,436	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	0.85	1.31	33	4,993	ソフトウェア・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORP	—	6.5	36	5,465	食品・飲料・タバコ	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	0.82	15	2,279	金融サービス	
アメリカ・ドル 通 貨 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,709.97 268銘柄	1,440.74 281銘柄	22,623 —	3,404,593 <74.5%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
BARRICK GOLD CORP	23.8	15.5	29	3,279	素材	
BANK OF MONTREAL	5.2	3.8	47	5,294	銀行	
NATIONAL BANK OF CANADA	—	1.95	19	2,217	銀行	
CAMECO CORP	16.3	12.7	72	8,079	エネルギー	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	10.8	10.85	88	9,815	エネルギー	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	6.7	3	52	5,819	運輸	
ENBRIDGE INC	5.8	4.5	20	2,257	エネルギー	
MANULIFE FINANCIAL CORP	17.05	19.4	59	6,612	保険	
ROYAL BANK OF CANADA	12.05	7.6	99	11,069	銀行	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	9.78	—	—	—	運輸	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
LUNDIN MINING CORP	31	16.5	18	2,015	素材
TECK RESOURCES LTD-CLS B	14.2	9.4	47	5,330	素材
TORONTO-DOMINION BANK	11.5	7.5	59	6,624	銀行
KINROSS GOLD CORP	—	24.5	16	1,840	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.12	0.22	81	9,094	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP	1.34	—	—	—	素材
SUNCOR ENERGY INC	4.9	4.7	20	2,230	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	7.6	—	—	—	エネルギー
DOLLARAMA INC	6.98	4	41	4,571	一般消費財・サービス流通・小売り
CENOVUS ENERGY INC	—	4.4	9	1,074	エネルギー
THOMSON REUTERS CORP	3.08	—	—	—	商業・専門サービス
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	8.1	11	92	10,304	生活必需品流通・小売り
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	8.3	95	10,586	運輸
BROOKFIELD CORP	9.3	8.8	47	5,253	金融サービス
THOMSON REUTERS CORP	—	2.1	44	4,961	商業・専門サービス
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL	5.85	5.2	53	5,991	消費者サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	13.7	11.94	130	14,500	ソフトウェア・サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	225.15 22銘柄	197.86 23銘柄	1,249 —	138,823 <3.0%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP PLC	5.6	4.17	21	4,078	資本財
BHP GROUP LTD	8.7	8.7	20	3,902	素材
DIAGEO PLC	11.8	4.1	11	2,224	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC	44	45.6	56	10,610	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	5.8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	28	17.4	10	1,895	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	12.8	9.8	18	3,507	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	147.1	126	78	14,794	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	—	34.7	8	1,543	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	—	6.2	14	2,657	食品・飲料・タバコ
PEARSON PLC	18.92	—	—	—	消費者サービス
PRUDENTIAL PLC	24.8	—	—	—	保険
RIO TINTO PLC	6.4	5.3	28	5,322	素材
SSE PLC	9	11.5	18	3,415	公益事業
BP PLC	143.4	71.5	34	6,444	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	211	200	8	1,567	銀行
ASTRAZENECA PLC	9.26	8.2	79	15,083	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC	108.5	—	—	—	銀行
NEXT PLC	1.4	1.17	9	1,836	一般消費財・サービス流通・小売り
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1.58	3.4	30	5,699	金融サービス
UNILEVER PLC	19.4	16	63	12,064	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	4.93	—	—	—	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC	2.9	6	20	3,910	消費者サービス
ANGLO AMERICAN PLC	6.1	—	—	—	素材

