

愛称：  
りそなオールスター  
アムンディ・りそなワールド・  
セレクト・ファンド

## 運用報告書（全体版）

### 第 34 作成期

第196期	（決算日	2023年6月12日）
第197期	（決算日	2023年7月11日）
第198期	（決算日	2023年8月14日）
第199期	（決算日	2023年9月11日）
第200期	（決算日	2023年10月11日）
第201期	（決算日	2023年11月13日）

#### ■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	2006年12月22日から無期限です。
運用方針	主として、投資信託証券に投資をすることにより、その実質的な運用はそれぞれの投資先の投資信託証券が行い、配当等収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長を目指します。原則として、為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	投資信託証券（投資信託および外国投資信託の受益証券または投資法人および外国投資法人の投資証券を含みます。）
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への直接投資は行いません。外貨建資産（外貨建資産を組入可能な投資信託証券を含みます）の投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（年12回、原則毎月11日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます）等の全額とします。分配金額は、委託会社が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに、作成期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

### アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

お客様サポートライン：050-4561-2500

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

<3249388・3273144>

■最近5作成期の運用実績

	決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 込 配 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		円	円	%	%	百万円
第30作成期	172期 (2021年6月11日)	5,948	30	2.0	97.8	2,213
	173期 (2021年7月12日)	5,896	30	△0.4	97.7	2,174
	174期 (2021年8月11日)	5,879	30	0.2	98.1	2,158
	175期 (2021年9月13日)	5,869	30	0.3	97.8	2,116
	176期 (2021年10月11日)	5,845	30	0.1	97.7	2,094
	177期 (2021年11月11日)	5,959	30	2.5	98.2	2,114
第31作成期	178期 (2021年12月13日)	5,821	30	△1.8	97.9	2,061
	179期 (2022年1月11日)	5,850	30	1.0	97.3	2,070
	180期 (2022年2月14日)	5,682	30	△2.4	97.6	1,989
	181期 (2022年3月11日)	5,476	30	△3.1	97.4	1,909
	182期 (2022年4月11日)	5,821	30	6.8	97.8	2,030
	183期 (2022年5月11日)	5,636	30	△2.7	97.6	1,955
第32作成期	184期 (2022年6月13日)	5,769	30	2.9	97.7	1,993
	185期 (2022年7月11日)	5,550	30	△3.3	97.9	1,906
	186期 (2022年8月12日)	5,682	30	2.9	97.6	1,946
	187期 (2022年9月12日)	5,796	30	2.5	97.8	1,985
	188期 (2022年10月11日)	5,476	30	△5.0	97.4	1,865
	189期 (2022年11月11日)	5,569	30	2.2	98.0	1,895
第33作成期	190期 (2022年12月12日)	5,542	30	0.1	97.7	1,882
	191期 (2023年1月11日)	5,379	30	△2.4	97.3	1,827
	192期 (2023年2月13日)	5,395	30	0.9	98.0	1,829
	193期 (2023年3月13日)	5,345	30	△0.4	97.9	1,808
	194期 (2023年4月11日)	5,352	30	0.7	97.8	1,810
	195期 (2023年5月11日)	5,384	30	1.2	98.0	1,816
第34作成期	196期 (2023年6月12日)	5,526	30	3.2	98.1	1,854
	197期 (2023年7月11日)	5,599	30	1.9	98.1	1,850
	198期 (2023年8月14日)	5,759	30	3.4	98.2	1,890
	199期 (2023年9月11日)	5,737	30	0.1	98.0	1,879
	200期 (2023年10月11日)	5,627	30	△1.4	97.8	1,830
	201期 (2023年11月13日)	5,750	30	2.7	98.1	1,865

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

■当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託証券 組 入 比 率
第196期	(期 首)2023年 5 月11日	円 5,384	% —	% 98.0	
	5 月末	5,499	2.1	98.1	
	(期 末)2023年 6 月12日	5,556	3.2	98.1	
第197期	(期 首)2023年 6 月12日	5,526	—	98.1	
	6 月末	5,746	4.0	98.1	
	(期 末)2023年 7 月11日	5,629	1.9	98.1	
第198期	(期 首)2023年 7 月11日	5,599	—	98.1	
	7 月末	5,691	1.6	98.3	
	(期 末)2023年 8 月14日	5,789	3.4	98.2	
第199期	(期 首)2023年 8 月14日	5,759	—	98.2	
	8 月末	5,793	0.6	98.1	
	(期 末)2023年 9 月11日	5,767	0.1	98.0	
第200期	(期 首)2023年 9 月11日	5,737	—	98.0	
	9 月末	5,700	△0.6	98.1	
	(期 末)2023年10月11日	5,657	△1.4	97.8	
第201期	(期 首)2023年10月11日	5,627	—	97.8	
	10 月末	5,583	△0.8	98.1	
	(期 末)2023年11月13日	5,780	2.7	98.1	

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、騰落率は各期首比です。

■組入比率の推移

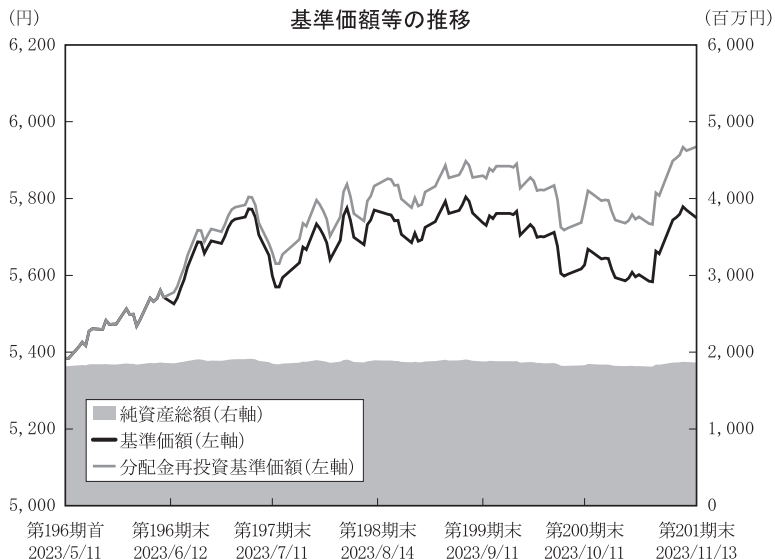
銘	柄	組入比率 (%)					
		196期 (2023. 6. 12)	197期 (2023. 7. 11)	198期 (2023. 8. 14)	199期 (2023. 9. 11)	200期 (2023. 10. 11)	201期 (2023. 11. 13)
1	Amundi Funds ジャパン・エクイティ・バリュエ	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.4
2	Amundi Funds ネット・ゼロ・アンビション・トップ・ヨーロッパ・プレイヤーズ	2.0	2.0	2.0	1.9	2.0	1.9
3	フィデリティ・US エクイティ・インカム・ファンド (適格機関投資家専用)	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
4	Amundi Funds チャイナ・エクイティ	0.9	0.9	1.0	1.0	1.0	0.9
5	Amundi Funds SBI FM インディア・エクイティ	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
6	GIMエマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用)	2.0	2.0	1.9	1.9	2.0	2.0
7	CA外国債券ファンドVAT (適格機関投資家限定)	2.0	2.0	2.0	2.0	—	—
8	NEXT FUNDS 外国債券・FTSE世界国債インデックス (除く日本・為替ヘッジなし) 連動型上場投信	—	—	—	—	2.1	2.1
9	ドイツ・米国投資適格社債ファンド (適格機関投資家専用)	9.8	9.7	9.6	9.7	9.8	9.8
10	Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド	9.6	9.8	9.7	9.6	9.7	9.7
11	TCWファンズ-TCWハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド	17.6	17.5	17.6	17.8	17.6	17.7
12	Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド	17.6	17.8	17.7	17.5	17.7	17.8
13	GIM FOFs新興国ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)	14.8	14.5	14.8	14.7	14.5	14.8
14	CAグローバルREITマザーファンド	9.9	9.8	9.7	9.7	9.6	9.4
15	iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	2.1	2.0	2.0	2.0	2.1	2.1
16	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	3.9	4.0	4.2	4.3	4.1	4.0
17	JP モルガン ファンズ グローバル・コンパティブルズ ファンド (ユーロ)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0

(注1) 各組入比率は、純資産総額に対する組入比率です。

(注2) 2023年9月11日から「CA外国債券ファンドVAT (適格機関投資家限定)」は順次「NEXT FUNDS 外国債券・FTSE世界国債インデックス (除く日本・為替ヘッジなし) 連動型上場投信」へ入替を行いました。

【基準価額等の推移】

第196期首	5,384円
第201期末	5,750円
既払分配金 (税込み)	180円
騰落率	10.2% (分配金再投資ベース)



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 実際のファンドにおいては、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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2023年5月11日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ①作成期前半、金融市場が堅調な傾向となったこと
- ②作成期を通じて、対円で米ドル高およびユーロ高が進行したこと

下落要因

- ①作成期後半、金融市場が軟調となる場面があったこと
- ②2023年7月頃、対円で米ドル安およびユーロ安となる場面があったこと

【投資環境】

＜日本株式市場＞

当作成期の国内株式市場は上昇しました。作成期を通して、日米長期金利の変動が相場に影響する展開となりました。作成期初から6月にかけて、前半は米国株式の堅調な推移や円安・米ドル高などから上昇し、後半は外国人投資家による買いやFRB（米連邦準備理事会）の利上げ見送り、日銀金融政策決定会合が無風に終わったことなどから底堅く推移しました。7月から8月にかけて、前半は日銀短観での景況感改善や米国株式市場の好調さなどから堅調な展開となりましたが、後半は日銀の長短金利操作の柔軟化と米金融引き締め継続観測などから日米長期金利が上昇し、株式市場は下落しました。9月から10月は、米景気の好調継続、中国景気に対する不安感が和らいだことなどから上昇して始まりました。その後は一時米金融引き締め長期化観測の和らぎから上昇する場面もみられたものの、地政学的リスクの高まりや米長期金利の上昇などを受けて下落しました。11月初めから作成期末にかけては、FRBが市場の予想通り2会合連続で政策金利を据え置きとしたことを受けたソフトランディング期待から、株式市場は上昇しました。

＜海外株式（アジア株式を含む）市場＞

・米国株式

当作成期の米国株式市場は上昇しました。作成期初は、追加利上げをめぐる警戒感が根強く、まちまちの展開となりました。市場予想を上回る企業決算が相次いだものの、雇用者数の増加の伸びの減速が重しとなりました。6月には、今後の追加利上げは想定されるものの、利上げサイクルの終了が意識されたことを背景に景気後退への懸念が和らぎ、株式市場は上昇しました。7月は、中古車の価格やサービスの価格などの上昇ペースが鈍化し、消費者物価指数の上昇が落ち着きをみせたことが好感され上昇しました。8月は、堅調な個人消費が続くことが期待される一方、インフレの低下にはなお時間を要し、当面は高水準でのインフレ推移となり、ひいては利上げ圧力となることが警戒されました。今後の利上げについて継続と停止の見方が分かれるなか、利益確定の動きなどが広がりました。9月は、追加の利上げへの警戒が強まり、市場を押し下げました。ガソリン価格の高止まりや学生ローンの返済再開など、個人消費が試練に直面するとの見方も嫌気されました。10月から作成期末にかけては、中国やユーロ圏での経済減速や中東情勢の緊迫化が市場の重しとなりました。その一方で、堅調な個人消費を受けて、経済の急速な落ち込みは避けられるとの観測が強まり、株式市場は上昇しました。

・欧州株式

当作成期の欧州株式市場は下落しました。金利上昇を背景に、基礎となる経済がリセッション（景気後退）に入るというシナリオが、主な要因となりました。経済データは軟調となり、これが投資家の懸念を引き起こしました。株式市場のリターンを左右しているもう1つの要因は企業の決算発表ですが、マクロ環境の減速懸念を踏まえ、決算予想は低調となりました。企業の収益は抑制されていますが、懸念されるほどではなかった一方、市場は下振れをほとんど許容せず、予想を下回った企業は大幅な下落に見舞われました。

＜新興国株式市場＞

当作成期の新興国株式市場はやや下落しました。作成期首から7月末にかけては、中国で引き続き消費回復などで経済再開が確認されたことや、米国の債務上限問題の解決および米国の堅調な経済指標などが支援材料となり、市場はやや変動をともないながらも緩やかな上昇基調をたどりました。その後は、米国を中心に政策金利高止まりの懸念が広がったことや、中国の経済減速への警戒感が強まったことなどが重しとなり、作成期末にかけておおむね下落基調で推移しました。

## <海外投資適格債（国債を含む）市場>

### ・米国債券

当作成期の米国国債市場では、10年国債利回りは上昇（債券価格は下落）しました。粘着的なインフレを背景としたFRBの高金利政策の長期化観測や、主要経済指標が良好で米国経済の底堅さが示されたことを受けて、長期金利は上昇しました。社債市場においては、FRBの金融引き締め長期化観測は重しとなったものの、利回りの高さを見直す資金流入がみられ、投資適格社債の米国国債に対するクレジット・スプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。しかしながら、金利上昇を背景に、米ドル建ての投資適格社債のリターンはマイナスとなりました。セクター別でのリターンは、金融、産業、公益の順となりました。

### ・欧州債券

当作成期の欧州債券市場では、インフレ率の減速が予想よりも遅いことを背景に金利は上昇しました。当作成期初、欧州の経済指標は市場予想に近づいたものの、インフレ率の減速ペースは緩慢な動きとなりました。また8月に発表された7月の中国の経済活動データは需要と供給の指標の伸びがいずれも低調で、大きなサプライズとなりました。これは欧州市場への影響の観点から警戒され、クレジット・スプレッドが拡大しました。その後、10月に起きた中東紛争は市場の強い懸念要因となり、リスク回避姿勢が急速に広がったものの、状況はおおむね抑制的で、エネルギー価格への大きな影響はみられませんでした。こうした状況下、社債市場での発行額は低水準で推移しました。さらに、欧米の政策金利はピークに達しているとみられる中、ECB（欧州中央銀行）とFRBはいずれも直近の会合で政策金利を据え置きましたが、必要な場合は、さらなる利上げの可能性を排除しませんでした。こうした状況において、国債利回りは上昇し、クレジット・スプレッドは当作成期中に縮小しました。

## <海外ハイイールド債市場>

### ・米国ハイイールド債

当作成期の米国ハイイールド債市場は上昇しました。ハイイールド債の中では、相対的に低格付債券が大幅にアウトパフォーマンスしました。CCC格債は超過リターンを上げ、これにB格債とBB格債が次ぎました。セクター別では、ハイイールド債の中で最上位のパフォーマンスを上げたのは金融（証券会社、銀行など）で、コミュニケーション・サービスとREIT（不動産投資信託）も指数全体をアウトパフォーマンスしました。対照的に、運輸、医薬品、包装銘柄は後れを取りました。

### ・欧州ハイイールド債

当作成期の欧州ハイイールド債市場は上昇しました。発行体のファンダメンタルズ（基礎的条件）の観点からみると、第1四半期決算は全般的に予想を上回りました。企業は前数四半期と同様に、とりわけエネルギー・コストの下落やサプライチェーンの正常化を背景に利益を確保しました。とはいえ、その後数四半期の見通しは依然としておおむね慎重なものでした。また、7月の中国の経済指標は大きなサプライズとなり、投資家はこうした減速が欧州におよぼす影響を懸念しました。さらに、格付け機関のフィッチ・レーティングスは米国の信用格付けを引き下げ、市場にサプライズを引き起こしました。これら2つのイベントが引き金となり、クレジット・スプレッドは8月半ばに拡大し、その後、徐々に正常化しました。投資家は金融引き締めサイクルの終了とその後2024年の数回の利下げを見込んでいましたが、FRBやECBのタカ派的な講演を受け、見通しの変更を迫られました。「長期間にわたり高水準」シナリオが金利ボラティリティ（価格変動性）に拍車をかけました。こうした状況下で、欧州ハイイールド債は当作成期中に力強いリターンを上げました。パフォーマンスの原動力はクレジット・スプレッドの縮小と、この資産クラスの高水準のキャリーでした。



### <新興国債市場>

当作成期の米ドル建新興国債券の利回りは上昇し、新興国スプレッド（米国国債との利回り格差）は縮小しました。作成期初の米ドル建新興国債券の利回りは上昇して始まったものの、5月末から7月末にかけてはインフレ圧力の緩和や経済のソフトランディング期待の高まりなどがリスク資産にとって追い風となったことなどから、利回りは低下（債券価格は上昇）しました。8月から10月半ばにかけては、中国の不動産市場をめぐる懸念や先進国の中央銀行による金融引き締め長期化観測の高まりなどが重しとなり、利回りは上昇基調で推移しました。作成期末にかけては、追加利上げ観測の後退により米国国債利回りが急低下した中、米ドル建新興国債券の利回りも低下しました。

### <グローバル・リート（REIT）市場>

海外REIT市場は、作成期前半、米債務上限問題が決着したことが好感されたほか、米利上げ停止観測などを材料に上昇しました。作成期半ばはおおむね横ばい傾向となり、作成期後半は、FOMC（米連邦公開市場委員会）で高金利長期化が示唆され、米国をはじめグローバルに長期金利が上昇したことなどが嫌気されたことや、堅調な米経済指標を受けた米金融引き締め長期化観測などから下落する動きとなりました。日本のREIT市場は、作成期前半は一進一退の推移となりました。その後、植田日銀総裁が金融緩和を継続する姿勢を示したことや、内外株式市場が反発に転じたこと、国内長期金利の上昇に一服感が出始めたことなどから上昇傾向となりました。しかし、作成期後半は、米金融引き締め長期化観測が強まるなか、植田日銀総裁の発言を受けて国内長期金利が上昇したことや、日銀の金融政策修正への思惑などを受け軟調な展開が続きました。

### <主要為替市場>

当作成期の為替相場は、米ドル／円相場は134円台、ユーロ／円相場は147円台で始まりしました。米ドルは、作成期前半は前作成期末からの上昇基調を維持しました。7月に入り米インフレ圧力の低下や米景気後退懸念、金融当局による市場介入に対する警戒感や日銀による金融政策修正への思惑が広がり、米ドルは下落する場面もありました。しかし、日銀による長短金利操作の運用柔軟化を受けても日本の長期金利は大きく上昇せず、一方米国では再びインフレ懸念の台頭や長期金利の上昇がみられ、米ドルは再び上昇に転じると、上昇基調が継続しました。ユーロは、5月に上値が抑えられる場面もありましたが、インフレ圧力が米国よりも強いユーロ圏では、6月の理事会でECBが連続利上げの姿勢を鮮明にしたことから上昇しました。しかし、中国経済の先行き不透明感もありドイツの景気見通しが悪化すると、ユーロは対米ドルで値を下げ、対円でも上値の重い展開となり横ばい推移となりました。10月に入り米国の金利上昇の勢いがやや弱まってくるとユーロが対米ドルで上昇に転じ、対円でも緩やかな上昇基調を維持しました。米ドルは151円台、ユーロは162円付近で当作成期末を迎えました。

### 【ポートフォリオ】

当ファンドは16本の投資信託証券に投資することにより、配当等収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。当作成期を通じて、16本の投資信託証券への組入れはおおむね基本投資比率通りとし、組入比率の合計は高位に維持しました。

### 【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、分配を行いました（各期の分配金額および分配原資の内訳につきましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### 【今後の運用方針】

引き続き、16本の投資信託証券への投資を通じて、世界の11種類の資産に分散投資を行い、配当等収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。



■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第196期～第201期 (2023年5月12日 ～2023年11月13日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	35円 (13) (21)  ( 2 )	0.615% (0.224) (0.363)  (0.028)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )  ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 費 用 ) ( そ の 他 )	3 ( 2 )  ( 0 ) ( 0 ) ( 0 )	0.049 (0.041)  (0.005) (0.000) (0.003)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	38	0.664	

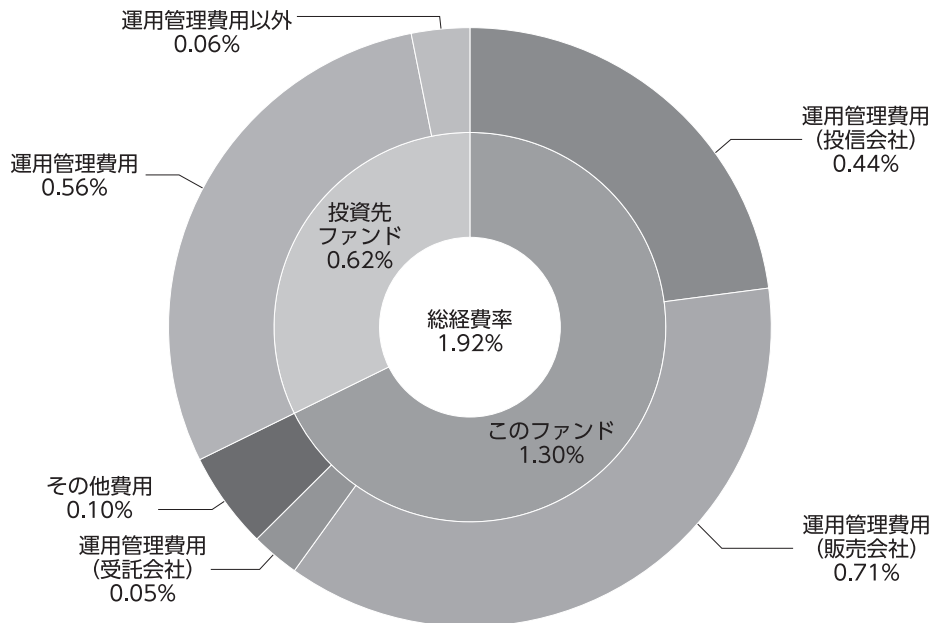
期中の平均基準価額は5,668円です。

- (注1) 費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。  
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注4) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。  
(注5) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。  
(注6) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

●総経費率

当作成期中の運用・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1.92%です。



総経費率 (①+②+③)	1.92%
①このファンドの費用の比率	1.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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異なります。

