

トラノコ・ファンドⅢ

愛称：大トラ DAI-TORA



第6期 決算日：2023年3月20日

作成対象期間：2022年3月23日～2023年3月20日

<受益者のみなさまへ>

平素は格別のご高配を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「トラノコ・ファンドⅢ 愛称：大トラ」は2023年3月20日に第6期決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限
運用方針	<p>◆ファンドは、マザーファンドの受益証券への投資を通じて、実質的に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す。）される上場投資信託証券（以下「ETF」といいます。）および上場指標連動証券（以下「ETN」といいます。）に投資することにより、主として国内外の株式、債券、不動産投資信託（REIT）、コモディティ、金利等に投資します。</p> <p>◆マザーファンドの受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>◆マザーファンドにおいて、原則として、米ドル建ての実質的外貨建資産に対して0%～100%の範囲で、適時、対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</p> <p>◆外国為替予約取引は、ヘッジ目的に限定します。</p>
主要投資対象	親投資信託である「トラノコ・マザーファンドⅢ」
組入制限	<ol style="list-style-type: none"> ETFおよびETN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。 デリバティブの直接利用は行いません。 一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
収益分配方針	<ol style="list-style-type: none"> ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託会社が、信託財産の成長に資することを目的に、上記①の範囲内で、基準価額水準、市況動向等を勘案し決定します。従って、必ず分配を行うものではありません。 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。

TORANOTEC
ASSET MANAGEMENT

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率			投資信託証券 組入比率	純資産額
		税金 込	み 騰	期 落		
2期 (2019年3月20日)	円 10,494	円 0	% 2.0	% 96.4	百万円 319	
3期 (2020年3月23日)	8,602	0	△18.0	94.6	660	
4期 (2021年3月22日)	11,986	0	39.3	95.6	1,533	
5期 (2022年3月22日)	12,684	0	5.8	96.6	2,574	
6期 (2023年3月20日)	11,760	0	△7.3	95.4	3,162	

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

当期中の基準価額等の推移

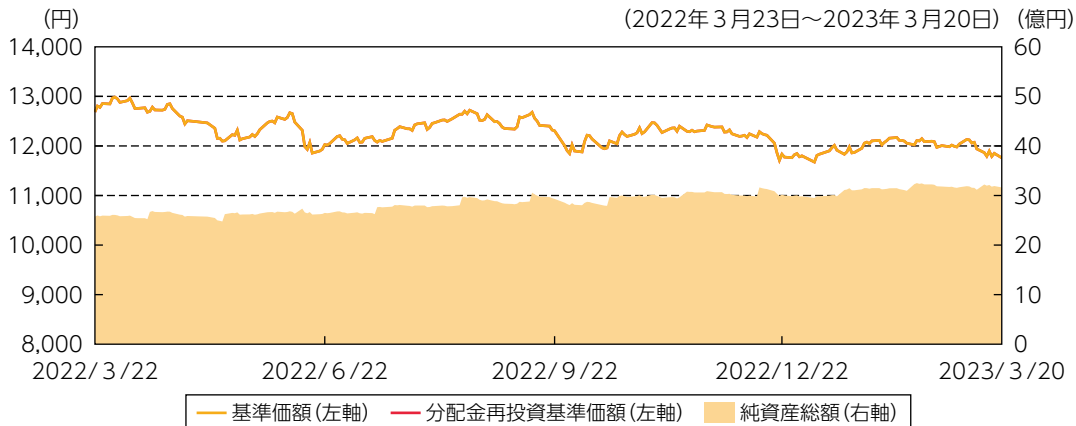
年月日	基準価額	騰落率		投資信託証券 組入比率
		騰	落	
(期首) 2022年3月22日	円 12,684	% -	% 96.6	
3月末	12,950	2.1	98.6	
4月末	12,509	△1.4	97.2	
5月末	12,495	△1.5	96.4	
6月末	12,125	△4.4	97.3	
7月末	12,446	△1.9	95.9	
8月末	12,451	△1.8	98.2	
9月末	11,898	△6.2	95.4	
10月末	12,470	△1.7	94.9	
11月末	12,283	△3.2	96.9	
12月末	11,801	△7.0	93.5	
2023年1月末	12,023	△5.2	96.5	
2月末	12,017	△5.3	97.9	
(期末) 2023年3月20日	11,760	△7.3	95.4	