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
3I GROUP PLC	15	20.2	48	9,125	金融サービス	
RELX PLC	13.3	16.28	54	10,273	商業・専門サービス	
GLENCORE PLC	120	89.48	35	6,626	素材	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	—	168.3	52	9,939	資本財	
COMPASS GROUP PLC	19.91	12.3	26	5,086	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	10	—	—	—	公益事業	
FERGUSON PLC	1.14	1.14	17	3,315	資本財	
TESCO PLC	—	45	12	2,359	生活必需品流通・小売り	
NATWEST GROUP PLC	54.15	—	—	—	銀行	
JD SPORTS FASHION PLC	179.5	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
HALEON PLC	68	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
GSK PLC	12	20.3	33	6,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHELL PLC-NEW	60.29	53.2	132	25,134	エネルギー	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1.57	1.57	2	474	エネルギー	
イギリス・ポンド 通貨計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,386.25 34銘柄	1,007.51 28銘柄	947 —	179,301 <3.9%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.01	0.01	11	1,923	食品・飲料・タバコ	
SIKA AG-REG	0.7	0.43	10	1,789	素材	
ALCON INC	—	3.59	24	4,145	ヘルスケア機器・サービス	
SANDOZ GROUP AG	—	2.85	8	1,377	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GIVAUDAN-REG	—	0.06	22	3,746	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.3	0.93	40	6,912	保険	
NOVARTIS AG-REG	12.26	12.7	111	18,948	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD-REG	16.12	12.9	50	8,531	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.87	3.2	72	12,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOLCIM LTD	7.66	8	53	9,045	素材	
NESTLE SA-REG	17.6	13.28	128	21,851	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG-REG	0.3	0.36	16	2,829	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	0.33	40	6,804	金融サービス	
JULIUS BAER GROUP LTD	5	—	—	—	金融サービス	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	5.13	1.95	26	4,448	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG	35.55	25.3	61	10,425	金融サービス	
スイス・フラン 通貨計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	105.5 12銘柄	85.89 15銘柄	677 —	115,136 <2.5%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
SWEDBANK AB - A SHARES	8	—	—	—	銀行	
ERICSSON LM-B SHS	—	32.5	179	2,571	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SKF AB-B SHARES	4.55	—	—	—	資本財	
VOLVO AB-B SHS	27.05	25	664	9,517	資本財	
SANDVIK AB	9.7	7.5	162	2,330	資本財	
BOLIDEN AB	3.7	—	—	—	素材	
ATLAS COPCO AB-A SHS	27.7	28.2	475	6,806	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	13.9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(スウェーデン) ASSA ABLOY AB-B	百株 9.4	百株 —	千スウェーデン・クローナ —	千円 —	資本財	
スウェーデン・クローナ 通 貨 計	株 数 ・ 金 額 104 銘柄 数 < 比 率 >	93.2 8銘柄	1,482 4銘柄	21,225 <0.5%>		
(ノルウェー) EQUINOR ASA NORSK HYDRO ASA AKER BP ASA	百株 10.4 24.16 —	百株 8.4 11.5 5	千ノルウェー・クローネ 221 64 130	千円 3,155 920 1,861	エネルギー 素材 エネルギー	
ノルウェー・クローネ 通 貨 計	株 数 ・ 金 額 34.56 銘柄 数 < 比 率 >	24.9 3銘柄	417 —	5,937 <0.1%>		
(デンマーク) CARLSBERG AS-B A P MOLLER - MAERSK A/S - B DANSKE BANK A/S DSV A/S NOVO NORDISK A/S-B VESTAS WIND SYSTEMS A/S NOVO NORDISK A/S-B	百株 1.05 0.05 — 2.25 12.66 9.15 —	百株 — — 11.3 1.68 — 2.4 21.12	千デンマーク・クローネ — — 219 191 — 45 1,788	千円 — — 4,759 4,139 — 979 38,760	食品・飲料・タバコ 運輸 銀行 運輸 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株 数 ・ 金 額 25.16 銘柄 数 < 比 率 >	36.5 5銘柄	2,244 4銘柄	48,638 <1.1%>		
(オーストラリア) ANZ GROUP HOLDINGS LTD WESTPAC BANKING CORP FORTESCUE METALS GROUP LTD TELSTRA GROUP LTD BHP GROUP LTD CSL LIMITED COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA RIO TINTO LTD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEWCREST MINING LIMITED WESFARMERS LIMITED WOOLWORTHS GROUP LTD MINERAL RESOURCES LTD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD NEWMONT CORP-CDI	百株 25.6 23.3 11.3 33 48.7 3.01 13.9 9.8 26.34 4.8 — 9.2 6.5 18.67 —	百株 20 12 5.6 26 39.8 2.76 10.8 8.67 18.1 — 4.9 11.5 — 9.8 4	千オーストラリア・ドル 55 28 15 10 182 77 123 111 58 — 28 40 — 30 19	千円 5,429 2,825 1,513 1,012 17,851 7,548 12,025 10,854 5,743 — 2,819 3,982 — 2,982 1,942	銀行 銀行 素材 電気通信サービス 素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 銀行 素材 銀行 素材 一般消費財・サービス流通・小売り 生活必需品流通・小売り 素材 エネルギー 素材	
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株 数 ・ 金 額 234.12 銘柄 数 < 比 率 >	173.93 13銘柄	784 13銘柄	76,529 <1.7%>		
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEAR GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD TECHTRONIC INDUSTRIES CO AIA GROUP LTD CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	百株 7 — 10 78 25	百株 3 10 — 48 —	千香港・ドル 73 44 — 300 —	千円 1,406 853 — 5,793 —	金融サービス 消費者サービス 資本財 保険 資本財	
香港・ドル 通 貨 計	株 数 ・ 金 額 120 銘柄 数 < 比 率 >	61 3銘柄	418 —	8,054 <0.2%>		