■売買及び取引の状況（2023年5月12日から2023年11月13日まで）

(1) 投資信託受益証券

決 算 期		第 196 期 ～ 第 201 期			
		買 付		売 付	
銘 柄		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
内 国	G I M F O F s 用新興国ソブリン・オープン (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
	C A 外国債券ファンドV A T (適格機関投資家限定)	—	—	22,000	15,967
	フィデリティ・US エクイティ・インカム・ファンド (適格機関投資家専用)	—	—	23,014	38,697
	G I M エマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用)	—	—	1,400	2,213
	N E X T F U N D S 外国債券・FTSE世界国債インデックス (除く日本・為替ヘッジなし) 連動型上場投信	37	37,899	—	—
	ドイツ・米国投資適格社債ファンド (適格機関投資家専用)	—	—	9,200	6,376
合 計		37	37,899	59,314	65,466
外 国	(ルクセンブルク)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	Amundi Funds チャイナ・エクイティ	0.01	8	0.002	1
	Amundi Funds SBI FM インディア・エクイティ (アイルランド)	—	—	0.031	12
	iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	—	—	0.1	15
	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	—	—	5	35
	米ドル合計	0.01	8	5	64
内 国	(ルクセンブルク)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	J P モルガン ファンズ グローバル・コンバーティブルズ ファンド (ユーロ)	—	—	0.3	5
	Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド	0.82	27	0.45	15
	Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド	4	57	4	56
	Amundi Funds ネット・ゼロ・アンビション・トップ・ヨーロッパ・プレイヤーズ	—	—	0.57	8
	ユーロ合計	5	84	5	85
内 国	(ルクセンブルク)	千口	千円	千口	千円
	Amundi Funds ジャパン・エクイティ・バリュエ	—	—	0.22	3,151
	TCWファンズ・TCWハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド <sup>(注1)</sup>	24	2,073	205	17,962
円合計		24	2,073	205	21,114

(注1) 口数はシステム管理の都合上、100倍にして表示しています。

(注2) 金額は受渡し代金です。

(注3) 単位未満は切捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 196 期 ～ 第 201 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
C A グローバルREITマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	3,986	7,600

(注) 単位未満は切捨てです。

■利害関係人との取引状況等（2023年5月12日から2023年11月13日まで）

<アムンディ・リそなワールド・セレクト・ファンド>

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 196 期 ～ 第 201 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	54	—	—	109	—	—
為替直物取引	0.833661	—	—	56	0.261779	0.5

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 196 期 ～ 第 201 期
売買委託手数料総額(A)	7千円
うち利害関係人への支払額(B)	—千円
(B) / (A)	—%

(注1) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、クレディ・アグリコル銀行です。

(注2) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

<CAグローバルREITマザーファンド>

該当事項はありません。

■組入資産の明細（2023年11月13日現在）

(1) 国内投資信託受益証券

銘 柄	第33作成期末 (第195期末)	第34作成期末（第201期末）		
	口 数	口 数	評 価 額	組入比率
	千口	千口	千円	%
GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF（適格機関投資家専用）	390,728	368,728	275,476	14.8
CA外国債券ファンドVAT（適格機関投資家限定）	23,014	—	—	—
フィデリティ・US エクイティ・インカム・ファンド（適格機関投資家専用）	24,674	23,274	36,757	2.0
GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）	65,260	61,560	36,634	2.0
NEXT FUNDS 外国債券・FTSE世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジなし）連動型上場投信	—	37	38,702	2.1
ドイチェ・米国投資適格社債ファンド（適格機関投資家専用）	268,168	258,968	183,531	9.8
合 計	口 数 銘 柄 数 < 比 率 >	771,846 5	712,569 571,102	<30.6%>

(注1) 評価額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(注3) ー印は組入れなしです。

(2) 外国投資信託証券  
(邦貨建)

銘 柄	第33作成期末 (第195期末)		第34作成期末 (第201期末)		
	口 数	金 額	口 数	評 価 額	組入比率
(ルクセンブルク)	千口	千円	千口	千円	%
Amundi Funds ジャパン・エクイティ・バリュエ	3		3	45,657	2.4
TCWファンズ-TCWハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド <sup>(注)</sup>	3,841		3,660	330,960	17.7
合 計	口 数	金 額	3,845	376,618	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	<20.2%>	

(注) 口数はシステム管理の都合上、100倍にして表示しています。

(外貨建)

銘 柄	第33作成期末 (第195期末)		第34作成期末 (第201期末)			
	口 数	金 額	口 数	評 価 額		組 入 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ルクセンブルク)	千口	千円	千口	千米ドル	千円	%
Amundi Funds チャイナ・エクイティ	0.142		0.15	113	17,216	0.9
Amundi Funds SBI FM インディア・エクイティ (アイルランド)	0.181		0.15	63	9,680	0.5
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	1		1	255	38,799	2.1
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	79		74	496	75,358	4.0
米 ド ル 計	口 数	金 額	76	929	141,054	
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	—	<7.6%>	
(ルクセンブルク)				千ユーロ		
JPモルガン ファンズ グローバル・コンパティブルズファンド (ユーロ)	7		6	113	18,415	1.0
Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド	34		34	1,122	181,858	9.7
Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド	161		162	2,049	332,151	17.8
Amundi Funds ネット・ゼロ・アンビション・トップ・ヨーロッパ・プレイヤーズ	17		17	219	35,532	1.9
ユ ー ロ 計	口 数	金 額	220	3,504	567,958	
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	—	<30.4%>	
合 計	口 数	金 額	296	—	709,012	
	銘 柄 数 < 比 率 >		8	—	<38.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位未満は切捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(3) 親投資信託残高

銘 柄	第33作成期末 (第195期末)		第34作成期末 (第201期末)	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
C AグローバルREITマザーファンド	98,934		94,947	175,804

(注) C AグローバルREITマザーファンド全体の受益権口数は、当作成期末104,204千口です。

■投資信託財産の構成 (2023年11月13日現在)

項 目	第 34 作 成 期 末 (第 201 期 末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	571,102	30.4
投 資 証 券	1,085,631	57.8
C A グローバルREITマザーファンド	175,804	9.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	44,684	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,877,221	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。

(注2) CAグローバルREITマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(163,565千円)の投資信託財産総額(192,943千円)に対する比率は84.8%です。

(注3) 当作成期末における外貨建純資産(709,541千円)の投資信託財産総額(1,877,221千円)に対する比率は37.8%です。

(注4) 外貨建資産は、当作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年11月13日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=151.71円、1カナダドル=109.86円、1ユーロ=162.07円、1英ポンド=185.45円、1オーストラリアドル=96.35円、1ニュージーランドドル=89.31円、1香港ドル=19.42円、1シンガポールドル=111.52円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第196期末 2023年6月12日	第197期末 2023年7月11日	第198期末 2023年8月14日	第199期末 2023年9月11日	第200期末 2023年10月11日	第201期末 2023年11月13日
(A) 資 産	1,874,192,144円	1,871,878,372円	1,902,822,829円	1,899,256,402円	1,850,071,780円	1,877,221,236円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,638,760	42,779,082	44,195,622	47,419,813	51,614,331	44,682,757
投資信託受益証券(評価額)	566,657,238	559,018,973	574,186,989	569,854,469	554,019,818	571,102,433
投 資 証 券(評価額)	1,070,981,169	1,076,503,086	1,099,535,958	1,091,063,819	1,063,979,825	1,085,631,337
CAグローバルREITマザーファンド(評価額)	183,622,148	183,170,720	184,657,827	183,477,297	175,852,183	175,804,709
未 収 入 金	5,421,810	10,406,511	246,433	6,510,014	4,571,357	—
未 収 配 当 金	871,019	—	—	930,990	34,266	—
(B) 負 債	19,834,549	21,132,722	12,472,990	19,990,866	19,486,912	11,836,268
未 払 金	7,386,942	7,630,401	246,611	7,785,168	7,800,691	—
未 払 収 益 分 配 金	10,067,843	9,916,098	9,847,021	9,827,317	9,759,909	9,732,113
未 払 解 約 金	413,602	1,739,835	223,011	567,234	—	—
未 払 信 託 報 酬	1,949,302	1,813,840	2,105,459	1,745,176	1,844,376	2,005,006
未 払 利 息	—	—	130	117	129	—
そ の 他 未 払 費 用	16,860	32,548	50,758	65,854	81,807	99,149
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,854,357,595	1,850,745,650	1,890,349,839	1,879,265,536	1,830,584,868	1,865,384,968
元 本	3,355,947,741	3,305,366,098	3,282,340,540	3,275,772,632	3,253,303,038	3,244,037,675
次 期 繰 越 損 益 金	△1,501,590,146	△1,454,620,448	△1,391,990,701	△1,396,507,096	△1,422,718,170	△1,378,652,707
(D) 受 益 権 総 口 数	3,355,947,741口	3,305,366,098口	3,282,340,540口	3,275,772,632口	3,253,303,038口	3,244,037,675口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	5,526円	5,599円	5,759円	5,737円	5,627円	5,750円

(注記事項)

作成期首元本額	3,374,253,453円
作成期中追加設定元本額	35,731,056円
作成期中一部解約元本額	165,946,834円

■損益の状況

項 目	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
	2023年5月12日 2023年6月12日	2023年6月13日 2023年7月11日	2023年7月12日 2023年8月14日	2023年8月15日 2023年9月11日	2023年9月12日 2023年10月11日	2023年10月12日 2023年11月13日
(A) 配 当 等 收 益	13,924,581円	13,043,286円	13,005,078円	14,171,846円	13,071,315円	13,117,840円
受 取 配 当 金	13,926,457	13,044,486	13,006,874	14,173,843	13,072,203	13,120,263
受 取 利 息	218	307	483	97	801	130
支 払 利 息	△ 2,094	△ 1,507	△ 2,279	△ 2,094	△ 1,689	△ 2,553
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	45,660,492	22,995,259	51,447,663	△ 9,863,694	△ 37,237,354	38,651,960
売 買 益	50,144,112	36,539,456	51,739,853	8,136,590	2,797,742	43,579,936
売 買 損	△ 4,483,620	△ 13,544,197	△ 292,190	△ 18,000,284	△ 40,035,096	△ 4,927,976
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,968,105	△ 1,832,259	△ 2,127,204	△ 1,760,977	△ 1,863,897	△ 2,024,977
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	57,616,968	34,206,286	62,325,537	2,547,175	△ 26,029,936	49,744,823
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,297,465,463	△1,228,823,762	△1,194,104,194	△1,136,451,750	△1,134,504,382	△1,164,973,426
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 251,673,808 ( 26,303,789)	△ 250,086,874 ( 26,440,740)	△ 250,365,023 ( 26,757,348)	△ 252,775,204 ( 27,448,816)	△ 252,423,943 ( 27,619,436)	△ 253,691,991 ( 28,044,820)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 277,977,597)	(△ 276,527,614)	(△ 277,122,371)	(△ 280,224,020)	(△ 280,043,379)	(△ 281,736,811)
(G) 計 (D+E+F)	△1,491,522,303	△1,444,704,350	△1,382,143,680	△1,386,679,779	△1,412,958,261	△1,368,920,594
(H) 收 益 分 配 金	△ 10,067,843	△ 9,916,098	△ 9,847,021	△ 9,827,317	△ 9,759,909	△ 9,732,113
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△1,501,590,146	△1,454,620,448	△1,391,990,701	△1,396,507,096	△1,422,718,170	△1,378,652,707
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 251,673,808 ( 26,304,352)	△ 250,086,874 ( 26,442,158)	△ 250,365,023 ( 26,757,823)	△ 252,775,204 ( 27,450,051)	△ 252,423,943 ( 27,620,348)	△ 253,691,991 ( 28,045,235)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 277,978,160)	(△ 276,529,032)	(△ 277,122,846)	(△ 280,225,255)	(△ 280,044,291)	(△ 281,737,226)
分 配 準 備 積 立 金	294,684,798	293,280,988	293,910,822	295,826,303	295,726,755	297,587,188
繰 越 損 益 金	△1,544,601,136	△1,497,814,562	△1,435,536,500	△1,439,558,195	△1,466,020,982	△1,422,547,904

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

分配金の計算過程

第196期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,919,951円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(26,304,352円)および分配準備積立金(290,832,690円)より分配対象収益は331,056,993円(10,000口当たり986円)であり、うち10,067,843円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第197期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,485,151円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(26,442,158円)および分配準備積立金(289,711,935円)より分配対象収益は329,639,244円(10,000口当たり997円)であり、うち9,916,098円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第198期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,016,210円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(26,757,823円)および分配準備積立金(290,741,633円)より分配対象収益は330,515,666円(10,000口当たり1,006円)であり、うち9,847,021円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第199期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,074,823円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(27,450,051円)および分配準備積立金(292,578,797円)より分配対象収益は333,103,671円(10,000口当たり1,016円)であり、うち9,827,317円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第200期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,047,058円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(27,620,348円)および分配準備積立金(293,439,606円)より分配対象収益は333,107,012円(10,000口当たり1,023円)であり、うち9,759,909円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第201期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,937,079円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(28,045,235円)および分配準備積立金(294,382,222円)より分配対象収益は335,364,536円(10,000口当たり1,033円)であり、うち9,732,113円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。



■分配金のお知らせ

決 算 期	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
1万口当たりの分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始しています。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

【分配原資の内訳】

（単位：円・1万口当たり・税込み）

項 目	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
	(2023年5月12日 ～2023年6月12日)	(2023年6月13日 ～2023年7月11日)	(2023年7月12日 ～2023年8月14日)	(2023年8月15日 ～2023年9月11日)	(2023年9月12日 ～2023年10月11日)	(2023年10月12日 ～2023年11月13日)
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	(0.540%)	(0.533%)	(0.518%)	(0.520%)	(0.530%)	(0.519%)
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	956	967	976	986	993	1,003

（注1）「対基準価額比率」は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

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

《お知らせ》

- ・2023年9月11日付で、組入投資信託証券の入替に伴い、投資対象に新たな投資信託証券を追加するため、投資信託約款の付表に所要の変更を行いました。

《指定投資信託証券の運用内容》

アムンディ・リそなワールド・セレクト・ファンドに組入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直近の入手可能な運用状況を掲載しています。

外国投資信託証券については、年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しています。また、開示情報は各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しています。

指定投資信託証券	ページ
CA グローバルREITマザーファンド	17
Amundi Funds ジャパン・エクイティ・バリュー	27
Amundi Funds ネット・ゼロ・アンビション・トップ・ヨーロッパン・プレイヤーズ	28
フィデリティ・USエクイティ・インカム・ファンド（適格機関投資家専用）	29
Amundi Funds チャイナ・エクイティ	34
Amundi Funds SBI FM インディア・エクイティ	35
GIM エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）	36
NEXT FUNDS 外国債券・FTSE世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジなし）連動型上場投信	43
ドイチェ・米国投資適格社債ファンド（適格機関投資家専用）	63
Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド	69
TCWファンズ-TCWハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド	70
Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド	71
GIM FOFs 用新興国ソブリン・オープンF（適格機関投資家専用）	72
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	79
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	80
JPMorgan ファンズ グローバル・コンバーティブルズ ファンド（ユーロ）	81

（注）当作成期末において組入れているファンドについて運用内容の掲載をしています。

# CAグローバルREITマザーファンド

## 運用報告書

《第17期》

決算日：2023年5月11日

(計算期間：2022年5月12日～2023年5月11日)

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに、期中の運用状況について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。

運用方針	主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みません。以下同じ）されている不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます）を投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券。
組入制限	株式への直接投資は、行いません。投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 信 組	託 入 証 比	資 券 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率				
	円		%			%	百万円
13期 (2019年5月13日)	14,885		9.7			98.3	375
14期 (2020年5月11日)	11,527		△22.6			98.2	293
15期 (2021年5月11日)	16,262		41.1			98.9	353
16期 (2022年5月11日)	18,477		13.6			98.5	263
17期 (2023年5月11日)	17,959		△ 2.8			98.5	202

(注) 当ファンドは、運用成果の目標基準となるベンチマークを設けていません。また当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

## ■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 信 組	託 入 証 比	資 券 率
		騰	落 率			
(期 首)	円		%			%
2022年5月11日	18,477		—			98.5
5月末	19,136		3.6			98.8
6月末	18,761		1.5			98.5
7月末	19,705		6.6			98.5
8月末	19,327		4.6			98.3
9月末	17,332		△6.2			98.1
10月末	18,732		1.4			98.8
11月末	18,437		△0.2			98.5
12月末	17,297		△6.4			97.9
2023年1月末	18,241		△1.3			98.9
2月末	18,526		0.3			98.5
3月末	17,297		△6.4			98.1
4月末	17,766		△3.8			98.6
(期 末)						
2023年5月11日	17,959		△2.8			98.5

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第17期 (2022年5月12日 ～2023年5月11日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	2円 ( 2)	0.012% (0.012)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	4 ( 4)	0.020 (0.020)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	126 (125)	0.687 (0.680)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	( 2)	(0.007)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	132	0.719	

期中の平均基準価額は18,379円です。

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

■ 売買及び取引の状況（2022年5月12日から2023年5月11日まで）

投資信託証券

		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
		千口	千円	千口	千円
国	内	0.167 (0.009)	31,128 (-)	0.223	43,213
外	ア	10 (0.266)	328 (28)	16 (0.561)	518 (28)
	メ				
	リ				
	カ				
	ダ	0.75	15	1	22
国	ユ ー ロ	0.299	9	0.281 (-)	12 (0.40893)
		0.887 (0.001)	15 (-)	0.574	11
		0.163	13	0.54	28
		57	32	45	41
	イ				

CAグローバルREITマザーファンド

		口数	買付額	口数	売付額
外	オーストラリア	千口 9	千オーストラリアドル 47	千口 22	千オーストラリアドル 86
	ニュージーランド	千口 4	千ニュージーランドドル 3	千口 2	千ニュージーランドドル 2
国	香港	千口 10 (0.36)	千香港ドル 148 (3)	千口 34 (-)	千香港ドル 145 (3)
	シンガポール	千口 19 (-)	千シンガポールドル 22 (0.0056)	千口 33 (-)	千シンガポールドル 43 (0.81707)

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注3) ( ) 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれていません。

■主要な売買銘柄 (2022年5月12日から2023年5月11日まで)

投資信託証券

買付			売付		
銘柄	口数	金額	銘柄	口数	金額
	千口	千円		千口	千円
EQUINIX INC(アメリカ)	0.06	5,122	PROLOGIS(アメリカ)	0.366	5,880
PROLOGIS(アメリカ)	0.212	3,407	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC(アメリカ)	0.582	5,186
日本リテールファンド投資法人	0.028	2,947	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.008	4,960
SUN COMMUNITIES(アメリカ)	0.108	2,371	SIMON PROPERTY GROUP(アメリカ)	0.337	4,699
REALTY INCOME CORP(アメリカ)	0.268	2,338	日本リテールファンド投資法人	0.035	3,792
GOODMAN GROUP(オーストラリア)	1	2,299	EQUINIX INC(アメリカ)	0.038	3,237
森ヒルズリート投資法人	0.014	2,139	EQUITY RESIDENTIAL(アメリカ)	0.327	3,172
HAMMERSON PLC(イギリス)	54	2,074	BEFIMMO CVA/SCA(ユーロ・ベルギー)	0.478	3,163
LINK REIT(香港)	1	2,044	ヒューリックリート投資法人	0.02	3,088
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.013	1,950	DIGITAL REALTY TRUST(アメリカ)	0.188	3,037

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注3) 金額は、外貨額を約定日の属する月の月末(決算日の属する月については決算日)の日本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。

## ■利害関係人との取引状況等（2022年5月12日から2023年5月11日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細（2023年5月11日現在）

## (1) 国内投資信託証券

銘	柄	期首（前期末）		当 期 末			
		口	数	口	数	評 価 額	組 入 比 率
			千口		千口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人			0.009		—	—	—
サンケイリアルエステート投資法人			0.01		—	—	—
S O S i L A 物流リート投資法人			0.001		0.002	271	0.1
東海道リート投資法人			—		0.005	590	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人			0.001		0.002	1,308	0.6
森ヒルズリート投資法人			—		0.009	1,357	0.7
産業ファンド投資法人			—		0.003	458	0.2
ケネディクス・レジデンシャル投資法人			0.001		—	—	—
G L P 投資法人			0.005		0.004	607	0.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			—		0.001	342	0.2
日本プロロジスリート投資法人			0.004		0.005	1,550	0.8
星野リゾート・リート投資法人			0.001		0.001	723	0.4
イオンリート投資法人			0.012		0.008	1,247	0.6
ヒューリックリート投資法人			0.01		—	—	—
日本リート投資法人			0.001		—	—	—
ケネディクス商業リート投資法人			0.006		—	—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人			0.001		—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人			0.02		0.015	2,388	1.2
ラサールロジポート投資法人			—		0.008	1,298	0.6
スターアジア不動産投資法人			0.004		—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			0.001		0.003	1,536	0.8
三菱地所物流リート投資法人			0.001		0.003	1,255	0.6
C R E ロジステイクスファンド投資法人			0.001		—	—	—
日本ビルファンド投資法人			0.006		0.005	2,735	1.4
ジャパンリアルエステイト投資法人			0.006		—	—	—
日本リテールファンド投資法人			0.029		0.022	2,175	1.1
オリックス不動産投資法人			0.015		0.01	1,753	0.9
日本プライムリアルティ投資法人			0.006		—	—	—
N T T 都市開発リート投資法人			0.011		—	—	—
東急リアル・エステート投資法人			0.009		—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人			0.017		0.012	1,786	0.9
森トラスト総合リート投資法人			—		0.016	1,140	0.6
インヴィンシブル投資法人			0.001		0.001	57	0.0
フロンティア不動産投資法人			0.004		0.003	1,450	0.7
平和不動産リート投資法人			0.001		0.003	478	0.2
日本ロジステイクスファンド投資法人			0.001		—	—	—
福岡リート投資法人			0.001		0.004	644	0.3
ケネディクス不動産投資法人			0.002		—	—	—



CAグローバルREITマザーファンド

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
	千口	千口	千円	%
スタートプロシード投資法人	—	0.005	1,158	0.6
大和ハウスリート投資法人	0.002	0.001	287	0.1
ジャパンホテルリート投資法人	0.001	0.001	78	0.0
大和証券リビング投資法人	0.008	0.01	1,142	0.6
合 計	口 数 ・ 金 額	0.209	29,821	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	<14.7%>	