(注) 騰落率は期首の基準価額比です。

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

運用経過

期中の基準価額等の推移



第6期首：12,684円

第6期末：11,760円 (既払分配金0円)

騰落率：△7.3% (分配金再投資ベース)

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

(注) 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。

「基準価額」って？

ファンドの値段のことを基準価額といいます。また取引を行う際の単位があり、それを「口(くち)」と呼びます。1口=1円からスタートし、その後、運用の成果により変動します。当ファンドを含む多くのファンドは1万口当たりの基準価額を公表しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの当期末基準価額は11,760円、前期末から924円のマイナスとなりました。2022年度はコロナ禍からの回復に伴ってインフレが加速し、それを抑制しようと各国の金融当局による金融引き締めが進んだため、株式市場、債券市場などが総じて下落となりました。一方で米国の金利引き上げによって日米二国間の金利差が拡大したため、為替相場がドル高円安となりドル資産価値を押し上げました。

(上昇要因)

- ・ 日米二国間の金利差拡大によるドル高円安でドル資産価値が上昇

(下落要因)

- ・ 各国金融当局の金融引き締めによって株式市場、債券市場など各市場が総じて下落

投資環境

(2022年3月23日～2023年3月20日)

<株式市場>

株式市場は、コロナ禍からの回復に伴うインフレ加速を抑制しようと、各国の金融当局が、年間を通じて金利引き上げなどの金融引き締めを行ったため、IT関連株を始めとして株式市場の上昇を阻害する流れが続き、概して株式市場は下落しました。

<債券市場>

債券市場は、各国の金融当局が、年間を通じて金利引き上げなどの金融引き締めを行ったため、直接的に影響を受ける債券市場では、金利の上昇に伴って債券価格が下落しました。

<REIT>

世界的に金利上昇傾向が続いたため、相対的に金利と比較されやすいREIT市場には厳しい状況が続きました。一方で、コロナ禍からの回復によるオフィス需要やホテル需要への期待が下支えとなり、今期は若干のマイナスに留まりました。

<商品市場>

金利上昇局面で金利を生まないゴールドは下落して行きましたが、金利上昇速度が鈍ってくると買い戻され、今期は小幅な下落に留まりました。一方、原油市場はロシアからの供給懸念やインフレ加速に伴って上昇しましたが、その後は金融引き締めによる原油需要の減少が意識され、結果的に下落となりました。

<為替>

日本の政策金利がマイナスに据え置かれる一方で、米国の政策金利が継続して引き上げられたため、日米二国間の金利差拡大を理由に約10円ものドル高円安が進み、131円台で今期を終えました。

当ファンドの運用経過と結果

(2022年3月23日～2023年3月20日)

当ファンドは、トラノコ・マザーファンドⅢを通じて、世界各国の上場投資信託証券（E T F）等に投資しました。価格の振れ幅（リスク・リターン）に特に注目して運用されるこのマザーファンドは、リターンの獲得を特に重視し、中トラ、小トラのマザーファンドと比べると大きめのリスクとなるように計算されたモデルポートフォリオに従って運用されています。

また、為替リスクに関しては、米ドル建ての実質的外貨建て資産に対して、期中に複数回ヘッジ比率の増減調整を行いました。ヘッジ部分は為替変動リスクが低減されます。期末現在、ヘッジ比率は39.8%です。