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	22	12	39	4,363	銀行	
SEATRIM LTD	—	690.52	5	663	資本財	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	6	—	—	—	銀行	
VENTURE CORP LTD	13	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	41	32	41	4,626	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	32	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KEPPEL CORP LTD	65	76	54	6,084	資本財	
シンガポール・ドル 通貨計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	179 6銘柄	810.52 4銘柄	140 —	15,737 <0.3%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADIDAS AG	—	0.88	15	2,485	耐久消費財・アパレル	
HANNOVER RUECK SE	—	0.38	8	1,419	保険	
DHL GROUP	5	5.1	21	3,472	運輸	
RWE AG	9.38	3.6	11	1,851	公益事業	
SAP SE	7.58	8.1	133	21,571	ソフトウェア・サービス	
BAYER AG	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BASF SE	5.4	1.4	6	1,030	素材	
BEIERSDORF AG	1.65	2.85	39	6,318	家庭用品・パーソナル用品	
ALLIANZ SE-REG	2.55	2.83	69	11,180	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1.56	1.46	59	9,666	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	5.6	2.9	19	3,069	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG-REG	6.2	4.65	76	12,395	資本財	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	—	6.8	8	1,310	金融サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	3.77	2.02	20	3,300	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	31.5	32.85	72	11,726	電気通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	17.9	7.8	25	4,156	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	1.3	1.5	28	4,531	金融サービス	
MTU AERO ENGINES AG	1.5	—	—	—	資本財	
COMMERZBANK AG	28.1	23.6	24	3,994	銀行	
VONOVIA SE	6.08	7.85	20	3,267	不動産管理・開発	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	3.3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	15.08	8.85	30	4,943	資本財	
COVESTRO AG	—	1.5	7	1,181	素材	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	158.45 19銘柄	126.92 20銘柄	698 —	112,872 <2.5%>	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	137	108	30	4,911	銀行	
ENEL SPA	24	82	48	7,832	公益事業	
ENI SPA	25	27.2	39	6,371	エネルギー	
UNICREDIT SPA	36.75	27.8	82	13,365	銀行	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	222.75 4銘柄	245 4銘柄	201 —	32,480 <0.7%>	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VEOLIA ENVIRONNEMENT	13.2	13.4	39	6,380	公益事業	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
L' OREAL		2.18	1.6	69	11,146	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		2.38	1.45	116	18,797	耐久消費財・アパレル
THALES SA		2.3	1.42	19	3,161	資本財
CAPGEMINI SA		0.95	0.5	11	1,776	ソフトウェア・サービス
PERNOD-RICARD SA		1.3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE		3.21	3.47	67	10,951	資本財
ORANGE		—	6	6	1,030	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		0.47	0.32	68	11,084	耐久消費財・アパレル
SANOFI		6.3	4.8	41	6,646	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SODEXO		4.08	3	23	3,761	消費者サービス
AXA SA		23.4	21.7	66	10,737	保険
ESSILORLUXOTTICA		3	2.38	45	7,331	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS		10.3	6.2	33	5,399	銀行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		4.6	2.5	16	2,743	資本財
SAFRAN SA		3.33	3.2	56	9,092	資本財
LEGRAND SA		1.1	1	9	1,469	資本財
TOTALENERGIES SE		15.59	13.2	79	12,881	エネルギー
VINCI SA		6.06	4.48	51	8,338	資本財
DANONE		—	3.62	21	3,550	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA		4.33	4.06	68	11,138	素材
DASSAULT SYSTEMES SE		—	3.1	13	2,145	ソフトウェア・サービス
WORLDLINE SA		1.7	—	—	—	金融サービス
MICHELIN (CGDE)		4.4	—	—	—	自動車・自動車部品
PLUXEE FRANCE SA		—	3	8	1,316	商業・専門サービス
国 小 計		株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	114.18 21銘柄	104.4 22銘柄	934 —	150,883 <3.3%>
ユーロ (オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE		5.84	5.79	87	14,052	資本財
ASM INTERNATIONAL NV		0.28	0.3	16	2,706	半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER		3.3	2.3	32	5,295	商業・専門サービス
STMICROELECTRONICS NV		4.11	4.2	17	2,828	半導体・半導体製造装置
HEINEKEN HOLDING NV		—	2.03	14	2,364	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV		2.86	2.42	206	33,357	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		13.14	5.3	14	2,280	生活必需品流通・小売り
FERRARI NV		2.74	1.9	67	10,909	自動車・自動車部品
PROSUS NV		7.79	6.9	20	3,243	一般消費財・サービス流通・小売り
STELLANTIS NV		—	8.3	18	3,026	自動車・自動車部品
EXOR NV		—	1.92	18	2,982	金融サービス
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV		24.81	22	59	9,683	メディア・娯楽
FERROVIAL SE		—	5.9	20	3,369	資本財
ABN AMRO BANK NV		22.81	—	—	—	銀行
ADYEN NV		—	0.06	8	1,402	金融サービス
ING GROEP NV-CVA		35.9	20	24	3,968	銀行
国 小 計		株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	123.58 11銘柄	89.32 15銘柄	628 —	101,472 <2.2%>