(注1) 評価額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。以下同じ。

(注3) —印は組入れなしです。以下同じ。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		組 入 比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	0.582	—	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	0.446	0.481	4	551	0.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.252	0.202	36	4,882	2.4
BOSTON PROPERTIES INC	0.08	0.191	9	1,297	0.6
BRANDYWINE REALTY TRUST	1	1	5	776	0.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.125	0.162	17	2,403	1.2
CORP OFFICE PROPERTIES TR SBI	0.376	0.176	4	567	0.3
DIGITAL REALTY TRUST	0.553	0.498	49	6,606	3.3
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	0.67	1	1	141	0.1
DUKE REALTY CORP	0.733	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	0.296	0.073	3	412	0.2
EASTGROUP PROPERTIES	0.133	0.153	26	3,528	1.7
EQUINIX INC	0.099	0.121	90	12,181	6.0
EQUITY RESIDENTIAL	0.781	0.525	32	4,413	2.2
ESSEX PROPERTY TRUST	0.105	0.112	24	3,257	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.189	0.163	25	3,429	1.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.103	—	—	—	—
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	3	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	0.965	0.653	33	4,450	2.2
HEALTHCARE REALTY TRUST	0.24	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.823	0.583	12	1,649	0.8
HIGHWOODS PROPERTIES	0.185	0.353	7	1,026	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	1	1	19	2,556	1.3
KILROY REALTY CORP	0.06	0.18	5	688	0.3
KIMCO REALTY CORP	0.515	0.373	6	907	0.4
LTC PROPERTIES	0.28	0.219	7	991	0.5
LXP INDUSTRIAL TRUST	0.58	0.275	2	364	0.2

CAグローバルREITマザーファンド

銘 柄	期首 (前期末)		当 期		末	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
LIFE STORAGE INC	0.242	0.136	18	2,519	1.2	
MACERICH CO	0.959	1	12	1,718	0.8	
VERIS RESIDENTIAL INC	0.14	0.1	1	220	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST	1	1	12	1,611	0.8	
MID-AMERICA APT COMMUNITIES	0.143	0.165	25	3,362	1.7	
NATIONAL HEALTH INVESTORS	0.274	0.208	11	1,487	0.7	
NNN REIT INC	0.387	0.392	17	2,331	1.2	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0.699	0.596	17	2,343	1.2	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	0.635	1	6	885	0.4	
PROLOGIS	0.95	1	136	18,251	9.0	
PUBLIC STORAGE	0.185	0.18	54	7,245	3.6	
RPT REALTY	1	1	9	1,235	0.6	
REALTY INCOME CORP	0.467	0.59	36	4,937	2.4	
REGENCY CENTERS CORP	0.186	0.043	2	340	0.2	
SL GREEN REALTY CORP	0.147	0.278	5	800	0.4	
SERVICE PROPERTIES TRUST	1	1	12	1,703	0.8	
SIMON PROPERTY GROUP	0.675	0.427	45	6,103	3.0	
SITE CENTERS CORP	0.67	0.135	1	213	0.1	
SUN COMMUNITIES	0.111	0.157	21	2,868	1.4	
UDR INC	0.653	0.553	22	3,054	1.5	
UNIVERSAL HEALTH REALTY TRUST	0.131	0.146	6	882	0.4	
VENTAS INC	0.282	0.253	11	1,596	0.8	
VORNADO REALTY TRUST	0.215	0.535	7	972	0.5	
WP CAREY INC	0.262	0.209	15	2,035	1.0	
ELME COMMUNITIES	0.225	0.085	1	189	0.1	
WELLTOWER INC	0.473	0.387	30	4,122	2.0	
小 計	株 数 ・ 金 額	28	22	969	130,118	
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	48	—	<64.3%>	
(カナダ)			千カナダドル			
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	0.36	0.36	5	526	0.3	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.075	—	—	—	—	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	0.76	0.37	4	424	0.2	
RIOCAN REAL ESTATE INVMT TRUST	0.21	0.33	6	672	0.3	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TR	0.46	0.51	13	1,314	0.7	
小 計	株 数 ・ 金 額	1	1	29	2,938	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<1.5%>	
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ			
ICADE	0.143	0.101	4	597	0.3	
KLEPIERRE	0.164	0.323	7	1,041	0.5	
GECINA	0.014	0.025	2	359	0.2	
COVIVIO	0.132	0.069	3	495	0.2	

ＣＡグローバルREITマザーファンド

銘柄		期首 (前期末)		当 期		末	
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユーロ・・・フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		0.108	0.061	2	411	0.2	
小 計	株 数 ・ 金 額	0.561	0.579	19	2,905		
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<1.4%>		
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ			
VASTNED RETAIL		0.161	0.249	5	747	0.4	
WERELDHAVE NV		0.12	0.295	3	584	0.3	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		0.098	0.149	3	459	0.2	
小 計	株 数 ・ 金 額	0.379	0.693	12	1,791		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.9%>		
(ユーロ・・・ベルギー)				千ユーロ			
BEFIMMO CVA/SCA		0.421	—	—	—	—	
COFINIMMO		0.071	0.115	9	1,431	0.7	
小 計	株 数 ・ 金 額	0.492	0.115	9	1,431		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.7%>		
ユーロ計		1	1	41	6,128		
		10	9	—	<3.0%>		
(イギリス)				千英ポンド			
BRITISH LAND CO PLC		2	3	12	2,084	1.0	
SEGRO PLC		3	2	18	3,172	1.6	
HAMMERSON PLC		10	23	6	1,033	0.5	
LAND SECURITIES GROUP PLC		2	2	13	2,360	1.2	
小 計	株 数 ・ 金 額	18	31	51	8,651		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.3%>		
(オーストラリア)				千オーストラリアドル			
MIRVAC GROUP		1	3	8	782	0.4	
CHARTER HALL RETAIL REIT		8	1	4	444	0.2	
GPT GROUP		2	1	8	739	0.4	
ABACUS PROPERTY GROUP		6	3	8	817	0.4	
STOCKLAND		6	3	17	1,583	0.8	
DEXUS/AU		2	2	16	1,512	0.7	
GOODMAN GROUP		0.909	1	34	3,111	1.5	
SCENTRE GROUP		4	4	14	1,276	0.6	
VICINITY CENTRES		8	5	10	1,001	0.5	
小 計	株 数 ・ 金 額	41	28	123	11,269		
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<5.6%>		
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル			
GOODMAN PROPERTY TRUST		1	1	2	201	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP LTD		6	9	8	743	0.4	
小 計	株 数 ・ 金 額	8	10	11	945		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.5%>		

CAグローバルREITマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期		末
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	0.4	1	95	1,637	0.8
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	20	14	28	492	0.2
CHAMPION REIT	20	3	9	165	0.1
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST(HK)	5	3	24	417	0.2
小 計	株 数 ・ 金 額	46	23	158	2,712
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<1.3%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	2	3	7	794	0.4
CAPITALAND ASCENDAS REIT	4	4	13	1,367	0.7
SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2	2	3	317	0.2
MAPLETREE LOGISTICS REIT	8	6	10	1,104	0.5
STARHILL GLOBAL REIT	12	16	8	850	0.4
CDL HOSPITALITY TRUSTS	8	3	3	401	0.2
CAPITALAND ASCOTT TRUST	8	7	8	827	0.4
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	19	7	10	1,020	0.5
小 計	株 数 ・ 金 額	66	52	65	6,683
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<3.3%>
合 計	株 数 ・ 金 額	212	170	—	169,447
	銘 柄 数 < 比 率 >	95	88	—	<83.8%>

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

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

## ■投資信託財産の構成 (2023年5月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	199,269	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,990	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	202,259	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (171,198千円) の投資信託財産総額 (202,259千円) に対する比率は84.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年5月11日における邦貨換算レートは、1米ドル=134.18円、1カナダドル=100.39円、1ユーロ=147.46円、1英ポンド=169.55円、1オーストラリアドル=91.09円、1ニュージーランドドル=85.58円、1香港ドル=17.15円、1シンガポールドル=101.36円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年5月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	202,259,925円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,381,940
投 資 証 券(評価額)	199,269,575
未 収 入 金	8,102
未 収 配 当 金	600,308
(B) 負 債	5,940
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	202,253,985
元 本	112,621,172
次 期 繰 越 損 益 金	89,632,813
(D) 受 益 権 総 口 数	112,621,172口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,959円

(注記事項)

期首元本額	142,875,593円
期中追加設定元本額	10,391,927円
期中一部解約元本額	40,646,348円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・リソナワールド・セレクト・ファンド	98,934,347円
CAグローバルREITファンドVA (適格機関投資家専用)	13,686,825円

## ■損益の状況

当期 自2022年5月12日 至2023年5月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,325,934円
受 取 配 当 金	8,863,622
受 取 利 息	24,680
そ の 他 収 益 金	438,516
支 払 利 息	△ 884
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 12,552,363
売 買 益	17,168,409
売 買 損	△ 29,720,772
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,437,662
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 4,664,091
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	121,122,483
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,668,073
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 35,493,652
(H) 計 (D+E+F+G)	89,632,813
次 期 繰 越 損 益 金(H)	89,632,813

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## Amundi Funds ジャパン・エクイティ・バリュエ

決算日 2023年6月30日

(計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日)

## ■費用の明細 (2022年7月1日～2023年6月30日)

項目	当期
	円
(a)運用報酬	218,293,562
(b)管理費用等	30,169,794
(c)その他の費用	41,953,349
合計	290,416,705

## ■純資産計算書 (2023年6月30日現在)

項目	当期末
	円
<b>資産合計</b>	<b>13,556,820,825</b>
有価証券	12,093,168,735
預金	1,039,708,049
未収配当金	25,302,948
有価証券売却未収入金	138,527,961
未収追加設定金	6,499,224
為替予約取引評価勘定	253,613,908
<b>負債合計</b>	<b>1,003,670,363</b>
借入金	747,053,444
有価証券買付未払金	7,515,102
未払解約金	190,075,356
未払運用報酬	46,720,932
為替未払金	2,041,759
その他の負債	10,263,770
<b>純資産</b>	<b>12,553,150,462</b>

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

## ■有価証券明細 (評価額上位10銘柄) (2023年6月30日現在)

株式

	銘柄	株数	評価額 (円)
日本	日本電信電話	1,752,500	298,801,250
	ヨネックス	211,400	292,789,000
	大日本印刷	71,300	290,761,400
	リコー	236,800	289,488,000
	セガサミーホールディングス	93,400	286,924,800
	富士通	15,000	278,925,000
	日本通運	34,200	277,156,800
	サカタのタネ	66,400	276,556,000
	アース製薬	54,500	275,770,000
	東亜合成	208,400	268,419,200

## Amundi Funds ネット・ゼロ・アンビション・トップ・ヨーロッパ・プレイヤーズ

決算日 2023年6月30日

(計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日)

## ■費用の明細 (2022年7月1日～2023年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	7,589,166
(b) 成功報酬	156
(c) 管理費用等	1,038,480
(d) その他の費用	1,360,574
合計	9,988,376

## ■純資産計算書 (2023年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
<b>資産合計</b>	662,531,260
有価証券	656,572,893
預金	2,443,489
未収配当金	374,798
有価証券売却未収入金	1,185,256
未収追加設定金	155,793
為替未収入金	7
その他の資産	1,799,024
<b>負債合計</b>	6,898,611
借入金	3,139
有価証券買付未払金	3,322,142
未払解約金	204,016
為替予約取引評価勘定	735,158
未払運用報酬	2,145,684
その他の負債	488,472
<b>純資産</b>	655,632,649

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

## ■有価証券明細 (評価額上位10銘柄) (2023年6月30日現在)

株式

銘柄		通貨	株数	評価額 (ユーロ)
デンマーク	NOVO NORDISK	DKK	234,869	34,678,580.79
イギリス	RELX PLC	GBP	979,082	29,903,559.07
フランス	LOREAL SA	EUR	69,630	29,738,973.00
	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	178,326	29,684,145.96
スイス	ROCHE HOLDING LTD	CHF	100,476	28,154,485.94
フランス	BNP PARIBAS	EUR	397,314	22,932,964.08
ベルギー	KBC GROUPE	EUR	348,271	22,261,482.32
オランダ	STMICROELECTRONICS NV	EUR	469,649	21,399,556.69
ドイツ	SIEMENS AG-NOM	EUR	135,454	20,662,153.16
フランス	CAP GEMINI SE	EUR	118,318	20,534,088.90

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

DKK (デンマーククローネ)、GBP (英ポンド)、EUR (ユーロ)、CHF (スイスフラン)



フィデリティ・USエクイティ・インカム・ファンド（適格機関投資家専用）  
 フィデリティ・USエクイティ・インカム・ファンド（適格機関投資家専用）  
 第72期（決算日：2023年3月10日） 第73期（決算日：2023年6月12日）

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則無期限です。	
運用方針	フィデリティ・USエクイティ・インカム・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とし、当該マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として、米国の取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている米国企業の株式等を主要な投資対象として、スタンダード&プアーズ500インデックスの配当利回りを上回る配当利回りを目指します。また長期的な投資信託財産の成長も目指します。	
主要運用対象	ベビーファンド	フィデリティ・USエクイティ・インカム・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	米国の取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている米国企業の株式等を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎年3月10日、6月10日、9月10日、12月10日（ただし休業日の場合は翌日以降の最初の営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

◎最近5作成期の運用実績

	決算期	基準価額 (分配倍)			ベンチマーク		株式組入 比率等	株式 先物比率	純資産 総額
		税 込 分配金	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率				
第33作成期	第64期(2021年3月10日)	円 11,548	円 60	% 15.0	221,270	% 16.12	% 96.4	% -	百万円 1,487
	第65期(2021年6月10日)	12,602	79	9.8	240,347	8.62	96.3	-	1,483
第34作成期	第66期(2021年9月10日)	12,665	74	1.1	240,155	△0.08	94.8	-	1,416
	第67期(2021年12月10日)	13,591	76	7.9	256,683	6.88	94.1	-	1,442
第35作成期	第68期(2022年3月10日)	13,410	83	△0.7	255,871	△0.3	96.6	-	1,385
	第69期(2022年6月10日)	14,892	97	11.8	282,292	10.3	96.6	-	1,515
第36作成期	第70期(2022年9月12日)	15,571	327	6.8	310,319	9.9	96.5	-	1,618
	第71期(2022年12月12日)	14,579	327	△4.3	298,763	△3.7	99.0	-	1,514
第37作成期	第72期(2023年3月10日)	13,997	358	△1.5	285,500	△4.4	96.9	-	1,419
	第73期(2023年6月12日)	14,765	353	8.0	304,067	6.5	93.8	-	1,483

(注1) ベンチマーク：Solactive® GFS United States 1000 Value Style Index TR(円換算)\*

\*2023年1月1日付でベンチマークはRussell 1000® Value Index(円換算)から変更となりました。ベンチマークについては、これらを連続させて計算しています。Solactive AG(以下、「Solactive」)は、Solactive® GFS United States 1000 Value Style Index TR(円換算) (以下、「本インデックス」)のライセンスラーです。本インデックスに基づく金融商品は、いかなる形であってもSolactiveがスポンサー、保証、宣伝または販売するものではなく、Solactiveは、(a)金融商品への投資の助言、(b)本インデックスの品質、正確性、および/または完全性、および/または(c)本インデックスの使用によりいかなる個人または事業者が得る、または得るべきリターンに関して、明示的または黙示的に表明、保証または確約をするものでもありません。Solactiveは、本インデックスの計算方法または公表方法を変更する権利を留保します。Solactiveは、本インデックスの使用(または使用できないこと)の結果として設けて、または発生した損害について、一切の責任を負いません。SolactiveはSolactive AGの登録商標です。Solactive® GFS United States 1000 Value Style Index TR(円換算)は、株式会社三菱UFJ銀行が発表する換算レートをもとに委託会社が算出したものです。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

【市況概況】

当作成期の米国株式相場は概ね上昇しました。当作成期の主要株価指数の騰落率は、ダウ工業株30種平均+0.2%、S&P500指数+8.7%、ナスダック指数+20.8%、Solactive® GFS United States 1000 Value Style Index-1.5%でした。(いずれも米ドル・ベース)

【運用経過】

当作成期中、ファンドの累積騰落率は+6.3%となり、ベンチマークであるSolactive® GFS United States 1000 Value Style Index TR (円換算)の+1.8%を上回りました。

【今後の運用方針】

私どもは引き続き、徹底した企業調査に基づき、投資対象として魅力的な銘柄を発掘し、ファンドの付加価値を高めるよう努力してまいります。

フィデリティ・USエクイティ・インカム・ファンド（適格機関投資家専用）

◎ 1万口当たりの費用明細

項目	第72期～第73期		項目の概要
	2022年12月13日～2023年6月12日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	56円 (51) (-) (5)	0.394% (0.356) (-) (0.038)	(a) 信託報酬 = 当作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14,315円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	1 (1) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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	-	-	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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)	8 (6) (1) (1)	0.059 (0.045) (0.007) (0.007)	(d) その他費用 = $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。 また、信託事務の諸費用等が含まれます。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	66	0.462	

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

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入して表示しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2022年12月13日から2023年6月12日まで）

	第 72 期 ～ 第 73 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・USエクイティ・インカム・マザーファンド	千口 14,630	千円 55,990	千口 45,992	千円 186,631

(注) 金額の単位未満は切捨て。

◎ 利害関係人との取引状況等（2022年12月13日から2023年6月12日まで）

作成期中における当ファンドに係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（2023年6月12日現在）

● 親投資信託残高

種 類	期首(前作成期末)		当 作 成 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
フィデリティ・USエクイティ・インカム・マザーファンド	千口 378,619	千円 1,479,767	千口 347,257	千円 1,479,767

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## フィデリティ・USエクイティ・インカム・ファンド（適格機関投資家専用）

### ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

### ◎損益の状況

項 目	第 72 期 末 2023年 3 月 10 日現在	第 73 期 末 2023年 6 月 12 日現在
(A) 資 産	1,459,158,967円	1,537,401,362円
フィデリティ・USエクイティ・ インカム・マザーファンド(評価額)	1,415,718,974	1,479,767,076
未 収 入 金	43,439,993	57,634,286
(B) 負 債	39,176,455	53,636,800
未 払 収 益 分 配 金	36,320,030	35,473,971
未 払 解 約 金	—	15,025,999
未 払 信 託 報 酬	2,775,500	2,935,601
そ の 他 未 払 費 用	80,925	201,229
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	1,419,982,512	1,483,764,562
元 本	1,014,525,994	1,004,928,374
次 期 繰 越 損 益 金	405,456,518	478,836,188
(D) 受 益 権 総 口 数	1,014,525,994口	1,004,928,374口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 ( C / D )	13,997円	14,765円

項 目	第 72 期 自2022年12月13日 至2023年 3 月 10 日	第 73 期 自2023年 3 月 11 日 至2023年 6 月 12 日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△17,582,677円	115,750,561円
売 買 益	675,680	116,840,280
売 買 損	△18,258,357	△1,089,719
(B) 信 託 報 酬 等	△2,856,437	△3,055,905
(C) 当 期 損 益 金 ( A + B )	△20,439,114	112,694,656
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	490,086,969	429,034,338
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△27,871,307	△27,418,835
( 配 当 等 相 当 額 )	(51,794,348)	(51,571,468)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△79,665,655)	(△78,990,303)
(F) 合 計 ( C + D + E )	441,776,548	514,310,159
(G) 収 益 分 配 金	△36,320,030	△35,473,971
次 期 繰 越 損 益 金 ( F + G )	405,456,518	478,836,188
追 加 信 託 差 損 益 金	△27,871,307	△27,418,835
( 配 当 等 相 当 額 )	(51,826,064)	(51,572,233)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△79,697,371)	(△78,991,068)
分 配 準 備 積 立 金	526,106,955	506,255,023
繰 越 損 益 金	△92,779,130	—

(注1) 当作成期における作成期首元本額1,038,924,979円、作成期中追加設定元本額37,382,948円、作成期中一部解約元本額71,379,553円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る報酬の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.35%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 72 期	第 73 期
(a) 費用控除後の配当等収益	3,207,895円	7,071,729円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	0円	13,763,069円
(c) 収益調整金	51,826,064円	51,572,233円
(d) 分配準備積立金	559,219,090円	520,894,196円
(e) 分配可能額 (a + b + c + d)	614,253,049円	593,301,227円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	6,064,568円	5,903,92円
(f) 分配金額	36,320,030円	35,473,971円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額 ( 税 引 前 )	358円	353円

## フィデリティ・USエクイティ・インカム・マザーファンド

第72期(決算日：2023年3月10日) 第73期(決算日：2023年6月12日)

### ◎当作成期の運用経過

当作成期中、ファンドの累積騰落率は+6.8%となりました。

### ◎ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月13日～2023年6月12日)

項 目	金 額
(a) 売買委託手数料	4円
(株式)	(4)
(投資証券)	(0)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用	18
(保管費用)	(18)
合 計	22

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、フィデリティ・USエクイティ・インカム・ファンド（適格機関投資家専用）の1万口当たりの費用明細をご参照ください。

フィデリティ・USエクイティ・インカム・ファンド（適格機関投資家専用）

◎売買及び取引の状況（2022年12月13日から2023年6月12日まで）

(1) 株式

	第 72 期 ～ 第 73 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	454.17 (8)	千アメリカ・ドル 2,917 (-)	569.85	千アメリカ・ドル 4,304

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	第 72 期 ～ 第 73 期			
	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	千口		千口	
(アメリカ)		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
AMERICAN TOWER CORP	0.011 (-)	2 (-)	0.051 (-)	10 (-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.007 (-)	1 (-)	0.033 (-)	7 (-)
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A	0.046 (-)	1 (-)	0.208 (-)	6 (-)
LXP INDUSTRIAL TRUST REIT	0.23 (-)	2 (-)	1.04 (-)	10 (-)
VENTAS INC	0.06 (-)	2 (-)	0.273 (-)	12 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、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。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況等（2022年12月13日から2023年6月12日まで）

作成期中における当ファンドに係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（2023年6月12日現在）

● 外国株式 組入上位銘柄

上場、登録株式

銘 柄	期首(前作成期末)		当 作 成 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
EXXON MOBIL CORP	43.25	37.73	405	56,494	エネルギー
META PLATFORMS INC CL A	15.27	13.32	352	49,206	メディア・娯楽
BOSTON SCIENTIFIC CORP	58	45.79	234	32,739	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	10.26	9.86	232	32,358	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO COMPANY	61.48	53.64	225	31,509	銀行
BANK OF AMERICA CORPORATION	80.57	74.33	217	30,334	銀行
ELI LILLY & CO	5.93	4.53	202	28,172	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	45.74	39.9	198	27,627	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASTRAZENECA PLC SPONS ADR	28.63	24.98	185	25,794	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.61	3.61	178	24,845	ヘルスケア機器・サービス