今期の結果として、ドル高円安によるドル資産価値の押し上げ効果はあったものの、金融当局の金融引き締めによって株式市場や債券市場など各市場が総じて下落したため、当ファンドも下落となりました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年3月23日～2023年3月20日)

当ファンドの目的・特色に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。従って、当ファンドとベンチマークおよび参考指数との対比グラフは表示しておりません。

分配金

(2022年3月23日～2023年3月20日)

中長期的な市場見通し等から複利効果を最大限に享受していただくことが最善であると判断し、当期は分配を見合わせました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

	第6期
	2022年3月23日～2023年3月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,983

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

今後の運用方針

主として「トラノコ・マザーファンドⅢ」に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

トラノコ・マザーファンドⅢ

引き続き、運用の基本方針に従い、リターンを重視した最適ポートフォリオを構築することにより、リスク相応のリターンの獲得を目指した運用を行います。

1万口当たりの費用明細

(2022年3月23日～2023年3月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 40	% 0.328	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は、12,289円です。
(投信会社)	(34)	(0.273)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等各種書類の作成等の対価
(販売会社)	(－)	(－)	運用報告書等各種書類の交付、取引口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(7)	(0.055)	ファンド財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	8	0.065	(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
(投資信託証券)	(8)	(0.065)	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	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	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	10	0.085	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.023)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(8)	(0.062)	・監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、弁護士費用、法定提出書類の作成等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	・信託事務の処理に要する費用
合計	58	0.478	

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

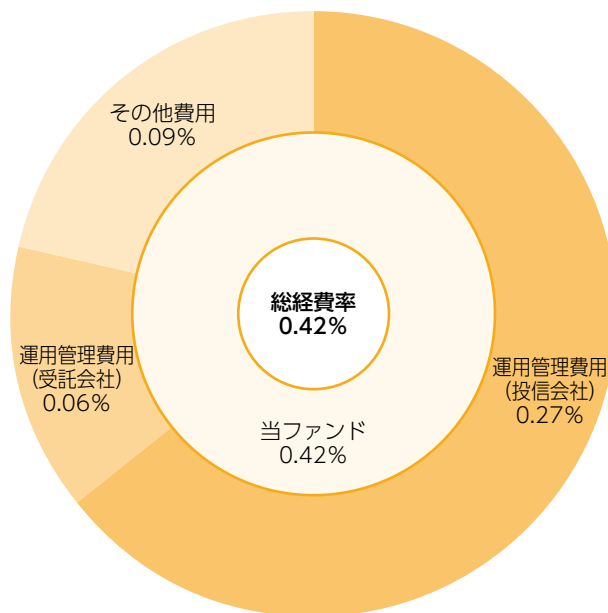
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.42%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。小数点以下第3位を四捨五入して表示しているため、合計が一致しない場合があります。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

■ 売買及び取引の状況（2022年3月23日～2023年3月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

ファンド名称	設定口数	設定金額	解約口数	解約金額
トラノコ・マザーファンドⅢ	千口 667,978	千円 837,200	千口 29,187	千円 37,800

(注) 単位未满是切り捨てております。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年3月23日～2023年3月20日）

該当事項はございません。

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

■ 第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年3月23日～2023年3月20日）

該当事項はございません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2022年3月23日～2023年3月20日）

該当事項はございません。

■ 組入資産の明細（2023年3月20日現在）

親投資信託残高

項目	期首口数	当期末口数	当期末評価額
トラノコ・マザーファンドⅢ	千口 1,904,408	千口 2,543,198	千円 3,068,115

(注) 口数・評価額の単位未满是切り捨てております。

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

■ 投資信託財産の構成（2023年3月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
トラノコ・マザーファンドⅢ	千円 3,068,115	% 96.4
コール・ローン等、その他	113,161	3.6
投資信託財産総額	3,181,276	100.0

(注) 金額の単位未满是切り捨てております。

(注) トラノコ・マザーファンドⅢにおいて、当期末における外貨建て純資産（2,388,114千円）の投資信託財産総額（3,068,011千円）に対する比率は77.8%です。