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	77.8	63	57	9,347	銀行	
REPSOL SA	20.2	9.6	13	2,152	エネルギー	
BANCO SANTANDER SA	95.5	110	40	6,518	銀行	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERVICIOS SA	6.2	7.4	27	4,363	資本財	
FERROVIAL SA	4.1	—	—	—	資本財	
IBERDROLA SA	35.6	30	32	5,225	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	2.55	2	12	2,003	消費者サービス	
INDITEX	21.1	13.6	53	8,613	一般消費財・サービス流通・小売り	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	263.05 8銘柄	235.6 7銘柄	236 —	38,224 <0.8%>	
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KBC GROEP NV	2.82	—	—	—	銀行	
SOLVAY SA	1.62	1	2	379	素材	
SYENSQO SA	—	1	8	1,334	素材	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	4.2	3.75	21	3,508	食品・飲料・タバコ	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	8.64 3銘柄	5.75 3銘柄	32 —	5,221 <0.1%>	
ユーロ (ルクセンブルク)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ARCELORMITTAL	7	7	17	2,845	素材	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	7 1銘柄	7 1銘柄	17 —	2,845 <0.1%>	
ユーロ (フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAMPO OYJ-A SHS	2.8	—	—	—	保険	
NOKIA OYJ	12.9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NORDEA BANK ABP	11.53	11.53	12	2,000	銀行	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	27.23 3銘柄	11.53 1銘柄	12 —	2,000 <0.0%>	
ユ ー ロ 通 貨 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	924.88 70銘柄	825.52 73銘柄	2,761 —	446,001 <9.8%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	5,048.59 444銘柄	4,757.57 451銘柄	— —	4,459,979 <97.5%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

## (2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)		証券	証券	千カナダ・ドル	千円
CONSTELLATION SOFTWARE IN-28		—	23	—	—



## (3) 外国投資信託証券

銘柄	期首 (前期末)		当期		期末	
	口数	口数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			口数	口数		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル			千円
BOSTON PROPERTIES INC	—	150	9			1,427
AVALONBAY COMMUNITIES INC	110	114	19			2,971
HOST HOTELS & RESORTS INC	600	—	—			—
REALTY INCOME CORP	348	—	—			—
SIMON PROPERTY GROUP INC	300	300	42			6,449
PUBLIC STORAGE	84	68	19			2,870
VENTAS INC	430	—	—			—
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	258	36			5,522
PROLOGIS INC	463	670	87			13,158
AMERICAN TOWER CORP	410	253	47			7,176
CROWN CASTLE INC	206	140	14			2,229
IRON MOUNTAIN INC	575	640	43			6,505
EQUINIX INC	88	82	68			10,277
WELLTOWER INC	—	550	51			7,728
VICI PROPERTIES INC	1,410	470	13			2,065
SBA COMMUNICATIONS CORP	193	—	—			—
アメリカ・ドル 通貨計	口数・金額 銘柄数 <比率>	5,217 13銘柄	3,695 12銘柄	454 —		68,381 <1.5%>
(イギリス)	口	口	千イギリス・ポンド			千円
SEGRO PLC	—	1,550	12			2,389
イギリス・ポンド 通貨計	口数・金額 銘柄数 <比率>	— —	1,550 1銘柄	12 —		2,389 <0.1%>
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル			千円
GOODMAN GROUP	2,040	2,340	62			6,075
オーストラリア・ドル 通貨計	口数・金額 銘柄数 <比率>	2,040 1銘柄	2,340 1銘柄	62 —		6,075 <0.1%>
(シンガポール)	口	口	千シンガポール・ドル			千円
KEPPEL REIT	—	1,660	1			163
シンガポール・ドル 通貨計	口数・金額 銘柄数 <比率>	— —	1,660 1銘柄	1 —		163 <0.0%>
ファンド 合計	口数・金額 銘柄数 <比率>	7,257 14銘柄	9,245 15銘柄	— —		77,008 <1.7%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・金額の単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成 (2024年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,459,979	97.3
投 資 証 券	77,008	1.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	47,457	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,584,444	100.0

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

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=150.49円	1 カナダ・ドル=111.14円	1 ユーロ=161.52円
1 イギリス・ポンド=189.17円	1 スイス・フラン=169.93円	1 スウェーデン・クローナ=14.32円
1 ノルウェー・クローネ=14.23円	1 デンマーク・クローネ=21.67円	1 オーストラリア・ドル=97.61円
1 香港・ドル=19.25円	1 シンガポール・ドル=111.65円	

(注) 当期末における外貨建純資産 (4,554,706千円) の投資信託財産総額 (4,584,444千円) に対する比率は99.4%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,584,444,597円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,158,188
株 式(評価額)	4,459,979,489
投 資 証 券(評価額)	77,008,959
未 収 入 金	10,918,742
未 収 配 当 金	3,379,219
(B) 負 債	11,826,684
未 払 金	11,826,667
未 払 利 息	17
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,572,617,913
元 本	867,178,705
次 期 繰 越 損 益 金	3,705,439,208
(D) 受 益 権 総 口 数	867,178,705口
1 万口当たり基準価額(C/D)	52,730円

(注) 期首元本額 1,021,916,530円

期中追加設定元本額 119,812,058円

期中一部解約元本額 274,549,883円

(注) 1口当たり純資産額は5,2730円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型) 54,798,461円