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

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

フィデリティ・USエクイティ・インカム・ファンド（適格機関投資家専用）

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

項目	第72期末 2023年3月10日現在	第73期末 2023年6月12日現在
(A) 資産	1,502,544,873円	1,595,053,363円
コーポレート債券	7,750,332	12,755,476
株式（評価額）	1,375,622,914	1,392,446,712
投資証券（評価額）	36,003,289	35,207,082
未収入金	80,661,659	152,959,544
未収配当金	2,506,679	1,684,549
(B) 負債	86,809,133	115,286,352
未払金	43,369,140	57,652,066
未払解約金	43,439,993	57,634,286
(C) 純資産総額（A - B）	1,415,735,740	1,479,767,011
元本	359,849,264	347,257,193
次期繰越損益金	1,055,886,476	1,132,509,818
(D) 受益権総口数	359,849,264口	347,257,193口
1万口当り基準価額（C / D）	39,342円	42,613円

項目	第72期 自2022年12月13日 至2023年3月10日	第73期 自2023年3月11日 至2023年6月12日
(A) 配当等収益	6,145,449円	7,440,619円
受取配当金	6,037,551	7,201,780
受取利息	82,126	97,936
その他収益金	25,772	140,903
(B) 有価証券売買損益	△23,326,980	109,674,328
売買益	60,079,119	142,038,584
売買損	△83,406,099	△32,364,256
(C) 信託報酬等	△364,894	△291,498
(D) 当期損益金（A + B + C）	△17,546,425	116,823,449
(E) 前期繰越損益金	1,132,512,164	1,055,886,476
(F) 解約差損益金	△96,724,351	△43,914,094
(G) 追加信託差損益金	37,645,088	3,713,987
(H) 合計（D + E + F + G）	1,055,886,476	1,132,509,818
次期繰越損益金（H）	1,055,886,476	1,132,509,818

(注1) 当ファンドの作成期元本額、作成期中追加設定元本額、作成期中一部解約元本額は以下の通りです。

作成期元本額	378,619,018円
作成期中追加設定元本額	14,630,928円
作成期中一部解約元本額	45,992,753円

(注2) 当ファンドの当作成期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・USエクイティ・インカム・ファンド（適格機関投資家専用）	347,257,193円
-------------------------------------	--------------

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## Amundi Funds チャイナ・エクイティ

決算日 2023年6月30日

(計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日)

## ■費用の明細 (2022年7月1日～2023年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	8,625,238
(b) 成功報酬	88,564
(c) 管理費用等	1,689,600
(d) その他の費用	1,461,766
合計	11,865,168

## ■純資産計算書 (2023年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
<b>資産合計</b>	481,320,069
有価証券	471,973,814
預金	1,523,905
未収配当金	1,589,351
有価証券売却未収入金	23,627
未収追加設定金	6,208,923
為替予約取引評価勘定	449
<b>負債合計</b>	3,427,028
未払解約金	273,974
未払運用報酬	2,041,339
その他の負債	1,111,715
<b>純資産</b>	477,893,041

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

## ■有価証券明細 (評価額上位10銘柄) (2023年6月30日現在)

株式

銘柄		通貨	株数	評価額 (ユーロ)
ケイマン諸島	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1,202,300	46,631,189.40
	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	4,006,500	38,051,370.22
	MEITUAN	HKD	1,599,320	22,877,625.65
中国	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	2,818,500	16,433,585.39
ケイマン諸島	PINDUODUO INC ADR	USD	218,169	13,826,035.44
	NETEASE SP ADR SHS	USD	111,023	9,839,426.10
中国	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	582,437	8,571,453.65
香港	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L -H-	HKD	1,429,000	8,306,876.26
ケイマン諸島	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,060,000	7,999,345.01
ルクセンブルク	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	3,091,500	7,991,175.13

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

HKD (香港ドル)、USD (米ドル)、CNY (中国元)

## Amundi Funds SBI FM インディア・エクイティ

決算日 2023年6月30日

(計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日)

## ■費用の明細 (2022年7月1日～2023年6月30日)

項目	当期
	米ドル
(a) 運用報酬	3,923,604
(b) 成功報酬	34,051
(c) 管理費用等	1,642,326
(d) その他の費用	11,775,074
合計	17,375,055

## ■純資産計算書 (2023年6月30日現在)

項目	当期末
	米ドル
<b>資産合計</b>	532,900,511
有価証券	507,867,215
預金	23,853,859
未収配当金	1,108,733
未収追加設定金	70,704
<b>負債合計</b>	15,525,528
未払解約金	670,780
未払運用報酬	1,011,029
その他の負債	13,843,719
<b>純資産</b>	517,374,983

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

## ■有価証券明細 (評価額上位10銘柄) (2023年6月30日現在)

株式

	銘柄	通貨	株数	評価額 (米ドル)
インド	ICICI BANK LTD	INR	3,758,469	42,818,450.02
	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	2,570,832	41,851,572.69
	HDFC BANK LTD	INR	1,700,376	35,265,138.03
	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	1,111,339	33,536,091.87
	AXIS BANK	INR	2,005,032	24,134,072.64
	MARUTI SUZUKI SHS	INR	198,469	23,682,493.20
	MAHINDRA & MAHINDR	INR	1,261,095	22,345,337.12
	ULTRA TECH CEMENT	INR	215,231	21,762,175.97
	STATE BANK OF INDIA	INR	2,472,479	17,265,045.30
	ABB LTD	INR	317,025	17,092,462.81

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

INR (インドルピー)

G I M エマージング株式ファンド F (適格機関投資家専用)

G I M エマージング株式ファンド F (適格機関投資家専用)

第34作成期

第66期 (決算日: 2023年6月6日)

第67期 (決算日: 2023年9月6日)

◎当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式の中から収益性・成長性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資を行います。	
主要投資(運用)対象	当ファンド	G I M エマージング株式マザーファンド (適格機関投資家専用) の受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
組入制限および運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	マザーファンド	世界の新興国で上場または取引されている株式の中から収益性・成長性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資を行います。為替ヘッジは行いません。株式への投資には、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。
分配方針	毎年4回(原則として3月、6月、9月、12月の各6日)決算日に基準価額水準、市場動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

(注) 当報告書における比率は、表示桁末四捨五入です。

(注) 「G I M エマージング株式マザーファンド (適格機関投資家専用)」は「エマージング株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

◎最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			MSC I エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
58期(2021年6月7日)	6,911	30	2.4	20,773	4.9	97.6	—	352
59期(2021年9月6日)	6,490	30	△5.7	19,970	△3.9	94.5	2.8	350
60期(2021年12月6日)	6,196	30	△4.1	19,276	△3.5	95.3	—	326
61期(2022年3月7日)	5,504	30	△10.7	18,332	△4.9	93.1	1.8	286
62期(2022年6月6日)	5,861	30	7.0	19,491	6.3	93.0	2.8	326
63期(2022年9月6日)	5,719	30	△1.9	19,377	△0.6	93.4	2.9	315
64期(2022年12月6日)	5,668	30	△0.4	19,190	△1.0	94.2	2.2	308
65期(2023年3月6日)	5,654	30	0.3	19,336	0.8	97.3	0.6	274
66期(2023年6月6日)	5,692	30	1.2	19,928	3.1	96.3	1.4	270
67期(2023年9月6日)	6,003	30	6.0	21,294	6.9	96.4	—	271

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます(以下同)。

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

(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております(以下同)。

(注) MSC I エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完全性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc. に帰属しております。MSC I エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) は、同社が発表したMSC I エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同)。

(注) 株式先物比率は買建比率・売建比率です。

(注) オプション証券等は、金融商品取引法第2条第1項第19号に規定する有価証券(オプションを表示する証券または証書)のことで(以下同)。



## ◎ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

### 【市況概況】

M S C I エマージング・マーケット・インデックス（価格指数、現地通貨ベース）は前作成期末比で小幅上昇しました。

- ◆ 作成期首は、米国のシリコンバレー銀行破綻などによって金融システムへの不安が高まったことなどを背景に、市場は下落して始まりました。
- ◆ 3月半ばから7月末にかけては、中国で引き続き消費回復など経済再開が確認されたことや、米国の債務上限問題の解決および米国の堅調な経済指標などが支援材料となり、市場はやや変動を伴いながらも緩やかな上昇基調を辿りました。
- ◆ 8月以降は、米国を中心に政策金利高止まりの懸念が広がったことから金利が上昇し、世界株式が下落した中、中国の経済減速への警戒感が強まったことなどを背景に、新興国株式市場も軟調な展開となりました。

\* 市場の動向は、M S C I の各指数（価格指数、現地通貨ベース）を使用しています。M S C I の各指数は、M S C I Inc. が発表しております。同指数に関する情報の確実性および完結性をM S C I Inc. は何ら保証するものではありません。著作権はM S C I Inc. に帰属しております。

### 【運用経過】

当作成期の基準価額（税引前分配金再投資）騰落率は+7.3%となり、ベンチマークの+10.1%を下回りました。当作成期は、投資通貨が対円で上昇したことなどが基準価額を押し上げました。

国別、セクター別の配分は定量モデルおよび定性判断を活用したボトムアップ中心の銘柄選択の結果によるもので、その結果、国別では、ブラジルや台湾などの投資比率が上昇した一方、中国やサウジアラビアなどの投資比率は低下しました。セクター別では、銀行や運輸セクターなどの投資比率が上昇した一方、金融サービスや素材セクターなどの投資比率は低下しました。

### 【対ベンチマークの要因分析】

#### △ 主なプラス要因

- ・ 軟調であった中国の投資比率が低めだったことや堅調であったインドネシアの投資比率が高めだったこと
- ・ タイや台湾などの銘柄選択が奏功したこと
- ・ テクノロジー・ハードウェアおよび機器や半導体・半導体製造装置セクターなどの銘柄選択が奏功したこと

#### ▼ 主なマイナス要因

- ・ 堅調であったインドネシアやサウジアラビアの投資比率が低めであったこと
- ・ 中国やインドなどの銘柄選択が振るわなかったこと
- ・ 食品・飲料・タバコや素材セクターなどの銘柄選択が振るわなかったこと

かかる運用の結果、当作成期の分配金については基準価額水準、市況動向等を勘案し、当作成期合計で1万円当たり60円（税込）としました。留保益の運用については、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

### 【今後の見通しと運用方針】

- ◆ グローバル経済は底堅さを示しており、新興国経済においては2022年後半以降の米ドルの下落傾向や中国の経済再開が追い風になると見えています。また、インフレ率はコアインフレ率含めて低下すると見込んでいます。新興国地域のインフレ率は先んじて低下し、今後利下げの可能性があると見えています。とりわけ、ラテンアメリカ諸国では先んじて利下げが行われる見通しです。内需が底堅いメキシコやインフレ率が高止まりしているアルゼンチンを除き、ラテンアメリカ諸国は引き続きインフレ率が低下する見通しで、今後も利下げが行われると見えています。また、2022年10月には、米ドルが1980年代以降の最高値を記録しましたが、それ以降は大幅に下落しています。2023年において米ドルはさらに下落するか、少なくとも同様の水準を維持すると見えています。過去、アジア株は米ドルが横ばいまたは下落している局面でパフォーマンスが良好となる傾向が見られてきました。
- ◆ 中国では、新型コロナウイルス関連の規制で貯蓄が積み上がり、第1四半期におけるサービス業の回復に繋がりました。一方で、製造業や不動産セクターは依然として低調で、市場の想定より内需（国内消費）の回復が遅れています。中国政府は、中央政治局会議にて内需拡大に取り組む姿勢を示しており、今後の中国市場の回復が期待されます。また、ラテンアメリカ諸国においては、実質金利の上昇と輸入インフレの低下により各国で為替相場が上昇傾向にあり、国内市場における消費には追い風となる可能性があります。
- ◆ テクノロジー企業の影響が大きい韓国、台湾、ラテンアメリカ諸国などは年初来で市場が堅調に推移しています。米国の景気後退と世界需要の低迷リスクは依然として残るものの、新興国企業は、今後10年間のトレンドとして、脱炭素化やA I進展といった変革に伴う設備投資の需要を取り込み、更なる成長が期待されています。

\* 上記運用経過および運用方針につきましては、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

G I M エマージング株式ファンド F (適格機関投資家専用)

◎ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 3 月 7 日～2023年 9 月 6 日)

項目	第66期～第67期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	27	0.476	(a) 信託報酬＝〔当作成期中の平均基準価額〕×信託報酬率、当作成期中の平均基準価額 (月末値の平均値) は5,778円です。
(投信会社)	(24)	(0.415)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販売会社)	(0)	(0.006)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受託会社)	(3)	(0.055)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.023	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔当作成期中の売買委託手数料〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$
(株式)	(1)	(0.022)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	2	0.032	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔当作成期中の有価証券取引税〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$
(株式)	(2)	(0.032)	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	13	0.225	(d) その他費用＝ $\frac{〔当作成期中のその他費用〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$
(保管費用)	(6)	(0.107)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監査費用)	(1)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(その他)	(6)	(0.107)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	43	0.756	

(注) 当作成期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。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、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎ 利害関係人との取引状況 (2023年 3 月 7 日～2023年 9 月 6 日)

当作成期中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。

◎ 信託財産と委託会社との間の取引の状況 (2023年 3 月 7 日～2023年 9 月 6 日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との当作成期中における取引はありません。

◎ 組入資産の明細

● 親投資信託残高

(2023年 9 月 6 日)

種類	前作成期末 (第65期末)		当 作 成 期 末 ( 第 6 7 期 末 )	
	口	数	口	数 評 価 額
エマージング株式マザーファンド受益証券		千口 93,928		千口 86,165 千円 273,264

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2023年6月6日)		(2023年9月6日)	
	第 66 期 末		第 67 期 末	
(A) 資 産	273,028,203円		273,864,155円	
エマージング株式マザーファンド受益証券(評価額)	273,028,203		273,264,156	
未 収 入 金	—		599,999	
(B) 負 債	2,069,366		2,618,565	
未 払 収 益 分 配 金	1,427,990		1,355,587	
未 払 解 約 金	—		599,999	
未 払 信 託 報 酬	626,832		647,943	
そ の 他 未 払 費 用	14,544		15,036	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	270,958,837		271,245,590	
元 本	475,996,701		451,862,460	
次 期 繰 越 損 益 金	△205,037,864		△180,616,870	
(D) 受 益 権 総 口 数	475,996,701口		451,862,460口	
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	5,692円		6,003円	

〔注記事項〕

期首元本額

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

各期末における未払信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

未払受益者報酬

未払委託者報酬

485,071,076円

5,419,378円

14,493,753円

72,890円

553,942円

475,996,701円

6,768,227円

30,902,468円

75,346円

572,597円

## ◎損益の状況

〔自2023年3月7日〕  
〔至2023年6月6日〕

〔自2023年6月7日〕  
〔至2023年9月6日〕

項 目	第 66 期		第 67 期	
	(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,945,281円		15,897,545円
売 買 益	4,134,439		16,612,739	
売 買 損	△189,158		△715,194	
(B) 信 託 報 酬 等	△641,376		△662,979	
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	3,303,905		15,234,566	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	49,168,505		47,738,363	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△256,082,284		△242,234,212	
(配 当 等 相 当 額)	(115,890,334)		(111,390,429)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(△371,972,618)		(△353,624,641)	
(F) 計 (C + D + E)	△203,609,874		△179,261,283	
(G) 収 益 分 配 金	△1,427,990		△1,355,587	
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△205,037,864		△180,616,870	
追 加 信 託 差 損 益 金	△256,082,284		△242,234,212	
(配 当 等 相 当 額)	(115,899,631)		(111,399,175)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(△371,981,915)		(△353,633,387)	
分 配 準 備 積 立 金	97,214,229		92,335,236	
繰 越 損 益 金	△46,169,809		△30,717,894	

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

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

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

〔注〕第66期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,781,539円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(115,899,631円)および分配準備積立金(96,860,680円)より分配対象収益は214,541,850円(10,000口当たり4,507円)であり、うち1,427,990円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

〔注〕第67期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,772,987円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(111,399,175円)および分配準備積立金(90,917,836円)より分配対象収益は205,089,998円(10,000口当たり4,538円)であり、うち1,355,587円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

〔注〕各期における信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

受益者報酬

委託者報酬

第66期

72,890円

553,942円

第67期

75,346円

572,597円

G I M エマージング株式ファンド F (適格機関投資家専用)

G I M エマージング株式マザーファンド (適格機関投資家専用) 第17期 (決算日: 2023年7月26日)

◎当期の運用経過

対象期間: 2022年7月27日～2023年7月26日

基準価額騰落率は+9.3%となり、ベンチマーク騰落率の+11.0%を下回りました。当期は多くの投資通貨が対円で上昇したことなどが基準価額を押し上げました。主な投資行動としては、ボトムアップ中心の銘柄選択の結果、国別では、ブラジルなどの投資比率が上昇した一方、中国などの投資比率が低下しました。セクター別では、消費者サービスなどの投資比率が上昇した一方、一般消費財・サービス流通・小売りなどの投資比率は低下しました。

◎1万口当たりの費用明細 (2022年7月27日～2023年7月26日)

項目	当期	
	金額 (円)	比率 (%)
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	16 (16) (0)	0.057 (0.055) (0.001)
(b) 有価証券取引税 (株式)	27 (27)	0.095 (0.095)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	115 (55) (60)	0.398 (0.190) (0.208)
合計	158	0.550

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。  
 (注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。  
 (注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
 (注) 期中の平均基準価額(月末値の平均値)は28,868円です。

◎期中の売買及び取引の状況 (2022年7月27日～2023年7月26日)

●株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 1,785 (594)	千米ドル 4,780 (1)	百株 496 (297)	千米ドル 3,769 (1)
	メ キ シ コ	934	千メキシコペソ 10,881	3,932	千メキシコペソ 41,630
	ブ ラ ジ ル	3,286 (66)	千ブラジルレアル 10,574 (55)	3,079 (8)	千ブラジルレアル 8,139 (20)
	イ ギ リ ス	48	千英ポンド 146	397	千英ポンド 680
	ハ ン ガ リ ー	—	千ハンガリーフォリント —	61	千ハンガリーフォリント 62,719
	ポ ー ラ ン ド	65	千ポーランドズロチ 2,340	362	千ポーランドズロチ 1,891
	香 港	7,321 (78)	千香港ドル 39,807 (1,287)	40,423 (—)	千香港ドル 93,726 (1,287)
	タ イ	1,820	千タイバーツ 17,904	6,122	千タイバーツ 60,588
	イ ン ド ネ シ ア	16,356	千インドネシアルピア 8,438,231	46,484	千インドネシアルピア 28,325,875
	韓 国	301	千韓国ウォン 3,246,825	833	千韓国ウォン 6,013,159
国	台 湾	2,880	千新台幣ドル 84,938	2,690 (—)	千新台幣ドル 118,947 (170)

G I M エ マー ジ ン グ 株 式 フ ェ ン ド F ( 適 格 機 関 投 資 家 専 用 )

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中 国 オ フ シ ョ ア	百株 6,073	千オフショア元 19,865	百株 21,698	千オフショア元 26,757
	イ ン ド	785 (671)	千インドルピー 181,487 (45,749)	1,471 (156)	千インドルピー 305,947 (45,749)
	カ タ ー ル	137	千カタールリアル 305	1,135	千カタールリアル 1,957
	サ ウ ジ ア ラ ビ ア	817	千サウジアラビアレヤル 5,796	532	千サウジアラビアレヤル 3,242
	南 ア フ リ カ	1,279	千南アフリカランド 21,257	2,774	千南アフリカランド 30,267

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。  
(注) 下段に ( ) がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。  
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

●先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国	株 式 先 物 取 引	百万円 1,535	百万円 1,387	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。  
(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

◎主要な組入銘柄 (2023年7月26日)

●外国株式

上場、登録株式

銘 柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(台湾・・・台北市場) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	百株 3,050	千新台幣ドル 173,545	千円 781,976	半導体・半導体製造装置
(韓国・・・韓国市場) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	786	千韓国ウォン 5,507,180	607,992	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(香港・・・香港市場) TENCENT HOLDINGS LIMITED	827	千香港ドル 28,531	515,564	メディア・娯楽
(アメリカ・・・ニューヨーク市場) HDFC BANK LTD-ADR	236	千米ドル 1,667	235,296	銀行
(香港・・・香港市場) MEITUAN-CLASS B	808	千香港ドル 10,894	196,864	消費者サービス
(韓国・・・韓国市場) SK HYNIX INC	150	千韓国ウォン 1,709,618	188,741	半導体・半導体製造装置
(インド・・・インド国立証券市場) RELIANCE INDUSTRIES LTD	408	千インドルピー 101,510	175,612	エネルギー
(韓国・・・韓国市場) KIA MOTORS CORPORATION	184	千韓国ウォン 1,560,785	172,310	自動車・自動車部品
(ブラジル・・・サンパウロ市場) PETROLEO BRASILEIRO SA-PETROBRAS-PR	1,865	千ブラジルリアル 5,784	171,649	エネルギー
(韓国・・・韓国市場) LG CHEM LTD	21	千韓国ウォン 1,531,925	169,124	素材

(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) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しています。  
(注) ( ) 内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

G I M エマージング株式ファンド F (適格機関投資家専用)

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月26日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,070,824,991円
コール・ローン等	279,224,339
株 式(評価額)	8,738,366,378
未 収 入 金	3,835,282
未 収 配 当 金	42,329,916
差 入 委 託 証 拠 金	7,069,076
(B) 負 債	7,872,798
未 払 金	7,872,798
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	9,062,952,193
元 本	2,863,715,925
次 期 繰 越 損 益 金	6,199,236,268
(D) 受 益 権 総 口 数	2,863,715,925口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	31,648円

◎損益の状況

当期 自2022年7月27日 至2023年7月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	304,294,496円
受 取 配 当 金	293,140,921
受 取 利 息	10,716,795
そ の 他 収 益 金	436,780
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	470,469,977
売 買 益	1,582,752,096
売 買 損	△1,112,282,119
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△1,976,423
取 引 益	44,782,530
取 引 損	△46,758,953
(D) そ の 他 費 用 等	△38,789,809
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	733,998,241
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	7,119,714,363
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,872,658,306
(H) 解 約 差 損 益 金	△3,527,134,642
(I) 計 (E + F + G + H)	6,199,236,268
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	6,199,236,268