(注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。当期末における邦貨換算レートは1米ドル=132.68円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,181,276,930
コール・ローン等	113,161,837
トラノコ・マザーファンドⅢ(評価額)	3,068,115,093
(B) 負債	18,355,611
未払解約金	12,539,252
未払信託報酬	4,926,180
未払利息	279
その他未払費用	889,900
(C) 純資産総額(A - B)	3,162,921,319
元本	2,689,595,106
次期繰越損益金	473,326,213
(D) 受益権総口数	2,689,595,106口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,760円

- (注) 期首元本額 2,029,443,782円
 期中追加設定元本額 1,479,685,555円
 期中一部解約元本額 819,534,231円
 (注) 1口当たり純資産額は1.1760円です。

■損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 82,025
支払利息	△ 82,025
(B) 有価証券売買損益	△181,544,448
売買益	27,450,202
売買損	△208,994,650
(C) 信託報酬等	△ 11,216,230
(D) 当期損益金(A + B + C)	△192,842,703
(E) 前期繰越損益金	100,345,615
(F) 追加信託差損益金	565,823,301
(配当等相当額)	(369,810,424)
(売買損益相当額)	(196,012,877)
(G) 計(D + E + F)	473,326,213
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G + H)	473,326,213
追加信託差損益金	565,823,301
(配当等相当額)	(373,569,035)
(売買損益相当額)	(192,254,266)
分配準備積立金	159,890,750
繰越損益金	△252,387,838

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みません。
 (注) (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) (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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (59,545,135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 (373,569,035円) および分配準備積立金 (100,345,615円) より分配対象収益は533,459,785円 (10,000口当たり1,983円) ですが、当期に分配した金額はありません。

お知らせ

該当事項はございません。

親投資信託

トラノコ・マザーファンドⅢ

運用報告書

第6期 決算日：2023年3月20日

(計算期間：2022年3月23日～2023年3月20日)

トラノコ・マザーファンドⅢの第6期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

主要投資対象	主として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す。）される上場投資信託証券（以下「ETF」といいます。）および上場指標連動証券（以下「ETN」といいます。）への投資を通じて、国内外の株式、債券、不動産投資信託（REIT）、コモディティ、金利等に投資します。なお、債券等に直接投資することもあります。
運用方針	①主としてETFおよびETNへの投資を通じて、国内外の株式、債券、不動産投資信託（REIT）、コモディティ、金利等を対象とした様々な資産クラスに対してリスクに合わせてバランスの取れた分散投資を行います。 ②投資する資産クラスや銘柄の選定については、平均分散アプローチを用いて、運用の基本方針に沿った最適ポートフォリオを構築します。 ③ポートフォリオについては、クオンツ・リサーチに基づいた平均分散アプローチによる最適化を定期的に行うことにより、必要な場合にはポートフォリオの構成比率をリバランスします。 ④原則として、米ドル建ての実質的外貨建資産に対して0%～100%の範囲で、適時、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。その他の外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ⑤資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主な投資制限	①ETFおよびETNへの投資割合は制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③デリバティブの直接利用は行いません。 ④外国為替予約取引は、ヘッジ目的に限定します。 ⑤一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産
		期 騰	中 率		
2期 (2019年3月20日)	円 10,629	% 2.2		% 98.9	百万円 311
3期 (2020年3月23日)	8,723	△17.9		97.5	641
4期 (2021年3月22日)	12,255	40.5		98.8	1,484
5期 (2022年3月22日)	13,012	6.2		100.4	2,478
6期 (2023年3月20日)	12,064	△7.3		98.4	3,068