赤のライフキャンパス・ファンド(積極型) 68,963,026円

T&D外国株式オープンSA(適格機関投資家専用) 743,417,218円

### 損益の状況

当期 自2023年2月16日 至2024年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	80,548,266円
受 取 配 当 金	80,135,987
受 取 利 息	98
そ の 他 収 益 金	430,436
支 払 利 息	△ 18,255
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,323,615,182
売 買 益	1,583,348,667
売 買 損	△ 259,733,485
(C) そ の 他 費 用	△ 16,219,739
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,387,943,709
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,941,057,674
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	369,187,942
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 992,750,117
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,705,439,208
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,705,439,208

(注) 損益の状況の中で

(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

# 外国債券マザーファンド

運用報告書（全体版） 第24期（決算日2024年2月15日）

（計算期間 2023年2月16日から2024年2月15日まで）

## お客様へ

「外国債券マザーファンド」は、2024年2月15日に第24期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。

■組入制限

外貨建資産への投資には制限を設けません。

## 最近5期の運用実績、基準価額の推移等

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		外国債券 組入比率	外国債券 先物比率	純資産 総額
	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2020年2月17日)	27,791	6.1	1,199.80	6.3	98.5	—	3,119
21期(2021年2月15日)	28,948	4.2	1,248.39	4.0	98.8	—	2,731
22期(2022年2月15日)	29,222	0.9	1,257.61	0.7	98.8	—	2,302
23期(2023年2月15日)	29,529	1.1	1,257.27	△ 0.0	98.8	—	2,156
24期(2024年2月15日)	34,009	15.2	1,452.93	15.6	98.6	—	2,377

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはF T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

### 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		為替レート		外国債券 組入比率	外国債券 先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	円/USドル	騰 落 率		
期首(前期末) 2023年2月15日	円	%		%		%	%	%
2月末	29,529	—	1,257.27	—	132.79	—	98.8	—
3月末	29,786	0.9	1,269.04	0.9	136.33	2.7	98.7	—
4月末	30,140	2.1	1,285.32	2.2	133.53	0.6	99.1	—
5月末	30,348	2.8	1,293.71	2.9	134.13	1.0	98.9	—
6月末	31,111	5.4	1,328.29	5.6	139.77	5.3	99.1	—
7月末	32,425	9.8	1,382.84	10.0	144.99	9.2	99.3	—
8月末	31,705	7.4	1,352.28	7.6	140.97	6.2	99.1	—
9月末	32,573	10.3	1,388.80	10.5	146.20	10.1	98.9	—
10月末	32,119	8.8	1,368.11	8.8	149.58	12.6	98.7	—
11月末	32,076	8.6	1,367.24	8.7	149.51	12.6	98.6	—
12月末	33,138	12.2	1,414.88	12.5	147.07	10.8	99.0	—
2024年1月末	33,166	12.3	1,418.01	12.8	141.83	6.8	99.0	—
期 末 2024年2月15日	33,718	14.2	1,441.19	14.6	147.55	11.1	98.7	—
	34,009	15.2	1,452.93	15.6	150.49	13.3	98.6	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

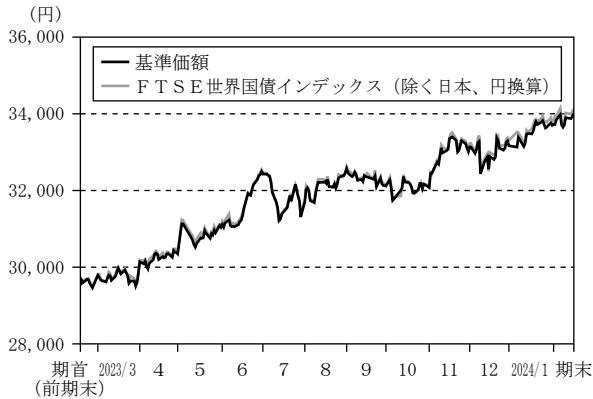
(注) 当ファンドのベンチマークはF T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

## ■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首（2023年2月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）です。

## ■ 基準価額の主な変動要因

日本を除く世界各国の公社債を投資対象としており、多くの投資対象国・年限で金利が上昇（債券価格は下落）しましたが、投資対象通貨の多くが対円で上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

## ■ 投資環境

### 【外国債券市況】

当期の外国債券市場は、米国の長期金利は上昇、ドイツの長期金利は低下しました。米国については、期初から2023年3月にかけて、米国の地方銀行の破綻を受けて金融システム不安が高まった結果、長期金利は低下しました。4月から10月にかけては、労働市場の引締まりが続く中、米国経済が力強い成長を遂げたことに加え、FRB（米連邦準備制度理事会）がタカ派的な姿勢を緩めなかったことを背景に、長期金利は上昇しました。11月から12月にかけては、FRB高官からハト派的な姿勢が示されたことを背景に、長期金利は低下しました。その後期末にかけては、雇用統計や小売売上高等の経済指標が良好な結果となったことを背景に長期金利は上昇しました。ドイツについては、概ね米国の長期金利と同様の動きとなりましたが、米国と比較するとユーロ圏の景気は軟調で、発表された経済指標の多くが弱い結果となったことから、ドイツの長期金利は低下しました。