〈注記事項〉

期首元本額	3,758,669,876円
期中追加設定元本額	991,307,709円
期中一部解約元本額	1,886,261,660円
元本の内訳	
G I M エマージング株式ファンド F (適格機関投資家専用)	86,911,400円
G I M / F O F s 用新興国株 F (適格機関投資家限定)	2,776,804,525円

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

〈約款変更のお知らせ〉

- ・2022年8月1日付で、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする変更を行うため、また資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。

## NEXT FUNDS 外国債券・FTSE世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）連動型上場投信

決算日 2023年9月7日

（計算期間：2023年3月8日～2023年9月7日）

## ■損益及び剰余金計算書

（単位：円）

	第11期 自 2022年9月8日 至 2023年3月7日	第12期 自 2023年3月8日 至 2023年9月7日
営業収益		
有価証券売買等損益	△1,417,861,939	2,702,325,783
営業収益合計	△1,417,861,939	2,702,325,783
営業費用		
支払利息	16,057	12,202
受託者報酬	2,898,662	3,442,049
委託者報酬	14,493,254	17,210,178
その他費用	4,210,780	4,638,829
営業費用合計	21,618,753	25,303,258
営業利益又は営業損失（△）	△1,439,480,692	2,677,022,525
経常利益又は経常損失（△）	△1,439,480,692	2,677,022,525
当期純利益又は当期純損失（△）	△1,439,480,692	2,677,022,525
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	—	—
期首剰余金又は期首欠損金（△）	721,922,326	△1,246,035,766
剰余金増加額又は欠損金減少額	—	114,826,700
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	—	114,826,700
剰余金減少額又は欠損金増加額	118,272,400	228,307,000
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	49,125,200	—
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	69,147,200	228,307,000
分配金	410,205,000	494,431,000
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△1,246,035,766	823,075,459

## NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

## ■有価証券明細（2023年9月7日現在）

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	米ドル	US TREASURY BOND	75,500,000.00	77,381,595.90	
		US TREASURY BOND	1,000,000.00	1,059,765.60	
		US TREASURY BOND	84,200,000.00	87,130,547.32	
		US TREASURY BOND	100,000.00	100,515.62	
		US TREASURY BOND	7,100,000.00	5,525,242.01	
		US TREASURY BOND	200,000.00	177,914.06	
		US TREASURY N/B	14,950,000.00	14,441,451.83	
		US TREASURY N/B	100,000.00	96,008.47	
		US TREASURY N/B	15,400,000.00	15,077,674.92	
		US TREASURY N/B	100,000.00	95,004.72	
		US TREASURY N/B	100,000.00	96,610.43	
		US TREASURY N/B	100,000.00	95,989.32	
		US TREASURY N/B	100,000.00	94,914.06	
		US TREASURY N/B	300,000.00	289,505.85	
		US TREASURY N/B	500,000.00	478,437.50	
		US TREASURY N/B	1,000,000.00	988,339.80	
		US TREASURY N/B	8,850,000.00	8,530,051.26	
		US TREASURY N/B	43,600,000.00	41,292,265.08	
		US TREASURY N/B	1,150,000.00	1,105,549.74	
		US TREASURY N/B	2,400,000.00	2,289,984.24	
		US TREASURY N/B	100,000.00	98,943.35	
		US TREASURY N/B	3,500,000.00	3,314,746.05	
		US TREASURY N/B	1,900,000.00	1,825,966.69	
		US TREASURY N/B	100,000.00	95,486.32	
		US TREASURY N/B	7,000,000.00	6,620,058.20	
		US TREASURY N/B	3,700,000.00	3,561,466.45	
		US TREASURY N/B	300,000.00	284,308.59	
		US TREASURY N/B	100,000.00	98,425.78	
		US TREASURY N/B	29,050,000.00	27,746,721.13	
		US TREASURY N/B	15,100,000.00	14,315,506.68	
		US TREASURY N/B	100,000.00	96,455.07	
		US TREASURY N/B	300,000.00	282,550.77	
		US TREASURY N/B	32,600,000.00	30,950,260.70	
US TREASURY N/B	100,000.00	96,123.04			
US TREASURY N/B	11,900,000.00	11,065,605.32			
US TREASURY N/B	100,000.00	96,074.21			
US TREASURY N/B	100,000.00	96,371.09			
US TREASURY N/B	49,800,000.00	46,057,216.26			
US TREASURY N/B	16,450,000.00	15,648,383.27			



## NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
		US TREASURY N/B	16,000,000.00	15,381,873.60	
		US TREASURY N/B	1,000,000.00	962,539.00	
		US TREASURY N/B	43,400,000.00	39,914,437.50	
		US TREASURY N/B	100,000.00	96,214.84	
		US TREASURY N/B	19,850,000.00	19,048,633.66	
		US TREASURY N/B	200,000.00	183,390.62	
		US TREASURY N/B	300,000.00	288,996.09	
		US TREASURY N/B	200,000.00	192,125.00	
		US TREASURY N/B	100,000.00	91,378.90	
		US TREASURY N/B	36,750,000.00	34,697,883.67	
		US TREASURY N/B	40,800,000.00	39,045,277.68	
		US TREASURY N/B	50,650,000.00	46,125,131.60	
		US TREASURY N/B	48,500,000.00	46,603,572.40	
		US TREASURY N/B	200,000.00	181,703.12	
		US TREASURY N/B	450,000.00	443,443.32	
		US TREASURY N/B	54,500,000.00	52,320,000.00	
		US TREASURY N/B	28,200,000.00	25,527,607.26	
		US TREASURY N/B	56,500,000.00	53,361,600.15	
		US TREASURY N/B	100,000.00	99,042.96	
		US TREASURY N/B	14,450,000.00	13,826,843.75	
		US TREASURY N/B	40,200,000.00	36,374,716.74	
		US TREASURY N/B	26,720,000.00	25,398,610.49	
		US TREASURY N/B	200,000.00	180,609.36	
		US TREASURY N/B	18,100,000.00	17,180,858.47	
		US TREASURY N/B	3,900,000.00	3,507,410.01	
		US TREASURY N/B	4,500,000.00	4,167,773.10	
		US TREASURY N/B	200,000.00	196,023.42	
		US TREASURY N/B	100,000.00	94,558.59	
		US TREASURY N/B	8,500,000.00	7,646,347.55	
		US TREASURY N/B	200,000.00	198,976.56	
		US TREASURY N/B	100,000.00	93,902.34	
		US TREASURY N/B	200,000.00	180,789.06	
		US TREASURY N/B	100,000.00	94,050.78	
		US TREASURY N/B	25,300,000.00	22,783,834.04	
		US TREASURY N/B	1,800,000.00	1,657,687.50	
		US TREASURY N/B	300,000.00	279,843.75	
		US TREASURY N/B	100,000.00	89,792.96	
		US TREASURY N/B	100,000.00	92,576.17	
		US TREASURY N/B	100,000.00	89,976.56	
		US TREASURY N/B	7,800,000.00	7,200,984.18	

## NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
		US TREASURY N/B	100,000.00	88,992.18	
		US TREASURY N/B	35,850,000.00	32,689,317.01	
		US TREASURY N/B	47,300,000.00	42,935,832.39	
		US TREASURY N/B	100,000.00	89,078.12	
		US TREASURY N/B	100,000.00	91,363.28	
		US TREASURY N/B	100,000.00	89,277.34	
		US TREASURY N/B	1,500,000.00	1,366,406.25	
		US TREASURY N/B	300,000.00	268,992.18	
		US TREASURY N/B	64,600,000.00	59,479,939.66	
		US TREASURY N/B	100,000.00	90,925.78	
		US TREASURY N/B	22,200,000.00	19,940,108.82	
		US TREASURY N/B	100,000.00	91,156.25	
		US TREASURY N/B	100,000.00	89,695.31	
		US TREASURY N/B	100,000.00	90,175.78	
		US TREASURY N/B	100,000.00	92,449.21	
		US TREASURY N/B	100,000.00	88,886.71	
		US TREASURY N/B	100,000.00	91,199.21	
		US TREASURY N/B	100,000.00	87,003.90	
		US TREASURY N/B	100,000.00	93,132.81	
		US TREASURY N/B	71,200,000.00	61,465,621.44	
		US TREASURY N/B	350,000.00	328,234.37	
		US TREASURY N/B	750,000.00	693,427.72	
		US TREASURY N/B	50,200,000.00	43,203,375.00	
		US TREASURY N/B	500,000.00	466,220.70	
		US TREASURY N/B	10,400,000.00	8,926,531.12	
		US TREASURY N/B	300,000.00	286,078.11	
		US TREASURY N/B	3,100,000.00	2,638,753.79	
		US TREASURY N/B	100,000.00	93,482.42	
		US TREASURY N/B	600,000.00	550,171.86	
		US TREASURY N/B	26,700,000.00	22,776,349.56	
		US TREASURY N/B	100,000.00	94,753.90	
		US TREASURY N/B	100,000.00	84,605.46	
		US TREASURY N/B	100,000.00	98,367.18	
		US TREASURY N/B	8,300,000.00	7,039,112.97	
		US TREASURY N/B	100,000.00	98,351.56	
		US TREASURY N/B	1,000,000.00	912,656.20	
		US TREASURY N/B	300,000.00	255,117.18	
		US TREASURY N/B	100,000.00	97,414.06	
		US TREASURY N/B	500,000.00	424,101.55	
		US TREASURY N/B	100,000.00	97,417.96	

## NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
		US TREASURY N/B	6,700,000.00	5,700,234.04	
		US TREASURY N/B	100,000.00	92,921.87	
		US TREASURY N/B	63,100,000.00	54,482,906.25	
		US TREASURY N/B	16,500,000.00	14,298,281.25	
		US TREASURY N/B	100,000.00	86,476.56	
		US TREASURY N/B	3,600,000.00	3,355,734.24	
		US TREASURY N/B	50,500,000.00	43,581,893.90	
		US TREASURY N/B	16,400,000.00	14,120,975.64	
		US TREASURY N/B	100,000.00	84,812.50	
		US TREASURY N/B	1,150,000.00	1,068,826.10	
		US TREASURY N/B	10,100,000.00	8,601,175.15	
		US TREASURY N/B	11,800,000.00	10,090,151.68	
		US TREASURY N/B	3,300,000.00	2,833,616.94	
		US TREASURY N/B	26,200,000.00	24,579,896.80	
		US TREASURY N/B	100,000.00	86,277.34	
		US TREASURY N/B	100,000.00	85,554.68	
		US TREASURY N/B	2,200,000.00	1,916,148.30	
		US TREASURY N/B	37,350,000.00	34,068,742.74	
		US TREASURY N/B	18,000,000.00	15,764,061.60	
		US TREASURY N/B	12,100,000.00	10,865,421.27	
		US TREASURY N/B	100,000.00	92,156.25	
		US TREASURY N/B	28,900,000.00	25,917,427.52	
		US TREASURY N/B	2,100,000.00	1,920,269.40	
		US TREASURY N/B	8,300,000.00	7,792,110.55	
		US TREASURY N/B	100,000.00	90,640.62	
		US TREASURY N/B	300,000.00	257,039.04	
		US TREASURY N/B	41,000,000.00	38,184,452.10	
		US TREASURY N/B	100,000.00	85,992.18	
		US TREASURY N/B	100,000.00	78,992.18	
		US TREASURY N/B	6,200,000.00	5,199,765.16	
		US TREASURY N/B	50,000,000.00	48,818,355.00	
		US TREASURY N/B	34,000,000.00	32,475,310.80	
		US TREASURY N/B	25,700,000.00	24,362,795.59	
		US TREASURY N/B	86,650,000.00	95,775,328.12	
		US TREASURY N/B	10,600,000.00	8,308,163.40	
		US TREASURY N/B	20,100,000.00	15,637,170.87	
		US TREASURY N/B	82,500,000.00	87,891,498.75	
		US TREASURY N/B	100,000.00	80,132.81	
		US TREASURY N/B	100,000.00	82,601.56	
		US TREASURY N/B	100,000.00	79,589.84	

## NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
		US TREASURY N/B	150,000.00	119,800.77	
		US TREASURY N/B	500,000.00	413,984.35	
		US TREASURY N/B	66,000,000.00	59,090,625.00	
		US TREASURY N/B	33,700,000.00	29,782,375.00	
		US TREASURY N/B	87,650,000.00	86,294,159.68	
		US TREASURY N/B	7,500,000.00	7,030,077.75	
		US TREASURY N/B	100,000.00	102,871.09	
		US TREASURY N/B	150,000.00	161,085.93	
		US TREASURY N/B	3,500,000.00	3,557,558.55	
		US TREASURY N/B	100,000.00	90,105.46	
		US TREASURY N/B	1,100,000.00	1,081,179.66	
		US TREASURY N/B	100,000.00	100,988.28	
		US TREASURY N/B	100,000.00	99,394.53	
		US TREASURY N/B	100,000.00	102,333.98	
		US TREASURY N/B	100,000.00	99,152.34	
		US TREASURY N/B	200,000.00	120,890.62	
		US TREASURY N/B	100,000.00	92,945.31	
		US TREASURY N/B	4,100,000.00	2,456,796.67	
		US TREASURY N/B	1,400,000.00	1,365,054.60	
		US TREASURY N/B	24,100,000.00	15,022,489.18	
		US TREASURY N/B	100,000.00	103,453.12	
		US TREASURY N/B	200,000.00	135,621.08	
		US TREASURY N/B	100,000.00	98,628.90	
		US TREASURY N/B	5,600,000.00	4,031,562.08	
		US TREASURY N/B	34,300,000.00	31,080,355.04	
		US TREASURY N/B	15,300,000.00	10,032,555.78	
		US TREASURY N/B	3,400,000.00	2,804,601.52	
		US TREASURY N/B	9,300,000.00	6,354,696.51	
		US TREASURY N/B	100,000.00	82,128.90	
		US TREASURY N/B	600,000.00	435,843.72	
		US TREASURY N/B	100,000.00	80,183.59	
		US TREASURY N/B	500,000.00	417,187.50	
		US TREASURY N/B	200,000.00	153,652.34	
		US TREASURY N/B	100,000.00	84,812.50	
		US TREASURY N/B	100,000.00	76,605.46	
		US TREASURY N/B	1,000,000.00	927,968.70	
		US TREASURY N/B	290,000.00	235,466.39	
		US TREASURY N/B	800,000.00	727,874.96	
		US TREASURY N/B	100,000.00	87,406.25	
		US TREASURY N/B	100,000.00	87,208.98	

## NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
		US TREASURY N/B	7,600,000.00	6,370,046.40	
		US TREASURY N/B	39,450,000.00	31,703,313.96	
		US TREASURY N/B	36,600,000.00	28,761,022.98	
		US TREASURY N/B	47,200,000.00	33,820,824.88	
		US TREASURY N/B	22,900,000.00	17,914,328.79	
		US TREASURY N/B	17,500,000.00	13,363,915.25	
		US TREASURY N/B	3,200,000.00	2,496,062.40	
		US TREASURY N/B	49,700,000.00	35,244,287.82	
		US TREASURY N/B	26,700,000.00	18,902,764.29	
		US TREASURY N/B	36,500,000.00	24,502,048.50	
		US TREASURY N/B	11,200,000.00	8,498,000.00	
		US TREASURY N/B	2,000,000.00	1,551,093.60	
		US TREASURY N/B	2,000,000.00	1,550,390.60	
		US TREASURY N/B	11,400,000.00	8,423,084.94	
		US TREASURY N/B	6,300,000.00	4,649,449.14	
		US TREASURY N/B	100,000.00	77,398.43	
		US TREASURY N/B	100,000.00	79,203.12	
		US TREASURY N/B	500,000.00	386,757.80	
		US TREASURY N/B	200,000.00	165,750.00	
		US TREASURY N/B	100,000.00	77,351.56	
		US TREASURY N/B	100,000.00	75,523.43	
		US TREASURY N/B	250,000.00	165,361.32	
		US TREASURY N/B	300,000.00	203,976.54	
		US TREASURY N/B	200,000.00	124,367.18	
		US TREASURY N/B	77,800,000.00	39,389,284.20	
		US TREASURY N/B	102,200,000.00	53,489,323.58	
		US TREASURY N/B	32,600,000.00	18,277,010.70	
		US TREASURY N/B	25,800,000.00	15,431,625.00	
		US TREASURY N/B	150,000.00	101,226.55	
		US TREASURY N/B	600,000.00	369,363.24	
		US TREASURY N/B	100,000.00	59,542.96	
		US TREASURY N/B	100,000.00	65,464.84	
		US TREASURY N/B	100,000.00	75,402.34	
		US TREASURY N/B	200,000.00	154,859.36	
	小 計	銘柄数：233	2,869,110,000.00	2,513,718,138.11 (371,879,461,351)	
		組入時価比率：48.0%		48.4%	
	カナダドル	CANADIAN GOVERNMENT	1,150,000.00	1,123,979.64	
		CANADIAN GOVERNMENT	1,600,000.00	1,574,369.76	
		CANADIAN GOVERNMENT	34,500,000.00	32,760,175.35	

NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
		CANADIAN GOVERNMENT	100,000.00	94,984.55	
		CANADIAN GOVERNMENT	1,700,000.00	1,671,860.58	
		CANADIAN GOVERNMENT	4,500,000.00	4,319,343.00	
		CANADIAN GOVERNMENT	2,100,000.00	1,936,983.09	
		CANADIAN GOVERNMENT	1,400,000.00	1,355,576.88	
		CANADIAN GOVERNMENT	350,000.00	315,834.61	
		CANADIAN GOVERNMENT	650,000.00	627,499.92	
		CANADIAN GOVERNMENT	300,000.00	278,507.70	
		CANADIAN GOVERNMENT	13,500,000.00	12,268,492.20	
		CANADIAN GOVERNMENT	3,800,000.00	3,441,576.78	
		CANADIAN GOVERNMENT	200,000.00	179,216.98	
		CANADIAN GOVERNMENT	2,150,000.00	2,044,870.16	
		CANADIAN GOVERNMENT	800,000.00	782,762.56	
		CANADIAN GOVERNMENT	250,000.00	229,821.00	
		CANADIAN GOVERNMENT	15,030,000.00	16,522,624.79	
		CANADIAN GOVERNMENT	100,000.00	92,237.77	
		CANADIAN GOVERNMENT	300,000.00	275,104.29	
		CANADIAN GOVERNMENT	6,450,000.00	5,490,408.34	
		CANADIAN GOVERNMENT	5,950,000.00	5,057,599.96	
		CANADIAN GOVERNMENT	100,000.00	84,296.63	
		CANADIAN GOVERNMENT	100,000.00	87,241.77	
		CANADIAN GOVERNMENT	900,000.00	815,905.71	
		CANADIAN GOVERNMENT	16,900,000.00	19,695,021.71	
		CANADIAN GOVERNMENT	5,040,000.00	5,741,856.28	
		CANADIAN GOVERNMENT	100,000.00	104,523.00	
		CANADIAN GOVERNMENT	9,400,000.00	9,258,624.00	
		CANADIAN GOVERNMENT	600,000.00	521,177.04	
		CANADIAN GOVERNMENT	15,600,000.00	11,374,484.16	
		CANADIAN GOVERNMENT	100,000.00	67,546.40	
		CANADIAN GOVERNMENT	2,700,000.00	2,254,203.00	
	小 計	銘柄数：33	148,420,000.00	142,448,709.61	
		組入時価比率：2.0%		(15,441,440,121) 2.0%	
	メキシコペソ	MEX BONOS DESARR FIX RT	40,500,000.00	39,268,524.60	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	51,500,000.00	50,907,791.20	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	94,000,000.00	87,062,800.00	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	118,000,000.00	106,596,574.40	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6,000,000.00	5,523,120.00	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	35,000,000.00	30,531,550.00	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	147,600,000.00	136,897,524.00	

NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
小計	ユーロ	MEX BONOS DESARR FIX RT	77,300,000.00	73,863,242.00	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	106,600,000.00	96,355,740.00	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	400,000.00	353,540.00	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	45,300,000.00	47,124,684.00	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	76,600,000.00	70,174,026.00	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	68,200,000.00	57,449,634.00	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	109,500,000.00	93,925,815.00	
		銘柄数：14	976,500,000.00	896,034,565.20	
	組入時価比率：1.0%		(7,533,052,193)	1.0%	
	ユーロ	BELGIUM KINGDOM	9,400,000.00	9,100,572.40	
		BELGIUM KINGDOM	600,000.00	574,782.00	
		BELGIUM KINGDOM	9,600,000.00	9,912,940.80	
		BELGIUM KINGDOM	100,000.00	94,700.00	
		BELGIUM KINGDOM	4,000,000.00	3,685,136.00	
		BELGIUM KINGDOM	100,000.00	90,431.00	
		BELGIUM KINGDOM	100,000.00	88,991.70	
		BELGIUM KINGDOM	11,400,000.00	9,769,800.00	
		BELGIUM KINGDOM	7,500,000.00	7,960,837.50	
		BELGIUM KINGDOM	100,000.00	84,210.00	
		BELGIUM KINGDOM	2,800,000.00	2,185,876.00	
		BELGIUM KINGDOM	100,000.00	81,518.70	
BELGIUM KINGDOM		1,000,000.00	605,000.00		
BELGIUM KINGDOM		4,100,000.00	4,461,550.30		
BELGIUM KINGDOM		3,600,000.00	3,676,456.80		
BELGIUM KINGDOM		5,550,000.00	3,773,189.70		
BELGIUM KINGDOM		3,400,000.00	2,277,865.70		
BELGIUM KINGDOM		3,050,000.00	2,811,837.70		
BELGIUM KINGDOM		3,600,000.00	2,642,623.20		
BELGIUM KINGDOM		2,200,000.00	1,524,602.20		
BELGIUM KINGDOM GOVT	12,230,000.00	13,518,075.83			
BELGIUM KINGDOM GOVT	11,500,000.00	13,248,552.00			
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	99,046.00			
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	97,034.00			
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	24,700,000.00	23,277,378.80			
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3,950,000.00	4,036,829.29			
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	97,539.45			
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	92,310.00			
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	96,462.60			
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	34,050,000.00	33,516,538.65			

## NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	21,500,000.00	22,961,550.64	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	94,010.50	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	89,370.00	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	93,805.00	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	91,045.00	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	92,949.00	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	86,840.00	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	91,852.20	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	91,490.00	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	37,750,000.00	40,983,287.50	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	90,270.00	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	500,000.00	432,050.00	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2,200,000.00	2,003,249.60	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	91,962.10	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3,100,000.00	2,975,380.00	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	88,950.00	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	81,731.10	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	67,544.40	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4,600,000.00	4,525,441.36	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3,400,000.00	3,755,391.80	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10,100,000.00	10,942,491.50	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1,000,000.00	909,184.70	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	13,000,000.00	14,926,340.00	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	82,053.80	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100,000.00	77,703.56	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	15,400,000.00	12,994,324.42	
		BUNDESobligation	100,000.00	96,347.00	
		BUNDESobligation	200,000.00	185,680.00	
		BUNDESobligation	850,000.00	779,756.00	
		BUNDESobligation	10,700,000.00	10,568,497.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	96,162.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	96,099.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	94,316.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	92,124.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	91,864.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	39,450,000.00	44,655,427.50	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	91,895.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	111,818.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	91,095.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	109,467.00	



## NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	89,111.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	87,433.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	88,161.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3,800,000.00	3,687,634.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20,050,000.00	24,253,482.50	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	33,900,000.00	40,365,069.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	17,800,000.00	21,222,060.68	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	16,700,000.00	18,962,015.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	36,000,000.00	28,260,360.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	9,700,000.00	11,473,247.30	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6,800,000.00	8,557,756.48	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6,730,000.00	7,154,932.20	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	95,556.30	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	95,433.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100,000.00	73,415.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	9,100,000.00	4,195,100.00	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	16,400,000.00	13,175,596.00	
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	15,800,000.00	15,619,090.00	
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	7,250,000.00	7,200,192.50	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	99,949.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	97,374.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	98,537.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	95,468.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	33,600,000.00	34,200,768.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	21,800,000.00	21,677,048.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	95,920.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	17,100,000.00	16,466,940.90	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	96,800.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	95,332.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	48,850,000.00	48,708,335.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	150,000.00	146,310.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	96,420.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	99,630.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	92,678.68	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	101,820.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	17,300,000.00	17,334,254.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	800,000.00	756,560.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	95,740.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	25,400,000.00	25,483,820.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	600,000.00	662,340.00	

NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	92,640.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	91,330.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	200,000.00	189,420.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	200,000.00	187,960.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	150,000.00	165,795.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	95,640.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	200,000.00	185,660.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	51,750,000.00	50,834,025.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	15,500,000.00	16,140,150.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	95,060.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	95,150.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	150,000.00	160,965.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	54,000,000.00	53,638,200.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	97,360.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	84,900.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	112,750.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	150,000.00	123,300.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	76,550.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	86,840.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	43,850,000.00	48,848,900.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2,000,000.00	2,018,000.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	85,150.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	32,800,000.00	34,426,880.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	15,700,000.00	14,140,990.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2,100,000.00	2,028,600.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	78,100.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	95,010.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	500,000.00	428,700.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	82,430.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5,000,000.00	5,207,000.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	200,000.00	165,240.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	12,800,000.00	13,352,960.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	900,000.00	868,500.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	9,300,000.00	9,360,450.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	80,550.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	82,120.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2,100,000.00	1,831,620.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	100,000.00	66,940.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	13,700,000.00	13,046,510.00	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	8,100,000.00	5,363,739.00	

## NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
		FINNISH GOVERNMENT	600,000.00	606,708.00	
		FINNISH GOVERNMENT	100,000.00	95,537.10	
		FINNISH GOVERNMENT	2,000,000.00	1,874,566.00	
		FINNISH GOVERNMENT	3,300,000.00	3,261,786.00	
		FINNISH GOVERNMENT	2,400,000.00	2,068,581.60	
		FINNISH GOVERNMENT	1,300,000.00	1,096,266.34	
		FINNISH GOVERNMENT	2,000,000.00	1,625,116.00	
		FINNISH GOVERNMENT	4,500,000.00	3,020,382.00	
		FINNISH GOVERNMENT	400,000.00	359,811.60	
		FINNISH GOVERNMENT	1,000,000.00	687,582.90	
		FRANCE (GOVT OF)	100,000.00	95,350.00	
		FRANCE (GOVT OF)	100,000.00	95,200.00	
		FRANCE (GOVT OF)	150,000.00	143,100.39	
		FRANCE (GOVT OF)	200,000.00	187,000.00	
		FRANCE (GOVT OF)	29,250,000.00	28,722,417.75	
		FRANCE (GOVT OF)	100,000.00	91,700.00	
		FRANCE (GOVT OF)	150,000.00	135,184.35	
		FRANCE (GOVT OF)	150,000.00	139,950.00	
		FRANCE (GOVT OF)	5,500,000.00	4,988,665.00	
		FRANCE (GOVT OF)	100,000.00	90,241.40	
		FRANCE (GOVT OF)	100,000.00	89,314.50	
		FRANCE (GOVT OF)	2,800,000.00	2,761,782.80	
		FRANCE (GOVT OF)	100,000.00	87,130.00	
		FRANCE (GOVT OF)	100,000.00	97,210.00	
		FRANCE (GOVT OF)	100,000.00	82,150.80	
		FRANCE (GOVT OF)	100,000.00	78,350.00	
		FRANCE (GOVT OF)	100,000.00	79,917.60	
		FRANCE (GOVT OF)	100,000.00	75,200.00	
		FRANCE (GOVT OF)	200,000.00	129,742.40	
		FRANCE (GOVT OF)	100,000.00	50,213.30	
		FRANCE (GOVT OF)	44,000,000.00	21,531,400.00	
		FRANCE (GOVT OF)	8,100,000.00	7,155,100.98	
		FRANCE (GOVT OF)	1,200,000.00	756,000.00	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	500,000.00	490,025.00	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	33,750,000.00	35,808,750.00	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	100,000.00	95,415.00	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	100,000.00	92,665.66	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	100,000.00	100,815.00	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	30,900,000.00	30,581,730.00	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	57,950,000.00	65,541,450.00	

NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	100,000.00	89,669.90	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	38,150,000.00	45,976,701.40	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	48,050,000.00	54,676,959.90	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	10,800,000.00	11,525,500.80	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	15,350,000.00	17,350,105.00	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	24,450,000.00	23,364,371.10	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	150,000.00	160,685.50	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	840,000.00	904,158.36	
		IRISH GOVERNMENT	730,000.00	753,069.16	
		IRISH GOVERNMENT	200,000.00	182,315.40	
		IRISH TSY 1.10% 2029	600,000.00	542,051.76	
		IRISH TSY 1.3% 2033	9,100,000.00	7,733,152.70	
		IRISH TSY 1.35% 2031	100,000.00	88,970.80	
		IRISH TSY 1.5% 2050	2,900,000.00	1,906,303.40	
		IRISH TSY 1.7% 2037	3,100,000.00	2,536,311.50	
		IRISH TSY 1% 2026	100,000.00	94,871.50	
		IRISH TSY 2.4% 2030	7,500,000.00	7,248,645.00	
		IRISH TSY 2% 2045	1,600,000.00	1,241,558.40	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	8,700,000.00	8,250,041.22	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	100,000.00	93,215.00	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	100,000.00	93,630.00	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	12,300,000.00	13,603,800.00	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	100,000.00	90,375.00	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	100,000.00	85,858.10	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	100,000.00	86,045.50	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	250,000.00	241,228.75	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	20,950,000.00	23,068,003.10	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	13,800,000.00	8,917,339.20	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	500,000.00	336,980.00	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	300,000.00	327,906.30	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3,800,000.00	3,629,190.00	
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3,400,000.00	2,726,311.08	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	800,000.00	539,720.80	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	700,000.00	686,120.40	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	900,000.00	854,222.40	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4,600,000.00	4,418,484.00	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	7,900,000.00	8,203,360.00	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2,000,000.00	1,863,965.20	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	7,600,000.00	8,451,260.80	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	11,600,000.00	10,103,020.00	

NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
	小計	REPUBLIC OF AUSTRIA	700,000.00	574,427.70	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	10,350,000.00	9,562,841.10	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1,200,000.00	1,296,565.20	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3,100,000.00	2,992,836.10	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	7,000,000.00	4,818,100.00	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2,000,000.00	1,076,164.00	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2,650,000.00	2,871,010.00	
		SPANISH GOVERNMENT	38,500,000.00	43,464,806.00	
		SPANISH GOVERNMENT	33,050,000.00	38,509,860.00	
		SPANISH GOVERNMENT	15,250,000.00	15,783,338.25	
		銘柄数：240	1,578,080,000.00	1,583,898,213.79 (251,190,417,724)	
	組入時価比率：32.4%		32.8%		
	英ポンド	UK TREASURY	100,000.00	93,646.00	
		UK TREASURY	120,000.00	119,934.48	
		UK TREASURY	200,000.00	185,716.00	
		UK TREASURY	100,000.00	94,311.40	
		UK TREASURY	100,000.00	91,459.20	
		UK TREASURY	800,000.00	699,150.88	
		UK TREASURY	400,000.00	393,754.00	
		UK TREASURY	200,000.00	173,779.20	
		UK TREASURY	100,000.00	106,474.76	
		UK TREASURY	11,800,000.00	9,502,540.00	
		UK TREASURY	200,000.00	161,928.00	
		UK TREASURY	100,000.00	101,790.30	
		UK TREASURY	160,000.00	157,802.56	
		UK TREASURY	15,000,000.00	14,890,980.00	
UK TREASURY		14,030,000.00	13,529,129.00		
UK TREASURY	100,000.00	69,917.76			
UK TREASURY	29,550,000.00	26,464,980.00			
UK TREASURY	4,250,000.00	4,257,335.50			
UK TREASURY	22,100,000.00	20,825,095.20			
UK TREASURY	500,000.00	468,715.00			
UK TREASURY	320,000.00	308,037.31			
UK TREASURY	9,890,000.00	8,143,079.85			
UK TREASURY	8,400,000.00	7,718,634.00			
UK TREASURY	3,000,000.00	1,602,630.00			
UK TREASURY	100,000.00	55,752.00			
UK TREASURY	100,000.00	91,667.70			
UK TREASURY	7,450,000.00	3,447,919.60			

NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
		UK TREASURY	100,000.00	83,950.00	
		UK TREASURY	800,000.00	399,067.20	
		UK TREASURY	100,000.00	50,977.50	
		UK TREASURY	100,000.00	88,445.90	
		UK TREASURY	100,000.00	61,540.00	
		UK TREASURY	200,000.00	159,160.00	
		UK TSY 0 1/2% 2061	5,100,000.00	1,435,599.00	
		UK TSY 0 5/8% 2050	39,400,000.00	14,856,164.00	
		UK TSY 3 1/4% 2044	7,000,000.00	5,579,854.00	
		UNITED KINGDOM GILT	29,200,000.00	28,197,225.28	
		UNITED KINGDOM GILT	31,100,000.00	30,319,209.62	
		UNITED KINGDOM GILT	3,800,000.00	3,751,673.50	
		UNITED KINGDOM GILT	13,000,000.00	6,053,502.00	
		UNITED KINGDOM (GOVERNMENT)	170,000.00	156,464.60	
		小 計		銘柄数：41	259,340,000.00
		組入時価比率：4.9%			4.9%
スウェーデンクローナ		SWEDISH GOVERNMENT	41,350,000.00	40,725,615.00	
		SWEDISH GOVERNMENT	17,000,000.00	15,907,138.00	
		SWEDISH GOVERNMENT	18,300,000.00	16,558,637.88	
		SWEDISH GOVERNMENT	4,100,000.00	3,616,630.50	
		SWEDISH GOVERNMENT	13,100,000.00	10,680,115.60	
		SWEDISH GOVERNMENT	21,300,000.00	22,739,241.00	
		小 計		銘柄数：6	115,150,000.00
		組入時価比率：0.2%			0.2%
ノルウェークローネ		NORWEGIAN GOVERNMENT	22,300,000.00	21,486,027.70	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	8,600,000.00	8,070,670.00	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1,700,000.00	1,571,820.00	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	9,400,000.00	8,609,930.00	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	28,000,000.00	24,724,280.00	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	8,200,000.00	6,933,928.20	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	13,000,000.00	11,290,292.00	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	5,500,000.00	5,104,929.50	
		小 計		銘柄数：8	96,700,000.00
		組入時価比率：0.2%			0.2%
デンマーククローネ		KINGDOM OF DENMARK	25,200,000.00	24,454,080.00	
		KINGDOM OF DENMARK	6,500,000.00	5,912,014.55	
		KINGDOM OF DENMARK	33,850,000.00	29,412,265.00	

NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
	小計	KINGDOM OF DENMARK	43,800,000.00	52,320,760.02	
		KINGDOM OF DENMARK	7,500,000.00	3,643,687.50	
		銘柄数：5	116,850,000.00	115,742,807.07	
		組入時価比率：0.3%		(2,461,849,506)	0.3%
	ズロチ	POLAND GOVERNMENT BOND	21,500,000.00	20,810,022.00	
		POLAND GOVERNMENT BOND	8,300,000.00	7,738,920.00	
		POLAND GOVERNMENT BOND	1,000,000.00	967,201.40	
		POLAND GOVERNMENT BOND	56,800,000.00	51,014,068.00	
		POLAND GOVERNMENT BOND	4,200,000.00	4,577,622.42	
		POLAND GOVERNMENT BOND	3,300,000.00	2,859,601.80	
		POLAND GOVERNMENT BOND	7,400,000.00	5,610,902.00	
		POLAND GOVERNMENT BOND	16,300,000.00	16,935,700.00	
	小計	銘柄数：8	118,800,000.00	110,514,037.62	
		組入時価比率：0.5%		(3,835,378,624)	0.5%
	豪ドル	AUSTRALIAN GOVERNMENT	8,950,000.00	8,859,323.97	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	16,430,000.00	16,615,622.85	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	7,250,000.00	7,481,557.02	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3,200,000.00	3,070,221.76	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	300,000.00	284,535.30	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1,700,000.00	1,645,256.09	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	9,300,000.00	8,688,990.00	
AUSTRALIAN GOVERNMENT		22,200,000.00	20,295,728.40		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		5,700,000.00	4,623,441.00		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		3,300,000.00	2,743,118.73		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		2,400,000.00	1,885,680.00		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		600,000.00	475,959.24		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		2,500,000.00	2,050,302.25		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		17,000,000.00	17,519,293.90		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		300,000.00	272,042.91		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		1,900,000.00	1,647,042.74		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		11,800,000.00	11,160,281.88		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		1,550,000.00	1,345,710.00		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		3,100,000.00	2,458,773.68		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		5,700,000.00	4,441,440.00		
AUSTRALIAN GOVERNMENT		3,000,000.00	1,686,000.00		
小計	銘柄数：21	128,180,000.00	119,250,321.72		
	組入時価比率：1.5%		(11,246,497,841)	1.5%	

NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
	ニュージーランドドル	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4,100,000.00	3,922,880.00	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3,100,000.00	3,040,480.00	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	900,000.00	722,929.32	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3,000,000.00	2,709,529.80	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4,000,000.00	3,542,808.40	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4,700,000.00	3,610,199.72	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2,600,000.00	1,570,703.42	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	1,000,000.00	640,500.00	
	小 計	銘柄数：8	23,400,000.00	19,760,030.66 (1,715,170,661)	
		組入時価比率：0.2%		0.2%	
	シンガポールドル	SINGAPORE GOVERNMENT	2,300,000.00	2,286,200.00	
		SINGAPORE GOVERNMENT	1,100,000.00	1,078,352.00	
		SINGAPORE GOVERNMENT	3,600,000.00	3,480,480.00	
		SINGAPORE GOVERNMENT	500,000.00	469,150.00	
		SINGAPORE GOVERNMENT	5,850,000.00	5,896,800.00	
		SINGAPORE GOVERNMENT	500,000.00	488,750.00	
		SINGAPORE GOVERNMENT	300,000.00	294,900.00	
		SINGAPORE GOVERNMENT	5,260,000.00	5,154,800.00	
		SINGAPORE GOVERNMENT	400,000.00	356,200.00	
		SINGAPORE GOVERNMENT	3,930,000.00	3,987,515.55	
		SINGAPORE GOVERNMENT	3,220,000.00	2,907,660.00	
		SINGAPORE GOVERNMENT	850,000.00	807,946.25	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2,500,000.00	2,367,500.00	
SINGAPORE GOVERNMENT		3,000,000.00	2,352,000.00		
小 計		銘柄数：14	33,310,000.00	31,928,253.80 (3,461,341,994)	
	組入時価比率：0.4%		0.5%		
リンギ	MALAYSIA GOVERNMENT	400,000.00	402,714.04		
	MALAYSIA GOVERNMENT	1,000,000.00	1,008,091.50		
	MALAYSIA GOVERNMENT	100,000.00	106,475.54		
	MALAYSIA GOVERNMENT	3,300,000.00	3,254,868.21		
	MALAYSIA GOVERNMENT	7,000,000.00	7,505,801.10		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	2,900,000.00	2,928,614.01		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	16,600,000.00	16,953,609.88		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4,600,000.00	4,643,449.76		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	11,600,000.00	11,550,106.08		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	2,200,000.00	2,204,246.44		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	500,000.00	518,991.80		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	280,000.00	281,839.01		



NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
小計	人民元	MALAYSIAN GOVERNMENT	15,400,000.00	16,067,811.76	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	400,000.00	368,259.60	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	5,400,000.00	5,539,207.68	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	10,200,000.00	10,143,894.90	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	11,100,000.00	11,307,286.95	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	13,350,000.00	14,573,113.65	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	10,500,000.00	11,195,728.95	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	7,100,000.00	7,734,177.68	
		銘柄数：20	123,930,000.00	128,288,288.54 (4,055,385,233)	
		組入時価比率：0.5%		0.5%	
		CHINA GOVERNMENT BOND	125,700,000.00	126,192,630.87	
		CHINA GOVERNMENT BOND	27,300,000.00	27,381,594.24	
		CHINA GOVERNMENT BOND	142,100,000.00	142,272,964.12	
		CHINA GOVERNMENT BOND	13,500,000.00	13,541,850.00	
		CHINA GOVERNMENT BOND	49,900,000.00	49,956,466.84	
		CHINA GOVERNMENT BOND	62,000,000.00	61,832,600.00	
		CHINA GOVERNMENT BOND	73,500,000.00	73,412,468.85	
		CHINA GOVERNMENT BOND	156,500,000.00	156,453,691.65	
		CHINA GOVERNMENT BOND	64,000,000.00	64,259,616.00	
		CHINA GOVERNMENT BOND	68,500,000.00	68,517,967.55	
CHINA GOVERNMENT BOND	89,500,000.00	90,527,084.10			
CHINA GOVERNMENT BOND	22,000,000.00	21,920,613.00			
CHINA GOVERNMENT BOND	33,000,000.00	32,984,186.40			
CHINA GOVERNMENT BOND	84,800,000.00	85,011,499.68			
CHINA GOVERNMENT BOND	54,000,000.00	54,081,955.80			
CHINA GOVERNMENT BOND	31,500,000.00	31,497,376.05			
CHINA GOVERNMENT BOND	93,900,000.00	94,563,750.93			
CHINA GOVERNMENT BOND	63,000,000.00	63,374,207.40			
CHINA GOVERNMENT BOND	106,200,000.00	105,992,463.96			
CHINA GOVERNMENT BOND	70,000,000.00	71,330,210.00			
CHINA GOVERNMENT BOND	60,000,000.00	60,702,174.00			
CHINA GOVERNMENT BOND	74,000,000.00	74,667,043.40			
CHINA GOVERNMENT BOND	93,500,000.00	93,532,912.00			
CHINA GOVERNMENT BOND	49,200,000.00	49,654,854.00			
CHINA GOVERNMENT BOND	73,000,000.00	73,750,768.50			
CHINA GOVERNMENT BOND	96,000,000.00	95,876,947.20			
CHINA GOVERNMENT BOND	33,000,000.00	33,957,696.30			
CHINA GOVERNMENT BOND	20,000,000.00	20,308,388.00			
CHINA GOVERNMENT BOND	20,000,000.00	20,084,618.00			

NEXT FUNDS 外国債券・FTSE 世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジあり）運動型上場投信

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
	小 計	CHINA GOVERNMENT BOND	31,500,000.00	31,557,871.80	
		CHINA GOVERNMENT BOND	66,300,000.00	66,261,128.31	
		CHINA GOVERNMENT BOND	49,400,000.00	49,731,241.82	
		CHINA GOVERNMENT BOND	75,300,000.00	76,580,243.07	
		CHINA GOVERNMENT BOND	76,000,000.00	76,095,334.40	
		CHINA GOVERNMENT BOND	15,000,000.00	16,988,386.50	
		CHINA GOVERNMENT BOND	36,000,000.00	39,519,360.00	
		CHINA GOVERNMENT BOND	87,700,000.00	92,880,649.48	
		CHINA GOVERNMENT BOND	66,100,000.00	67,587,263.22	
		CHINA GOVERNMENT BOND	47,800,000.00	49,908,505.80	
		銘柄数：39	2,500,700,000.00	2,524,750,583.24	
		組入時価比率：6.6%		(51,020,159,786) 6.7%	
	新シェケル	ISRAEL FIXED BOND	1,900,000.00	1,815,434.42	
		ISRAEL FIXED BOND	700,000.00	658,083.44	
		ISRAEL FIXED BOND	15,400,000.00	14,671,031.76	
		ISRAEL FIXED BOND	2,400,000.00	2,194,280.64	
		ISRAEL FIXED BOND	6,500,000.00	6,921,502.25	
		ISRAEL FIXED BOND	5,000,000.00	4,679,664.50	
		ISRAEL FIXED BOND	6,300,000.00	5,831,392.14	
		ISRAEL FIXED BOND	4,500,000.00	3,749,473.80	
ISRAEL FIXED BOND		5,900,000.00	4,322,525.85		
ISRAEL FIXED BOND		8,800,000.00	10,301,280.00		
ISRAEL FIXED BOND		5,700,000.00	5,277,981.69		
小 計		銘柄数：11	63,100,000.00	60,422,650.49	
	組入時価比率：0.3%		(2,332,012,195) 0.3%		
合 計				766,740,619,661 (766,740,619,661)	

(注1) 外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位：円)であります。

(注2) 合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

ドイツ・米国投資適格社債ファンド（適格機関投資家専用）

第234期～第239期（計算期間：2023年5月9日～2023年11月8日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	ドイツ・米国投資適格社債マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	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10%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則として毎月8日。ただし、同日が休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定致します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。	