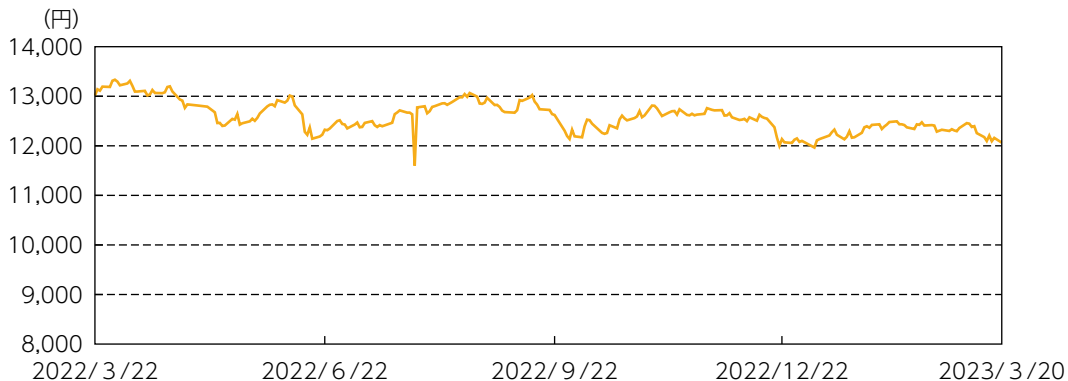
当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰	落 率	
(期 首) 2022年3月22日	円 13,012	% -		% 100.4
3月末	13,296	2.2		101.2
4月末	12,836	△1.4		100.9
5月末	12,828	△1.4		99.4
6月末	12,430	△4.5		100.3
7月末	12,775	△1.8		98.5
8月末	12,784	△1.8		99.3
9月末	12,191	△6.3		98.4
10月末	12,812	△1.5		98.3
11月末	12,614	△3.1		98.9
12月末	12,100	△7.0		98.0
2023年1月末	12,339	△5.2		99.4
2月末	12,335	△5.2		101.4
(期 末) 2023年3月20日	12,064	△7.3		98.4

(注) 騰落率は期首比です。

期中の基準価額等の推移

(2022年3月23日～2023年3月20日)



当ファンドの当期末基準価額は12,064円、前期末から948円のマイナスとなりました。2022年度はコロナ禍からの回復に伴ってインフレが加速し、それを抑制しようとする各国の金融当局による金融引き締めが進んだため、株式市場、債券市場などが総じて下落となりました。一方で米国の金利引き上げによって日米二国間の金利差が拡大したため、為替相場がドル高円安となりドル資産価値を押し上げました。

(上昇要因)

- ・ 日米二国間の金利差拡大によるドル高円安でドル資産価値が上昇

(下落要因)

- ・ 各国金融当局の金融引き締めによって株式市場、債券市場など各市場が総じて下落

投資環境

(2022年3月23日～2023年3月20日)

<株式市場>

株式市場は、コロナ禍からの回復に伴うインフレ加速を抑制しようと、各国の金融当局が、年間を通じて金利引き上げなどの金融引き締めを行ったため、IT関連株を始めとして株式市場の上昇を阻害する流れが続き、概して株式市場は下落しました。

<債券市場>

債券市場は、各国の金融当局が、年間を通じて金利引き上げなどの金融引き締めを行ったため、直接的に影響を受ける債券市場では、金利の上昇に伴って債券価格が下落しました。

<REIT>

世界的に金利上昇傾向が続いたため、相対的に金利と比較されやすいREIT市場には厳しい状況が続きました。一方で、コロナ禍からの回復によるオフィス需要やホテル需要への期待が下支えとなり、今期は若干のマイナスに留まりました。

<商品市場>

金利上昇局面で金利を生まないゴールドは下落して行きましたが、金利上昇速度が鈍ってくると買い戻され、今期は小幅な下落に留まりました。一方、原油市場はロシアからの供給懸念やインフレ加速に伴って上昇しましたが、その後は金融引き締めによる原油需要の減少が意識され、結果的に下落となりました。