### 【為替動向】

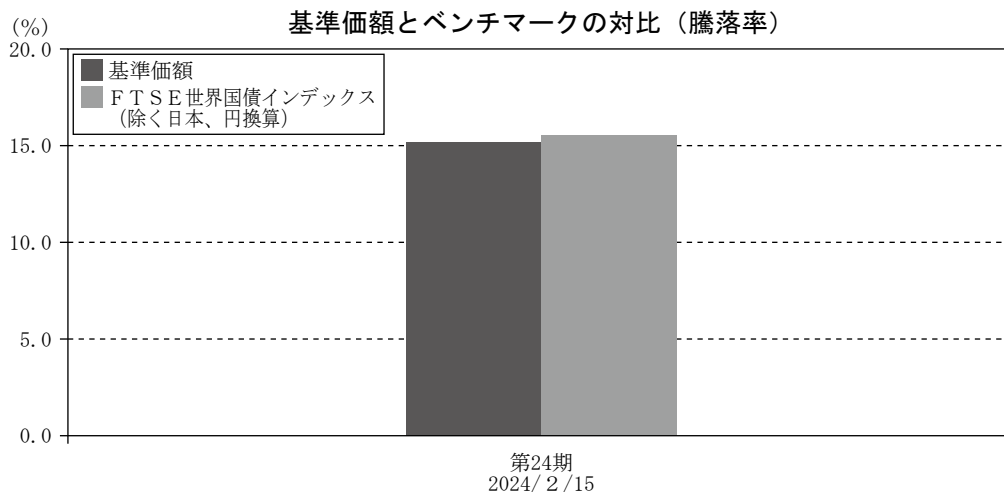
当期の外国為替市場は、多くの国で金融政策が引締められた一方、日銀はマイナス金利政策を継続したことで、投資対象通貨の多くが対円で上昇しました。米ドルについては、期初から2023年3月にかけて、米国の地方銀行の破綻を受けて金融システム不安が高まったことを背景に円高米ドル安となりました。4月から10月にかけては、米国の労働市場の引締まりが続く中、米国経済が力強い成長を遂げたことに加え、FRBがタカ派的な姿勢を緩めなかったことを背景に円安米ドル高

となりました。11月から12月にかけては、FRB高官からハト派的な姿勢が示されたことを背景に円高米ドル安となりましたが、その後期末にかけては、米国の良好な経済指標が発表されたことを背景に円安米ドル高となりました。ユーロについても、ECB（欧州中央銀行）が金融政策を引締めた一方で日銀はマイナス金利政策を継続したことで、円安ユーロ高となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

ベンチマークに対し米国は、2023年5月から期末にかけてオーバーウェイトとしました。ユーロ圏およびデンマークは、2月にアンダーウェイト、5月から期末にかけてオーバーウェイトとしました。その他の国では、オーバーウェイトとしたのはカナダ（2月、6月、11月から12月）、ノルウェー（2月から4月）、シンガポール（2月から5月）、オーストラリア（6月）、アンダーウェイトとしたのは中国（全期間）、英国（2月から8月）としました。ポートフォリオ全体のデュレーションは、2月から11月にかけて短期化、12月から2024年1月にかけて中立、その後期末にかけて短期化としました。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークに対して0.4%下回りました。主に、オーストラリアドルのオーバーウェイトと、英国の金利戦略がマイナス寄与となりました。

## ■ 今後の運用方針

国別配分については、米国とユーロ圏をオーバーウェイト、中国をアンダーウェイトとします。米国とユーロ圏については、雇用の引締まりが続く中でFRBやECBが当面は政策金利を現在の水準に維持するとみており、通貨が支えられるとみています。中国については、不動産投資の落ち込みや米中対立を背景に、今後も経済は軟調に推移するとみられます。インフレの水準も低いことから緩和的な金融政策が続くことで、通貨が下押しされるとみています。ポートフォリオ全体の

デュレーションは、各国のファンダメンタルズや金融政策の見通し、金利水準をモニタリングしつつ、慎重にコントロールを行います。

### 1万口当たりの費用明細 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

#### 費用の明細

項目	当期	
	2023/2/16~2024/2/15	
	金額	比率
平均基準価額	31,858円	
その他費用	52円	0.162%
(保管費用)	( 51)	(0.162)
(その他)	( 0)	(0.000)
合計	52	0.162

(注) 費用項目につきましては9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。  
ただし、当マザーファンドのその他費用の(その他)は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用です。

### 売買および取引の状況 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

#### 外国公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 47,321	千アメリカ・ドル 47,629
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,050	千カナダ・ドル 1,289
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 2,680	千メキシコ・ペソ 2,797
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 996	千イギリス・ポンド 597
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 449	千スウェーデン・クローナ 634
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 3,218
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 266	千ポーランド・ズロチ 394
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 427	千オーストラリア・ドル 428
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 40	千シンガポール・ドル 501
	国	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル -
中国オフショア		国債証券	千オフショア人民元 2,362	千オフショア人民元 302

			買付額	売付額
外	ユーロ (ドイツ) (イタリア) (フランス) (オランダ) (スペイン) (ベルギー) (オーストリア) (フィンランド) (アイルランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			3,488	2,910
			1,389	1,476
			4,008	4,035
			73	91
			801	624
			106	337
			150	165
国			—	141
			—	206