◎最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ブルームバーグ		債 券 組 入 比	債 券 先 物 比	純 資 産 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	米 国 社 債 イ ン デ ッ ク ス	期 中 騰 落 率			
	円	円	%	(ベンチマーク)	%	%	%	百万円
210期(2021年6月8日)	6,900	35	1.0	24,776	1.0	96.7	14.5	1,776
211期(2021年7月8日)	7,114	35	3.6	25,627	3.4	96.2	14.7	1,792
212期(2021年8月10日)	7,068	35	△0.2	25,462	△0.6	96.2	14.8	1,780
213期(2021年9月8日)	7,027	35	△0.1	25,481	0.1	96.8	15.1	1,736
214期(2021年10月8日)	7,004	35	0.2	25,564	0.3	97.2	15.1	1,729
215期(2021年11月8日)	7,204	35	3.4	26,401	3.3	96.7	15.5	1,738
216期(2021年12月8日)	7,132	35	△0.5	26,199	△0.8	96.7	18.5	1,675
217期(2022年1月11日)	7,045	35	△0.7	26,012	△0.7	96.2	18.7	1,652
218期(2022年2月8日)	6,845	35	△2.3	25,362	△2.5	96.5	19.0	1,604
219期(2022年3月8日)	6,726	35	△1.2	24,935	△1.7	96.4	18.9	1,566
220期(2022年4月8日)	6,800	35	1.6	25,850	3.7	96.9	18.8	1,569
221期(2022年5月9日)	6,859	35	1.4	25,931	0.3	96.4	19.2	1,572
222期(2022年6月8日)	7,000	35	2.6	26,747	3.1	96.2	21.5	1,604
223期(2022年7月8日)	6,988	35	0.3	26,906	0.6	95.2	16.1	1,537
224期(2022年8月8日)	7,055	35	1.5	27,298	1.5	95.6	16.4	1,527
225期(2022年9月8日)	7,285	35	3.8	28,305	3.7	96.1	14.2	1,563
226期(2022年10月11日)	6,997	35	△3.5	27,325	△3.5	96.6	12.1	1,466
227期(2022年11月8日)	6,907	35	△0.8	27,020	△1.1	96.1	9.5	1,445
228期(2022年12月8日)	6,891	35	0.3	27,213	0.7	93.6	11.1	1,430
229期(2023年1月10日)	6,603	35	△3.7	26,202	△3.7	93.9	10.9	1,384
230期(2023年2月8日)	6,589	35	0.3	26,198	△0.0	94.4	12.8	1,392
231期(2023年3月8日)	6,717	35	2.5	26,814	2.4	96.1	9.5	1,419
232期(2023年4月10日)	6,677	35	△0.1	26,745	△0.3	95.1	10.0	1,390
233期(2023年5月8日)	6,740	35	1.5	27,178	1.6	94.5	8.8	1,387
234期(2023年6月8日)	6,849	35	2.1	27,729	2.0	95.6	5.2	1,394
235期(2023年7月10日)	6,905	35	1.3	28,128	1.4	95.0	4.0	1,402
236期(2023年8月8日)	6,927	35	0.8	28,381	0.9	95.2	5.1	1,406
237期(2023年9月8日)	7,037	35	2.1	29,018	2.2	95.8	3.9	1,421
238期(2023年10月10日)	6,863	35	△2.0	28,414	△2.1	96.3	1.3	1,365
239期(2023年11月8日)	7,048	35	3.2	29,416	3.5	96.3	0.2	1,401

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ブルームバーグ米国社債インデックスは、設定日の前日を10,000として指数化しております。

※「ブルームバーグ®」およびブルームバーグ米国社債インデックスは、Bloomberg Finance L.P.、および同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、ドイツ・アセット・マネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。

ブルームバーグはドイツ・アセット・マネジメント株式会社とは提携しておらず、また、同社が運用する商品等を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。

ブルームバーグは、同社が運用する商品等に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

[投資環境]

米国国債市場では、10年国債利回り（長期金利）は、当作成期間において上昇（価格は下落）しました。粘着的なインフレを背景とした米連邦準備制度理事会（FRB）の高金利政策の長期化観測や、主要経済指標が良好で米国経済の底堅さが示されたことを受けて、長期金利は上昇しました。

社債市場においては、FRBの金融引き締め長期化観測は重石となったものの、利回りの高さを見直す流入が見られ、投資適格社債の米国国債に対するスプレッドは縮小しました。しかしながら、金利上昇を背景に、米ドル建ての投資適格社債のリターンはマイナスとなりました。セクター別でのリターンは、金融、産業、公益の順となりました。

[運用概況]

当ファンドは、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行いました。

ポートフォリオのデュレーションについては、作成期を通して短めからベンチマーク付近で調整しました。年限別では、長期年限をオーバーウェイトとした一方、超長期年限をアンダーウェイトとしました。セクター別の配分に関しては、産業、金融セクターの配分をアンダーウェイトとした一方で、公益セクターの配分をオーバーウェイトに保ちました。

[今後の運用方針]

当ファンドは当初の運用方針通り、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行います。

国債市場については、FRBの金融政策や高官発言、主要経済指標に左右されると想定しています。インフレはFRBの目標より高い水準で長期間推移する可能性があることから、将来の金融政策を巡る不透明感が高く、市場は変動性の高い状況が続くと見えています。一方で、景気減速懸念は金利低下要因になると考えています。社債市場は、一部の企業業績の悪化懸念や中東情勢緊迫化等が市場のマイナス材料となる見込みです。一方で、企業は景気減速に備えて概ね健全な財務状況を維持していることや、米景気は減速に向かうも大幅な景気後退は避けられると予想されることから、企業の急速な財務状況の悪化は避けられると考えています。中長期的には、社債の高い利回りへの需要は市場にプラスに働くと考えています。運用方針につきましては、金利水準と安定性を考慮しながら、BBB格の社債を中心に組み入れを行う方針としています。

◎1万口当たりの費用明細（2023年5月9日～2023年11月8日）

項目	第234期～第239期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	21円 (19) ( 0 )  ( 2 )	0.304% (0.277) (0.006)  (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用等の対価 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 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 ( 0 )	0.001 (0.001)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 ( 保 管 費 用 )  ( 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 )	6 ( 2 )  ( 3 )	0.079 (0.029)  (0.050)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	27	0.384	

期中の平均基準価額は、6,984円です。

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

ドイチェ・米国投資適格社債ファンド（適格機関投資家専用）

◎利害関係人との取引状況等（2023年5月9日～2023年11月8日）

該当事項はございません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

◎組入資産の明細（2023年11月8日現在）

●親投資信託残高

銘	柄	第 233 期 末		第 239 期 末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
ドイチェ・米国投資適格社債マザーファンド			508,318		474,962	1,401,994

(注)単位未満は切捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末
	2023年6月8日現在	2023年7月10日現在	2023年8月8日現在	2023年9月8日現在	2023年10月10日現在	2023年11月8日現在
(A)資 産	1,402,631,757円	1,410,743,121円	1,414,397,141円	1,429,807,648円	1,372,926,555円	1,409,616,481円
ドイチェ・米国投資適格社債マザーファンド(評価額)	1,394,787,991	1,402,881,412	1,406,622,401	1,421,303,437	1,365,219,613	1,401,994,555
未 収 入 金	7,843,766	7,861,709	7,774,740	8,504,211	7,706,942	7,621,926
(B)負 債	8,195,012	8,337,403	8,361,318	8,504,211	7,830,165	7,854,321
未 払 収 益 分 配 金	7,125,890	7,108,740	7,103,840	7,068,840	6,961,390	6,961,390
未 払 信 託 報 酬	717,876	752,969	670,900	728,404	745,552	660,536
その他未払費用	351,246	475,694	586,578	706,967	123,223	232,395
(C)純資産総額(A-B)	1,394,436,745	1,402,405,718	1,406,035,823	1,421,303,437	1,365,096,390	1,401,762,160
元 本	2,035,968,803	2,031,068,803	2,029,668,803	2,019,668,803	1,988,968,803	1,988,968,803
次期繰越損益金	△ 641,532,058	△ 628,663,085	△ 623,632,980	△ 598,365,366	△ 623,872,413	△ 587,206,643
(D)受 益 権 総 口 数	2,035,968,803口	2,031,068,803口	2,029,668,803口	2,019,668,803口	1,988,968,803口	1,988,968,803口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,849円	6,905円	6,927円	7,037円	6,863円	7,048円

(注)第234期首元本額は2,058,168,803円、第234～239期中追加設定元本額は0円、第234～239期中一部解約元本額は69,200,000円です。

◎損益の状況

項 目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2023年5月9日～ 2023年6月8日	2023年6月9日～ 2023年7月10日	2023年7月11日～ 2023年8月8日	2023年8月9日～ 2023年9月8日	2023年9月9日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月8日
(A)有価証券売買損益	30,190,460円	19,311,123円	12,482,405円	30,112,752円	△ 26,771,931円	44,396,868円
売 買 益	30,590,328	19,376,636	12,483,689	30,155,247	46,917	44,396,868
売 買 損	△ 399,868	△ 65,513	△ 1,284	△ 42,495	△ 26,818,848	—
(B)信託報酬等	△ 836,524	△ 877,417	△ 781,784	△ 848,793	△ 868,775	△ 769,708
(C)当期損益金(A+B)	29,353,936	18,433,706	11,700,621	29,263,959	△ 27,640,706	43,627,160
(D)前期繰越損益金	△375,689,383	△352,610,644	△341,050,437	△334,796,027	△307,849,429	△342,451,525
(E)追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△288,070,721 (△288,070,721)	△287,377,407 (△287,377,407)	△287,179,324 (△287,179,324)	△285,764,458 (△285,764,458)	△281,420,888 (△281,420,888)	△281,420,888 (△281,420,888)
(F)計(C+D+E)	△634,406,168	△621,554,345	△616,529,140	△591,296,526	△616,911,023	△580,245,253
(G)収益分配金	△ 7,125,890	△ 7,108,740	△ 7,103,840	△ 7,068,840	△ 6,961,390	△ 6,961,390
次期繰越損益金(F+G)	△641,532,058	△628,663,085	△623,632,980	△598,365,366	△623,872,413	△587,206,643
追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△288,070,721 (△288,070,721)	△287,377,407 (△287,377,407)	△287,179,324 (△287,179,324)	△285,764,458 (△285,764,458)	△281,420,888 (△281,420,888)	△281,420,888 (△281,420,888)
分配準備積立金	11,093,134	11,891,798	11,715,490	12,388,126	12,734,750	13,219,961
繰越損益金	△364,554,471	△353,177,476	△348,169,146	△324,989,034	△355,186,275	△319,005,716

(注1) (A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

ドイチェ・米国投資適格社債マザーファンド 第20期（決算日：2023年11月8日）

◎当期の運用経過

当ファンドは、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行いました。

ポートフォリオのデュレーションについては、ベンチマークに対して短めからベンチマーク付近で調整しました。年別別では、長期年限をオーバーウェイトとした一方、超長期年限をアンダーウェイトとしました。セクター別の配分に関しては、金融セクターの配分をアンダーウェイトとした一方で、公益セクターの配分をオーバーウェイトに保ちました。産業セクターは期央にニュートラル近辺からアンダーウェイトに変更しました。

◎1万口当たりの費用明細（2022年11月9日～2023年11月8日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0円 ( 0)	0.002% (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	16 (16)	0.056 (0.056)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移 転等に要する費用
合 計	16	0.058	
期中の平均基準価額は、27,618円です。			

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

(a) 売買委託手数料、(b) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況（2022年11月9日～2023年11月8日）

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ	社 債 券	千米ドル 1,609	千米ドル 743 (1,359)

(注1) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債 券 先 物 取 引	百万円 564	百万円 596	百万円 202	百万円 101

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

◎組入資産の明細(2023年11月8日現在)

(1) 外国公社債(組入上位10銘柄)

種類	銘柄名	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	
普通社債券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	F 7.45% 07/16/31	7.45	750	768	115,793	2031/ 7/16
	BRKHEC 8.48% 09/15/28	8.48	650	745	112,269	2028/ 9/15
地方債証券	NATMUT 9.375% 08/15/39	9.375	600	728	109,826	2039/ 8/15
	UNIV CA REVS-BABS 5.946%	5.946	600	604	91,069	2045/ 5/15
	普通社債券					
普通社債券	DELL 8.1% 07/15/36	8.1	510	573	86,422	2036/ 7/15
	NRUC 8% 03/01/32	8.0	500	570	85,939	2032/ 3/ 1
	MS 6.25% 08/09/26	6.25	470	474	71,506	2026/ 8/ 9
	WMB 7.85% 02/01/26	7.85	450	466	70,289	2026/ 2/ 1
	VALEBZ 6.875% 11/21/36	6.875	450	453	68,340	2036/11/21
	EXC 7.6% 04/01/32	7.6	400	431	65,058	2032/ 4/ 1

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

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
債券先物取引	103	—
US LONG BOND	—	100
US 10Y ULTRA	—	—

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

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) —印は組入れなし。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月8日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,421,723,588円
コール・ローン等	28,480,340
公社債(評価額)	1,350,054,359
未収入金	7,688,315
未収入利息	24,785,475
差入委託証拠	10,715,099
(B) 負債	19,723,352
未払金	12,101,384
未払解約金	7,621,926
未払利息	42
(C) 純資産総額(A-B)	1,402,000,236
元本	474,962,584
次期繰越損益	927,037,652
(D) 受益権総口数	474,962,584口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,518円

① 注記事項)

① 期首元本額 535,187,832円

期中追加設定元本額 10,143,008円

期中一部解約元本額 70,368,256円

② 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ドイチェ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)

474,962,584円

◎損益の状況

(2022年11月9日～2023年11月8日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	100,239,027円
受取利息	99,731,813
その他の収益	522,902
支払利息	△ 15,688
(B) 有価証券売買損益	25,865,213
売買取引損益	50,955,350
売買取引損益	△ 25,090,137
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,245,720
取引損益	15,782,149
取引損益	△ 17,027,869
(D) 保管費用等	△ 791,435
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	124,067,085
(F) 前期繰越損益金	910,834,574
(G) 追加信託差損益金	16,331,892
(H) 解約差損益金	△ 124,195,899
(I) 計(E+F+G+H)	927,037,652
次期繰越損益金(I)	927,037,652

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益及び(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注4) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

＜お知らせ＞

・該当事項はございません。



## Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド

決算日 2023年6月30日

(計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日)

## ■費用の明細 (2022年7月1日～2023年6月30日)

項目	当期末
	ユーロ
(a) 運用報酬	3,639,631
(b) 成功報酬	538,266
(c) 管理費用等	1,105,199
(d) その他の費用	8,211,833
合計	13,494,929

## ■純資産計算書 (2023年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
<b>資産合計</b>	<b>957,907,876</b>
有価証券	927,375,096
オプション取引評価勘定 (買)	533,130
預金	8,562,163
未収利息	13,450,055
有価証券売却未収入金	7,127,464
未収追加設定金	112,406
為替予約取引評価勘定	739,744
その他の資産	7,818
<b>負債合計</b>	<b>43,886,981</b>
オプション取引評価勘定 (売)	459,490
借入金	756,351
貸付取引有価証券	11,620,610
有価証券買付未払金	20,719,723
未払解約金	554,165
先物取引評価勘定	114,924
スワップ取引評価勘定	3,218,066
未払運用報酬	909,478
その他の負債	5,534,174
<b>純資産</b>	<b>914,020,895</b>

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

## ■有価証券明細 (評価額上位10銘柄) (2023年6月30日現在)

## (1) 債券

銘柄		通貨	額面金額	評価額 (ユーロ)
フランス	BTF 0% 20/09/2023	EUR	47,000,000	46,659,250.00
	UNIBAIL RODAMCO SE VAR PERP	EUR	10,000,000	8,923,583.56
スペイン	CAIXABANK SA VAR 30/05/2034	EUR	7,300,000	7,282,026.24
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VAR PERPETUAL	EUR	7,000,000	6,992,567.64
イギリス	DIAGEO FINANCE PLC 3.5% 26/06/2025	EUR	7,000,000	6,949,897.60

## (2) 投資証券

銘柄		通貨	口数	評価額 (ユーロ)
フランス	AMUNDI EURO LIQUIDITYSHORT TERM SRI FCP	EUR	150	15,257,695.27
	AMUNDI FRN CREDIT EURO VALUE FACTOR FCP	EUR	9,445	9,751,945.89
ルクセンブルク	AMUNDI FUNDS EUROPEAN SUBORDINATED BOND ESG	EUR	9,975	9,582,064.64
	AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE SHORT TERM GREEN BOND	EUR	300	9,168,417.00
	AMUNDI FUNDS SICAV NET ZERO AMBITION GLOBAL CORPORATE BOND	EUR	7,000	7,331,940.00

(注1) 口数の小数点以下は切捨てです。

(注2) 通貨欄の表記は以下の通りです。

EUR (ユーロ)

## TCWファンズ-TCWハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド

決算日 2022年9月30日

(計算期間：2021年10月1日～2022年9月30日)

## ■費用の明細 (2021年10月1日～2022年9月30日)

項目	当期末
	米ドル
(a) 運用報酬	378,224
(b) 投資顧問料	29,551
(c) 管理費用等	93,016
(d) その他の費用	13,237
合計	514,028

## ■純資産計算書 (2022年9月30日現在)

項目	当期末
	米ドル
<b>資産合計</b>	<b>54,513,950</b>
有価証券	51,876,409
預金	1,051,320
未収追加設定金	493,673
有価証券売却未収入金	108,259
為替未収入金	140,139
未収利息	764,398
為替予約取引評価勘定	5,345
先物取引評価勘定	74,407
<b>負債合計</b>	<b>952,519</b>
証拠金勘定	326
未払解約金	181,760
未払配当金	137,154
為替未払金	140,172
未払運用報酬	22,538
未払投資顧問料	2,002
未払税	2,316
未払管理費用	6,003
未払代 hands 手数料	103
為替予約取引評価勘定	352,907
先物取引評価勘定	107,238
<b>純資産</b>	<b>53,561,431</b>

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

## ■有価証券明細 (評価額上位10銘柄) (2022年9月30日現在)

債券

銘柄	通貨	額面金額	評価額 (米ドル)
アメリカ			
USA 0% 03/11/2022	USD	2,160,000	2,155,064.62
MOLINA HEALTHCARE INC 3.875% 15/11/2030	USD	1,459,000	1,247,731.33
YUM BRANDS INC 3.875% 01/11/2023	USD	1,175,000	1,179,157.38
QWEST CORP 7.25% 15/09/2025	USD	759,000	780,267.81
CENTENE CORP 4.25% 15/12/2027	USD	839,000	779,616.28
T MOBILE USA INC 2.25% 15/02/2026	USD	799,000	718,390.89
POST HOLDINGS INC 5.75% 01/03/2027	USD	737,000	709,091.24
GRAPHIC PACKAGING INTERN 3.5% 15/03/2028	USD	811,000	695,609.57
FORD MOTOR CREDIT 3.087% 09/01/2023	USD	668,000	669,800.76
LEVEL 3 FINANCING INC 3.625% 15/01/2029	USD	868,000	653,207.25

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。  
USD (米ドル)

## Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド

決算日 2023年6月30日

(計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日)

## ■費用の明細 (2022年7月1日～2023年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	2,445,426
(b) 成功報酬	14,971
(c) 管理費用等	492,547
(d) その他の費用	2,459,963
合計	5,412,907

## ■純資産計算書 (2023年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	286,943,663
有価証券	281,599,180
預金	1,436,776
未収利息	3,904,385
未収追加設定金	1,322
先物取引評価勘定	2,000
負債合計	1,071,737
未払解約金	54,245
為替予約取引評価勘定	79,226
スワップ取引評価勘定	30,999
未払運用報酬	528,653
為替未払金	11
その他の負債	378,603
純資産	285,871,926

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

## ■有価証券明細 (評価額上位10銘柄) (2023年6月30日現在)

## (1) 債券

銘柄		通貨	額面金額	評価額 (ユーロ)
アイルランド	VIRGIN MEDIA VENDOR FINACING NOTES III DAC 4.875% 15/07/2028	GBP	4,500,000	4,291,052.71
フランス	EDF TF/TV PERPETUAL	GBP	3,500,000	3,825,399.76
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERP	EUR	4,000,000	3,824,008.77
アメリカ	IQVIA INC 2.25% 15/01/2028	EUR	4,200,000	3,761,068.50
イタリア	BANCO BPM SPA VAR 14/01/2031	EUR	3,900,000	3,616,040.47
フランス	ELECTRICITE FRANCESCA VAR PERPETUAL	EUR	3,400,000	3,605,253.81
スペイン	LORCA TELECOM BONDCO 4% 18/09/2027	EUR	3,800,000	3,520,269.33
イスラエル	TEVA PHARMACEUTICAL INDU 3.75% 09/05/2027	EUR	3,600,000	3,282,489.00

## (2) 投資証券

銘柄		通貨	口数	評価額 (ユーロ)
フランス	AMUNDI EURO LIQUIDITY	EUR	8	8,317,143.64
	AMUNDI EURO LIQUIDITYSHORT TERM SRI FCP	EUR	30	3,085,116.91

(注1) 口数の小数点以下は切捨てです。

(注2) 通貨欄の表記は以下の通りです。

GBP (英ポンド)、EUR (ユーロ)

G I M F O F s 用新興国ソブリン・オープンF（適格機関投資家専用）

G I M F O F s 用新興国ソブリン・オープンF（適格機関投資家専用）

第35作成期

第203期（決算日：2023年6月7日）第206期（決算日：2023年9月7日）

第204期（決算日：2023年7月7日）第207期（決算日：2023年10月10日）

第205期（決算日：2023年8月7日）第208期（決算日：2023年11月7日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資し、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長を目指した運用を行います。	
主要投資(運用)対象	当ファンド	G I M新興国ソブリン・オープン・マザーファンド（適格機関投資家専用）の受益証券を主要対象とします。
	マザーファンド	主として新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資します。
組入制限および運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。原則として、為替ヘッジは行いません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	マザーファンド	主として新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資します。ただし、信託財産の純資産総額の20%を上限に新興国の政府または政府機関の発行する債券以外の債券に投資を行います。一つまたは複数の新興国の発行体の信用リスクを主として反映する仕組債に投資する場合があります。その場合、当該債券は政府および政府機関の発行する債券以外の新興国の債券とみなします。また、当該債券は反映する信用リスクを増大させる仕組みを持たないものとします。 主に米ドル建ての債券に投資します。ただし、信託財産の純資産総額の25%を上限に米ドル以外の通貨建ての債券に投資します。為替ヘッジは行いません。株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	決算日（原則毎月7日）に、基準価額水準、市況動向等を勘案し、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「G I M新興国ソブリン・オープン・マザーファンド（適格機関投資家専用）」は「新興国ソブリン・オープン・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