<為替>

日本の政策金利がマイナスに据え置かれる一方で、米国の政策金利が継続して引き上げられたため、日米二国間の金利差拡大を理由に約10円ものドル高円安が進み、131円台で今期を終えました。

当ファンドの運用経過と結果

当ファンドは、世界各国の上場投資信託証券（E T F）等に投資しました。価格の振れ幅（リスク・リターン）に特に注目して運用されるこのマザーファンドは、リターンの獲得を特に重視し、中トラ、小トラのマザーファンドと比べると大きめのリスクとなるように計算されたモデルポートフォリオに従って運用されています。

また、為替リスクに関しては、米ドル建ての実質的外貨建て資産に対して、期中に複数回ヘッジ比率の増減調整を行いました。ヘッジ部分は為替変動リスクが低減されます。期末現在、ヘッジ比率は39.8%です。

今期の結果として、ドル高円安によるドル資産価値の押し上げ効果はあったものの、金融当局の金融引き締めによって株式市場や債券市場など各市場が総じて下落したため、当ファンドも下落となりました。

今後の運用方針

引き続き、運用の基本方針に従い、リターンを重視した最適ポートフォリオを構築することにより、リスク相応のリターンの獲得を目指した運用を行います。

1万口当たりの費用明細

(2022年3月23日～2023年3月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	円 8 (8)	% 0.067 (0.067)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)	0.023 (0.023) (0.000)	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ 信託事務の処理に要する費用
合計	11	0.090	
期中の平均基準価額は、12,611円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

■ 売買及び取引の状況 (2022年3月23日～2023年3月20日)

投資信託証券

	国	銘柄名	単位数又は口数	買付額	単位数又は口数	売付額
国内	日本	TOPIX連動型上場投資信託	□ 42,200	千円 84,938	□ 9,830	千円 20,003
		NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	30,430	63,165	4,390	9,536
		小計 証券数・金額	72,630	148,104	14,220	29,540
国外	アメリカ	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	□ 6,713	千ドル 669	□ 3,057	千ドル 304
		VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	8,597	423	4,085	199
		ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	—	—	14,890	1,330
		ISHARES GOLD TRUST	8,382	281	4,152	137
		Schwab U.S. TIPS ETF	16,845	917	5,760	313
		Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	5,086	386	2,854	215
		VANGUARD FTSE EUROPE ETF	5,195	275	3,192	179
		VANGUARD GLOBAL EX-US REAL ESTATE ETF	3,091	130	564	25
		VANGUARD MID CAP ETF	1,721	354	693	154
		VANGUARD S&P 500 ETF	3,401	1,222	1,266	488
		VGRD FTSE ALL WRLD EX US SML CAP ETF	3,321	343	1,149	123
VANGUARD FTSE EMERGING MARKET	10,603	424	4,541	189		
VANGUARD EMERGING MARKETS GOV BOND ETF	28,616	1,817	2,585	159		
国		小計 証券数・金額	101,571	7,246	48,788	3,822

(注) 金額は受け渡し代金です。

(注) 単位未満は切り捨てております。ただし、単位未満の場合は小数で記載しております。

■ 主要な売買銘柄 (2022年3月23日～2023年3月20日)