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

### 当期中の主要な売買銘柄 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

#### 外国公社債(上位10銘柄)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
US TREASURY N/B 1.5% 26/8/15(アメリカ)	909,631	US TREASURY N/B 0.5% 25/3/31(アメリカ)	850,733
US TREASURY N/B 0.5% 25/3/31(アメリカ)	821,845	US TREASURY N/B 1.625% 26/2/15(アメリカ)	728,201
US TREASURY N/B 1.625% 26/2/15(アメリカ)	716,341	US TREASURY N/B 4.125% 26/6/15(アメリカ)	573,872
US TREASURY N/B 4.375% 24/10/31(アメリカ)	561,577	US TREASURY N/B 4.375% 24/10/31(アメリカ)	558,415
US TREASURY N/B 4.125% 26/6/15(アメリカ)	552,529	US TREASURY N/B 1.5% 30/2/15(アメリカ)	535,618
US TREASURY N/B 1.5% 30/2/15(アメリカ)	526,213	US TREASURY N/B 2.875% 28/5/15(アメリカ)	515,033
US TREASURY N/B 2.875% 25/6/15(アメリカ)	500,982	US TREASURY N/B 2.5% 24/5/31(アメリカ)	507,055
US TREASURY N/B 2.5% 24/5/31(アメリカ)	493,390	US TREASURY N/B 2.875% 25/6/15(アメリカ)	501,172
US TREASURY N/B 2% 25/8/15(アメリカ)	468,800	US TREASURY N/B 2% 25/8/15(アメリカ)	456,458
US TREASURY N/B 2.875% 28/5/15(アメリカ)	340,418	US TREASURY N/B 1.5% 26/8/15(アメリカ)	392,720

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

### 利害関係人との取引状況等 (2023年2月16日から2024年2月15日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

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



## 組入資産の明細（2024年2月15日現在）

下記は、外国債券マザーファンド全体（699,200千口）の内容です。

### (A) 外国（外貨建）公社債＜通貨別＞

区 分	当 期		末					
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額		うちBB格以下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
			千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 8,380	千アメリカ・ドル 7,645	1,150,644	48.4	—	15.5	32.9	—
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 580	千カナダ・ドル 532	59,170	2.5	—	0.3	2.2	—
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 2,100	千メキシコ・ペソ 2,036	17,928	0.8	—	0.8	—	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,040	千イギリス・ポンド 758	143,579	6.0	—	1.3	2.4	2.3
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 350	千スウェーデン・クローナ 326	4,674	0.2	—	—	0.2	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 400	千ノルウェー・クローネ 353	5,033	0.2	—	0.2	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 260	千ポーランド・ズロチ 266	9,905	0.4	—	0.4	—	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 490	千オーストラリア・ドル 434	42,394	1.8	—	0.2	1.6	—
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポール・ドル 80	千シンガポール・ドル 72	8,057	0.3	—	0.3	—	—
中 国 オ フ シ ョ ア	千オフショア人民元 5,200	千オフショア人民元 5,434	113,196	4.8	—	4.8	—	—
ユ ー ロ (ド イ ツ)	千ユーロ 1,170	千ユーロ 1,107	178,817	7.5	—	2.8	4.7	—
(イ タ リ ア)	1,190	1,048	169,378	7.1	—	4.3	2.9	—
(フ ラ ン ス)	1,880	1,595	257,720	10.8	—	4.2	—	6.6
(オ ラ ン ダ)	170	148	23,983	1.0	—	0.3	0.7	—
(ス ペ イ ン)	760	690	111,597	4.7	—	2.6	2.1	—
(ベ ル ギ ー)	170	141	22,834	1.0	—	1.0	—	—
(オ ー ス ト リ ア)	160	155	25,064	1.1	—	0.2	0.8	—
合 計	—	—	2,343,981	98.6	—	39.2	50.4	8.9

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## (B) 外国（外貨建）公社債＜銘柄別＞

区 分	当		期				末	
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	US TREASURY N/B	国債証券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2026/8/15	
	US TREASURY N/B		1.5	5,580	5,193	781,608	2032/8/15	
	US TREASURY N/B		2.75	1,280	1,141	171,716	2053/2/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄				1,150,644		
カナダ	CANADA-GOV' T	国債証券		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2027/9/1	
	CANADA-GOV' T		2.75	480	463	51,500	2053/12/1	
			1.75	100	69	7,670		
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄				59,170		
メキシコ	MEXICAN BONOS	国債証券	8.5	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	17,928	2029/5/31	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄				17,928		
イギリス	UK TSY GILT	国債証券		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2025/1/31	
	UK TSY GILT		0.25	300	287	54,384	2028/12/7	
	UK TSY GILT		6.0	280	304	57,642	2073/10/22	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄				143,579		
スウェーデン	SWEDISH GOVRMNT	国債証券	0.75	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	4,674	2028/5/12	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄				4,674		
ノルウェー	NORWEGIAN GOV' T	国債証券	2.125	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	5,033	2032/5/18	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄				5,033		
ポーランド	POLAND GOVT BOND	国債証券	5.75	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	9,905	2029/4/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄				9,905		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVT.	国債証券		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		2028/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT.		2.75	410	389	38,039	2051/6/21	
			1.75	80	44	4,354		
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄				42,394		