## ◎最近5作成期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			J P モ ル ガ ン E M B I グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド 指 数 ( 円 ベ ー ス )		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	( 分 配 落 )	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
179期 (2021年6月7日)	7,520	40	1.6	26,501	1.4	97.5	△13.4	1,548
180期 (2021年7月7日)	7,568	30	1.0	26,854	1.3	96.1	△15.6	1,554
181期 (2021年8月10日)	7,541	35	0.1	26,912	0.2	96.5	—	1,547
182期 (2021年9月7日)	7,593	25	1.0	27,070	0.6	96.5	—	1,548
183期 (2021年10月7日)	7,412	35	△1.9	26,665	△1.5	94.3	△1.9	1,511
184期 (2021年11月8日)	7,612	25	3.0	27,545	3.3	96.3	△7.3	1,550
185期 (2021年12月7日)	7,431	35	△1.9	27,172	△1.4	94.9	△7.9	1,480
186期 (2022年1月7日)	7,512	30	1.5	27,418	0.9	94.5	△7.9	1,496
187期 (2022年2月7日)	7,312	30	△2.3	26,824	△2.2	93.8	△9.6	1,456
188期 (2022年3月7日)	6,594	25	△9.5	24,496	△8.7	94.0	△1.8	1,312
189期 (2022年4月7日)	7,176	35	9.4	26,409	7.8	93.4	△6.4	1,435
190期 (2022年5月9日)	7,078	25	△1.0	26,226	△0.7	93.7	△6.8	1,416
191期 (2022年6月7日)	7,157	35	1.6	26,634	1.6	91.4	2.9	1,429
192期 (2022年7月7日)	6,763	40	△4.9	26,084	△2.1	90.9	—	1,351
193期 (2022年8月8日)	6,977	30	3.6	26,904	3.1	92.1	△8.1	1,398
194期 (2022年9月7日)	7,160	35	3.1	27,567	2.5	91.6	—	1,429
195期 (2022年10月7日)	6,887	35	△3.3	26,791	△2.8	91.2	△11.7	1,370
196期 (2022年11月7日)	6,983	25	1.8	27,072	1.0	93.4	1.2	1,387
197期 (2022年12月7日)	7,000	40	0.8	27,139	0.3	97.1	1.7	1,391
198期 (2023年1月10日)	6,807	30	△2.3	26,454	△2.5	96.5	2.9	1,347
199期 (2023年2月7日)	6,944	30	2.5	27,109	2.5	94.4	2.9	1,374
200期 (2023年3月7日)	6,904	30	△0.1	27,155	0.2	97.4	3.2	1,366
201期 (2023年4月7日)	6,694	35	△2.5	26,679	△1.8	97.1	—	1,324
202期 (2023年5月8日)	6,838	30	2.6	27,268	2.2	97.1	—	1,353
203期 (2023年6月7日)	7,063	40	3.9	28,340	3.9	97.2	—	1,397
204期 (2023年7月7日)	7,304	40	4.0	29,418	3.8	97.4	3.2	1,438
205期 (2023年8月7日)	7,281	35	0.2	29,343	△0.3	97.1	3.2	1,429
206期 (2023年9月7日)	7,452	40	2.9	30,167	2.8	96.5	3.2	1,462
207期 (2023年10月10日)	7,145	40	△3.6	29,377	△2.6	98.2	—	1,370
208期 (2023年11月7日)	7,427	35	4.4	30,374	3.4	98.3	—	1,424

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド指数(円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。また設定時を10,000として指数化しております。

(注) JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド指数は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

## ◎ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

対象期間：2023年5月9日～2023年11月7日

## 【市況概況】

当作成期の米ドル建て新興国債券の利回りは上昇しました。また、新興国スプレッド（米国国債との利回り格差）は縮小しました。作成期首から5月下旬にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）高官による追加利上げを示唆する発言や債務上限問題の協議が難航したことなどを背景に米国債利回りが上昇した中、米ドル建て新興国債券の利回りも上昇しました。その後7月末にかけては、米国債利回りが引き続き上昇した一方、各国でインフレ圧力の緩和が見られ、経済のソフトランディング期待が高まったことなどがリスク資産にとって追い風となり、米国債対比のスプレッドは縮小し、米ドル建て新興国債券の利回りは低下基調で推移しました。8月から10月半ばにかけては、中国で不動産市場を巡る懸念が高まったほか、先進国の中央銀行による金融引き締め長期化観測が高まったことなどが重石となり、米ドル建て新興国債券の利回りは上昇基調で推移しました。10月下旬から作成期末にかけては、FRBの追加利上げ観測の後退により米国債利回りが急低下した中、米ドル建て新興国債券の利回りも低下しました。

為替市場では、堅調な米経済指標の発表やFRB議長による追加利上げを示唆する発言のほか、日銀総裁が金融緩和の継続を示したことなどを背景に、米ドルは対円で上昇しました。

## 【運用経過】

当作成期の基準価額（税引前分配金再投資ベース）騰落率は+12.1%となりました。保有債券の価格下落などはマイナスに寄与したものの、米ドルが対円で上昇したことや保有債券の利金収入などがプラスに寄与しました。国別ではコロンビアやブラジルなどの保有比率が上昇した一方、南アフリカやアラブ首長国連邦などの保有比率が低下しました。

## 【今後の見通しと運用方針】

引き続きトレンドを下回る成長をメインシナリオとしていますが、米国経済が堅調さを維持する中でテール・リスク（確率は低い影響の甚大なリスク）は高まっていると考えており、ヨーロッパや中国は安定化する一方で、米国経済は2024年にかけて減速すると見えています。また、新興国経済は底堅さを見せており、先進国との経済成長率の差は拡大すると見込まれます。

新興国のインフレは引き続き減速しており、新興国の中央銀行には利下げ余地があると考えられます。短期的なリスクとしては、堅調な米国経済を背景にFRBが金融引き締めに積極的な姿勢を継続することや、更なる金利上昇、中国やEU（欧州連合）の経済活動の頭打ちなどが挙げられます。中国に関しては、財政政策・金融政策を通じて当局が不動産セクターを中心に経済を下支えしており、2024年にかけて安定化すると見えています。

当ファンドの運用においては、引き続き市場の変動性に十分留意しながら、流動性が高く、財政を含む長期ファンダメンタルズが健全な国の中で、割安と判断する債券への投資を継続する方針です。

\*上記運用経過および今後の運用方針につきましては、実質的な運用を行うマザーファンドについての説明を含みます。

## ◎ 1万口当たりの費用明細

(2023年5月9日～2023年11月7日)

項目	第203期～第208期		項目の概要
	金額（円）	比率（%）	
(a) 信託報酬	25	0.335	(a) 信託報酬＝〔当作成期中の平均基準価額〕×信託報酬率、当作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）は7,315円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
（投信会社）	(23)	(0.308)	
（販売会社）	(0)	(0.005)	
（受託会社）	(2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔当作成期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	2	0.023	(c) その他費用＝ $\frac{\text{〔当作成期中のその他費用〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
（保管費用）	(1)	(0.012)	
（監査費用）	(1)	(0.011)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	27	0.358	

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

G I M F O F s 用新興国ソブリン・オープンF（適格機関投資家専用）

◎利害関係人との取引状況（2023年5月9日～2023年11月7日）

当作成期中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。

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況（2023年5月9日～2023年11月7日）

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との当作成期中における取引はありません。

◎組入資産の明細

●親投資信託残高

(2023年11月7日)

種 類	第34作成期末（第202期末）		第35作成期末（第208期末）	
	口	数	口	評 価 額
新興国ソブリン・オープン・マザーファンド受益証券		千口 479,627	千口 448,769	千円 1,431,619

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月7日) (2023年7月7日) (2023年8月7日) (2023年9月7日) (2023年10月10日) (2023年11月7日)

項 目	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末
(A) 資 産	1,405,787,517円	1,447,376,287円	1,438,311,895円	1,470,879,254円	1,378,561,712円	1,431,619,301円
新興国ソブリン・オープン・マザーファンド受益証券(評価額)	1,405,787,517	1,447,376,287	1,436,845,095	1,470,879,254	1,378,561,712	1,431,619,301
未 収 入 金	—	—	1,466,800	—	—	—
(B) 負 債	8,692,049	8,692,349	9,174,330	8,701,277	8,558,958	7,448,750
未 払 収 益 分 配 金	7,911,660	7,878,863	6,869,508	7,848,068	7,669,987	6,711,241
未 払 解 約 金	—	—	1,466,800	—	—	—
未 払 信 託 報 酬	755,625	787,671	811,428	826,135	860,760	714,104
そ の 他 未 払 費 用	24,764	25,815	26,594	27,074	28,211	23,405
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,397,095,468	1,438,683,938	1,429,137,565	1,462,177,977	1,370,002,754	1,424,170,551
元 本	1,977,915,247	1,969,715,951	1,962,716,635	1,962,017,240	1,917,496,917	1,917,497,625
次 期 繰 越 損 益 金	△580,819,779	△531,032,013	△533,579,070	△499,839,263	△547,494,163	△493,327,074
(D) 受 益 権 総 口 数	1,977,915,247口	1,969,715,951口	1,962,716,635口	1,962,017,240口	1,917,496,917口	1,917,497,625口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,063円	7,304円	7,281円	7,452円	7,145円	7,427円

(注) 当ファンドの第203期首元本額は1,979,414,566円、第203～208期中追加設定元本額は4,059円、第203～208期中一部解約元本額は61,921,000円です。

(注) 各期末における未払信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬	49,549円	51,651円	53,211円	54,173円	56,444円	46,826円
未払委託者報酬	706,076円	736,020円	758,217円	771,962円	804,316円	667,278円

## ◎損益の状況

項 目	〔自2023年5月9日 至2023年6月7日〕	〔自2023年6月8日 至2023年7月7日〕	〔自2023年7月8日 至2023年8月7日〕	〔自2023年8月8日 至2023年9月7日〕	〔自2023年9月8日 至2023年10月10日〕	〔自2023年10月11日 至2023年11月7日〕
	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期
(A) 有価証券売買損益	53,221,717円	56,072,239円	3,273,526円	42,250,938円	△50,437,818円	61,616,042円
売 益	53,237,541	56,256,089	3,378,920	42,297,364	74,940	61,616,042
買 損	△15,824	△183,850	△105,394	△46,426	△50,512,758	—
(B) 信託報酬等	△780,389	△813,486	△838,022	△853,209	△888,971	△737,509
(C) 当期損益金(A+B)	52,441,328	55,258,753	2,435,504	41,397,729	△51,326,789	60,878,533
(D) 前期繰越損益金	△473,359,113	△427,051,516	△378,322,384	△382,619,870	△341,149,322	△400,146,098
(E) 追加信託差損益金	△151,990,334	△151,360,387	△150,822,682	△150,769,054	△147,348,065	△147,348,268
(配当等相当額)	(2,193,971)	(2,184,877)	(2,177,114)	(2,176,338)	(2,126,955)	(2,126,958)
(売買損益相当額)	(△154,184,305)	(△153,545,264)	(△152,999,796)	(△152,945,392)	(△149,475,020)	(△149,475,226)
(F) 計 (C+D+E)	△572,908,119	△523,153,150	△526,709,562	△491,991,195	△539,824,176	△486,615,833
(G) 収益分配金	△7,911,660	△7,878,863	△6,869,508	△7,848,068	△7,669,987	△6,711,241
次期繰越損益金(F+G)	△580,819,779	△531,032,013	△533,579,070	△499,839,263	△547,494,163	△493,327,074
追加信託差損益金	△151,990,334	△151,360,387	△150,822,682	△150,769,054	△147,348,065	△147,348,268
(配当等相当額)	(2,193,971)	(2,184,878)	(2,177,114)	(2,176,338)	(2,126,956)	(2,126,958)
(売買損益相当額)	(△154,184,305)	(△153,545,265)	(△152,999,796)	(△152,945,392)	(△149,475,021)	(△149,475,226)
分配準備積立金	1,511,890	1,251,713	1,442,737	1,478,658	1,483,077	2,032,457
繰越損益金	△430,341,335	△380,923,339	△384,199,125	△350,548,867	△401,629,175	△348,011,263

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

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

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

(注) 第203期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,279,453円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,193,971円)および分配準備積立金(2,144,097円)より分配対象収益は11,617,521円(10,000口当たり58円)であり、うち7,911,660円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注) 第204期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,624,954円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,184,878円)および分配準備積立金(1,505,822円)より分配対象収益は11,315,454円(10,000口当たり57円)であり、うち7,878,863円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注) 第205期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,064,980円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,177,114円)および分配準備積立金(1,247,265円)より分配対象収益は10,489,359円(10,000口当たり53円)であり、うち6,869,508円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第206期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,884,503円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,176,338円)および分配準備積立金(1,442,223円)より分配対象収益は11,503,064円(10,000口当たり58円)であり、うち7,848,068円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注) 第207期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,707,958円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,126,956円)および分配準備積立金(1,445,106円)より分配対象収益は11,280,020円(10,000口当たり58円)であり、うち7,669,987円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注) 第208期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,260,621円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,126,958円)および分配準備積立金(1,483,077円)より分配対象収益は10,870,656円(10,000口当たり56円)であり、うち6,711,241円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 各期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期
受託者報酬	49,549円	51,651円	53,211円	54,173円	56,444円	46,826円
委託者報酬	706,076円	736,020円	758,217円	771,962円	804,316円	667,278円



## G I M新興国ソブリン・オープン・マザーファンド（適格機関投資家専用） 第36期（決算日：2023年9月19日）

## ◎当期の運用経過

対象期間：2023年3月18日～2023年9月19日

当期の基準価額の騰落率は+15.9%となりました。米ドルが対円で上昇したことや保有債券の価格上昇などがプラスに寄与しました。国別ではブラジルやコロンビアなどの保有比率が上昇した一方、南アフリカやエジプトなどの保有比率が低下しました。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「G I M新興国ソブリン・オープン・マザーファンド（適格機関投資家専用）」は「新興国ソブリン・オープン・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

## ◎1万口当たりの費用明細（2023年3月18日～2023年9月19日）

項目	当期	
	金額（円）	比率（%）
(a) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0 (0)	0.000 (0.000)
(b) その他費用 （保管費用） （その他）	4 (4) (0)	0.013 (0.013) (0.000)
合計	4	0.013

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

(注) 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は29,726円です。

## ◎期中の売買及び取引の状況（2023年3月18日～2023年9月19日）

## ●公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外 国	ア メ リ カ	国債証券	1,366	1,422 (590)
		特殊債券	543 (0.01197)	212 (718)
		社債証券	208	71 (16)

(注) 金額は受渡し代金です（経過利子分は含まれておりません）。なお、単位未満は切捨てです。

(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。

(注) 下段に（ ）がある場合は一部償還金または利金の額面への追加・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。

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

## ◎主要な組入銘柄

## ●外国(外貨建)公社債

(2023年9月19日)

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	TURKEY USD 9.875% JAN28	9.875	680	711	105,111	2028/1/15
	S. AFRICA USD 4.3% OCT28	4.3	700	615	90,897	2028/10/12
	DOMREP 4.875% SEP32 REGS	4.875	680	569	84,141	2032/9/23
	TURKEY USD 5.25% MAR30	5.25	500	414	61,197	2030/3/13
特殊債券	PEMEX 6.875%	6.875	450	413	61,066	2026/8/4
国債証券	COLOMBIA USD 8% APR33	8.0	400	405	59,891	2033/4/20
	EGYPT USD5.75%MAY24 REGS	5.75	400	368	54,458	2024/5/29
特殊債券	SAUDI ARABIAN 3.5% REGS	3.5	400	363	53,654	2029/4/16
	PEMEX 6.35%	6.35	600	355	52,468	2048/2/12
	BIOCEANICO 0% REGS	—	508	352	52,104	2034/6/5

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

(注) 銘柄名の( )内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年9月19日)

項目	当期末
(A) 資産	4,738,595,952円
コーポレート債	46,062,099
公社債(評価額)	4,584,965,116
未収入金	20,000,000
未収入利息	78,951,849
前払費用	843,748
差入委託証拠金	7,773,140
(B) 負債	35,835,957
未払金	21,571,325
未払解約金	8,059,967
未払利息	5
差入委託証拠金代用有価証券	6,204,660
(C) 純資産総額(A-B)	4,702,759,995
元本	1,484,098,740
次期繰越損益金	3,218,661,255
(D) 受益権総口数	1,484,098,740口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,688円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 1,603,347,193円

期中追加設定元本額 2,041,472円

期中一部解約元本額 121,289,925円

元本の内訳

JPM新興国ソブリン・オープン 1,032,290,451円

GIM FOF s 用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用) 451,808,289円

(注) 先物取引に係る差入委託証拠金代用有価証券として以下のとおり差入を行っております。

国債証券 41,921.25米ドル

## ◎損益の状況

当期 自2023年3月18日 至2023年9月19日

項目	当期
(A) 配当等収益	160,960,803円
受取利息	160,795,566
その他収益	165,334
支払利息	△97
(B) 有価証券売買損益	522,502,699
売買益	585,290,791
売買損	△62,788,092
(C) 先物取引等取引損益	△7,560,889
取引損	△7,560,889
(D) その他費用等	△592,887
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	675,309,726
(F) 前期繰越損益金	2,781,815,259
(G) 追加信託差損益金	4,038,903
(H) 解約差損益金	△242,502,633
(I) 計(E+F+G+H)	3,218,661,255
次期繰越損益金(I)	3,218,661,255

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含まず。

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

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

## iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF

決算日 2023年6月30日

(計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日)

## ■費用の明細 (2022年7月1日～2023年6月30日)

項目	当期
	千米ドル
運用管理費用	2,373
合計	2,373

(注) 運用管理費用には運用報酬、管理費用等、その他の費用等を含みます。

## ■有価証券明細 (評価額上位10銘柄) (2023年6月30日現在)

債券

銘柄		通貨	額面金額	評価額 (千米ドル)
アメリカ	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.250% 15/01/2025	USD	17,254,900	21,191
	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2026	USD	17,287,600	21,057
	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2025	USD	15,971,400	19,561
	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/01/2032	USD	19,822,500	19,116
	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	USD	19,827,000	19,045
	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/01/2033	USD	19,468,000	19,021
	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.500% 15/01/2028	USD	16,412,200	18,891
	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/01/2027	USD	15,939,500	18,790
	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2031	USD	18,481,000	18,569
	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/01/2025	USD	11,626,000	18,526

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。  
USD (米ドル)

## iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF

決算日 2023年3月31日

(計算期間：2022年4月1日～2023年3月31日)

## ■費用の明細 (2022年4月1日～2023年3月31日)

項目	当期
運用管理費用	千米ドル 3,633
合計	3,633

(注) 運用管理費用には運用報酬、管理費用等、その他の費用等を含みます。

## ■有価証券明細 (2023年3月31日現在)

債券

銘柄		通貨	額面	評価額 (千米ドル)
アメリカ	United States Treasury Bill 0.000% 31/08/2023	USD	287,000,000	281,400
	United States Treasury Bill 0.000% 13/04/2023	USD	255,000,000	254,682
	United States Treasury Bill 0.000% 18/05/2023	USD	255,000,000	253,511
	United States Treasury Bill 0.000% 08/06/2023	USD	255,000,000	252,869
	United States Treasury Bill 0.000% 06/07/2023	USD	255,000,000	251,884
	United States Treasury Bill 0.000% 10/08/2023	USD	255,000,000	250,735

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。以下同じ。

USD (米ドル)

## ■スワップ取引残高 (2023年3月31日現在)

種類	通貨	取引契約残高 (千米ドル)	評価損益 (千米ドル)
Total return swaps	USD	1,684,978	△75,667

JPモルガン ファンズ グローバル・コンバーティブルズ ファンド（ユーロ）

JPモルガン ファンズ グローバル・コンバーティブルズ ファンド（ユーロ）

決算日 2023年6月30日

（計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日）

■費用の明細（2022年7月1日～2023年6月30日）

項目	当期末
	ユーロ
(a)運用報酬、投資顧問料	5,121,237
(b)管理費用等	565,334
(c)その他の費用	897,026
合計	6,583,597

■純資産計算書（2023年6月30日現在）

項目	当期末
	ユーロ
<b>資産合計</b>	<b>389,513,470</b>
有価証券	379,450,267
預金	113,001
未収追加設定金	101,960
有価証券売却未収入金	3,365,807
未収利息	714,334
未収還付税	168,653
その他の未収金	11,906
為替予約取引評価勘定	5,587,542
<b>負債合計</b>	<b>4,945,401</b>
未払解約金	410,609
有価証券買付未払金	1,877,971
未払配当金	25,432
未払運用報酬等	335,533
未払管理費用等	31,497
為替予約取引評価勘定	2,208,960
その他の未払金	55,399
<b>純資産</b>	<b>384,568,069</b>

■有価証券明細（評価額上位10銘柄）（2023年6月30日現在）

債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（ユーロ）
イギリス	Barclays Bank plc 0% 04/02/2025	USD	10,252,000	16,178,360
	Barclays Bank plc 0% 18/02/2025	USD	15,619,000	14,627,465
アメリカ	Dexcom, Inc. 0.75% 01/12/2023	USD	4,651,000	13,551,973
フランス	Safran SA, Reg.S 0.875% 15/05/2027	EUR	8,012,400	12,002,255
スペイン	Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	9,200,000	11,981,196
アメリカ	JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 10/06/2024	EUR	10,100,000	11,550,360
	Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	11,312,000	11,413,496
	Burlington Stores, Inc.. 2.25% 15/04/2025	USD	10,609,000	10,112,188
	Booking Holdings, Inc. 0.75% 01/05/2025	USD	6,928,000	9,574,608
ヴァージン諸島	ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	9,400,000	9,571,550

（注）通貨欄の表記は以下の通りです。

USD（米ドル）、EUR（ユーロ）