銘柄	柄	単位数又は口数	買付金額	銘柄	柄	単位数又は口数	売付金額
VANGUARD EMERGING MARKETS GOV BOND ETF(アメリカ)	□	千円	28,616	237,625	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI(アメリカ)	□	千円
VANGUARD S&P 500 ETF(アメリカ)	3,401	165,716	3,401	165,716	VANGUARD S&P 500 ETF(アメリカ)	1,266	66,838
Schwab U.S. TIPS ETF(アメリカ)	16,845	125,602	16,845	125,602	Schwab U.S. TIPS ETF(アメリカ)	5,760	44,397
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE(アメリカ)	6,713	92,207	6,713	92,207	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE(アメリカ)	3,057	42,705
TOPIX連動型上場投資信託	42,200	84,938	42,200	84,938	Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF(アメリカ)	2,854	30,475
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	30,430	63,165	30,430	63,165	VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF(アメリカ)	4,085	27,995
VANGUARD FTSE EMERGING MARKET(アメリカ)	10,603	58,418	10,603	58,418	VANGUARD FTSE EMERGING MARKET(アメリカ)	4,541	26,191
VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF(アメリカ)	8,597	58,093	8,597	58,093	VANGUARD FTSE EUROPE ETF(アメリカ)	3,192	24,405
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF(アメリカ)	5,086	53,327	5,086	53,327	VANGUARD EMERGING MARKETS GOV BOND ETF(アメリカ)	2,585	22,529
VANGUARD MID CAP ETF(アメリカ)	1,721	48,078	1,721	48,078	VANGUARD MID CAP ETF(アメリカ)	693	21,237

(注) 金額は受け渡し代金です。(償還分は含まれておりません。)

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年3月23日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

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

■ 組入資産の明細 (2023年3月20日現在)

国内投資信託証券

銘	柄	期 首	当 期		末
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	組 入 比 率
TOPIX連動型上場投資信託		□ 187,390	□ 219,760	千円 443,146	% 14.4
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信		75,170	101,210	190,730	6.2
合計 単位数又は口数・金額		262,560	320,970	633,876	
合計 銘柄数<比率>		2	2	<20.7%>	

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 単位未満は切り捨てております。

外国投資信託証券

銘	柄	期 首		当 期		組 入 比 率
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		□	□	千ドル	千円	%
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE		14,914	18,570	1,847	245,154	8.0
VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF		19,059	23,571	1,157	153,524	5.0
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI		14,890	—	—	—	—
ISHARES GOLD TRUST		21,455	25,685	962	127,761	4.2
SCHWAB U.S. TIPS ETF		32,244	43,329	2,289	303,771	9.9
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF		12,889	15,121	1,143	151,672	4.9
VANGUARD FTSE EUROPE ETF		17,402	19,405	1,107	146,961	4.8
VANGUARD GLOBAL EX-US REAL ESTATE ETF		6,406	8,933	355	47,231	1.5
VANGUARD MID CAP ETF		4,553	5,581	1,121	148,815	4.9
VANGUARD S&P 500 ETF		9,421	11,556	4,158	551,786	18.0
VGRD FTSE ALL WRLD EX US SML CAP ETF		8,535	10,707	1,113	147,742	4.8
VANGUARD FTSE EMERGING MARKET		23,040	29,102	1,127	149,584	4.9
VANGUARD EMERGING MARKETS GOV BOND ETF		—	26,031	1,588	210,784	6.9
合計 証券数・金額		184,808	237,591	17,974	2,384,792	
合計 銘柄数<比率>		12	12	—	<77.7%>	

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

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 単位未満は切り捨てております。

<組入上位ETFの概要>

※発行会社作成のANNUAL REPORTから内容を抜粋しています。

Vanguard 500 Index Fund

Fund Allocation

As of December 31, 2022

Communication Services	7.3%
Consumer Discretionary	9.8
Consumer Staples	7.2
Energy	5.2
Financials	11.6
Health Care	15.8
Industrials	8.7
Information Technology	25.8
Materials	2.7
Real Estate	2.7
Utilities	3.2

The table reflects the fund's investments, except for short-term investments and derivatives. Sector categories are based on the Global Industry Classification Standard ("GICS"), except for the "Other" category (if applicable), which includes securities that have not been provided a GICS classification as of the effective reporting period.

The fund may invest in derivatives (such as futures and swap contracts) for various reasons, including, but not limited to, attempting to remain fully invested and tracking its target index as closely as possible.