区分	当期末							
	銘柄	種類	年利率	額面金額		評価額		償還年月日
				千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	外貨建金額	邦貨換算金額	
シンガポール	SINGAPORE GOV' T SINGAPORE GOV' T	国債証券	% 2.625 1.875	50 30	千円 48 23	5,379 2,677	2032/8/1 2051/10/1	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄				8,057		
中国オフショア	CHINA GOVT BOND CHINA GOVT BOND CHINA GOVT BOND	国債証券	2.75 3.02 3.19	千オフショア人民元 1,300 3,000 900	千オフショア人民元 1,324 3,107 1,001	27,594 64,734 20,868	2029/6/15 2031/5/27 2053/4/15	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄				113,196		
ユーロ (ドイツ)	DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP	国債証券	0.5 2.3 1.8	千ユーロ 730 230 210	千ユーロ 698 229 178	112,833 37,134 28,849	2026/2/15 2033/2/15 2053/8/15	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄				178,818		
ユーロ (イタリア)	BTPS BTPS BTPS	国債証券	4.5 1.65 2.15	千ユーロ 410 500 280	千ユーロ 420 444 183	67,931 71,819 29,627	2026/3/1 2030/12/1 2052/9/1	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄				169,378		
ユーロ (フランス)	FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T.	国債証券	0.5 1.5 0.75	千ユーロ 1,010 400 470	千ユーロ 977 369 249	157,833 59,657 40,230	2025/5/25 2031/5/25 2053/5/25	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄				257,720		
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVT NETHERLANDS GOVT	国債証券	— 2.0	千ユーロ 110 60	千ユーロ 97 51	15,715 8,268	2029/1/15 2054/1/15	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄				23,983		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOV' T SPANISH GOV' T SPANISH GOV' T	国債証券	2.8 0.7 3.45	千ユーロ 310 320 130	千ユーロ 308 265 116	49,879 42,833 18,883	2026/5/31 2032/4/30 2066/7/30	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄				111,597		

区 分	当 期 末						
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (ベルギー)	BELGIAN 0335	国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2031/ 6 /22
	BELGIAN 0340		1.0	100	88	14,326	
			2.15	70	52	8,508	2066/ 6 /22
国小計	銘柄数	2 銘柄					
	金 額					22,834	
ユーロ (オーストリア)	REP OF AUSTRIA	国債証券	0.75	千ユーロ	千ユーロ		2028/ 2 /20
	REP OF AUSTRIA		3.8	130	120	19,494	
				30	34	5,569	2062/ 1 /26
国小計	銘柄数	2 銘柄					
	金 額					25,064	
ユーロ 通貨小計	銘柄数	18 銘柄					
	金 額					789,397	
合 計	銘柄数	37 銘柄					
	金 額					2,343,981	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成 (2024年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,343,981	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,922	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,377,903	100.0

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

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=150.49円	1 カナダ・ドル=111.14円	1 メキシコ・ペソ=8.8056円
1 ユーロ=161.52円	1 イギリス・ポンド=189.17円	1 スウェーデン・クローナ=14.32円
1 ノルウェー・クローネ=14.23円	1 ポーランド・ズロチ=37.2099円	1 オーストラリア・ドル=97.61円
1 シンガポール・ドル=111.65円	1 オフショア人民元=20.8295円	

(注) 当期末における外貨建純資産 (2,370,883千円) の投資信託財産総額 (2,377,903千円) に対する比率は99.7%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,377,903,277円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,667,276
公 社 債 (評価額)	2,343,981,553
未 収 利 息	9,274,906
前 払 費 用	13,979,542
(B) 負 債	6
未 払 利 息	6
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,377,903,271
元 本	699,200,504
次 期 繰 越 損 益 金	1,678,702,767
(D) 受 益 権 総 口 数	699,200,504口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,009円

(注) 期首元本額	730,135,938円
期中追加設定元本額	256,334,432円
期中一部解約元本額	287,269,866円

(注) 1口当たり純資産額は3,4009円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

青のライフキャンパス・ファンド (標準型)	65,491,313円
赤のライフキャンパス・ファンド (積極型)	85,146,236円
T&D外国債券オープンSA (適格機関投資家専用)	548,562,955円

### 損益の状況

当期 自2023年2月16日 至2024年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	47,694,043円
受 取 利 息	47,704,456
そ の 他 収 益 金	375
支 払 利 息	△ 10,788
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	243,869,106
売 買 損 益	323,663,902
売 買 損 益	△ 79,794,796
(C) そ の 他 費 用	△ 3,283,288
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	288,279,861
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,425,887,472
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	568,765,568
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 604,230,134
(H) 合 計 (D+E+F+G)	1,678,702,767
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,678,702,767

(注) 損益の状況の中で

(B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(G) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。