<組入上位ETFの概要>

※委託会社作成の請求目論見書から内容を抜粋しています。

NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第20期 (2021年7月10日現在)	第21期 (2022年7月10日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	839,471,866,190	849,733,468,776
株式	15,325,371,290,950	15,626,470,585,460
未収入金	113,212,337,953	110,654,716,418
未収配当金	18,490,480,706	22,614,940,964
未収利息	13,066,151	12,744,181
その他未収収益	1,083,024,541	1,397,039,364
差入委託証拠金	26,446,973,374	33,574,185,050
流動資産合計	16,324,089,039,865	16,644,457,680,213
資産合計	16,324,089,039,865	16,644,457,680,213
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	4,217,251,940	4,936,317,650
未払金	6,978,098,604	6,016,729,730
未払収益分配金	289,194,719,525	377,376,328,035
未払受託者報酬	1,646,128,647	1,557,399,325
未払委託者報酬	4,264,968,644	4,203,370,358
未払利息	1,174,340	451,870
有価証券貸借取引受入金	427,064,337,890	419,738,474,774
その他未払費用	2,391,506,684	2,607,834,476
流動負債合計	735,758,186,274	816,436,906,218
負債合計	735,758,186,274	816,436,906,218
純資産の部		
元本等		
元本	9,876,868,836,250	10,166,388,147,500
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金(△)	5,711,462,017,341	5,661,632,626,495
(分配準備積立金)	577,405,128	431,193,343
元本等合計	15,588,330,853,591	15,828,020,773,995
純資産合計	15,588,330,853,591	15,828,020,773,995
負債純資産合計	16,324,089,039,865	16,644,457,680,213

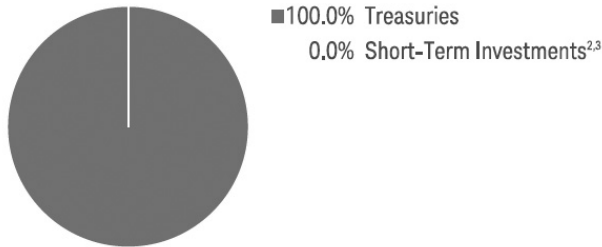
<組入上位ETFの概要>

※発行会社作成のANNUAL REPORTから内容を抜粋しています。

Schwab U.S. TIPS ETF

PORTFOLIO COMPOSITION % OF INVESTMENTS¹

By Security Type



Weighted Average Maturity⁴ 7.1 Yrs

Weighted Average Duration⁴ 6.6 Yrs

■投資信託財産の構成 (2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 3,018,668	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	49,343	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,068,011	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注) 当期末における外貨建て純資産 (2,388,114千円) の投資信託財産総額 (3,068,011千円) に対する比率は77.8%です。

(注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。当期末における邦貨換算レートは1米ドル=132.68円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,013,923,136
コール・ローン等	40,377,564
投資信託受益証券(評価額)	3,018,668,424
未収入金	953,142,101
未収配当金	1,735,047
(B) 負債	945,911,602
未払金	945,911,511
未払利息	91
(C) 純資産総額(A - B)	3,068,011,534
元本	2,543,198,851
次期繰越損益金	524,812,683
(D) 受益権総口数	2,543,198,851口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,064円

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,904,408,452円、期中追加設定元本額は667,978,276円、期中一部解約元本額は29,187,877円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、【元本の内訳】の通りです。

(注) また、1口当たり純資産額は1.2064円です。

【元本の内訳】

トラノコ・ファンドⅢ 2,543,198,851円

■損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	70,785,888
受取配当金	70,671,238
受取利息	139,360
支払利息	△ 24,710
(B) 有価証券売買損益	△279,562,185
売買益	285,978,513
売買損	△565,540,698
(C) 信託報酬等	△ 651,497
(D) 当期損益金(A + B + C)	△209,427,794
(E) 前期繰越損益金	573,630,876
(F) 追加信託差損益金	169,221,724
(G) 解約差損益金	△ 8,612,123
(H) 計(D + E + F + G)	524,812,683
次期繰越損益金(H)	524,812,683

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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